

*Aucune autorité en valeurs mobilières ne s'est prononcée sur la qualité des titres offerts dans le présent prospectus. Quiconque donne à entendre le contraire commet une infraction.*



## PROSPECTUS

Premier appel public à l'épargne et placement continu

Le 21 janvier 2026

Le présent prospectus vise le placement de parts libellées en dollars canadiens (les « **parts en \$ CA** ») des fonds négociés en bourse suivants (un ou, collectivement, les « **FNB Mackenzie** ») :

**FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie (« MAUG »)**

**FNB de valeur américain Mackenzie (« MAUV »)**

**FNB de valeur mondial Mackenzie (« MAGV »)**

**FNB mondial équilibré Mackenzie GQE (« MBQG »)**

Les FNB Mackenzie sont des organismes de placement collectif (« OPC ») négociés en bourse établis en tant que fiducies sous le régime des lois de la province d'Ontario.

Corporation Financière Mackenzie (le « **gestionnaire** »), un gestionnaire de fonds d'investissement et gestionnaire de portefeuille inscrit, est le fiduciaire, le gestionnaire, le gestionnaire de portefeuille et le promoteur des FNB Mackenzie et est chargée de les administrer. Se reporter à la rubrique « **Modalités d'organisation et de gestion des FNB Mackenzie** ».

### Les FNB Mackenzie

#### ***FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie***

Le FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie vise à procurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions ordinaires de sociétés américaines de toute taille, allant de grandes sociétés bien établies à de petites sociétés en croissance.

#### ***FNB de valeur américain Mackenzie***

Le FNB de valeur américain Mackenzie vise à procurer une croissance du capital à long terme et un revenu régulier en investissant principalement dans des titres de capitaux propres américains.

#### ***FNB de valeur mondial Mackenzie***

Le FNB de valeur mondial Mackenzie vise à procurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres mondiaux.

#### ***FNB mondial équilibré Mackenzie GQE***

Le FNB mondial équilibré Mackenzie GQE vise à procurer une croissance du capital à long terme et un revenu régulier en investissant principalement dans des FNB qui procurent une exposition à un portefeuille de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

Se reporter à la rubrique « **Objectifs de placement – Objectifs de placement des FNB Mackenzie** ».

## Inscription des parts

Chaque FNB Mackenzie émet des parts (définies ci-après) de façon continue et il n'y a aucune limite au nombre de parts qui peuvent être émises.

La Bourse de Toronto (la « **TSX** ») a approuvé conditionnellement l'inscription à sa cote des parts des FNB Mackenzie. L'inscription est conditionnelle au respect par les FNB Mackenzie de l'ensemble des exigences de la TSX au plus tard le 22 décembre 2026. Sous réserve du respect des exigences d'inscription initiale de la TSX, les parts des FNB Mackenzie seront inscrites à la cote de la TSX, et un porteur de parts pourra les acheter ou les vendre à la TSX, ou à une autre bourse ou sur un autre marché par l'intermédiaire de courtiers inscrits dans sa province ou son territoire de résidence.

Les porteurs de parts peuvent être tenus de payer les courtages habituels associés à l'achat ou à la vente de parts. Les porteurs de parts n'ont aucuns frais à payer au gestionnaire ou aux FNB Mackenzie pour l'achat ou la vente des parts à la TSX, ou à une autre bourse ou sur un autre marché. Les porteurs de parts peuvent faire racheter le nombre de parts qu'ils souhaitent en contrepartie d'une somme en espèces, à un prix de rachat par part équivalant à 95 % du cours de clôture des parts à la TSX à la date de prise d'effet du rachat, sous réserve d'un prix de rachat maximal correspondant à la valeur liquidative par part applicable (au sens ci-après), ou peuvent échanger au minimum le nombre prescrit de parts (au sens ci-après) (et tout autre multiple de celui-ci) et recevoir, à l'appréciation du gestionnaire, des titres et une somme en espèces ou une somme en espèces seulement. Les porteurs de parts sont priés de consulter leurs courtiers ou conseillers en placement et leurs conseillers en fiscalité avant de demander le rachat de leurs parts en contrepartie d'une somme en espèces. Se reporter à la rubrique « **Rachat de parts** ».

Les FNB Mackenzie émettront des parts directement en faveur des courtiers désignés et des courtiers (au sens donné à chacun de ces termes ci-après). L'émission initiale de parts des FNB Mackenzie aura lieu uniquement une fois que ceux-ci auront reçu, au total, des souscriptions en nombre suffisant pour répondre aux exigences d'inscription initiale de la TSX.

## Autre point à considérer

Aucun courtier désigné ou courtier n'a pris part à la rédaction du présent prospectus ni n'a procédé à un examen de son contenu; ainsi, les courtiers désignés et les courtiers ne participent pas à bon nombre des activités usuelles entourant la prise ferme relativement au placement par les FNB Mackenzie de leurs parts aux termes du présent prospectus.

Pour consulter un exposé sur les risques associés à un placement dans les parts des FNB Mackenzie, se reporter à la rubrique « **Facteurs de risque** ».

Les inscriptions de participations dans les parts et les transferts de parts ne seront effectués que par l'intermédiaire de Services de dépôt et de compensation CDS inc. Les propriétaires véritables n'auront pas le droit de recevoir des certificats matériels attestant leur droit de propriété.

Chaque FNB Mackenzie est un organisme de placement collectif en vertu de la législation en valeurs mobilières de certaines provinces et de certains territoires du Canada.

Les parts ne sont pas ni ne seront inscrites aux termes de la loi américaine intitulée *Securities Act of 1933*, en sa version modifiée. Sous réserve de certaines exceptions, les parts ne peuvent être offertes ni vendues aux États-Unis ou offertes ou vendues à des personnes des États-Unis. Les FNB Mackenzie ne sont pas ni ne seront inscrits et le gestionnaire n'est pas inscrit aux termes de la loi américaine intitulée *Investment Company Act of 1940*, en sa version modifiée.

## Documents intégrés par renvoi

Des renseignements supplémentaires sur chaque FNB Mackenzie figurent dans le dernier aperçu du FNB déposé, dans les derniers états financiers annuels déposés, le cas échéant, dans les états financiers intermédiaires déposés après les états financiers annuels, dans le dernier rapport de la direction sur le rendement du fonds (« **RDRF** ») annuel déposé, le cas échéant, et dans tout RDRF intermédiaire déposé après le RDRF annuel. Ces documents sont intégrés par renvoi dans le présent prospectus et en font légalement partie intégrante. Il est possible d'obtenir gratuitement ces documents sur le site Web du gestionnaire à l'adresse [www.placementsmackenzie.com](http://www.placementsmackenzie.com) et sur demande en appelant au numéro 1 800 387-0615 (pour le service en français) ou au numéro 1 800 387-0614 (pour le service en anglais) ou en communiquant avec un courtier

inscrit. Ces documents et d'autres renseignements sur les FNB Mackenzie sont également mis à la disposition du public à l'adresse [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca). Se reporter à la rubrique « **Documents intégrés par renvoi** » pour de plus amples renseignements.

## TABLE DES MATIÈRES

EXPRESSIONS ET TERMES IMPORTANTS .....	1
SOMMAIRE DU PROSPECTUS .....	5
ORGANISATION ET GESTION DES FNB MACKENZIE .....	10
SOMMAIRE DES FRAIS ET CHARGES.....	12
VUE D'ENSEMBLE DE LA STRUCTURE JURIDIQUE DES FNB MACKENZIE .....	14
OBJECTIFS DE PLACEMENT .....	14
STRATÉGIES DE PLACEMENT .....	15
VUE D'ENSEMBLE DES SECTEURS D'ACTIVITÉ DANS LESQUELS LES FNB MACKENZIE FONT DES PLACEMENTS .....	17
RESTRICTIONS EN MATIÈRE DE PLACEMENT .....	18
FRAIS.....	19
FACTEURS DE RISQUE .....	21
POLITIQUE EN MATIÈRE DE DISTRIBUTIONS .....	34
SOUSCRIPTION ET ACHAT DE PARTS.....	36
RACHAT DE PARTS .....	38
INCIDENCES FISCALES .....	41
DÉCLARATION AMÉLIORÉE DE RENSEIGNEMENTS FISCAUX.....	46
ADMISSIBILITÉ AUX FINS DE PLACEMENT .....	46
MODALITÉS D'ORGANISATION ET DE GESTION DES FNB MACKENZIE .....	47
CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE .....	56
CARACTÉRISTIQUES DES PARTS .....	59
QUESTIONS TOUCHANT LES PORTEURS DE PARTS .....	59
DISSOLUTION DES FNB MACKENZIE .....	62
RELATION ENTRE LES FNB MACKENZIE ET LES COURTIERS.....	62
INFORMATION SUR LE VOTE PAR PROCURATION RELATIF AUX TITRES EN PORTEFEUILLE.....	62
CONTRATS IMPORTANTS.....	64
POURSUITES JUDICIAIRES ET ADMINISTRATIVES .....	64
EXPERTS.....	65
DISPENSES ET APPROBATIONS.....	65
RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES.....	66
L'INVESTISSEMENT DURABLE SELON MACKENZIE .....	66
DROITS DE RÉOLUTION ET SANCTIONS CIVILES .....	70
DOCUMENTS INTÉGRÉS PAR RENVOI.....	70
RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT.....	72
ATTESTATION DES FNB MACKENZIE, DU FIDUCIAIRE, DU GESTIONNAIRE ET DU PROMOTEUR.....	A-1

## EXPRESSIONS ET TERMES IMPORTANTS

*Sauf indication contraire, tous les montants en dollar figurant dans le présent prospectus sont libellés en dollars canadiens et toutes les heures mentionnées dans le présent prospectus renvoient à l'heure de Toronto.*

**adhérent à la CDS** – un courtier inscrit ou une autre institution financière qui est un adhérent à la CDS et qui détient des parts pour le compte de propriétaires véritables de parts;

**administrateur des fonds** – Compagnie Trust CIBC Mellon ou l'entité qui la remplace;

**agent aux fins du régime** – Compagnie Trust TSX ou l'entité qui la remplace à titre d'agent aux fins du régime aux termes du régime de réinvestissement;

**agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts** – Compagnie Trust TSX ou l'entité qui la remplace;

**aperçu du FNB** – un document qui décrit sommairement certaines caractéristiques des parts d'un FNB Mackenzie;

**ARC** – l'Agence du revenu du Canada;

**autorités en valeurs mobilières** – la commission des valeurs mobilières ou une autorité de réglementation analogue dans chaque province et chaque territoire du Canada qui est chargée d'administrer la législation canadienne en valeurs mobilières en vigueur dans la province ou le territoire en question;

**CDS** – Services de dépôt et de compensation CDS inc.;

**CEI** – le comité d'examen indépendant des FNB Mackenzie;

**convention de dépôt** – la convention de dépôt cadre en date du 24 février 2005 intervenue entre le gestionnaire, notamment pour le compte des FNB Mackenzie, et le dépositaire, telle qu'elle peut être modifiée ou mise à jour à l'occasion;

**convention de gestion** – la convention de gestion en date du 1<sup>er</sup> avril 2016 intervenue entre Corporation Financière Mackenzie, en qualité de fiduciaire des FNB Mackenzie, et le gestionnaire, telle qu'elle peut être modifiée ou mise à jour à l'occasion;

**convention de prêt de titres** – la convention en date du 6 mai 2005, dans sa version modifiée, intervenue entre le gestionnaire et le mandataire d'opérations de prêt de titres, telle qu'elle peut être modifiée ou mise à jour à l'occasion;

**convention de services d'administration des fonds** – la convention en date du 5 novembre 2019 intervenue entre le gestionnaire et l'administrateur des fonds, telle qu'elle peut être modifiée ou mise à jour à l'occasion;

**convention de sous-conseils de Barrow** – a le sens attribué à ce terme à la rubrique « **Modalités d'organisation et de gestion des FNB Mackenzie – Sous-conseillers – Barrow, Hanley, Mewhinney & Strauss, LLC (« Barrow »), Dallas (Texas)** »;

**convention de sous-conseils de Putnam** – a le sens attribué à ce terme à la rubrique « **Modalités d'organisation et de gestion des FNB Mackenzie – Sous-conseillers – The Putnam Advisory Company (« Putnam »), Boston (Massachusetts)** »;

**conventions de sous-conseils** – s'entend de la convention de sous-conseils de Barrow et de la convention de sous-conseils de Putnam, telles qu'elles peuvent être modifiées à l'occasion;

**courtier** – un courtier inscrit (qui peut être ou non un courtier désigné) qui a conclu une convention de courtage visant le placement continu avec le gestionnaire, au nom d'un ou de plusieurs FNB Mackenzie, et qui souscrit et achète des parts auprès de tels FNB Mackenzie, comme il est décrit à la rubrique « **Souscription et achat de parts – Émission de parts** »;

**courtier désigné** – un courtier inscrit qui a conclu une convention avec le gestionnaire, pour le compte d'un ou de plusieurs FNB Mackenzie, aux termes de laquelle le courtier désigné convient d'exercer certaines fonctions à l'égard de tels FNB Mackenzie;

**date d'évaluation** – chaque jour ouvrable et tout autre jour désigné par le gestionnaire au cours duquel la valeur liquidative et la valeur liquidative par part d'un FNB Mackenzie sont calculées;

**date de référence relative à une distribution** – une date fixée par le gestionnaire à titre de date de référence pour la détermination des porteurs de parts ayant le droit de recevoir une distribution d'un FNB Mackenzie;

**date de versement d'une distribution** – une date qui n'est pas postérieure au dixième (10<sup>e</sup>) jour ouvrable suivant la date de référence relative à la distribution applicable, à laquelle un FNB Mackenzie verse une distribution à ses porteurs de parts;

**déclaration de fiducie** – la déclaration de fiducie cadre constituant les FNB Mackenzie datée du 1<sup>er</sup> avril 2016, telle qu'elle peut être modifiée ou mise à jour à l'occasion;

**dépositaire** – la Banque Canadienne Impériale de Commerce ou l'entité qui la remplace;

**FNB Mackenzie Amérique du Nord** – un FNB dont tous les actifs sont investis au Canada et/ou aux États-Unis, y compris le FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie et le FNB de valeur américain Mackenzie;

**FNB Mackenzie ex-Amérique du Nord** – un FNB qui n'est pas un FNB Mackenzie Amérique du Nord, y compris le FNB de valeur mondial Mackenzie et le FNB mondial équilibré Mackenzie GQE;

**EIPD-fiducie** – a le sens qui lui est donné à la rubrique « **Facteurs de risque – Risques généraux associés à un placement dans les FNB Mackenzie – Risque associé à l'imposition** »;

**gestionnaire** – Corporation Financière Mackenzie, société issue d'une fusion sous le régime des lois de l'Ontario, ou l'entité qui la remplace;

**gestionnaire de portefeuille** – Corporation Financière Mackenzie, société issue d'une fusion sous le régime des lois de l'Ontario, ou l'entité qui la remplace;

**heure d'évaluation** – 16 h (heure de Toronto) ou toute autre heure que le gestionnaire juge convenable chaque date d'évaluation;

**heure limite** – dans le cas du FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie, du FNB de valeur américain Mackenzie et du FNB mondial équilibré Mackenzie GQE, 14 h 30 (heure de Toronto) le jour de bourse; dans le cas du FNB de valeur mondial Mackenzie, 16 h (heure de Toronto); ou, dans tous les cas, une heure plus tardive dont convient le gestionnaire;

**jour de bourse** – à moins que le gestionnaire ne convienne du contraire, un jour où i) une séance de négociation de la bourse où les parts du FNB Mackenzie sont inscrites est tenue; et ii) la bourse ou le marché principal pour les titres détenus par le FNB Mackenzie est ouvert aux fins de négociation;

**jour ouvrable** – un jour où la TSX est ouverte;

**législation canadienne en valeurs mobilières** – la législation en valeurs mobilières en vigueur dans chaque province et territoire du Canada, l'ensemble des règlements, des règles, des ordonnances et des instructions générales prises en application de cette législation et l'ensemble des normes multilatérales et canadiennes ou règlements adoptés par les autorités de réglementation des valeurs mobilières, dans leur version modifiée, mise à jour ou remplacée à l'occasion;

**limite d'attribution de gains en capital** – a le sens qui lui est donné à la rubrique « **Facteurs de risque – Risques généraux associés à un placement dans les FNB Mackenzie – Risque associé à l'imposition** »;

**Loi de l'impôt** – la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada), dans sa version modifiée ou mise à jour à l'occasion;

**mandataire d'opérations de prêt de titres** – la Banque Canadienne Impériale de Commerce ou l'entité qui la remplace;

**nombre prescrit de parts** – relativement à un FNB Mackenzie donné, le nombre de parts déterminé par le gestionnaire à l'occasion aux fins des ordres de souscription, d'échange, de rachat ou à d'autres fins;

**panier de titres** – relativement à un FNB Mackenzie donné, désigne un groupe de titres choisis à l'occasion par le gestionnaire ou le sous-conseiller, selon le cas, qui présentent collectivement les éléments constitutifs du portefeuille du FNB Mackenzie et leur pondération;

**part** – relativement à un FNB Mackenzie donné, une part cessible et rachetable d'un FNB Mackenzie, qui représente une participation indivise et égale dans la quote-part des actifs du FNB Mackenzie revenant à la série en question;

**participant au régime** – un porteur de parts qui participe au régime de réinvestissement;

**parts du régime** – des parts supplémentaires acquises sur le marché par l'agent aux fins du régime aux termes du régime de réinvestissement;

**parts en \$ CA** – les parts libellées en dollars canadiens offertes par chacun des FNB Mackenzie;

**porteur de parts** – un porteur de parts d'un FNB Mackenzie;

**propositions fiscales** – a le sens qui lui est donné à la rubrique « **Incidences fiscales** »;

**RDRF** – un rapport de la direction sur le rendement du fonds au sens du Règlement 81-106;

**régime de réinvestissement** – le régime de réinvestissement des distributions offert par le gestionnaire pour les FNB Mackenzie;

**régimes enregistrés** – les régimes enregistrés d'épargne-retraite, fonds enregistrés de revenu de retraite, régimes enregistrés d'épargne-études, comptes d'épargne libre d'impôt, régimes de participation différée aux bénéfices, régimes enregistrés d'épargne-invalidité et comptes d'épargne libre d'impôt pour l'achat d'une première propriété, tels qu'ils sont définis dans la Loi de l'impôt;

**Règlement** – le règlement d'application de la Loi de l'impôt;

**Règlement 81-102** – le *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*, dans sa version modifiée, mise à jour ou remplacée à l'occasion;

**Règlement 81-105** – le *Règlement 81-105 sur les pratiques commerciales des OPC*, dans sa version modifiée, mise à jour ou remplacée à l'occasion;

**Règlement 81-106** – le *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*, dans sa version modifiée, mise à jour ou remplacée à l'occasion;

**Règlement 81-107** – le *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*, dans sa version modifiée, mise à jour ou remplacée à l'occasion;

**règles de RDEIF** – a le sens qui lui est donné à la rubrique « **Facteurs de risque – Risques généraux associés à un placement dans les FNB Mackenzie – Risque associé à l'imposition** »;

**sous-conseillers** – s'entend de Putnam, en sa qualité de sous-conseiller du FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie et du FNB de valeur américain Mackenzie; et de Barrow, en sa qualité de sous-conseiller du FNB de valeur mondial Mackenzie;

**titres T+3** – les titres à l'égard desquels les opérations se règlent habituellement le troisième jour ouvrable suivant la date à laquelle le prix des titres est établi;

**TSX** – la Bourse de Toronto;

**valeur liquidative** et **valeur liquidative par part** – relativement à un FNB Mackenzie donné, la valeur liquidative totale des parts du FNB Mackenzie et la valeur liquidative par part, respectivement, calculées par l'administrateur des fonds de la façon énoncée à la rubrique « **Calcul de la valeur liquidative** ».

## SOMMAIRE DU PROSPECTUS

*Le texte qui suit est un sommaire des principales caractéristiques des parts des FNB Mackenzie et doit être lu à la lumière des renseignements et des énoncés plus détaillés qui figurent ailleurs dans le présent prospectus ou qui y sont intégrés par renvoi.*

- Émetteurs :** FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie (« **MAUG** »)  
 FNB de valeur américain Mackenzie (« **MAUV** »)  
 FNB de valeur mondial Mackenzie (« **MAGV** »)  
 FNB mondial équilibré Mackenzie GQE (« **MBQG** »)
- Chaque FNB Mackenzie est un fonds négocié en bourse établi en tant que fiduciaire sous le régime des lois de l'Ontario. Corporation Financière Mackenzie est le fiduciaire, le gestionnaire, le gestionnaire de portefeuille et le promoteur des FNB Mackenzie.
- Parts :** Chaque FNB Mackenzie offre des parts aux termes du présent prospectus.
- Chaque FNB Mackenzie peut offrir des parts libellées en dollars canadiens (les « **parts en \$ CA** »).
- Placement continu :** Les parts des FNB Mackenzie sont offertes de façon continue et il n'y a aucune limite au nombre de parts qui peuvent être émises.
- La TSX a approuvé conditionnellement l'inscription à sa cote des parts des FNB Mackenzie. L'inscription est conditionnelle au respect par les FNB Mackenzie de l'ensemble des exigences de la TSX au plus tard le 22 décembre 2026. Sous réserve du respect des exigences d'inscription initiale de la TSX, les parts des FNB Mackenzie seront inscrites à la cote de la TSX, et un porteur de parts pourra les acheter ou les vendre à la TSX, ou à une autre bourse ou sur un autre marché par l'intermédiaire de courtiers inscrits dans sa province ou son territoire de résidence.
- Les porteurs de parts pourraient être tenus de payer les courtages habituels associés à l'achat ou à la vente de parts. Les porteurs de parts n'ont aucuns frais à payer au gestionnaire ou aux FNB Mackenzie pour l'achat ou la vente des parts à la TSX, ou à une autre bourse ou sur un autre marché. Les porteurs de parts peuvent négocier des parts de la même façon que s'il s'agissait d'autres titres inscrits à la TSX, notamment au moyen d'ordres au cours du marché et d'ordres à cours limité.
- Les FNB Mackenzie émettront des parts directement en faveur des courtiers désignés et des courtiers. L'émission initiale de parts des FNB Mackenzie aura lieu uniquement une fois que ceux-ci auront reçu, au total, des souscriptions en nombre suffisant pour répondre aux exigences d'inscription initiale de la TSX.
- Se reporter aux rubriques « **Souscription et achat de parts – Émission de parts** » et « **Souscription et achat de parts – Achat et vente de parts** ».

**Objectifs de placement :**

FNB Mackenzie	Objectifs de placement
FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie	Vise à procurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions ordinaires de sociétés américaines de toute taille, allant de grandes sociétés bien établies à de petites sociétés en croissance.
FNB de valeur américain Mackenzie	Vise à procurer une croissance du capital à long terme et un revenu régulier en investissant principalement dans des titres de capitaux propres américains.
FNB de valeur mondial Mackenzie	Vise à procurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres mondiaux.

**Objectifs de placement :**

FNB Mackenzie	Objectifs de placement
FNB mondial équilibré Mackenzie GQE	Vise à procurer une croissance du capital à long terme et un revenu régulier en investissant principalement dans des FNB qui procurent une exposition à un portefeuille de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

Se reporter à la rubrique « **Objectifs de placement** ».

**Stratégies de placement :**

***FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie***

Le FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie adopte une approche de placement qui est un style de placement axé sur la croissance en investissant principalement dans des actions ordinaires de sociétés américaines de toute taille, en privilégiant les actions de croissance. Les actions de croissance sont émises par des sociétés dont les bénéfices devraient croître plus rapidement que ceux de sociétés comparables, et dont l'expansion des activités ainsi que d'autres caractéristiques pourraient faire augmenter le cours des actions. Au moment où la décision d'acheter ou de vendre un placement est prise, il est tenu compte, entre autres, de facteurs comme l'évaluation de la société, sa solidité financière, son potentiel de croissance, sa position concurrentielle dans son secteur d'activité, son bénéfice anticipé, ses flux de trésorerie et ses dividendes.

Le FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie peut généralement investir jusqu'à 30 % de son actif dans des titres d'émetteurs non américains.

Le FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie peut détenir de la trésorerie et/ou des titres de créance à court terme en prévision d'une conjoncture défavorable sur les marchés ou pour réagir à une telle conjoncture, et/ou pour combler ses besoins en liquidités.

Le FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie peut détenir une partie de son actif net dans des titres d'autres fonds d'investissement, y compris d'autres fonds négociés en bourse, qui peuvent être gérés par le gestionnaire, en conformité avec ses objectifs de placement.

***FNB de valeur américain Mackenzie***

Le FNB de valeur américain Mackenzie vise à repérer des sociétés dont les données fondamentales sont sous-évaluées et qui présentent un potentiel de croissance des dividendes, afin de tirer parti des occasions mésestimées sur le marché au moyen d'une gestion active.

L'approche met l'accent sur la valeur fondamentale, en se concentrant sur les sociétés ayant des flux de trésorerie solides et des initiatives de création de valeur pour les actionnaires. Une importante diversification entre les titres, les industries et les secteurs est maintenue afin d'atténuer les risques.

Le FNB de valeur américain Mackenzie peut détenir de la trésorerie et/ou des titres de créance à court terme en prévision d'une conjoncture défavorable sur les marchés ou pour réagir à une telle conjoncture, et/ou pour combler ses besoins en liquidités.

Le FNB de valeur américain Mackenzie peut détenir une partie de son actif net dans des titres d'autres fonds d'investissement, y compris d'autres fonds négociés en bourse, qui peuvent être gérés par le gestionnaire, en conformité avec ses objectifs de placement.

Le FNB de valeur américain Mackenzie peut également investir dans des certificats américains d'actions étrangères ou des certificats internationaux d'actions étrangères de sociétés qui sont principalement cotées à des bourses situées en dehors de l'Amérique du Nord.

**Stratégies de placement :**

***FNB de valeur mondiale Mackenzie***

Le FNB de valeur mondiale Mackenzie vise à investir dans des titres d'entreprises dont le cours est inférieur à leur valeur intrinsèque estimative, dont les perspectives de croissance sont prometteuses et dont les profils de rendement sont asymétriques. Le FNB de valeur mondiale Mackenzie tente de saisir les occasions tirées d'inefficiences du marché en respectant un processus de valeur traditionnel et discipliné selon un horizon à plus long terme.

Au moyen d'une recherche fondamentale en profondeur, le FNB de valeur mondiale Mackenzie vise à repérer les sociétés dont les perspectives commerciales sont intéressantes et dont les titres sont négociés en deçà du marché selon ce qui est calculé au moyen du ratio cours/bénéfice, du ratio cours/valeur comptable et/ou d'autres paramètres d'évaluation pertinents. En plus de rechercher des évaluations inférieures à la moyenne, le FNB de valeur mondiale Mackenzie recherche des paramètres fondamentaux supérieurs à la moyenne qui permettent de participer plus pleinement aux divers cycles du marché.

Le FNB de valeur mondiale Mackenzie peut détenir de la trésorerie et/ou des titres de créance à court terme en prévision d'une conjoncture défavorable sur les marchés ou pour réagir à une telle conjoncture, et/ou pour combler ses besoins en liquidités.

Le sous-conseiller est un signataire des **Principes pour l'investissement responsable (PIR)** soutenus par les Nations Unies.

Le FNB de valeur mondiale Mackenzie peut détenir une partie de son actif net dans des titres d'autres fonds d'investissement, y compris d'autres fonds négociés en bourse, qui peuvent être gérés par le gestionnaire, en conformité avec ses objectifs de placement.

***FNB mondiale équilibré Mackenzie GQE***

Pour atteindre son objectif de placement, le FNB mondiale équilibré Mackenzie GQE investit dans des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe mondiaux. Le gestionnaire de portefeuille vise à maintenir une répartition de l'actif stratégique à long terme d'environ 40 % à 60 % en titres de capitaux propres et d'environ 40 % à 60 % en titres à revenu fixe (dans des conditions de marché normales). La composition de l'actif du portefeuille peut être reconstituée et rééquilibrée de temps à autre au gré du gestionnaire de portefeuille.

Le gestionnaire de portefeuille devrait obtenir une exposition à ces catégories d'actif en investissant une tranche importante du FNB mondiale équilibré Mackenzie GQE dans des titres d'autres fonds d'investissement, y compris d'autres fonds négociés en bourse, qui peuvent être gérés par le gestionnaire, conformément à ses objectifs de placement.

Le FNB mondiale équilibré Mackenzie GQE peut également investir directement dans des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe ou indirectement au moyen de dérivés.

**Points particuliers devant être examinés par les acquéreurs :**

Les dispositions des obligations de déclaration au titre du « système précurseur » de la législation canadienne en valeurs mobilières ne s'appliquent pas à une personne physique ou morale qui acquiert 10 % ou plus des parts d'un FNB Mackenzie. Les FNB Mackenzie ont obtenu une dispense afin de permettre aux porteurs de parts d'acquérir plus de 20 % des parts de FNB Mackenzie, sans égard aux obligations en matière d'offres publiques d'achat de la législation canadienne en valeurs mobilières applicable. En outre, les FNB Mackenzie ont obtenu une dispense qui permet à chacun d'eux d'emprunter un montant en espèces qui correspond au plus à 5 % de son actif net pour une période ne dépassant pas 45 jours et, si le prêteur l'exige, d'accorder une garantie grevant ses biens en portefeuille comme mesure temporaire en vue de financer la tranche des distributions payable aux porteurs de parts qui correspond à des sommes que le FNB Mackenzie n'a pas encore reçues.

Chaque FNB Mackenzie qui investit une tranche de ses actifs en portefeuille dans des titres T+3 a obtenu des autorités en valeurs mobilières une dispense lui permettant de régler les opérations sur ses parts effectuées sur le marché primaire au plus tard le troisième jour ouvrable suivant la date à laquelle le prix des parts est établi. Ce cycle de règlement diffère

du cycle de règlement habituel pour des opérations sur les parts de FNB Mackenzie effectuées sur le marché secondaire, qui a lieu habituellement au plus tard le jour ouvrable suivant la date à laquelle le prix des parts est établi.

Se reporter à la rubrique « **Souscription et achat de parts – Points particuliers devant être examinés par les porteurs de parts** ».

**Facteurs de risque :** Un placement dans les FNB Mackenzie comporte certains facteurs de risque inhérents dont les suivants :

- i) le risque associé au marché;
- ii) le risque associé aux sociétés;
- iii) le risque associé à la liquidité;
- iv) le risque associé à la concentration;
- v) le risque associé aux opérations importantes;
- vi) le risque associé à l'absence de marché public actif;
- vii) le risque associé au cours des parts;
- viii) le risque associé aux fluctuations de la valeur liquidative;
- ix) le risque associé aux emprunts;
- x) le risque associé aux marchandises;
- xi) le risque associé aux sociétés à petite capitalisation;
- xii) le risque associé aux lois;
- xiii) le risque d'interdiction des opérations sur les titres;
- xiv) le risque associé aux opérations de prêt de titres;
- xv) le risque associé aux séries;
- xvi) le risque associé aux dérivés;
- xvii) le risque associé à l'imposition;
- xviii) le risque associé à la suspension de la négociation des parts;
- xix) le risque associé à la cybersécurité;
- xx) le risque associé aux perturbations extrêmes du marché;
- xxi) le risque associé aux devises;
- xxii) le risque associé aux marchés étrangers;
- xxiii) le risque associé au gestionnaire de portefeuille;
- xxiv) le risque associé aux petits FNB;
- xxv) le risque associé à la valeur liquidative des FNB sous-jacents;
- xxvi) le risque associé à l'objectif ou à la stratégie de placement ESG.

Outre les facteurs de risque généraux, les facteurs de risque supplémentaires suivants sont propres à un placement dans un ou plusieurs des FNB Mackenzie comme l'indique le tableau ci-après :

FNB Mackenzie	Risques supplémentaires
FNB de valeur mondial Mackenzie	risque associé aux marchés émergents
FNB mondial équilibré Mackenzie GQE	risque associé aux titres convertibles; risque associé au crédit; risque associé aux marchés émergents; risque associé aux titres à rendement élevé; risque associé aux taux d'intérêt; risque associé au remboursement anticipé; risque associé aux prêts de premier rang

Se reporter à la rubrique « **Facteurs de risque** ».

**Incidences fiscales :** Chaque année, un porteur de parts qui est un particulier (autre qu'une fiducie) résidant au Canada et qui détient ses parts à titre d'immobilisations (tous au sens de la Loi de l'impôt) est généralement tenu d'inclure dans le calcul de son revenu aux fins de l'impôt canadien le montant du revenu et la tranche imposable des gains en capital d'un FNB Mackenzie payés ou payables au porteur de parts au cours de l'année, que ces montants soient versés en espèces ou réinvestis dans des parts supplémentaires ou non. En règle générale, un porteur de parts réalisera un gain en capital (ou une perte en capital) au moment de la vente, du rachat, de l'échange ou d'une autre disposition d'une part dans la mesure où le produit de disposition de la part est supérieur (ou est inférieur) à la somme du prix de base rajusté de la part pour le porteur de parts et des frais raisonnables de disposition.

Les investisseurs devraient s'informer sur les incidences fiscales d'un placement dans les parts d'un FNB Mackenzie en obtenant des conseils de leurs conseillers en fiscalité.

Se reporter à la rubrique « **Incidences fiscales** ».

**Échanges et rachats :**

En plus de pouvoir vendre les parts à la TSX, ou à une autre bourse ou sur un autre marché, les porteurs de parts peuvent i) faire racheter le nombre de parts qu'ils souhaitent faire racheter en contrepartie d'une somme en espèces, à un prix de rachat par part équivalant à 95 % du cours de clôture des parts à la TSX à la date de prise d'effet du rachat, sous réserve d'un prix de rachat maximal correspondant à la valeur liquidative par part applicable, ou ii) échanger au minimum le nombre prescrit de parts (et tout autre multiple de celui-ci) et recevoir, à l'appréciation du gestionnaire, des paniers de titres et une somme en espèces ou une somme en espèces seulement.

Se reporter à la rubrique « **Rachat de parts** ».

**Distributions :**

Les distributions en espèces sur les parts des FNB Mackenzie seront versées tel qu'il est indiqué dans le tableau qui suit. Les distributions en espèces sont versées dans la monnaie de souscription des parts.

<b>FNB Mackenzie</b>	<b>Distributions en espèces</b>
FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie	Annuellement
FNB de valeur américain Mackenzie	Annuellement
FNB de valeur mondial Mackenzie	Annuellement
FNB mondial équilibré Mackenzie GQE	Annuellement

Le gestionnaire peut modifier la fréquence des distributions en espèces et diffusera un communiqué si une telle modification est apportée. Les distributions en espèces devraient être composées principalement de revenu. Toutefois, elles peuvent comprendre, à l'appréciation du gestionnaire, des gains en capital et/ou un remboursement de capital.

Pour chaque année d'imposition, chaque FNB Mackenzie distribue suffisamment de son revenu net et de ses gains en capital nets réalisés à ses porteurs de parts pour ne pas avoir à payer d'impôt sur le revenu ordinaire conformément à la Loi de l'impôt à l'égard de l'année d'imposition. Dans la mesure où un FNB Mackenzie n'a pas par ailleurs distribué suffisamment de son revenu net ou de ses gains en capital nets réalisés, il versera une distribution aux porteurs de parts à la fin de l'année d'imposition et cette distribution sera automatiquement réinvestie dans des parts supplémentaires. Immédiatement après un tel réinvestissement, le nombre de parts en circulation sera consolidé de façon à ce que la valeur liquidative par part après la distribution et le réinvestissement soit identique à ce qu'elle aurait été si la distribution n'avait pas été versée. Le traitement fiscal des distributions pour les porteurs de parts est exposé à la rubrique « **Incidences fiscales** ».

Se reporter à la rubrique « **Politique en matière de distributions** ».

<b>Réinvestissement des distributions :</b>	<p>Le gestionnaire a mis en œuvre un régime de réinvestissement pour les FNB Mackenzie aux termes duquel les distributions en espèces servent à acheter des parts du régime sur le marché, qui sont ensuite créditées au compte du participant au régime par l'intermédiaire de la CDS. Un porteur de parts peut choisir d'y participer en communiquant avec l'adhérent à la CDS par l'intermédiaire duquel le porteur de parts détient ses parts.</p> <p>Se reporter à la rubrique « <b>Politique en matière de distributions – Régime de réinvestissement</b> ».</p>
<b>Dissolution :</b>	<p>Les FNB Mackenzie n'ont pas de date de dissolution fixe, mais ils peuvent être dissous par le gestionnaire sur remise d'un préavis écrit d'au moins 60 jours aux porteurs de parts.</p> <p>Se reporter à la rubrique « <b>Dissolution des FNB Mackenzie</b> ».</p>
<b>Documents intégrés par renvoi :</b>	<p>Des renseignements supplémentaires sur chaque FNB Mackenzie figurent dans le dernier aperçu du FNB déposé, les derniers états financiers annuels déposés, le cas échéant, dans les états financiers intermédiaires déposés après ces états financiers annuels, dans le dernier RDRF annuel déposé, le cas échéant, et dans tout RDRF intermédiaire déposé après le RDRF annuel. Ces documents sont intégrés par renvoi dans le présent prospectus et en font légalement partie intégrante. Il est possible d'obtenir gratuitement ces documents sur le site Web du gestionnaire à l'adresse <a href="http://www.placementsmackenzie.com">www.placementsmackenzie.com</a> et sur demande en appelant au numéro 1 800 387-0615 (pour le service en français) ou au numéro 1 800 387-0614 (pour le service en anglais) ou en communiquant avec un courtier inscrit. Ces documents et d'autres renseignements sur les FNB Mackenzie sont également mis à la disposition du public à l'adresse <a href="http://www.sedarplus.ca">www.sedarplus.ca</a>.</p> <p>Se reporter à la rubrique « <b>Documents intégrés par renvoi</b> ».</p>
<b>Admissibilité aux fins de placement :</b>	<p>Les parts d'un FNB Mackenzie constitueront un placement admissible, au sens de la Loi de l'impôt, pour un régime enregistré en tout temps lorsque le FNB Mackenzie est admissible ou réputé admissible à titre de « fiducie de fonds commun de placement », au sens de la Loi de l'impôt, ou que les parts sont inscrites à la cote d'une « bourse de valeurs désignée », au sens de la Loi de l'impôt, ce qui comprend la TSX.</p> <p>La TSX a approuvé conditionnellement l'inscription à sa cote des parts des FNB Mackenzie. L'inscription est conditionnelle au respect par les FNB Mackenzie de l'ensemble des exigences de la TSX au plus tard le 22 décembre 2026.</p> <p>Les investisseurs devraient consulter leurs propres conseillers en fiscalité afin d'obtenir des conseils pour savoir si les parts d'un FNB Mackenzie peuvent être un « placement interdit » au sens de la Loi de l'impôt pour leur régime enregistré.</p> <p>Se reporter à la rubrique « <b>Admissibilité aux fins de placement</b> ».</p>

## **ORGANISATION ET GESTION DES FNB MACKENZIE**

<b>Gestionnaire :</b>	<p>Corporation Financière Mackenzie est le gestionnaire des FNB Mackenzie et est responsable de la gestion de l'ensemble des activités de chaque FNB Mackenzie, notamment le choix de l'équipe de gestion de portefeuille pour le portefeuille de chaque FNB Mackenzie, la prestation des services de comptabilité et d'administration à chaque FNB Mackenzie et la promotion des ventes des titres de chaque FNB Mackenzie par l'entremise de conseillers financiers dans toutes les provinces et dans tous les territoires du Canada. Le siège et seul bureau des FNB Mackenzie et du gestionnaire est situé au 180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) M5V 3K1. Le gestionnaire exerce ses activités sous la dénomination Placements Mackenzie.</p> <p>Se reporter à la rubrique « <b>Modalités d'organisation et de gestion des FNB Mackenzie – Gestionnaire des FNB Mackenzie</b> ».</p>
-----------------------	---

- Fiduciaire :** Corporation Financière Mackenzie est le fiduciaire de chaque FNB Mackenzie aux termes de la déclaration de fiducie et détient le titre de propriété des actifs de chaque FNB Mackenzie en fiducie au nom des porteurs de parts.
- Se reporter à la rubrique « **Modalités d'organisation et de gestion des FNB Mackenzie – Fiduciaire** ».
- Gestionnaire de portefeuille :** Corporation Financière Mackenzie a été nommée gestionnaire de portefeuille des FNB Mackenzie. Le gestionnaire de portefeuille fournit des services de gestion de placements aux FNB Mackenzie.
- Le gestionnaire de portefeuille a le pouvoir de nommer des sous-conseillers qui fourniront des services de gestion de placement à l'égard des FNB Mackenzie. Le gestionnaire de portefeuille est responsable des conseils en placement que fournit le sous-conseiller.
- Se reporter à la rubrique « **Modalités d'organisation et de gestion des FNB Mackenzie – Gestionnaire de portefeuille** ».
- Sous-conseillers :** Les sous-conseillers gèrent les portefeuilles de placement du FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie, du FNB de valeur américain Mackenzie et du FNB de valeur mondial Mackenzie. Putnam, un conseiller en placement inscrit aux États-Unis, dont le siège est à Boston, au Massachusetts, est le sous-conseiller du FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie et du FNB de valeur américain Mackenzie. Barrow, un conseiller en placement inscrit aux États-Unis, dont le siège est à Dallas, au Texas, est le sous-conseiller du FNB de valeur mondial Mackenzie. Puisque les sous-conseillers sont situés à l'extérieur du Canada, il pourrait être difficile de faire valoir des droits conférés par la loi contre eux.
- Se reporter à la rubrique « **Modalités d'organisation et de gestion des FNB Mackenzie – Sous-conseillers** ».
- Promoteur :** Corporation Financière Mackenzie a pris l'initiative de fonder et d'organiser les FNB Mackenzie, fait la promotion de la vente des titres de chacun des FNB Mackenzie par l'entremise de conseillers financiers dans chacune des provinces et chacun des territoires du Canada et en est donc le promoteur au sens des lois sur les valeurs mobilières de certaines provinces et de certains territoires du Canada.
- Se reporter à la rubrique « **Modalités d'organisation et de gestion des FNB Mackenzie – Promoteur** ».
- Dépositaire :** Le gestionnaire a retenu les services de la Banque Canadienne Impériale de Commerce, à ses bureaux principaux à Toronto, en Ontario, pour qu'elle agisse à titre de dépositaire des actifs des FNB Mackenzie et assure la garde de ses actifs. Le dépositaire a le droit de recevoir une rémunération du gestionnaire tel qu'il est énoncé à la rubrique « **Frais** » et de se faire rembourser l'intégralité des frais qu'il a dûment engagés dans le cadre des activités des FNB Mackenzie.
- Se reporter à la rubrique « **Modalités d'organisation et de gestion des FNB Mackenzie – Dépositaire** ».
- Mandataire d'opérations de prêt de titres :** Le gestionnaire a retenu les services de la Banque Canadienne Impériale de Commerce, à ses bureaux principaux à Toronto, en Ontario, pour qu'elle agisse à titre de mandataire d'opérations de prêt de titres des FNB Mackenzie.
- Se reporter à la rubrique « **Modalités d'organisation et de gestion des FNB Mackenzie – Mandataire d'opérations de prêt de titres** ».

<b>Agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts :</b>	Le gestionnaire a retenu les services de Compagnie Trust TSX pour qu'elle agisse à titre d'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts à l'égard des parts des FNB Mackenzie et tienne le registre des porteurs de parts inscrits. Le registre des FNB Mackenzie se trouve à Toronto, en Ontario.  Se reporter à la rubrique « <b>Modalités d'organisation et de gestion des FNB Mackenzie – Agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts</b> ».
<b>Auditeur :</b>	KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., à ses bureaux principaux à Toronto, en Ontario, est l'auditeur des FNB Mackenzie. Il audite les états financiers annuels de chaque FNB Mackenzie et donne une opinion sur la présentation fidèle, à tous égards importants, de la situation financière, du rendement financier et des flux de trésorerie des FNB Mackenzie, conformément aux normes IFRS de comptabilité. L'auditeur est indépendant du gestionnaire.  Se reporter à la rubrique « <b>Modalités d'organisation et de gestion des FNB Mackenzie – Auditeur</b> ».
<b>Administrateur des fonds :</b>	Le gestionnaire a retenu les services de Compagnie Trust CIBC Mellon, à ses bureaux principaux à Toronto, en Ontario, pour qu'elle agisse à titre d'administrateur des fonds. L'administrateur des fonds est responsable de certains aspects de l'administration quotidienne des FNB Mackenzie, notamment les calculs de la valeur liquidative, la comptabilisation du revenu net et des gains en capital nets réalisés des FNB Mackenzie et la tenue de livres et de registres à leur égard.  Se reporter à la rubrique « <b>Modalités d'organisation et de gestion des FNB Mackenzie – Administrateur des fonds</b> ».

### SOMMAIRE DES FRAIS ET CHARGES

Le tableau qui suit énumère les frais qu'un porteur de parts pourrait devoir payer s'il investit dans les FNB Mackenzie. Un porteur de parts pourrait devoir payer certains de ces frais directement. Les FNB Mackenzie pourraient devoir payer certains de ces frais, ce qui réduira donc la valeur d'un placement dans les FNB Mackenzie.

Se reporter à la rubrique « **Frais** ».

#### Frais et charges payables par les FNB Mackenzie

<u>Type de frais</u>	<u>Montant et description</u>
<b>Frais de gestion :</b>	Chaque FNB Mackenzie verse au gestionnaire des frais de gestion, majorés des taxes applicables, selon le taux annuel indiqué dans le tableau ci-après et la valeur liquidative des parts du FNB Mackenzie. Ces frais de gestion sont calculés et s'accumulent tous les jours et sont payés tous les mois. Ces frais de gestion couvrent, du moins en partie, les frais du gestionnaire associés à son rôle de gestionnaire et de gestionnaire de portefeuille du FNB Mackenzie concerné, ainsi que les autres frais décrits ci-après qui sont payables par le gestionnaire relativement à chaque FNB Mackenzie. Se reporter à la rubrique « <b>Frais – Frais et charges payables par le gestionnaire</b> ».

FNB Mackenzie	Frais de gestion (taux annuel)
FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie	0,80 % de la valeur liquidative
FNB de valeur américain Mackenzie	0,80 % de la valeur liquidative
FNB de valeur mondial Mackenzie	0,80 % de la valeur liquidative
FNB mondial équilibré Mackenzie GQE	0,70 % de la valeur liquidative

## Frais et charges payables par les FNB Mackenzie

<u>Type de frais</u>	<u>Montant et description</u>
<b>Certaines charges opérationnelles :</b>	<p>Outre les frais de gestion applicables, les seules charges opérationnelles que paie chaque FNB Mackenzie sont les suivantes : i) les intérêts, le cas échéant, et les frais d'emprunt; ii) les courtages et frais d'opérations connexes, y compris les honoraires liés aux opérations payables au dépositaire ou à ses mandataires; iii) les frais liés au fonctionnement du CEI; iv) les frais aux termes d'un dérivé utilisé par le FNB Mackenzie concerné; v) les coûts afférents au respect de la réglementation pour la production d'aperçus du FNB ou d'autres documents d'information de même nature; vi) les coûts afférents au respect des exigences gouvernementales ou réglementaires adoptées après le 21 janvier 2026, y compris les nouveaux frais ou les augmentations de frais (ces frais seront évalués en tenant compte de la portée et de la nature des nouvelles exigences); vii) les frais liés aux services externes qui ne sont pas habituellement facturés au sein de l'industrie canadienne des fonds négociés en bourse au 21 janvier 2026; viii) tous frais de dissolution que le gestionnaire peut attribuer à un FNB Mackenzie; ix) les frais payés aux fournisseurs de services externes afférents aux recouvrements ou aux remboursements d'impôt ou à la préparation de déclarations de revenus à l'étranger pour le compte des FNB Mackenzie; x) les frais payés aux conseillers juridiques et/ou à d'autres conseillers externes en ce qui concerne les opérations stratégiques ou de toute autre nature ayant une incidence sur les placements en portefeuille d'un FNB Mackenzie; et xi) les impôts et taxes applicables, y compris l'impôt sur le revenu, les retenues d'impôt ou les autres taxes et impôts, notamment les taxes sur les produits et services ou taxes de vente harmonisées sur les frais.</p> <p>Le gestionnaire peut décider, à son appréciation, d'acquitter certaines de ces charges opérationnelles par ailleurs payables par un FNB Mackenzie, plutôt que de laisser au FNB Mackenzie le soin d'engager ces charges opérationnelles. Le gestionnaire n'a pas l'obligation de le faire et, s'il décide d'acquitter des charges opérationnelles, il peut mettre fin à une telle pratique en tout temps.</p>
<b>Fonds de fonds :</b>	<p>Un FNB Mackenzie peut, conformément aux lois sur les valeurs mobilières applicables et, selon le cas, à une dispense obtenue par les fonds communs du placement Mackenzie, et notamment les FNB Mackenzie, investir dans d'autres fonds négociés en bourse Mackenzie ou d'autres fonds d'investissement gérés par le gestionnaire ou les membres de son groupe et d'autres fonds négociés en bourse gérés par des tiers. En ce qui a trait à ces placements, aucuns frais de gestion ni aucune prime incitative ne sont payables par le FNB Mackenzie qui, pour une personne raisonnable, doubleraient les frais payables par les autres fonds d'investissement pour le même service. Si un FNB Mackenzie investit dans un autre fonds négocié en bourse ou un autre fonds d'investissement qui est géré par le gestionnaire ou les membres de son groupe et si cet autre fonds paie des frais de gestion au gestionnaire ou aux membres de son groupe qui sont plus élevés que les frais de gestion payables par le FNB Mackenzie, le gestionnaire rajustera les frais de gestion payables par le FNB Mackenzie de sorte que les frais annuels totaux payés directement ou indirectement au gestionnaire par le FNB Mackenzie ne soient pas supérieurs aux frais de gestion annuels indiqués précédemment pour le FNB Mackenzie.</p> <p>En règle générale, si un FNB Mackenzie investit dans des fonds négociés en bourse qui ne sont pas gérés par le gestionnaire ou un membre de son groupe, les frais payables à l'égard de la gestion de ces fonds négociés en bourse, y compris les frais de gestion et la prime incitative, ne constituent pas une répétition des frais et des charges payables par le FNB Mackenzie, mais un ajout à ceux-ci. Aucuns frais de souscription ni aucuns frais de rachat ne sont payables par le FNB Mackenzie à l'égard de l'achat ou du rachat de titres de ces fonds d'investissement. Des courtages peuvent être exigés pour l'achat et la vente de titres de fonds négociés en bourse.</p>

## Frais et charges payables par les FNB Mackenzie

<b>Type de frais</b>	<b>Montant et description</b>
<b>Autres frais :</b>	Sauf en ce qui concerne les charges opérationnelles payables par les FNB Mackenzie qui sont décrites précédemment, le gestionnaire doit régler tous les autres frais des FNB Mackenzie. Les coûts et frais que le gestionnaire doit prendre en charge comprennent les frais de garde payables au dépositaire et les frais payables à l'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts, à l'administrateur des fonds, à l'auditeur et aux autres fournisseurs de services dont le gestionnaire a retenu les services, tel qu'il est énoncé à la rubrique « <b>Modalités d'organisation et de gestion des FNB Mackenzie – Gestionnaire des FNB Mackenzie – Obligations et services du gestionnaire</b> ».

## Frais et charges payables directement par les porteurs de parts

<b>Autres frais :</b>	Un montant peut être imposé à un courtier désigné ou à un courtier pour compenser certains frais d'opérations et d'autres frais associés à une inscription, à une émission, à un échange ou à un rachat de parts d'un FNB Mackenzie. Ces frais, payables au FNB Mackenzie pertinent, ne s'appliquent pas aux porteurs de parts qui achètent et vendent leurs parts par l'intermédiaire de la TSX, ou d'une autre bourse ou d'un autre marché. Se reporter aux rubriques « <b>Souscription et achat de parts</b> » et « <b>Rachat de parts</b> ».  Se reporter à la rubrique « <b>Frais</b> ».
-----------------------	---

## VUE D'ENSEMBLE DE LA STRUCTURE JURIDIQUE DES FNB MACKENZIE

Les FNB Mackenzie sont des OPC négociés en bourse établis en tant que fiducies sous le régime des lois de la province d'Ontario. Les FNB Mackenzie ont été établis aux termes de la déclaration de fiducie.

Même si chaque FNB Mackenzie est un organisme de placement collectif en vertu des lois sur les valeurs mobilières de certaines provinces et de certains territoires du Canada, chacun d'entre eux a obtenu une dispense à l'égard de certaines dispositions de la législation en valeurs mobilières du Canada qui s'appliquent aux organismes de placement collectifs conventionnels.

Le siège et seul bureau des FNB Mackenzie et du gestionnaire est situé au 180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) M5V 3K1.

## OBJECTIFS DE PLACEMENT

### Objectifs de placement des FNB Mackenzie

Les FNB Mackenzie sont des OPC négociés en bourse établis en tant que fiducies sous le régime des lois de la province d'Ontario. L'objectif de placement de chaque FNB Mackenzie est présenté ci-après.

#### *FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie*

Le FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie vise à procurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions ordinaires de sociétés américaines de toute taille, allant de grandes sociétés bien établies à de petites sociétés en croissance.

#### *FNB de valeur américain Mackenzie*

Le FNB de valeur américain Mackenzie vise à procurer une croissance du capital à long terme et un revenu régulier en investissant principalement dans des titres de capitaux propres américains.

### ***FNB de valeur mondial Mackenzie***

Le FNB de valeur mondial Mackenzie vise à procurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres mondiaux.

### ***FNB mondial équilibré Mackenzie GQE***

Le FNB mondial équilibré Mackenzie GQE vise à procurer une croissance du capital à long terme et un revenu régulier en investissant principalement dans des FNB qui procurent une exposition à un portefeuille de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

## **STRATÉGIES DE PLACEMENT**

### **Stratégies de placement des FNB Mackenzie**

#### ***FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie***

Le FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie adopte une approche de placement qui est un style de placement axé sur la croissance en investissant principalement dans des actions ordinaires de sociétés américaines de toutes les tailles, en privilégiant les actions de croissance. Les actions de croissance sont émises par des sociétés dont les bénéfices devraient croître plus rapidement que ceux de sociétés comparables, et dont l'expansion des activités ainsi que d'autres caractéristiques pourraient faire augmenter le cours des actions. Au moment où la décision d'acheter ou de vendre un placement est prise, il est tenu compte, entre autres, de facteurs comme l'évaluation de la société, sa solidité financière, son potentiel de croissance, sa position concurrentielle dans son secteur d'activité, son bénéfice anticipé, ses flux de trésorerie et ses dividendes.

Le FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie peut généralement investir jusqu'à 30 % de son actif dans des émetteurs non américains.

Le FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie peut détenir de la trésorerie et/ou des titres de créance à court terme en prévision d'une conjoncture défavorable sur les marchés ou pour réagir à une telle conjoncture, et/ou pour combler ses besoins en liquidités.

Le FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie peut détenir une partie de son actif net dans des titres d'autres fonds d'investissement, y compris d'autres fonds négociés en bourse, qui peuvent être gérés par le gestionnaire, en conformité avec ses objectifs de placement.

#### ***FNB de valeur américain Mackenzie***

Le FNB de valeur américain Mackenzie vise à repérer des sociétés dont les données fondamentales sont sous-évaluées et qui présentent un potentiel de croissance des dividendes, afin de tirer parti des occasions mésestimées sur le marché au moyen d'une gestion active.

L'approche met l'accent sur la valeur fondamentale, en se concentrant sur les sociétés ayant des flux de trésorerie solides et des initiatives de création de valeur pour les actionnaires. Une importante diversification entre les titres, les industries et les secteurs est maintenue afin d'atténuer les risques.

Le FNB de valeur américain Mackenzie peut détenir de la trésorerie et/ou des titres de créance à court terme en prévision d'une conjoncture défavorable sur les marchés ou pour réagir à une telle conjoncture, et/ou pour combler ses besoins en liquidités.

Le FNB de valeur américain Mackenzie peut détenir une partie de son actif net dans des titres d'autres fonds d'investissement, y compris d'autres fonds négociés en bourse, qui peuvent être gérés par le gestionnaire, en conformité avec ses objectifs de placement.

Le FNB de valeur américain Mackenzie peut également investir dans des certificats américains d'actions étrangères ou des certificats internationaux d'actions étrangères de sociétés qui sont principalement cotées à des bourses situées en dehors de l'Amérique du Nord.

### ***FNB de valeur mondial Mackenzie***

Le FNB de valeur mondial Mackenzie vise à investir dans des titres d'entreprises dont le cours est inférieur à leur valeur intrinsèque estimative, dont les perspectives de croissance sont prometteuses et dont les profils de rendement sont asymétriques. Le FNB de valeur mondial Mackenzie tente de saisir les occasions tirées d'inefficiences du marché en respectant un processus de valeur traditionnel et discipliné selon un horizon à plus long terme.

Au moyen d'une recherche fondamentale en profondeur, le FNB de valeur mondial Mackenzie vise à repérer les sociétés dont les perspectives commerciales sont intéressantes et dont les titres sont négociés en deçà du marché selon ce qui est calculé au moyen du ratio cours/bénéfice, du ratio cours/valeur comptable et/ou d'autres paramètres d'évaluation pertinents. En plus de rechercher des évaluations inférieures à la moyenne, le FNB de valeur mondial Mackenzie recherche des paramètres fondamentaux supérieurs à la moyenne qui permettent de participer plus pleinement aux divers cycles du marché.

Le FNB de valeur mondial Mackenzie peut détenir de la trésorerie et/ou des titres de créance à court terme en prévision d'une conjoncture défavorable sur les marchés ou pour réagir à une telle conjoncture, et/ou pour combler ses besoins en liquidités.

Le sous-conseiller est un signataire des **Principes pour l'investissement responsable (PIR)** soutenus par les Nations Unies.

Le FNB de valeur mondial Mackenzie peut détenir une partie de son actif net dans des titres d'autres fonds d'investissement, y compris d'autres fonds négociés en bourse, qui peuvent être gérés par le gestionnaire, en conformité avec ses objectifs de placement.

### ***FNB mondial équilibré Mackenzie GQE***

Pour atteindre son objectif de placement, le FNB mondial équilibré Mackenzie GQE investit dans des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe mondiaux. Le gestionnaire de portefeuille vise à maintenir une répartition de l'actif stratégique à long terme d'environ 40 % à 60 % en titres de capitaux propres et d'environ 40 % à 60 % en titres à revenu fixe (dans des conditions de marché normales). La composition de l'actif du portefeuille peut être reconstituée et rééquilibrée de temps à autre au gré du gestionnaire de portefeuille.

Le gestionnaire de portefeuille devrait obtenir une exposition à ces catégories d'actif en investissant une tranche importante du FNB mondial équilibré Mackenzie GQE dans des titres d'autres fonds d'investissement, y compris d'autres fonds négociés en bourse, qui peuvent être gérés par le gestionnaire, conformément à ses objectifs de placement.

Le FNB mondial équilibré Mackenzie GQE peut également investir directement dans des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe ou indirectement au moyen de dérivés.

### ***Stratégies de placement générales des FNB Mackenzie***

#### ***Opérations de prêt de titres***

Un FNB Mackenzie peut, conformément au Règlement 81-102, prêter des titres à des emprunteurs de titres qu'il juge acceptables, conformément aux modalités d'une convention de prêt de titres intervenue entre le mandataire d'opérations de prêt de titres du FNB Mackenzie et un tel emprunteur, aux termes de laquelle i) l'emprunteur versera au FNB Mackenzie des frais de prêt de titres négociés et lui fera des versements compensatoires correspondant aux distributions qu'il aura reçues sur les titres empruntés, ii) les prêts de titres doivent être admissibles à titre de « mécanismes de prêt de valeurs mobilières » pour l'application de la Loi de l'impôt et iii) le FNB Mackenzie recevra une garantie accessoire.

Un FNB Mackenzie peut avoir recours aux opérations de prêt de titres pour obtenir un rendement supplémentaire ou pour générer un revenu aux fins de satisfaire à ses obligations courantes. Toute opération de prêt de titres conclue par un FNB Mackenzie doit être conforme à ses objectifs de placement.

Aux termes des lois sur les valeurs mobilières applicables, la garantie consentie par l'emprunteur de titres doit avoir une valeur totale qui correspond au moins à 102 % de la valeur marchande des titres prêtés. La valeur totale des titres prêtés par un FNB Mackenzie ne peut, en aucun temps, être supérieure à 50 % de la valeur liquidative du FNB Mackenzie (déduction faite de toute garantie reçue dans le cadre d'activités de prêt de titres). Toute garantie en espèces obtenue par un

FNB Mackenzie peut être investie uniquement dans des titres autorisés par le Règlement 81-102 dont la durée de vie résiduelle ne dépasse pas 90 jours. Le mandataire d'opérations de prêt de titres est chargé de l'administration courante des prêts de titres, y compris l'obligation d'effectuer l'évaluation quotidienne à la valeur marchande de la garantie accessoire.

#### *Utilisation de dérivés*

Un FNB Mackenzie peut utiliser des dérivés à l'occasion à des fins de couverture ou de placement. Toute utilisation de dérivés par un FNB Mackenzie doit être conforme au Règlement 81-102 et à toute dispense qu'a obtenue le FNB Mackenzie à l'égard des exigences du Règlement 81-102 et doit cadrer avec les objectifs et les stratégies de placement du FNB Mackenzie.

Les dérivés que les FNB Mackenzie utiliseront le plus, selon toute probabilité, sont les options, les contrats à terme de gré à gré, les contrats à terme standardisés et les swaps. Si un FNB Mackenzie achète des options, celles-ci lui confèrent le droit, mais non l'obligation, d'acheter ou de vendre l'élément sous-jacent à un prix convenu au cours d'une certaine période. Une option d'achat achetée confère au FNB Mackenzie le droit d'acheter alors qu'une option de vente achetée confère au FNB Mackenzie le droit de vendre. Si un FNB Mackenzie vend une option, il a l'obligation, au choix du porteur de l'option, d'acheter ou de vendre l'élément sous-jacent à un prix convenu au cours d'une certaine période. Une option d'achat vendue oblige le FNB Mackenzie à vendre si l'option est exercée; une option de vente vendue oblige le FNB Mackenzie à acheter si l'option est exercée. Un contrat à terme de gré à gré est un engagement d'acheter ou de vendre l'élément sous-jacent à un prix convenu à une date donnée. Un contrat à terme standardisé est semblable à un contrat à terme de gré à gré, sauf qu'il se négocie à la bourse. Un swap est un engagement portant sur l'échange d'un ensemble de paiements contre un autre ensemble de paiements.

#### *Gestion des liquidités excédentaires*

À l'occasion, un FNB Mackenzie peut recevoir ou détenir des liquidités excédentaires. Le FNB Mackenzie peut détenir temporairement ces liquidités ou les investir dans des instruments du marché monétaire ou d'autres moyens de placement axés sur la gestion des liquidités gérés par le gestionnaire ou un membre de son groupe ou, encore, les utiliser pour acquitter les charges opérationnelles qu'il est tenu de payer, afin d'acheter des paniers de titres supplémentaires ou des parties de ceux-ci ou d'augmenter le montant théorique aux termes de ses dérivés, le cas échéant.

### **VUE D'ENSEMBLE DES SECTEURS D'ACTIVITÉ DANS LESQUELS LES FNB MACKENZIE FONT DES PLACEMENTS**

Le FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie, le FNB de valeur américain Mackenzie et le FNB de valeur mondial Mackenzie investissent dans des titres de capitaux propres. De nombreux facteurs peuvent avoir une incidence sur le cours des titres de capitaux propres. Il peut s'agir notamment d'événements particuliers liés à la société qui a émis les titres, de la conjoncture du marché sur lequel les titres sont négociés, ainsi que des conjonctures économique, financière et politique générales dans les pays où la société exerce ses activités. La valeur des titres de capitaux propres varie généralement plus fréquemment et dans une plus grande mesure que celle des titres à revenu fixe.

Le FNB mondial équilibré Mackenzie GQE investit dans une combinaison de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe qui sont présentés ci-dessous. Ces placements peuvent être faits directement au moyen d'avoirs directs ou être obtenus indirectement au moyen de placements dans d'autres fonds d'investissement, y compris d'autres fonds négociés en bourse, que le gestionnaire peut gérer, ou au moyen de dérivés.

Les titres à revenu fixe comprennent les titres de créance émis par des gouvernements, des sociétés et d'autres émetteurs. Ces placements peuvent comprendre des titres de créance ayant des échéances différentes, être libellés dans des monnaies différentes, être assortis de modes de paiement des intérêts différents (à taux d'intérêt fixe, à taux variable, etc.) et comporter d'autres caractéristiques différentes. Selon leur évaluation de ces caractéristiques, les agences de notation et d'autres participants au marché peuvent estimer que ces titres à revenu fixe ont une qualité du crédit variable et, par conséquent, un risque de défaillance variable. Bon nombre de facteurs peuvent avoir une incidence sur le cours d'un titre de créance, comme la fluctuation des taux d'intérêt, le changement de la situation financière d'un émetteur, les conditions de liquidité sur le marché et d'autres conditions du marché. Généralement, les titres de créance à taux variable versent des intérêts dont les taux sont variables ou rajustés périodiquement et qui présentent un écart majoré par rapport à un taux d'emprunt de base reconnu, tel que le taux préférentiel ou le TIOL. Ces instruments peuvent comprendre des prêts de premier rang, qui sont généralement garantis par les actifs de la société émettrice ou d'autres biens donnés en garantie. Les prêts de premier rang

sont habituellement consentis par l'intermédiaire d'une banque commerciale ou d'investissement qui agit comme chef de file et forme un syndicat avec d'autres banques et des investisseurs qui ne sont pas des banques. 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.

Se reporter aux rubriques « **Objectifs de placement – Objectifs de placement des FNB Mackenzie** » et « **Stratégies de placement – Stratégies de placement des FNB Mackenzie** » pour obtenir de plus amples renseignements concernant les secteurs pertinents pour chaque FNB Mackenzie.

## RESTRICTIONS EN MATIÈRE DE PLACEMENT

Les FNB Mackenzie sont assujettis à certaines restrictions et pratiques prévues par les lois sur les valeurs mobilières, dont le Règlement 81-102. Ils sont gérés conformément à ces restrictions et pratiques, sauf en cas de dispenses obtenues des autorités canadiennes en valeurs mobilières (se reporter à la rubrique « **Dispenses et approbations** »). Une modification de l'objectif de placement d'un FNB Mackenzie exigerait l'approbation des porteurs de parts. Se reporter à la rubrique « **Questions touchant les porteurs de parts – Questions nécessitant l'approbation des porteurs de parts** ».

Chaque FNB Mackenzie ne peut non plus effectuer un placement ni exercer des activités qui feraient en sorte qu'il ne serait pas admissible à titre de « fiducie de fonds commun de placement » pour l'application de la Loi de l'impôt. En outre, aucun FNB Mackenzie ne peut investir dans un bien ni exercer des activités dont il tirerait des « gains hors portefeuille », au sens de l'article 122.1 de la Loi de l'impôt, d'un montant qui ferait en sorte que le FNB Mackenzie paie beaucoup d'impôt sur le revenu.

### Dispenses et approbations

Les FNB Mackenzie ont obtenu des autorités canadiennes en valeurs mobilières une dispense permettant ce qui suit :

- i) l'achat par un porteur de parts de plus de 20 % des parts d'un FNB Mackenzie au moyen d'achats à la TSX, sans égard aux exigences relatives aux offres publiques d'achat prévues par la législation canadienne en valeurs mobilières applicable;
- ii) l'emprunt par un FNB Mackenzie d'un montant en espèces qui correspond au plus à 5 % de son actif net pour une période ne dépassant pas 45 jours et, si le prêteur l'exige, l'octroi d'une garantie grevant ses biens en portefeuille comme mesure temporaire en vue de financer la tranche des distributions payable aux porteurs de parts qui correspond à des sommes que le FNB Mackenzie n'a pas encore reçues;
- iii) l'emprunt temporaire de fonds par un FNB Mackenzie d'un montant qui correspond au plus à 10 % de son actif net au moment de l'emprunt, dans le cas d'un FNB Mackenzie qui règle des opérations visant les titres du FNB Mackenzie, le premier jour ouvrable suivant la date d'une opération, afin de répondre aux demandes de rachat de titres du FNB Mackenzie pendant que le FNB Mackenzie règle des opérations sur portefeuille entreprises pour satisfaire à ces demandes de rachat;
- iv) le règlement par un FNB Mackenzie des opérations sur ses parts effectuées sur le marché primaire au plus tard le troisième jour ouvrable suivant la date à laquelle le prix des parts est établi si le FNB Mackenzie investit une tranche de ses actifs en portefeuille dans des titres T+3. Les opérations sur les parts d'un FNB Mackenzie effectuées sur le marché secondaire continueront d'être assujetties au cycle de règlement qui s'applique aux titres négociés en bourse au Canada, qui a lieu habituellement au plus tard le jour ouvrable suivant la date à laquelle le prix des parts est établi.

En outre, chaque FNB Mackenzie a obtenu une dispense des autorités canadiennes en valeurs mobilières de l'exigence d'inclure une attestation d'un preneur ferme et l'exposé prescrit des droits de résolution et sanctions civiles des souscripteurs ou acquéreurs dans le prospectus, pourvu, entre autres, que le gestionnaire ait déposé un aperçu du FNB pour les parts du FNB Mackenzie en question.

En outre, chaque FNB Mackenzie peut se prévaloir d'une dispense accordée aux OPC de Mackenzie qui leur permet d'acheter et de détenir des titres de fonds négociés en bourse qui tentent de reproduire le rendement de l'or ou de l'argent

sans effet de levier et de fonds négociés en bourse qui investissent directement, ou indirectement au moyen de dérivés, dans des marchandises, y compris, notamment, des produits de l'agriculture ou du bétail, l'énergie, les métaux précieux et les métaux industriels, sans effet de levier. Cette dispense est assortie d'un certain nombre de conditions, dont les suivantes : les placements du FNB Mackenzie doivent être conformes à ses objectifs de placement fondamentaux; les titres du fonds négocié en bourse doivent être négociés à une bourse au Canada ou aux États-Unis; les fonds négociés en bourse sous-jacents ne peuvent représenter plus de 10 % de la valeur liquidative du FNB Mackenzie; et l'exposition totale du FNB Mackenzie aux marchandises ne peut dépasser 10 % de sa valeur liquidative.

## FRAIS

La présente rubrique fait état des frais qu'un porteur de parts pourrait devoir payer s'il investit dans les FNB Mackenzie. Un porteur de parts pourrait devoir payer certains de ces frais directement. Les FNB Mackenzie pourraient devoir payer certains de ces frais, ce qui réduira donc la valeur d'un placement dans les FNB Mackenzie.

### Frais et charges payables par les FNB Mackenzie

#### *Frais de gestion*

Chaque FNB Mackenzie verse au gestionnaire des frais de gestion, majorés des taxes applicables, selon le taux annuel indiqué dans le tableau ci-après et la valeur liquidative des parts du FNB Mackenzie. Ces frais de gestion sont calculés et s'accumulent tous les jours et sont versés tous les mois. Ces frais de gestion couvrent, du moins en partie, les frais du gestionnaire associés à son rôle de gestionnaire et de gestionnaire de portefeuille du FNB Mackenzie concerné, ainsi que d'autres frais ci-après décrits que le gestionnaire doit payer relativement à chaque FNB Mackenzie.

FNB Mackenzie	Frais de gestion (taux annuel)
FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie	0,80 % de la valeur liquidative
FNB de valeur américain Mackenzie	0,80 % de la valeur liquidative
FNB de valeur mondial Mackenzie	0,80 % de la valeur liquidative
FNB mondial équilibré Mackenzie GQE	0,70 % de la valeur liquidative

#### *Distributions sur les frais de gestion*

Pour les placements importants dans un FNB Mackenzie par un porteur de parts donné ou à d'autres fins, le gestionnaire peut, à son appréciation, convenir d'imposer au FNB Mackenzie des frais de gestion réduits par rapport à ceux qu'il aurait par ailleurs le droit de recevoir, à la condition qu'un montant équivalent à la réduction des frais de gestion soit distribué périodiquement par le FNB Mackenzie au porteur de parts sous forme de distributions sur les frais de gestion. Les distributions sur les frais de gestion, le cas échéant, seront d'abord versées à partir du revenu net et des gains en capital nets réalisés d'un FNB Mackenzie et ensuite à partir du capital. La possibilité d'obtenir de telles distributions et le montant de celles-ci sont établis par le gestionnaire, à son appréciation. Le gestionnaire se réserve le droit de mettre fin au programme de distributions sur les frais de gestion ou de le modifier en tout temps. Les incidences fiscales sur le revenu d'une distribution sur les frais de gestion seront généralement assumées par le porteur de parts qui reçoit la distribution.

#### *Certaines charges opérationnelles*

Outre les frais de gestion applicables, les seules charges opérationnelles que paie chaque FNB Mackenzie sont les suivantes : i) les intérêts, le cas échéant, et les frais d'emprunt; ii) les courtages et frais d'opérations connexes, y compris les honoraires liés aux opérations payables au dépositaire ou à ses mandataires; iii) les frais liés au fonctionnement du CEI; iv) les frais aux termes d'un dérivé utilisé par le FNB Mackenzie concerné; v) les coûts afférents au respect de la réglementation pour la production d'aperçus du FNB ou d'autres documents d'information de même nature; vi) les coûts afférents au respect des exigences gouvernementales ou réglementaires adoptées après le 21 janvier 2026, y compris les nouveaux frais ou les augmentations de frais (ces frais seront évalués en tenant compte de la portée et de la nature des nouvelles exigences); vii) les frais liés aux services externes qui ne sont pas habituellement facturés au sein de l'industrie canadienne des fonds négociés en bourse au 21 janvier 2026; viii) tous frais de dissolution que le gestionnaire peut attribuer à un FNB Mackenzie; ix) les frais payés aux fournisseurs de services externes afférents aux recouvrements ou aux remboursements d'impôt ou à la préparation de déclarations de revenus à l'étranger pour le compte des FNB Mackenzie;

x) les frais payés aux conseillers juridiques et/ou à d'autres conseillers externes en ce qui concerne les opérations stratégiques ou de toute autre nature ayant une incidence sur les placements en portefeuille d'un FNB Mackenzie; et xi) les impôts et taxes applicables, y compris l'impôt sur le revenu, les retenues d'impôt ou les autres taxes et impôts, notamment les taxes sur les produits et services ou taxes de vente harmonisées sur les frais.

Le gestionnaire peut décider, à son appréciation, d'acquitter certaines de ces charges opérationnelles par ailleurs payables par un FNB Mackenzie, plutôt que de laisser au FNB Mackenzie le soin d'engager ces charges opérationnelles. Le gestionnaire n'a pas l'obligation de le faire et, s'il décide d'acquitter des charges opérationnelles, il peut mettre fin à une telle pratique en tout temps.

### ***Fonds de fonds***

Un FNB Mackenzie peut, conformément aux lois sur les valeurs mobilières applicables et, selon le cas, à une dispense obtenue par les Fonds Mackenzie, et notamment les FNB Mackenzie, investir dans d'autres fonds négociés en bourse Mackenzie, d'autres fonds d'investissement gérés par le gestionnaire ou les membres de son groupe et d'autres fonds négociés en bourse gérés par des tiers. En ce qui a trait à ces placements, aucuns frais de gestion ni aucune prime incitative ne sont payables par le FNB Mackenzie qui, pour une personne raisonnable, doubleraient les frais payables par les autres fonds d'investissement pour le même service. Si un FNB Mackenzie investit dans un autre fonds négocié en bourse ou un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire ou les membres de son groupe et si cet autre fonds paie au gestionnaire ou aux membres de son groupe des frais de gestion qui sont plus élevés que les frais de gestion payables par le FNB Mackenzie, le gestionnaire rajustera les frais de gestion payables par le FNB Mackenzie de sorte que les frais annuels totaux payés directement ou indirectement au gestionnaire par le FNB Mackenzie ne soient pas supérieurs aux frais de gestion annuels indiqués précédemment pour le FNB Mackenzie. En règle générale, si un FNB Mackenzie investit dans des fonds négociés en bourse qui ne sont pas gérés par le gestionnaire ou les membres de son groupe, les frais et charges payables à l'égard de la gestion de ces fonds négociés en bourse, y compris les frais de gestion et la prime incitative, ne constituent pas une répétition des frais et des charges payables par le FNB Mackenzie, mais un ajout à ceux-ci. Aucuns frais de souscription ni aucuns frais de rachat ne sont payables par le FNB Mackenzie à l'égard de l'achat ou du rachat de titres de ces fonds d'investissement. Des courtages peuvent être exigés pour l'achat et la vente de titres de fonds négociés en bourse.

### **Frais et charges payables par le gestionnaire**

#### ***Autres frais***

Sauf en ce qui concerne les frais payables par les FNB Mackenzie qui sont décrits précédemment, le gestionnaire doit régler tous les autres frais des FNB Mackenzie. Les coûts et frais que le gestionnaire doit prendre en charge comprennent les frais de garde payables au dépositaire et les frais payables à l'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts, à l'administrateur des fonds, à l'auditeur et aux autres fournisseurs de services dont le gestionnaire a retenu les services, tel qu'il est énoncé à la rubrique « **Modalités d'organisation et de gestion des FNB Mackenzie – Gestionnaire des FNB Mackenzie – Obligations et services du gestionnaire** ».

### **Frais et charges payables directement par les porteurs de parts**

#### ***Autres frais***

Un montant peut être imposé à un courtier désigné ou à un courtier pour compenser certains frais d'opérations et d'autres frais associés à une inscription, à une émission, à un échange ou à un rachat de parts d'un FNB Mackenzie. Ces frais, payables au FNB Mackenzie pertinent, ne s'appliquent pas aux porteurs de parts qui achètent et vendent leurs parts par l'intermédiaire des services de la TSX, ou d'une autre bourse ou d'un autre marché. Se reporter aux rubriques « **Souscription et achat de parts** » et « **Rachat de parts** ».

## FACTEURS DE RISQUE

Outre les facteurs mentionnés ailleurs dans le présent prospectus, le texte qui suit présente certains facteurs se rapportant à un placement dans les parts.

### **Risques généraux associés à un placement dans les FNB Mackenzie**

#### *Risque associé au marché*

Les placements sur les marchés des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe comportent généralement des risques. La valeur marchande des placements d'un FNB Mackenzie fluctuera en fonction d'événements particuliers liés à une société et de l'état des marchés des titres de capitaux propres ou des titres à revenu fixe. La valeur marchande variera également en fonction de la conjoncture économique et financière dans les pays où sont faits ces placements.

#### *Risque associé aux sociétés*

Les placements dans des titres de capitaux propres, comme les actions, les placements dans des fiducies et dans des titres à revenu fixe, comme les obligations, comportent plusieurs risques propres à la société qui émet les titres. Différents facteurs peuvent entraîner une baisse du cours de ces placements. Il peut s'agir notamment d'événements particuliers liés à une société, de la conjoncture du marché sur lequel ces titres sont négociés, ainsi que des conjonctures économique, financière et politique générales dans les pays où la société exerce ses activités. Bien que ces facteurs aient une incidence sur tous les titres émis par une société, la valeur des titres de capitaux propres varie généralement plus fréquemment et dans une plus grande mesure que celle des titres à revenu fixe. Étant donné que la valeur liquidative d'un FNB Mackenzie est établie en fonction de la valeur de ses titres en portefeuille, une baisse générale de la valeur des titres en portefeuille qu'il détient entraînera une baisse de la valeur de ce FNB Mackenzie et, par conséquent, une baisse de la valeur des parts.

#### *Risque associé à la liquidité*

Un titre est non liquide lorsqu'il ne peut pas être facilement vendu à un montant équivalant au moins au prix auquel il est évalué. Cela peut se produire lorsque des restrictions s'appliquent à la vente des titres, si les titres ne peuvent se négocier sur les marchés normaux, s'il y a tout simplement une pénurie d'acheteurs intéressés par les titres ou pour toute autre raison. Sur des marchés très volatils, comme dans des périodes de changements soudains des taux d'intérêt ou de graves perturbations boursières, les titres qui étaient auparavant liquides peuvent devenir non liquides soudainement et de manière imprévue. Un FNB Mackenzie détiendra généralement moins de 15 % de son actif net dans des titres non liquides. Il est plus difficile de vendre des titres non liquides et un FNB Mackenzie peut être forcé d'accepter un prix réduit.

Certains titres de créance à rendement élevé, qui peuvent comprendre, entre autres, les types de titres communément appelés obligations à rendement élevé, titres de créance à taux variable et prêts à taux variable, ainsi que certains titres à revenu fixe émis par des sociétés et des gouvernements établis dans des pays émergents, peuvent être moins liquides en périodes d'instabilité ou de replis brutaux des marchés. En outre, la liquidité de titres particuliers peut varier grandement au fil du temps. La non-liquidité de ces titres peut se manifester par des écarts acheteur-vendeur plus prononcés (c.-à-d. des différences importantes dans les prix auxquels les vendeurs sont prêts à vendre un titre donné et les acheteurs sont prêts à l'acheter). Dans certains cas de non-liquidité, il pourrait être difficile d'établir la juste valeur marchande de titres donnés; un FNB Mackenzie qui a investi dans ces titres pourrait alors subir des pertes.

#### *Risque associé à la concentration*

Un FNB Mackenzie peut investir une partie importante de son actif net dans un petit nombre d'émetteurs, dans un seul secteur de l'économie ou dans une seule région du monde, ou encore adopter un style de placement qui lui est propre. Si l'émetteur, le secteur ou la région est aux prises avec une conjoncture économique difficile ou si la méthode de placement choisie par le FNB Mackenzie n'est plus priseée, le FNB Mackenzie perdra probablement davantage que s'il avait diversifié ses placements ou son style. De plus, la concentration relativement élevée des actifs dans les titres d'un seul émetteur ou de quelques émetteurs, ou une grande exposition à ceux-ci, peuvent nuire à la diversification d'un FNB Mackenzie et peut accroître la volatilité de la valeur liquidative. La concentration du FNB Mackenzie dans un ou quelques émetteurs peut également nuire à la liquidité de son portefeuille lorsque seul un petit nombre d'acheteurs souhaitent acquérir les titres de cet ou ces émetteurs.

### *Risque associé aux opérations importantes*

Les parts peuvent être souscrites par d'autres organismes de placement collectif, des fonds d'investissement ou des fonds distincts, y compris des organismes de placement collectif gérés par le gestionnaire, des institutions financières en lien avec d'autres placements de titres et/ou certains investisseurs qui sont inscrits à un programme de répartition de l'actif ou à un programme de modèles de portefeuille. Les tiers, individuellement ou collectivement, peuvent à l'occasion souscrire, détenir ou vendre une quantité importante de parts d'un FNB Mackenzie. Toute souscription importante de parts d'un FNB Mackenzie pourrait entraîner une souscription de parts supplémentaires par un courtier désigné ou un courtier, ce qui pourrait créer une position de trésorerie relativement importante dans le portefeuille du FNB Mackenzie. Cette position de trésorerie pourrait nuire au rendement du FNB Mackenzie. L'affectation d'une telle position de trésorerie à des placements pourrait également entraîner des frais d'opérations supplémentaires relativement plus élevés. Toutefois, ces frais sont généralement pris en charge par le courtier concerné. Au contraire, une vente massive de parts d'un FNB Mackenzie pourrait entraîner un rachat important de parts par un courtier désigné ou un courtier, ce qui pourrait obliger le FNB Mackenzie à liquider certains placements afin de disposer des sommes nécessaires au paiement du produit du rachat. Cette opération pourrait avoir une incidence sur la valeur marchande de ces placements en portefeuille et accélérer ou accroître le versement des distributions de gains en capital aux investisseurs. En outre, une telle vente pourrait entraîner des frais d'opérations supplémentaires relativement plus élevés. Toutefois, ceux-ci sont généralement pris en charge par le courtier concerné.

### *Risque associé à l'absence de marché public actif*

Les FNB Mackenzie sont des fiducies de placement nouvellement formées qui n'ont aucun antécédent d'exploitation. Même si les FNB Mackenzie peuvent être inscrits à la cote de la TSX, rien ne garantit qu'un marché public actif verra le jour ou sera maintenu pour les parts.

### *Risque associé au cours des parts*

Les parts peuvent être négociées sur le marché à une valeur inférieure ou supérieure à la valeur liquidative par part. Rien ne garantit que les parts seront négociées à des prix qui tiennent compte de leur valeur liquidative par part. Le cours des parts fluctuera en fonction des variations de la valeur liquidative d'un FNB Mackenzie ainsi qu'en fonction de l'offre et la demande du marché à la TSX, ou à une autre bourse ou sur un autre marché. Toutefois, au fur et à mesure que le courtier désigné et les courtiers souscrivent et échangent le nombre prescrit de parts d'un FNB Mackenzie à la valeur liquidative par part, toute prime ou tout escompte important par rapport à la valeur liquidative devrait être éliminé.

### *Risque associé à la fluctuation de la valeur liquidative*

La valeur liquidative par part d'un FNB Mackenzie variera en fonction, notamment, de la valeur des titres que détient le FNB Mackenzie. Le gestionnaire et le FNB Mackenzie n'ont aucun contrôle sur les facteurs qui influent sur la valeur des titres que détient le FNB Mackenzie, notamment les facteurs qui touchent les marchés des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe en général, comme la conjoncture économique et politique et les fluctuations des taux d'intérêt, et les facteurs propres à chaque émetteur des titres que détient le FNB Mackenzie, comme les changements de dirigeants, les modifications de l'orientation stratégique, l'atteinte d'objectifs stratégiques, les fusions, les acquisitions et les dessaisissements, les modifications des politiques en matière de distributions et de dividendes et d'autres événements.

### *Risque associé aux emprunts*

À l'occasion, un FNB Mackenzie peut, à titre de mesure temporaire, emprunter des sommes en espèces pour financer la partie de la distribution payable à ses porteurs de parts qui correspond à des montants que le FNB Mackenzie n'a pas encore reçus. Chaque FNB Mackenzie a une limite d'emprunt qui correspond au montant de la distribution impayée et, en aucun cas, la somme empruntée ne peut compter pour plus de 5 % de l'actif net de ce FNB Mackenzie. Le FNB Mackenzie pourrait ne pas être en mesure de rembourser les sommes empruntées parce qu'il est incapable de recouvrer la distribution auprès de l'émetteur concerné. Dans un tel cas, le FNB Mackenzie devrait rembourser les sommes empruntées en aliénant des actifs de son portefeuille.

### *Risque associé aux marchandises*

Un FNB Mackenzie peut investir dans les marchandises ou dans les sociétés exerçant des activités dans des industries axées sur les marchandises et il peut s'exposer aux marchandises au moyen de dérivés ou de placements dans des fonds négociés en bourse dont les sous-jacents sont des marchandises. Le prix des marchandises peut varier de façon importante durant de courtes périodes, ce qui aura une incidence directe ou indirecte sur la valeur d'un tel FNB Mackenzie.

### *Risque associé aux sociétés à petite capitalisation*

Un FNB Mackenzie peut effectuer des placements dans des titres de capitaux propres et dans des titres à revenu fixe émis par des sociétés à petite capitalisation. Pour différentes raisons, ces placements sont généralement plus risqués que les placements dans les grandes sociétés. Les petites sociétés sont souvent relativement nouvelles, et leurs résultats antérieurs ne s'étendent pas sur une longue période. Il est donc difficile pour le marché de déterminer précisément la valeur de ces sociétés. Certaines de ces sociétés ne possèdent pas d'importantes ressources financières, et pour cette raison, elles sont incapables de réagir aux événements de manière optimale. En outre, les titres des petites sociétés sont souvent moins liquides, ce qui signifie qu'il y a moins de demandes sur le marché pour ces titres à un cours que les vendeurs jugent raisonnable.

### *Risque associé aux lois*

Les autorités en valeurs mobilières, les autorités fiscales ou d'autres autorités apportent des modifications aux lois, aux règlements et aux pratiques administratives. Ces modifications peuvent avoir une incidence négative sur la valeur d'un FNB Mackenzie.

### *Risque d'interdiction des opérations sur les titres*

Si les titres détenus par un FNB Mackenzie font l'objet d'une interdiction des opérations ordonnée en tout temps par une autorité en valeurs mobilières, un autre organisme de réglementation pertinent ou une bourse pertinente, le gestionnaire peut suspendre l'échange ou le rachat des parts du FNB Mackenzie jusqu'à ce que le transfert des titres soit autorisé. Par conséquent, chaque FNB Mackenzie, s'il détient des titres négociés à une bourse ou sur un autre marché organisé, est exposé au risque associé aux interdictions des opérations sur tout titre qu'il détient.

### *Risque associé aux opérations de prêt de titres*

Les FNB Mackenzie peuvent conclure des opérations de prêt de titres. À l'occasion d'une opération de prêt de titres, un FNB Mackenzie prête ses titres, par l'intermédiaire d'un agent autorisé, à une autre partie (souvent appelée la « **contrepartie** »), moyennant une rémunération et une garantie d'une forme acceptable. Voici quelques risques généraux associés aux opérations de prêt de titres : i) lorsqu'il effectue des opérations de prêt de titres, un FNB Mackenzie s'expose à un risque de crédit, c'est-à-dire que la contrepartie puisse faire faillite ou manquer à son engagement, ce qui forcerait le FNB Mackenzie à faire une réclamation pour recouvrer son placement, et ii) lorsqu'il récupère son placement en cas de manquement, un FNB Mackenzie peut subir une perte si la valeur des titres prêtés a augmenté par rapport à la valeur de la garantie qui lui a été donnée.

### *Risque associé aux séries*

Chaque FNB Mackenzie peut offrir plus d'une série de parts. Si une série de parts d'un FNB Mackenzie n'est pas en mesure d'assumer ses propres frais ou d'acquitter ses propres dettes, les actifs des autres séries de ce FNB Mackenzie serviront à les acquitter, ce qui pourrait réduire le rendement des autres séries.

### *Risque associé aux dérivés*

Les FNB Mackenzie peuvent utiliser des dérivés afin d'atteindre leurs objectifs de placement. Habituellement, un dérivé constitue un contrat entre deux parties dont la valeur est déterminée en fonction du cours d'un actif, comme une devise, une marchandise ou un titre, ou la valeur d'un indice ou d'un indicateur économique, comme un indice boursier ou un taux d'intérêt en particulier (l'« **élément sous-jacent** »).

Certains dérivés sont réglés par la remise de l'élément sous-jacent d'une partie à une autre partie et d'autres, au moyen d'un paiement en espèces équivalant à la valeur du contrat.

L'utilisation de dérivés comporte plusieurs risques, dont les suivants : i) rien ne garantit qu'il existera un marché pour certains dérivés, ce qui pourrait empêcher un FNB Mackenzie de les vendre ou de s'en retirer avant la date d'échéance du contrat. Par conséquent, cela pourrait réduire la capacité d'un FNB Mackenzie à réaliser ses bénéfices ou à limiter ses pertes; ii) il est possible que l'autre partie à un contrat sur dérivés (la « **contrepartie** ») ne parvienne pas à honorer les obligations qui lui incombent aux termes du contrat, entraînant ainsi une perte pour le FNB Mackenzie; iii) lorsqu'un FNB Mackenzie conclut un contrat sur dérivés, il peut être tenu d'effectuer un dépôt de garantie ou de donner un bien en garantie à la contrepartie au contrat. Si la contrepartie devient insolvable, le FNB Mackenzie pourrait perdre son dépôt de garantie ou son bien donné en garantie ou devoir engager des frais pour les recouvrer; iv) certains FNB Mackenzie peuvent utiliser des

dérivés pour réduire certains risques associés aux placements sur des marchés étrangers, dans des devises ou dans des titres particuliers. On appelle cela une opération de couverture. L'opération de couverture peut ne pas parvenir à empêcher les pertes. De plus, elle peut réduire les possibilités de gains si la valeur du placement couvert varie à la hausse, parce que le dérivé pourrait subir une perte équivalente. Elle pourrait s'avérer coûteuse ou sa mise en œuvre pourrait être difficile; et v) les bourses de valeurs mobilières et de marchandises peuvent imposer des limites quotidiennes sur les options et les contrats à terme standardisés. Une telle modification des règles pourrait empêcher un FNB Mackenzie de réaliser une opération sur un contrat à terme standardisé ou une option, suscitant une perte pour le FNB Mackenzie parce qu'il ne pourrait pas couvrir convenablement sa perte ou la limiter.

#### *Risque associé à l'imposition*

Les FNB Mackenzie seront assujettis à certains risques liés à la fiscalité qui touchent de façon générale les fonds d'investissement canadiens, notamment aux risques dont il est question ci-après.

Chaque FNB Mackenzie devrait être admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement aux termes de la Loi de l'impôt à tout moment important. Si un FNB Mackenzie n'est pas admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement aux termes de la Loi de l'impôt ou cesse de l'être, les incidences fiscales fédérales canadiennes décrites à la rubrique « **Incidences fiscales** » pourraient différer de manière importante et défavorable à certains égards.

Par exemple, un FNB Mackenzie qui n'est pas admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement au sens de la Loi de l'impôt sera traité comme une « institution financière » pour l'application des règles d'« évaluation à la valeur du marché » contenues dans la Loi de l'impôt si plus de 50 % de ses parts sont détenues par un ou plusieurs porteurs de parts qui sont eux-mêmes considérés comme des institutions financières au sens de ces règles. Dans ce cas, le FNB Mackenzie devra constater à titre de revenu les gains et les pertes accumulés sur certains types de titres de créance et de titres de capitaux propres qu'il détient et sera également soumis à des règles particulières à l'égard de l'inclusion de revenu tiré de tels titres. Le revenu provenant d'un tel traitement sera inclus dans les montants distribués aux porteurs de parts. Chaque fois qu'un FNB Mackenzie devient ou cesse d'être considéré comme une institution financière conformément aux règles d'évaluation à la valeur du marché de la Loi de l'impôt, l'année d'imposition du FNB Mackenzie sera réputée se terminer immédiatement avant ce moment et les gains ou pertes accumulés sur certains titres avant ce moment seront réputés être réalisés par le FNB Mackenzie et seront distribués aux porteurs de parts. Une nouvelle année d'imposition du FNB Mackenzie commencera alors, et pour cette année d'imposition et les années d'imposition subséquentes, s'il a cessé d'être une institution financière pour l'application des règles de l'évaluation à la valeur du marché de la Loi de l'impôt au début de la nouvelle année d'imposition, le FNB Mackenzie ne sera pas soumis à ces règles d'évaluation à la valeur du marché contenues dans la Loi de l'impôt tant que des institutions financières ne détiennent pas plus de 50 % des parts du FNB Mackenzie pour l'application des règles d'évaluation à la valeur du marché contenues dans la Loi de l'impôt ou que le FNB Mackenzie constitue une fiducie de fonds commun de placement pour l'application de la Loi de l'impôt. Puisque les parts sont vendues par les FNB Mackenzie directement aux courtiers, et qu'elles ne sont négociées sur aucune bourse ni aucun marché, le FNB Mackenzie ne connaît pas les propriétaires de ses parts en général. Par conséquent, il y aura des situations dans lesquelles il ne sera pas possible de contrôler ou de savoir si un FNB Mackenzie est devenu, ou a cessé d'être, une « institution financière ». Donc, rien ne garantit qu'un FNB Mackenzie n'est pas une « institution financière » ou qu'il ne le deviendra pas ou ne cessera pas de l'être dans le futur et aucune garantie ne peut être donnée quant au moment où des distributions découlant d'un changement de statut d'« institution financière » d'un FNB Mackenzie seront effectuées ni à qui elles seront versées, ou que le FNB Mackenzie ne sera pas tenu de payer un impôt canadien sur le revenu non distribué ou sur les gains en capital imposables qu'il aura réalisés à ce moment-là.

Rien ne garantit que l'ARC acceptera le traitement fiscal adopté par un FNB Mackenzie dans sa déclaration de revenus canadienne. L'ARC pourrait soumettre un FNB Mackenzie à une nouvelle cotisation qui ferait en sorte que la partie imposable des distributions considérées comme des distributions versées aux porteurs de parts soit plus élevée. Aux termes d'une nouvelle cotisation de l'ARC, un FNB Mackenzie pourrait être tenu responsable des impôts canadiens qui n'ont pas été retenus sur les distributions déjà versées aux porteurs de parts non résidents, ce qui pourrait réduire la valeur liquidative des parts du FNB Mackenzie ou leur cours.

Si un « fait lié à la restriction de pertes » pour l'application de la Loi de l'impôt se produit à l'égard d'un FNB Mackenzie, l'année d'imposition du FNB Mackenzie sera réputée prendre fin et une distribution automatique non planifiée de revenu et de gain en capital net peut se produire en vertu des modalités de la déclaration de fiducie, de sorte que le FNB Mackenzie n'aura pas d'impôt sur le revenu à payer.

En général, toute perte nette d'un FNB Mackenzie ne pourra être reportée aux années ultérieures, de sorte que les distributions de revenu et de gains en capital dans le futur pourraient être plus importantes. Il pourrait être impossible pour un FNB Mackenzie de déterminer si un « fait lié à la restriction de pertes » s'est produit ou quand il s'est produit en raison de la nature de ses placements et de la manière dont les parts sont achetées et vendues. Par conséquent, rien ne garantit qu'un « fait lié à la restriction de pertes » ne se produira pas à l'égard d'un FNB Mackenzie et rien ne garantit non plus quand les distributions découlant d'un « fait lié à la restriction de pertes » pourront se produire ou à qui les distributions seront versées, ni qu'un FNB Mackenzie ne sera pas tenu de payer de l'impôt canadien malgré de telles distributions.

Un FNB Mackenzie sera une « fiducie qui est une entité intermédiaire de placement déterminée » (une « **EIPD-fiducie** ») (au sens de la Loi de l'impôt) s'il détient un « bien hors portefeuille » (au sens de la Loi de l'impôt). Un FNB Mackenzie qui est une EIPD-fiducie sera généralement assujéti à l'impôt aux termes de la Loi de l'impôt aux taux applicables à une société canadienne sur le revenu tiré d'un bien hors portefeuille et sur les gains en capital nets imposables réalisés à la disposition d'un bien hors portefeuille. Les porteurs de parts qui reçoivent des distributions d'un FNB Mackenzie de ce type de revenu et de gains en capital sont réputés avoir reçu un dividende déterminé d'une société canadienne pour l'application de la Loi de l'impôt. La somme de l'impôt payable par un FNB Mackenzie sur ses gains hors portefeuille et de l'impôt payable par un porteur de parts sur la distribution de ces gains sera en général supérieure à l'impôt qui aurait été par ailleurs payable en l'absence des règles fiscales qui s'appliquent à une EIPD-fiducie. La déclaration de fiducie oblige chaque FNB Mackenzie à limiter ses placements et ses activités, de sorte que ses gains hors portefeuille et, par conséquent, ses impôts à payer à titre de EIPD-fiducie soient négligeables; toutefois, il n'y a aucune garantie à cet égard.

Si un FNB Mackenzie réalise des gains en capital en raison d'un transfert ou d'une disposition de ses biens effectué en vue de permettre un échange ou un rachat de parts par un porteur de parts, la répartition des gains en capital à l'échelle du fonds pourrait être autorisée conformément à la déclaration de fiducie. Un FNB Mackenzie qui est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement pour l'application de la Loi de l'impôt sera en mesure d'attribuer des gains en capital aux porteurs de parts qui échangent des parts ou en demandent le rachat à l'échange ou au rachat de parts selon un montant déterminé en utilisant une formule (la « **limite d'attribution de gains en capital** ») fondée sur i) le montant des gains en capital attribués aux porteurs de parts à l'échange ou au rachat de parts au cours de l'année d'imposition; ii) le montant total payé pour les échanges ou les rachats de parts au cours de l'année d'imposition; iii) la valeur liquidative du FNB Mackenzie à la fin de l'année d'imposition et à la fin de l'année d'imposition précédente; et iv) les gains en capital nets imposables du FNB Mackenzie pour l'année d'imposition. Le montant, le cas échéant, des gains en capital attribués à chaque porteur de parts qui échange des parts ou en demande le rachat correspondra à la quote-part de la limite d'attribution de gains en capital revenant au porteur de parts.

Aux termes de la Loi de l'impôt, les règles sur la restriction des dépenses excessives d'intérêts et de financement (les « **règles de RDEIF** ») ont pour effet d'empêcher la déductibilité des intérêts nets et des dépenses de financement dans certaines circonstances, y compris dans le calcul par une fiducie de son revenu imposable. Les règles de RDEIF et leur application sont très complexes, et rien ne garantit que les règles de RDEIF n'auront pas d'incidences défavorables sur les FNB Mackenzie ou les porteurs de parts. En particulier, si ces règles devaient s'appliquer et réduire les déductions auxquelles un FNB Mackenzie aurait autrement droit, la partie imposable des distributions versées par le FNB Mackenzie aux porteurs de parts pourrait augmenter, ce qui pourrait réduire le rendement après impôt associé à un placement dans les parts.

#### *Risque associé à la suspension de la négociation des parts*

La négociation des parts à la TSX peut être suspendue par le déclenchement d'un mécanisme individuel ou généralisé de suspension des opérations (lequel suspend la négociation pendant une période précise lorsque le cours d'un titre donné ou que les cours sur l'ensemble du marché chutent d'un pourcentage donné). La négociation des parts peut également être suspendue si : i) les parts sont radiées de la cote de la TSX sans avoir préalablement été inscrites à la cote d'une autre bourse; ou ii) les représentants officiels de la TSX jugent que cette mesure s'impose dans l'intérêt du maintien d'un marché équitable et ordonné ou pour la protection des porteurs de parts.

#### *Risque associé à la cybersécurité*

En raison de l'utilisation répandue de la technologie dans le cadre de leurs activités, les FNB Mackenzie sont devenus plus sensibles aux risques opérationnels que présentent les brèches à la cybersécurité. On entend par risque associé à la cybersécurité le risque de préjudice, de perte et de responsabilité découlant d'une défaillance, d'une perturbation ou d'une brèche dans les systèmes de technologie de l'information d'une organisation. Il peut s'agir autant d'événements intentionnels que d'événements non intentionnels qui peuvent faire en sorte qu'un FNB Mackenzie perde des

renseignements exclusifs, subisse une corruption de données ou voie sa capacité opérationnelle perturbée. De tels événements pourraient à leur tour perturber les activités commerciales du gestionnaire ou d'un FNB Mackenzie, nuire à leur réputation ou leur faire subir une perte financière, compliquer la capacité du FNB à calculer sa valeur liquidative, ou encore exposer le gestionnaire ou un FNB Mackenzie à des pénalités prévues par la réglementation et à des frais de conformité supplémentaires associés à des mesures correctrices. Les cyberattaques peuvent comporter des accès non autorisés aux systèmes informatiques numériques d'un FNB Mackenzie (p. ex., au moyen d'un « piratage » ou d'un encodage de logiciel malveillant) en vue de détourner des actifs ou de l'information sensible ou de corrompre des données, des appareils ou des systèmes. D'autres cyberattaques ne nécessitent pas d'accès non autorisé, comme des attaques de type déni de service (c'est-à-dire faire en sorte que les utilisateurs visés n'aient pas accès aux services de réseau). De plus, les cyberattaques visant des fournisseurs de services tiers d'un FNB Mackenzie (p. ex., les administrateurs, les agents de transfert, les dépositaires et les sous-conseillers) ou des émetteurs dans lesquels un FNB Mackenzie investit peuvent également exposer un FNB Mackenzie à bon nombre des mêmes risques que ceux associés aux cyberattaques directes. Comme c'est le cas pour les risques opérationnels en général, le gestionnaire a mis en place des systèmes de gestion des risques conçus pour réduire les risques associés à la cybersécurité. Toutefois, rien ne garantit que ces efforts porteront fruit, étant donné que le gestionnaire n'a aucun contrôle direct sur les systèmes de cybersécurité des émetteurs ou des fournisseurs de services tiers.

#### *Risque associé aux perturbations extrêmes du marché*

Certains événements extrêmes, notamment des catastrophes naturelles, des guerres, de l'agitation civile, des attentats terroristes et des crises de santé publique comme les épidémies, les pandémies ou les éclosions de nouvelles maladies infectieuses ou de nouveaux virus, y compris le coronavirus (COVID-19), peuvent avoir des incidences défavorables importantes sur les activités, la situation financière, la liquidité ou les résultats d'exploitation des FNB Mackenzie. Certains événements extrêmes, comme l'éclosion de la COVID-19, peuvent également entraîner des retards liés à l'exploitation, des perturbations dans les chaînes d'approvisionnement, une baisse de la demande des consommateurs et des retards dans l'aménagement de projets, ce qui peut avoir une incidence défavorable importante sur les activités de tiers dans lesquels un FNB Mackenzie a une participation. Ces événements extrêmes pourraient également causer des erreurs de reproduction d'indices en plus d'entraîner une hausse des primes ou des escomptes par rapport à la valeur liquidative d'un FNB Mackenzie. Par exemple, il est difficile de prévoir quelles seront les incidences sur un FNB Mackenzie si une pandémie, comme la COVID-19, perdure. En outre, certains événements politiques ou certaines politiques, y compris des hausses de tarifs douaniers, des restrictions au commerce ou des mesures protectionnistes extrêmes par certains pays, pourraient donner lieu à une volatilité accrue des marchés et avoir une incidence défavorable sur le rendement d'un FNB Mackenzie. Certaines des régions géographiques dans lesquelles un FNB Mackenzie investit ont été victimes d'actes de terrorisme, ont des relations internationales tendues en raison de conflits territoriaux, sont aux prises avec des conflits historiques ou ont d'autres préoccupations en matière de défense du territoire. Par exemple, en réponse au conflit entre la Russie et l'Ukraine, certains pays ont instauré des sanctions économiques contre la Russie et pourraient imposer d'autres sanctions ou prendre d'autres mesures restrictives contre le gouvernement ou d'autres entités de la Russie ou d'ailleurs. Pareillement, il est impossible de prédire l'effet d'actes terroristes (ou la menace de tels actes), d'opérations militaires ou d'événements perturbateurs semblables inattendus sur les économies et les marchés des valeurs mobilières des pays. Les catastrophes naturelles, les guerres et l'agitation civile peuvent également avoir des incidences défavorables importantes sur les entreprises économiques des pays touchés. Tous ces événements extrêmes peuvent avoir une incidence sur le rendement d'un FNB Mackenzie.

S'il achète un titre d'un fonds négocié en bourse sous-jacent à un moment où le cours de ce titre est supérieur à la valeur liquidative par titre ou s'il vend un titre à un moment où le cours de ce titre est inférieur à la valeur liquidative par titre, un FNB Mackenzie pourrait subir une perte.

#### *Risque associé aux devises*

La valeur liquidative de chaque FNB Mackenzie est établie en dollars canadiens. Les titres étrangers s'achètent généralement dans une devise et non en dollars canadiens. Lorsque des titres étrangers sont achetés dans une devise, la valeur de ces titres étrangers variera selon le cours du dollar canadien par rapport à celui de la devise. Si le cours du dollar canadien augmente par rapport à la valeur de la devise, mais que la valeur du titre étranger demeure autrement constante, la valeur du placement en dollars canadiens baissera. De même, si le cours du dollar canadien baisse par rapport à celui de la devise, le placement du FNB Mackenzie vaudra davantage.

### *Risque associé aux marchés étrangers*

La valeur d'un placement dans un émetteur étranger dépend, de façon générale, de facteurs économiques mondiaux ou, plus particulièrement, de facteurs économiques et politiques précis propres aux pays où l'émetteur étranger exerce ses activités. La réglementation en vigueur dans certains pays peut être moins rigoureuse qu'au Canada, notamment en ce qui a trait aux normes en matière de présentation de l'information financière et juridique. Il peut y avoir plus ou moins d'information disponible sur les sociétés étrangères. Par ailleurs, les systèmes juridiques de certains pays étrangers peuvent négliger les droits des porteurs de parts. Tous ces facteurs ou certains d'entre eux peuvent rendre un placement dans des titres étrangers plus ou moins volatils comparativement à un placement dans des titres canadiens.

### *Risque associé au gestionnaire de portefeuille*

Chaque FNB Mackenzie compte sur son gestionnaire de portefeuille, qui, dans le cas du FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie, du FNB de valeur américain Mackenzie et du FNB de valeur mondial Mackenzie, est un sous-conseiller, pour sélectionner ses placements et est donc assujéti au risque qu'une mauvaise sélection de titres se traduise par un rendement inférieur à celui d'autres fonds d'investissement ayant des objectifs de placement analogues. De plus, il est impossible de garantir que les services des sous-conseillers seront maintenus ou que les membres clés du personnel des sous-conseillers demeureront au service de ces derniers pendant toute la durée de vie des FNB Mackenzie. En outre, rien ne garantit que les systèmes et les stratégies de négociation utilisés par un sous-conseiller ou son remplaçant seront couronnés de succès, s'ils le sont, dans toutes les conditions de marché.

### *Risque associé aux petits FNB*

Lorsqu'un FNB Mackenzie est de petite taille, il pourrait connaître un volume de négociation relativement plus faible et/ou un écart plus important entre les cours acheteur/vendeur. Les petits FNB sont également plus susceptibles d'être liquidés que les FNB plus importants, ce qui pourrait entraîner des frais d'opérations supérieurs pour le FNB et des incidences fiscales défavorables pour ses porteurs de parts.

### *Risque associé à la valeur liquidative des FNB sous-jacents*

Un FNB Mackenzie peut investir dans un autre fonds négocié en bourse, y compris un autre FNB Mackenzie. Les titres de ces fonds négociés en bourse peuvent se négocier à une valeur inférieure ou supérieure à leurs valeurs liquidatives par titre respectives. La valeur liquidative par titre variera en fonction des fluctuations de la valeur marchande des avoirs des fonds négociés en bourse. Le cours des titres de ces fonds négociés en bourse variera en fonction de la fluctuation de la valeur liquidative par titre du fonds négocié en bourse applicable, ainsi que de l'offre et de la demande sur le marché des bourses à la cote desquelles les titres des fonds négociés en bourse concernés sont inscrits.

### *Risque associé à l'objectif ou à la stratégie de placement ESG*

Certains FNB Mackenzie utilisent des critères ESG comme composante de leurs stratégies de placement. L'utilisation de critères ESG dans le cadre du processus de placement pourrait limiter le nombre et le type d'occasions de placement disponibles et, par conséquent, un FNB Mackenzie qui met l'accent sur des facteurs ESG pourrait obtenir un rendement différent de celui d'un FNB similaire qui ne met pas l'accent sur des facteurs ESG ou qui n'utilise pas de critères ESG. Les FNB Mackenzie qui utilisent des critères ESG dans le cadre de leur processus de placement pourraient renoncer à des occasions d'acheter certains titres lorsqu'il pourrait être par ailleurs avantageux, d'un point de vue économique, de le faire ou pourraient devoir vendre des titres pour des motifs fondés sur des facteurs ESG alors qu'il pourrait être par ailleurs désavantageux, d'un point de vue économique, d'agir ainsi. En outre, les critères ESG peuvent être appliqués de façon incertaine, discrétionnaire et subjective. La détermination des critères ESG à appliquer et l'évaluation des caractéristiques ESG d'une société ou d'un secteur par une équipe de gestion de portefeuille ou un sous-conseiller peuvent varier des critères ou de l'évaluation utilisés par d'autres.

### ***Risques supplémentaires propres à un placement dans un ou plusieurs FNB Mackenzie***

Outre les facteurs de risque généraux, les facteurs de risque supplémentaires suivants sont propres à un placement dans un ou plusieurs des FNB Mackenzie, comme l'indique le tableau ci-après. Une description de chacun de ces risques suit le tableau.

<b>FNB Mackenzie</b>	<b>Risques supplémentaires</b>
FNB de valeur mondial Mackenzie	risque associé aux marchés émergents
FNB mondial équilibré Mackenzie GQE	risque associé aux titres convertibles; risque associé au crédit; risque associé aux marchés émergents; risque associé aux titres à rendement élevé; risque associé aux taux d'intérêt; risque associé au remboursement anticipé; risque associé aux prêts de premier rang

#### *Risque associé aux titres convertibles*

Les titres convertibles sont des titres à revenu fixe, des actions privilégiées ou d'autres titres qui sont convertibles en actions ordinaires ou en d'autres titres. La valeur marchande des titres convertibles a tendance à baisser lorsque les taux d'intérêt augmentent et, à l'inverse, à augmenter lorsque les taux d'intérêt baissent. Toutefois, la valeur marchande d'un titre convertible a tendance à refléter le cours du marché des actions ordinaires de la société émettrice lorsque ce cours s'approche du « prix de conversion » du titre convertible ou dépasse celui-ci. Le prix de conversion peut être défini comme le prix prédéterminé auquel le titre convertible peut être échangé contre l'action connexe. Lorsque le cours de l'action ordinaire baisse, le prix du titre convertible a tendance à être davantage tributaire du rendement du titre convertible. Par conséquent, son prix peut ne pas baisser dans la même mesure que celui de l'action ordinaire sous-jacente. Dans le cas où la société émettrice est liquidée, les porteurs de titres convertibles prennent rang avant les porteurs d'actions ordinaires de la société, mais après les porteurs de titres de créance de premier rang de la société. Par conséquent, un placement dans les titres convertibles d'un émetteur présente généralement moins de risques qu'un placement dans ses actions ordinaires, mais plus de risques qu'un placement dans ses titres de créance de premier rang.

#### *Risque associé au crédit*

Un émetteur d'obligations ou d'autres titres à revenu fixe, y compris les titres adossés à des créances, peut ne pas être en mesure de verser les intérêts sur le placement ou d'en rembourser le capital à la date d'échéance. Ce risque de non-respect du paiement correspond au risque associé au crédit. Certains émetteurs présentent un risque associé au crédit plus élevé que d'autres. Les émetteurs dont le risque associé au crédit est plus élevé paient habituellement des taux d'intérêt plus importants que les émetteurs dont le risque est moins élevé, car les sociétés dont le risque associé au crédit est plus élevé exposent les porteurs de parts à un plus grand risque de perte. Ce risque peut augmenter ou diminuer au cours de la durée du placement à revenu fixe. Les sociétés, les gouvernements et les autres entités, y compris les instruments à vocation spéciale qui contractent des emprunts, ainsi que les titres de créance qu'ils émettent, se voient attribuer des notes de solvabilité par des agences de notation spécialisées, comme Dominion Bond Rating Service Limited et Standard & Poor's Corporation. Les notes constituent des mesures du risque de crédit et tiennent compte de plusieurs facteurs, dont la valeur de la garantie sous-jacente à un placement à revenu fixe. Les émetteurs dont les notes sont faibles ou qui ne sont pas notés offrent généralement un rendement plus intéressant, mais ils peuvent exposer les porteurs de parts à des pertes plus importantes. Les notes de solvabilité sont l'un des facteurs qu'utilise le gestionnaire de portefeuille pour prendre des décisions en matière de placement. Une notation peut s'avérer mal établie, ce qui peut entraîner des pertes imprévues sur les placements à revenu fixe. Si les investisseurs considèrent que la note attribuée est trop élevée, la valeur des placements peut diminuer de façon importante. Une baisse de la note attribuée à un émetteur ou toute autre nouvelle défavorable à l'égard d'un émetteur peut entraîner la diminution de la valeur marchande du titre de celui-ci. Le différentiel de taux correspond à l'écart entre les taux d'intérêt de deux obligations, l'une émise par une société, l'autre par le gouvernement, qui sont par ailleurs identiques à tous égards, mais dont les notations diffèrent. Le différentiel de taux s'agrandit lorsque le marché établit qu'un rendement plus élevé est nécessaire afin de contrebalancer la hausse des risques que comporte un placement à revenu fixe particulier. Toute hausse du différentiel de taux après la souscription du titre à revenu fixe réduira la valeur d'un placement à revenu fixe.

### *Risque associé aux marchés émergents*

Les marchés émergents comportent les mêmes risques que ceux associés aux devises et aux marchés étrangers décrits ci-après. En outre, les marchés émergents sont plus susceptibles d'être touchés par l'instabilité politique, économique et sociale et peuvent être marqués par la corruption ou adopter des normes moins sévères en matière de pratiques commerciales. L'instabilité pourrait se traduire par une expropriation des actifs ou une restriction à l'égard du paiement des dividendes, du revenu ou du produit de la vente des titres d'un FNB Mackenzie. De plus, les normes et les pratiques en matière de comptabilité et d'audit peuvent être moins rigoureuses que celles des pays développés; la disponibilité des renseignements sur les placements d'un FNB Mackenzie pourrait donc être limitée. En outre, les titres des marchés émergents sont souvent moins liquides et les mécanismes de garde et de règlement de ces marchés émergents peuvent être moins élaborés, ce qui pourrait entraîner des retards et des frais supplémentaires en ce qui concerne l'exécution des opérations sur les titres.

### *Risque associé aux titres à rendement élevé*

Certains FNB Mackenzie peuvent être exposés au risque associé aux titres à rendement élevé. Le risque associé aux titres à rendement élevé est le risque que les titres ayant reçu une note inférieure à une note de qualité (inférieure à « BBB- ») accordée par une agence de notation reconnue ou qui n'ont pas reçu de note au moment de l'achat puissent être plus volatils que les titres ayant reçu une note supérieure dont l'échéance est semblable. Les titres à rendement élevé sont également davantage soumis au risque de crédit ou de défaillance que les titres à note élevée. La valeur des titres à rendement élevé peut être touchée défavorablement par la conjoncture économique dans son ensemble, comme dans le cas d'un repli de l'économie ou d'une période de hausse des taux d'intérêt, et les titres à rendement élevé peuvent être moins liquides et plus difficiles à vendre à un moment propice ou à un prix avantageux ou à évaluer que les titres ayant reçu une note supérieure. Plus particulièrement, les titres à rendement élevé sont souvent émis par de petites sociétés moins solvables ou par des entreprises à levier financier élevé, qui sont habituellement des entreprises moins aptes que les entreprises financièrement stables à respecter les échéances des versements des intérêts et du remboursement du capital.

### *Risque associé aux taux d'intérêt*

Les taux d'intérêt ont des répercussions sur toute une gamme de placements. Les taux d'intérêt ont une incidence sur le coût d'emprunt des gouvernements, des sociétés et des particuliers, qui se répercute à son tour sur l'activité économique générale. Les taux d'intérêt peuvent augmenter au cours de la durée d'un placement à revenu fixe. De façon générale, s'ils montent, la valeur du placement baissera. Au contraire, si les taux d'intérêt baissent, la valeur du placement augmentera.

En général, les obligations à long terme et les obligations à coupons détachés sont plus sensibles aux variations des taux d'intérêt que ne le sont les autres types de titres. Les flux de trésorerie tirés des titres de créance à taux variable peuvent varier au fur et à mesure que les taux d'intérêt fluctuent.

### *Risque associé au remboursement anticipé*

Certains titres à revenu fixe, y compris les titres adossés à des créances hypothécaires ou adossés à d'autres actifs, confèrent à l'émetteur le droit de les rembourser avant l'échéance. En cas de remboursement inattendu ou précipité, ces titres à revenu fixe peuvent générer un revenu moins intéressant et leur valeur peut diminuer. De plus, comme les émetteurs décident habituellement de rembourser le capital par anticipation lorsque les taux d'intérêt sont bas, les FNB Mackenzie pourraient avoir à réinvestir ces sommes d'argent dans des titres assortis de taux d'intérêt moins élevés.

### *Risque associé aux prêts de premier rang*

Un FNB Mackenzie peut investir dans des prêts de premier rang et, en conséquence, est exposé aux risques décrits ci-après.

Les risques liés aux prêts de premier rang sont semblables aux risques liés aux obligations à rendement élevé, même si de tels prêts sont habituellement de premier rang et garantis, alors que les obligations à rendement élevé sont souvent subordonnées et non garanties. Les placements en prêts de premier rang ne sont habituellement pas assortis de notes de bonne qualité et sont considérés comme des placements spéculatifs en raison du risque de crédit que présentent leurs émetteurs. Ces risques peuvent être plus importants advenant un repli économique. Selon la conjoncture des marchés, la demande de prêts de premier rang peut être réduite, ce qui peut réduire leurs cours. Il se pourrait qu'aucun marché n'existe pour la négociation de certains prêts de premier rang, ce qui peut limiter la possibilité pour un porteur de prêt de premier rang d'en réaliser la pleine valeur s'il a besoin de liquider un tel actif. Une conjoncture défavorable sur les marchés peut réduire la liquidité de certains prêts de premier rang qui font l'objet d'une négociation active.

Même si les prêts dans lesquels un FNB Mackenzie investit sont en général visés par une garantie précise, rien ne permet d'assurer que la garantie sera disponible, que la réalisation d'une telle garantie suffira à satisfaire aux obligations de l'emprunteur en cas de défaut de paiement des intérêts ou du capital selon le calendrier prévu ou que la garantie pourra être réalisée rapidement. En conséquence, le porteur d'un prêt pourrait ne pas recevoir les paiements auxquels il a droit.

Il n'y a aucune bourse organisée pour la négociation de prêts, et des cotations du marché fiables pourraient ne pas pouvoir être obtenues facilement. Dans la mesure où un marché secondaire existe pour certains prêts, le marché peut présenter des activités irrégulières de négociation, des écarts acheteur/vendeur importants et de longues périodes de règlement des opérations. Certains prêts sont exposés au risque qu'un tribunal subordonne les prêts aux dettes actuelles et futures de l'emprunteur ou prenne d'autres mesures qui pourraient nuire aux prêteurs.

Les prêts de premier rang peuvent également être exposés à certains risques parce que leur période de règlement est plus longue que celle d'autres titres. Le règlement des opérations visant la plupart des titres a lieu le jour suivant la date de l'opération; c'est le règlement « T+1 ». Par opposition, les opérations sur des prêts de premier rang peuvent comporter des périodes de règlement plus longues, qui dépassent T+1. Contrairement aux opérations visant des titres de capitaux propres, les opérations sur prêts ne font pas intervenir de chambre de compensation centrale, et le marché des prêts n'a pas établi de normes de règlement exécutoires ou de recours en cas de défaut de règlement. Cette période de règlement possiblement plus longue peut entraîner des décalages entre le moment du règlement d'un prêt de premier rang et le moment auquel un fonds d'investissement qui détient comme placement le prêt de premier rang doit régler les demandes de rachat émanant de ses investisseurs. Un FNB Mackenzie peut être exposé au risque associé au règlement des prêts de premier rang en raison de ses placements dans de tels prêts. Si un FNB Mackenzie devait éprouver de la difficulté à satisfaire aux demandes de rachat émanant de ses investisseurs, la capacité des teneurs de marché de créer un marché efficace pourrait en souffrir et les investisseurs du FNB Mackenzie pourraient voir l'écart se creuser entre le prix auquel ils vendent et achètent les titres de ce FNB Mackenzie, selon le cas.

### ***Classification des risques***

La présente rubrique aidera un souscripteur éventuel et, le cas échéant, son conseiller financier, à décider quel FNB Mackenzie lui convient le mieux. Les renseignements sont donnés à titre indicatif seulement. La présente rubrique présente le type d'investisseur qui devrait envisager un placement dans chaque FNB Mackenzie. Par exemple, les porteurs de parts peuvent rechercher une croissance de leur capital à long terme ou peuvent vouloir protéger leur investissement ou toucher un revenu régulier. Les porteurs de parts peuvent aussi souhaiter investir dans un régime qui n'est pas un régime enregistré ou souhaiter investir dans une région ou un secteur d'activité en particulier.

Un FNB Mackenzie pourrait convenir en tant qu'élément du portefeuille d'un porteur de parts dans son ensemble, et ce, même si le niveau de risque associé à un placement dans celui-ci est supérieur ou inférieur au niveau de tolérance du porteur de parts. Lorsqu'un porteur de parts cherche à effectuer des placements avec l'aide de son conseiller financier, il devrait garder à l'esprit son portefeuille dans son ensemble, ses objectifs de placement, son horizon de placement (en termes de temps) et son niveau de tolérance aux risques.

Le gestionnaire a classé chaque risque applicable dans l'une des trois catégories suivantes, soit « risque principal », « risque secondaire » ou « autre risque ». Les risques principaux sont les risques qui, selon le gestionnaire, sont les plus importants à l'égard d'un FNB Mackenzie donné en raison du fait qu'ils se réalisent plus souvent ou que, s'ils se réalisent, ils auront une incidence plus importante sur la valeur du FNB Mackenzie. Les risques secondaires sont les risques qui, selon le gestionnaire, sont relativement moins importants en raison du fait qu'ils se réalisent moins souvent ou que, s'ils se réalisent, leur incidence sur la valeur du FNB Mackenzie sera moins importante. Les risques classés dans la catégorie « autre risque » sont les risques qui, selon le gestionnaire, ont très peu ou pas de chances de se réaliser.

FNB Mackenzie	Risques principaux	Risques secondaires	Autre risque
<b>FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie</b>	risque associé à l'absence de marché public actif; risque associé aux sociétés; risque associé à la concentration; risque associé aux fluctuations de la valeur liquidative; risque associé aux devises; risque associé aux marchés étrangers; risque associé au marché; risque associé au cours des parts	risque d'interruption des opérations sur les titres; risque associé aux marchandises; risque associé à la cybersécurité; risque associé aux dérivés; risque associé à l'objectif ou à la stratégie de placement ESG; risque associé aux perturbations extrêmes du marché; risque associé aux taux d'intérêt; risque associé aux opérations importantes; risque associé aux lois; risque associé à la liquidité; risque associé au gestionnaire de portefeuille; risque associé aux opérations de prêt de titres; risque associé aux séries; risque associé aux sociétés à petite capitalisation; risque associé aux petits FNB; risque associé à l'imposition; risque associé à la valeur liquidative des FNB sous-jacents	risque associé aux emprunts; risque associé à la suspension de la négociation des parts
<b>FNB de valeur américain Mackenzie</b>	risque associé à l'absence de marché public actif; risque associé aux sociétés; risque associé aux fluctuations de la valeur liquidative; risque associé aux devises; risque associé aux marchés étrangers; risque associé au marché; risque associé au cours des parts	risque d'interruption des opérations sur les titres; risque associé aux marchandises; risque associé à la concentration; risque associé à la cybersécurité; risque associé aux dérivés; risque associé aux marchés émergents; risque associé à l'objectif ou à la stratégie de placement ESG; risque associé aux perturbations extrêmes du marché; risque associé aux taux d'intérêt; risque associé aux opérations importantes; risque associé aux lois; risque associé à la liquidité; risque associé au gestionnaire de portefeuille; risque associé aux opérations de prêt de titres; risque associé aux séries; risque associé aux sociétés à petite capitalisation; risque associé aux petits FNB; risque associé à l'imposition; risque associé à la valeur liquidative des FNB sous-jacents	risque associé aux emprunts; risque associé à la suspension de la négociation des parts

FNB Mackenzie	Risques principaux	Risques secondaires	Autre risque
<b>Fonds de valeur mondial Mackenzie</b>	risque associé à l'absence de marché public actif; risque associé aux sociétés; risque associé à la concentration; risque associé aux fluctuations de la valeur liquidative; risque associé aux devises; risque associé aux marchés étrangers; risque associé au marché; risque associé au cours des parts	risque d'interruption des opérations sur les titres; risque associé aux marchandises; risque associé à la cybersécurité; risque associé aux dérivés; risque associé aux marchés émergents; risque associé à l'objectif ou à la stratégie de placement ESG; risque associé aux perturbations extrêmes du marché; risque associé aux taux d'intérêt; risque associé aux opérations importantes; risque associé aux lois; risque associé à la liquidité; risque associé au gestionnaire de portefeuille; risque associé aux opérations de prêt de titres; risque associé aux séries; risque associé aux sociétés à petite capitalisation; risque associé aux petits FNB; risque associé à l'imposition; risque associé à la valeur liquidative des FNB sous-jacents	risque associé aux emprunts; risque associé à la suspension de la négociation des parts
<b>FNB mondial équilibré Mackenzie GQE</b>	risque associé à l'absence de marché public actif; risque associé aux sociétés; risque associé au crédit; risque associé aux fluctuations de la valeur liquidative; risque associé aux devises; risque associé aux marchés étrangers; risque associé aux taux d'intérêt; risque associé au marché; risque associé au remboursement anticipé; risque associé au cours des parts	risque d'interruption des opérations sur les titres; risque associé aux marchandises; risque associé à la concentration; risque associé aux titres convertibles; risque associé à la cybersécurité; risque associé aux dérivés; risque associé aux marchés émergents; risque associé aux perturbations extrêmes du marché; risque associé aux titres à rendement élevé; risque associé aux opérations importantes; risque associé aux lois; risque associé à la liquidité; risque associé au gestionnaire de portefeuille; risque associé aux opérations de prêt de titres; risque associé aux prêts de premier rang; risque associé aux séries; risque associé aux sociétés à petite capitalisation; risque associé aux petits FNB; risque associé à l'imposition; risque associé à la valeur liquidative des FNB sous-jacents	risque associé aux emprunts; risque associé à la suspension de la négociation des parts

## Méthode de classification du risque

Le niveau de risque que présente chacun des FNB Mackenzie doit être établi conformément à une méthode normalisée de classification du risque qui se fonde sur la volatilité passée du FNB Mackenzie, mesurée par l'écart-type sur 10 ans des rendements du FNB Mackenzie. Puisque les FNB Mackenzie sont nouveaux, le gestionnaire calcule le niveau de risque de chaque FNB Mackenzie au moyen d'un indice de référence, qui est censé présenter un écart-type raisonnablement semblable à celui du FNB Mackenzie. Une fois qu'un FNB Mackenzie compte un historique de rendements de 10 ans, selon la méthode, l'écart-type du FNB Mackenzie sera calculé au moyen de l'historique de rendements du FNB Mackenzie plutôt qu'avec celui de l'indice de référence. Dans chaque cas, les FNB Mackenzie se voient attribuer l'un des niveaux de risque suivants : faible, faible à moyen, moyen, moyen à élevé ou élevé.

Le tableau suivant présente l'indice de référence utilisé pour chaque FNB Mackenzie :

FNB Mackenzie	Indice de référence
FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie	<b>Indice Russell 3000 Growth (\$ CA)</b> – L'indice Russell 3000® Growth mesure le rendement du segment de croissance élargi du marché des titres de capitaux propres américains. Il comprend les sociétés de l'indice Russell 3000 dont le ratio cours/valeur comptable, la croissance prévue à moyen terme (2 ans) selon le système d'estimation des courtiers institutionnels (I/B/E/S) et la croissance historique des ventes par action (5 ans) sont relativement plus élevés.
FNB de valeur américain Mackenzie	<b>Indice Russell 1000 Value (\$ CA)</b> – L'indice Russell 1000® Value mesure le rendement du segment de valeur à grande capitalisation du marché des titres de capitaux propres américains. Il comprend les sociétés de l'indice Russell 1000 dont le ratio cours/valeur comptable, la croissance prévue à moyen terme (2 ans) selon le système d'estimation des courtiers institutionnels (I/B/E/S) et la croissance historique des ventes par action (5 ans) sont relativement plus bas.
FNB de valeur mondial Mackenzie	<b>Indice MSCI World Value (\$ CA)</b> – L'indice MSCI World Value regroupe des titres de sociétés à grande ou à moyenne capitalisation qui possèdent des caractéristiques globales d'un style de placement axé sur la valeur et proviennent de 23 pays à marché développé (MD). Les caractéristiques d'un style de placement axé sur la valeur aux fins de la constitution de l'indice sont définies selon trois variables : le ratio cours/valeur comptable, le ratio cours/bénéfice des 12 prochains mois et le rendement boursier.
FNB mondial équilibré Mackenzie GQE	<p><b>60 % Indice MSCI World (Net)</b> – L'indice MSCI World (Net) est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière rajustée en fonction du flottant qui est conçu pour mesurer le rendement des marchés des actions de marchés développés. Il est composé de 23 indices de pays à marché développé. Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôts liée aux revenus et aux dividendes étrangers de ses constituants.</p> <p><b>40 % Indice ICE BofA Global Broad Market (Hedged to CAD)</b> – L'indice ICE BofA Global Broad Market (Hedged to CAD) suit le rendement de titres de créance de qualité supérieure émis dans le public sur d'importants marchés nationaux et euro-obligataires, y compris des titres de créance titrisés et garantis émis par des États, des sociétés d'État ou des sociétés. 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.</p>

Les porteurs de parts devraient savoir que d'autres types de risques, mesurables ou non, existent. De plus, tout comme le rendement historique n'est pas garant du rendement futur, la volatilité passée n'est pas une indication de la volatilité future. Le niveau de risque de chaque FNB Mackenzie est passé en revue une fois l'an et chaque fois qu'il n'est plus raisonnable dans les circonstances. Il est possible d'obtenir sans frais une explication plus détaillée de la méthode utilisée pour établir le degré de risque inhérent aux FNB Mackenzie en nous téléphonant au numéro sans frais 1 800 387-0615 (pour le service en français) ou au numéro 1 800 387-0614 (pour le service en anglais) ou en écrivant à Corporation Financière Mackenzie, 180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) M5V 3K1.

<b>FNB Mackenzie</b>	<b>Série</b>	<b>Classification du risque</b>
FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie	Parts en \$ CA	Moyen
FNB de valeur américain Mackenzie	Parts en \$ CA	Moyen
FNB de valeur mondial Mackenzie	Parts en \$ CA	Moyen
FNB mondial équilibré Mackenzie GQE	Parts en \$ CA	Faible à moyen

## **POLITIQUE EN MATIÈRE DE DISTRIBUTIONS**

### **Distributions**

Les distributions en espèces sur les parts des FNB Mackenzie seront versées tel qu'il est indiqué dans le tableau qui suit.

<b>FNB Mackenzie</b>	<b>Distributions en espèces</b>
FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie	Annuellement
FNB de valeur américain Mackenzie	Annuellement
FNB de valeur mondial Mackenzie	Annuellement
FNB mondial équilibré Mackenzie GQE	Annuellement

Le gestionnaire peut modifier la fréquence des distributions en espèces et diffuser un communiqué si une telle modification est apportée ou effectuer d'autres distributions s'il le juge approprié. Les distributions en espèces devraient être composées principalement de revenu. Toutefois, elles peuvent comprendre, à l'appréciation du gestionnaire, des gains en capital et/ou un remboursement de capital. Les distributions ne sont ni fixes ni garanties. Les distributions en espèces sur les parts en \$ CA seront versées en dollars canadiens.

Pour chaque année d'imposition, chaque FNB Mackenzie distribue suffisamment de son revenu net et de ses gains en capital nets réalisés à ses porteurs de parts pour ne pas avoir à payer d'impôt sur le revenu ordinaire conformément à la Loi de l'impôt à l'égard de l'année d'imposition. Dans la mesure où un FNB Mackenzie n'a pas par ailleurs distribué suffisamment de son revenu net ou de ses gains en capital nets réalisés, il versera une distribution aux porteurs de parts à la fin de l'année et cette distribution sera automatiquement réinvestie dans des parts supplémentaires. Immédiatement après le réinvestissement, le nombre de parts en circulation sera regroupé de sorte que la valeur liquidative par part après la distribution et le réinvestissement soit identique à ce qu'elle aurait été si la distribution n'avait pas été versée.

Les FNB Mackenzie sont négociés ex-dividendes à l'ouverture de la séance de bourse à la date qui tombe un jour ouvrable avant la date de référence relative à la distribution pertinente. Un porteur de parts qui souscrit des parts au cours de la période qui commence un jour ouvrable avant une date de référence relative à une distribution et qui prend fin à la date de référence relative à une distribution n'aura pas le droit de recevoir la distribution en question à l'égard de ces parts. Sous réserve des restrictions imposées dans la Loi de l'impôt, les gains en capital d'un FNB Mackenzie peuvent être distribués à un porteur de parts à titre de partie du prix qui lui est versé au moment de l'échange ou du rachat des parts.

Les distributions sur les frais de gestion, le cas échéant, seront d'abord versées à partir du revenu net et des gains en capital nets réalisés d'un FNB Mackenzie et ensuite à partir du capital.

Le traitement fiscal fédéral canadien sur le revenu des distributions pour les porteurs de parts est décrit à la rubrique « **Incidences fiscales** ».

### **Régime de réinvestissement**

Le gestionnaire a mis en œuvre un régime de réinvestissement pour les FNB Mackenzie aux termes duquel les distributions en espèces servent à acheter des parts du régime sur le marché, qui sont ensuite créditées au participant au régime par l'intermédiaire de la CDS. Un porteur de parts qui souhaite adhérer au régime de réinvestissement à une date de référence relative à une distribution devrait aviser son adhérent à la CDS suffisamment avant cette date de référence relative à une distribution pour permettre à l'adhérent à la CDS d'aviser la CDS au plus tard à 15 h (heure de Toronto) à cette date de référence relative à une distribution.

### ***Fractions de part***

Aucune fraction de part du régime n'est remise aux termes du régime de réinvestissement. Un paiement en espèces pour tous fonds non investis peut être effectué au lieu de la remise de fractions de part du régime par l'agent aux fins du régime de la CDS ou à un adhérent à la CDS tous les mois. S'il y a lieu, la CDS, de son côté, créditera le participant au régime par l'intermédiaire de l'adhérent à la CDS pertinent.

### ***Modifications, suspension ou dissolution du régime de réinvestissement***

Les participants au régime peuvent mettre fin à leur participation au régime de réinvestissement à une date de référence relative à une distribution particulière en avisant leur adhérent à la CDS au plus tard à 16 h (heure de Toronto) au moins deux jours ouvrables avant la date de référence relative à une distribution applicable. À compter de la première date de versement d'une distribution après la remise de cet avis, les distributions aux porteurs de parts visés seront versées en espèces. Le formulaire d'avis de fin de participation peut être obtenu auprès d'adhérents à la CDS, et les frais associés à la rédaction et à la remise de cet avis sont à la charge du participant au régime qui exerce son droit de mettre fin à sa participation au régime de réinvestissement.

Le gestionnaire est autorisé à dissoudre le régime de réinvestissement, à sa seule appréciation, en remettant un préavis d'au moins 30 jours aux participants au régime et à l'agent aux fins du régime, sous réserve de toute approbation requise de la part des organismes de réglementation. Le gestionnaire est également autorisé à modifier ou à suspendre le régime de réinvestissement en tout temps, à sa seule appréciation, à la condition qu'il respecte certaines exigences et qu'il donne un avis de cette modification ou suspension aux participants au régime et à l'agent aux fins du régime, sous réserve de toute approbation requise de la part des organismes de réglementation, lequel avis peut être donné par la publication d'un communiqué renfermant une description sommaire de la modification ou de toute autre façon que le gestionnaire juge convenable.

Le gestionnaire peut, à l'occasion, adopter des règles et des règlements pour faciliter l'administration du régime de réinvestissement. Le gestionnaire se réserve le droit de réglementer et d'interpréter le régime de réinvestissement comme il le juge nécessaire ou souhaitable pour assurer le fonctionnement efficace et équitable du régime de réinvestissement.

### ***Autres dispositions***

La participation au régime de réinvestissement se limite aux porteurs de parts qui sont des résidents du Canada aux fins de la Loi de l'impôt ou à des « sociétés de personnes canadiennes » au sens de la Loi de l'impôt. Dès qu'il devient un non-résident du Canada ou qu'il cesse d'être une société de personnes canadienne, un participant au régime est tenu d'aviser son adhérent à la CDS et de mettre fin à sa participation au régime de réinvestissement.

Le réinvestissement automatique des distributions aux termes du régime de réinvestissement n'exonère pas les participants au régime quant à tout impôt canadien sur le revenu applicable aux distributions. Se reporter à la rubrique « **Incidences fiscales** ».

## SOUSCRIPTION ET ACHAT DE PARTS

### Placement continu

Les parts des FNB Mackenzie sont offertes de façon continue, et il n'y a aucune limite au nombre de parts pouvant être émises.

### Placement initial dans un FNB Mackenzie

Conformément au Règlement 81-102, chaque FNB Mackenzie n'émettra pas de parts dans le public tant que des souscriptions totalisant au moins 500 000 \$ n'auront pas été reçues par le FNB Mackenzie de la part d'investisseurs autres que les personnes physiques ou morales apparentées au gestionnaire ou aux membres de son groupe et tant que le FNB Mackenzie ne les aura pas acceptées.

### Courtier désigné

Le gestionnaire, pour le compte de chaque FNB Mackenzie, a conclu une convention de désignation avec un courtier désigné, aux termes de laquelle le courtier désigné convient d'accomplir certaines fonctions à l'égard d'un ou de plusieurs FNB Mackenzie, notamment : i) la souscription d'un nombre suffisant de parts pour remplir les exigences d'inscription initiale de la TSX; ii) la souscription de parts et lorsque des parts sont rachetées en espèces, tel qu'il est énoncé à la rubrique « **Rachat de parts** »; et iii) l'affichage d'un cours vendeur et d'un cours acheteur pour la négociation des parts à la TSX.

Conformément à la convention de désignation, le gestionnaire peut à l'occasion exiger du courtier désigné qu'il souscrive des parts d'un FNB Mackenzie en contrepartie d'espèces.

### Émission de parts

#### *En faveur des courtiers désignés et des courtiers*

En règle générale, tous les ordres visant à acheter des parts directement d'un FNB Mackenzie doivent être passés par un courtier désigné ou un courtier. Chaque FNB Mackenzie se réserve le droit absolu de rejeter tout ordre de souscription passé par un courtier désigné ou un courtier. Un FNB Mackenzie ne versera aucune rémunération à un courtier désigné ou à un courtier dans le cadre de l'émission de parts. À l'émission de parts, un montant peut être facturé à un courtier désigné ou à un courtier pour compenser les frais engagés dans le cadre de l'émission de parts.

Après l'émission de parts initiale d'un FNB Mackenzie à un ou plusieurs courtiers désignés afin de satisfaire aux exigences d'inscription initiale de la TSX, tout jour de bourse, un courtier (qui peut également être un courtier désigné) peut passer un ordre de souscription visant le nombre prescrit de parts (ou tout autre multiple de celui-ci) d'un FNB Mackenzie. À l'appréciation du gestionnaire : i) si le FNB Mackenzie reçoit l'ordre de souscription au plus tard à l'heure limite pertinente un jour de bourse, il émettra en faveur du courtier le nombre prescrit de parts (ou tout autre multiple de celui-ci) fondé sur la valeur liquidative par part calculée le jour de bourse pertinent, et ii) si l'ordre de souscription n'est pas reçu à l'heure limite applicable un jour de bourse, il sera réputé être reçu uniquement le jour de bourse suivant. Un FNB Mackenzie émettra des parts en faveur du courtier ou du courtier désigné au plus tard a) le premier jour ouvrable suivant la réception réelle ou réputée de l'ordre de souscription, conformément au point i) ou ii) ci-dessus, respectivement, ou b) dans un délai plus court que celui indiqué au point a) que le gestionnaire peut fixer en réponse à des modifications apportées aux lois applicables ou à des modifications d'ordre général apportées à la procédure de règlement dans les marchés pertinents.

Pour chaque nombre prescrit de parts émises, un courtier doit remettre un paiement comprenant, selon les modalités de la convention conclue avec lui ou à l'appréciation du gestionnaire : i) un panier de titres et une somme en espèces d'un montant suffisant pour que la valeur des titres et de la somme en espèces reçue soit égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription; ii) une somme en espèces égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription; ou iii) une combinaison de titres et d'une somme en espèces, selon ce que détermine le gestionnaire, d'un montant suffisant pour que la valeur des titres et de la somme en espèces reçue soit égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription.

Le gestionnaire communiquera au courtier désigné pertinent et aux courtiers l'information sur le nombre prescrit de parts et tout panier de titres de chaque FNB Mackenzie pour chaque jour de bourse. Le gestionnaire peut, à son gré, augmenter ou diminuer le nombre prescrit de parts selon les besoins.

#### ***En faveur des courtiers désignés dans des circonstances spéciales***

Un FNB Mackenzie peut aussi émettre des parts en faveur de son courtier désigné dans certaines circonstances spéciales, notamment lorsque des parts sont rachetées contre une somme en espèces, tel qu'il est énoncé à la rubrique « **Rachat de parts – Rachat de tout nombre de parts contre une somme en espèces** ».

#### ***En faveur des porteurs de parts***

Un FNB Mackenzie peut émettre des parts en faveur des porteurs de parts au moment du réinvestissement automatique de certaines distributions ainsi qu'il est énoncé aux rubriques « **Politique en matière de distributions – Distributions** » et « **Incidences fiscales – Imposition des FNB Mackenzie** ».

#### **Achat et vente de parts**

La TSX a approuvé conditionnellement l'inscription à sa cote des parts des FNB Mackenzie. L'inscription est conditionnelle au respect par les FNB Mackenzie de l'ensemble des exigences de la TSX au plus tard le 22 décembre 2026. Sous réserve du respect des exigences d'inscription initiale de la TSX, les parts des FNB Mackenzie seront inscrites à la cote de la TSX, et un porteur de parts pourra les acheter ou les vendre à la TSX, ou à une autre bourse ou sur un autre marché par l'intermédiaire de courtiers inscrits dans sa province ou son territoire de résidence.

Les porteurs de parts peuvent être tenus de payer les courtages habituels associés à l'achat ou à la vente de parts. Les porteurs de parts n'ont aucuns frais à payer au gestionnaire ou aux FNB Mackenzie pour l'achat ou la vente des parts à la TSX, ou à une autre bourse ou sur un autre marché. Les porteurs de parts peuvent négocier des parts de la même façon que s'il s'agissait d'autres titres inscrits à la cote de la TSX, notamment au moyen d'ordres au cours du marché et d'ordres à cours limité.

#### **Points particuliers devant être examinés par les porteurs de parts**

Les dispositions des obligations de déclaration au titre du « système précurseur » de la législation canadienne en valeurs mobilières ne s'appliquent pas à une personne physique ou morale qui acquiert 10 % ou plus des parts d'un FNB Mackenzie. Les FNB Mackenzie ont obtenu une dispense permettant aux porteurs de parts d'acquérir plus de 20 % des parts d'un FNB Mackenzie, sans égard aux obligations en matière d'offres publiques d'achat de la législation canadienne en valeurs mobilières applicable. En outre, les FNB Mackenzie ont obtenu une dispense qui permet à chacun d'eux d'emprunter un montant en espèces qui correspond au plus à 5 % de son actif net pour une période ne dépassant pas 45 jours et, si le prêteur l'exige, d'accorder une garantie grevant ses biens en portefeuille comme mesure temporaire en vue de financer la tranche des distributions payable aux porteurs de parts qui correspond à des sommes que le FNB Mackenzie n'a pas encore reçues.

Chaque FNB Mackenzie qui investit une tranche de ses actifs en portefeuille dans des titres T+3 a obtenu des autorités en valeurs mobilières une dispense lui permettant de régler les opérations sur ses parts effectuées sur le marché primaire au plus tard le troisième jour ouvrable suivant la date à laquelle le prix des parts est établi. Ce cycle de règlement diffère du cycle de règlement habituel pour des opérations sur les parts de FNB Mackenzie effectuées sur le marché secondaire, qui a lieu habituellement au plus tard le premier jour ouvrable suivant la date à laquelle le prix des parts est établi.

#### **Porteurs de parts non résidents**

À aucun moment au cours duquel plus de 10 % des biens d'un FNB Mackenzie consistent en certains « biens canadiens imposables » (au sens de la Loi de l'impôt), les propriétaires véritables de la majorité des parts d'un FNB Mackenzie ne peuvent être i) des non-résidents du Canada, ii) des sociétés de personnes qui ne sont pas des sociétés de personnes canadiennes ou iii) une combinaison de non-résidents du Canada et de ces sociétés de personnes (au sens de la Loi de l'impôt). Le gestionnaire devra informer l'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts de cette restriction. Le gestionnaire peut exiger une déclaration à l'égard du territoire de résidence d'un propriétaire véritable de parts et, s'il s'agit d'une société de personnes, à l'égard de son statut de « société de personnes canadienne ». Si le gestionnaire apprend, après avoir pris connaissance des déclarations visant la propriété véritable ou autrement, que les propriétaires véritables de 40 % des parts d'un FNB Mackenzie alors en circulation sont, ou pourraient être, des non-résidents et/ou des sociétés de

personnes qui ne sont pas des sociétés de personnes canadiennes ou que cette situation est imminente, il peut faire une annonce publique de cette situation. Si le gestionnaire détermine que les propriétaires véritables de plus de 40 % de ces parts sont des non-résidents et/ou des sociétés de personnes qui ne sont pas des sociétés de personnes canadiennes, il peut envoyer un avis à ces porteurs de parts non résidents et sociétés de personnes, choisis dans l'ordre inverse de l'ordre d'acquisition ou de la façon qu'il peut juger équitable et réalisable, les enjoignant à vendre leurs parts ou une partie de celles-ci dans un délai déterminé d'au moins de 30 jours. Si les porteurs de parts qui ont reçu l'avis en question n'ont pas vendu dans ce délai le nombre précisé de parts ni fourni au gestionnaire la preuve satisfaisante qu'ils ne sont pas des non-résidents ou qu'ils ne sont pas des sociétés de personnes qui ne sont pas des sociétés de personnes canadiennes, le gestionnaire peut, pour le compte de ces porteurs de parts, vendre ces parts et, entre-temps, suspendre les droits de vote et les droits aux distributions rattachés à ces parts. À compter de cette vente, les porteurs touchés cesseront d'être des porteurs véritables de parts, et leurs droits seront limités à la réception du produit net tiré de la vente de ces parts.

Malgré ce qui précède, le gestionnaire peut décider de ne pas prendre les mesures énoncées ci-dessus s'il juge raisonnablement que l'omission de les prendre n'aura aucune incidence défavorable sur le statut du FNB Mackenzie en tant que fiducie de fonds commun de placement aux fins de la Loi de l'impôt, ou encore, il peut prendre toute autre mesure qu'il juge nécessaire pour préserver ce statut en tant que fiducie de fonds commun de placement aux fins de la Loi de l'impôt. De telles mesures pourraient comprendre, sans s'y limiter, le fait de faire racheter, par le FNB Mackenzie, les parts de ce porteur de parts moyennant un prix de rachat correspondant à leur valeur liquidative par part à la date du rachat.

### **Inscription et transfert par l'intermédiaire de la CDS**

L'inscription des participations dans les parts et les transferts des parts ne seront effectués que par l'intermédiaire du système de la CDS. Les parts doivent être achetées, transférées et remises aux fins d'échange ou de rachat uniquement par l'intermédiaire d'un adhérent à la CDS. La CDS ou l'adhérent à la CDS par l'intermédiaire duquel un propriétaire détient des parts doit effectuer tout paiement ou livrer tout autre bien auquel ce propriétaire a droit, et c'est par son entremise que ce propriétaire exerce tous ses droits comme propriétaire de parts. À l'achat d'une part, le propriétaire ne recevra que l'avis d'exécution habituel. Toutes les distributions et tout le produit de rachat doivent être versés initialement à la CDS, qui les transmettra aux adhérents à la CDS, qui à leur tour, les remettront aux porteurs de parts visés. Lorsque, dans le présent prospectus, il est fait mention d'un porteur de parts, il s'agit, à moins que le contexte n'exige un sens différent, du propriétaire véritable des parts.

Ni les FNB Mackenzie ni le gestionnaire ne seront responsables i) de tout aspect des dossiers tenus par la CDS en ce qui concerne les participations véritables dans les parts ou des comptes d'inscription en compte tenus par la CDS, ii) de la tenue, de la supervision ou de l'examen des dossiers concernant ces participations véritables ou iii) de tout avis donné ou de toute déclaration faite par la CDS, que ce soit dans le présent prospectus ou ailleurs, ou en ce qui a trait aux règles et aux règlements de la CDS ou d'une mesure prise par la CDS ou suivant une directive des adhérents à la CDS. Les règles régissant la CDS prévoient qu'elle agit à titre de mandataire et de dépositaire des adhérents à la CDS. Par conséquent, les adhérents à la CDS doivent s'en remettre uniquement à la CDS, et les personnes autres que les adhérents à la CDS qui ont une participation dans les parts doivent s'en remettre uniquement aux adhérents à la CDS en ce qui concerne les paiements effectués par les FNB Mackenzie à la CDS.

La capacité d'un propriétaire véritable de parts de donner en gage ces parts ou de prendre toute mesure portant sur ses droits sur celles-ci (autrement que par l'intermédiaire d'un adhérent à la CDS) pourrait être limitée en raison de l'absence d'un certificat matériel.

Les FNB Mackenzie ont le choix de mettre fin à l'immatriculation des parts au moyen du système d'inscription en compte, auquel cas des certificats entièrement nominatifs seront délivrés à l'égard de ces parts à leurs propriétaires véritables ou à leurs prête-noms.

## **RACHAT DE PARTS**

### **Rachat de tout nombre de parts contre une somme en espèces**

Tout jour de bourse, les porteurs de parts peuvent faire racheter tout nombre de leurs parts d'un FNB Mackenzie contre une somme en espèces à un prix de rachat par part équivalant à 95 % du cours de clôture des parts à la TSX à la date de prise d'effet du rachat (la « **date de rachat** »), sous réserve d'un prix de rachat maximal correspondant à la valeur liquidative par

part applicable. Étant donné que les porteurs de parts seront généralement en mesure de vendre leurs parts au cours alors en vigueur à la TSX, ou à une autre bourse ou sur un autre marché par l'intermédiaire d'un courtier inscrit sous réserve, uniquement, du paiement des courtages habituels, ils devraient consulter leurs courtiers ou conseillers en placement avant de faire racheter leurs parts contre une somme en espèces.

Pour qu'un tel rachat en espèces prenne effet un jour de bourse, une demande de rachat en espèces selon le modèle prescrit par le gestionnaire à l'occasion doit être remise par l'intermédiaire d'un adhérent à la CDS au plus tard à 9 h (heure de Toronto) ce jour-là au FNB Mackenzie pertinent à son siège ou selon d'autres directives que peut donner le gestionnaire. Si une demande de rachat en espèces est reçue après 9 h (heure de Toronto) un jour de bourse, l'ordre de rachat en espèces ne prendra effet que le jour de bourse suivant.

Le règlement du prix de rachat sera effectué au plus tard i) le premier jour ouvrable suivant la date de rachat dans le cas d'un FNB Mackenzie Amérique du Nord; ii) le troisième jour ouvrable suivant la date de rachat, dans le cas d'un FNB Mackenzie ex-Amérique du Nord qui investit une tranche de ses actifs dans des titres T+3; iii) le deuxième jour ouvrable suivant la date de rachat, dans le cas d'un FNB Mackenzie ex-Amérique du Nord qui n'investit pas une tranche de ses actifs dans des titres T+3; ou iv) dans chaque cas, dans un délai plus court que celui indiqué aux points i), ii) et iii) que le gestionnaire peut fixer en réponse à des modifications apportées aux lois applicables ou à des modifications d'ordre général apportées à la procédure de règlement dans les marchés pertinents. Les formulaires de demande de rachat en espèces peuvent être obtenus auprès du gestionnaire.

Les parts de chacun des FNB Mackenzie inscrites à la cote d'une bourse sont négociées ex-dividendes à l'ouverture de la séance de bourse à la date qui tombe un jour ouvrable avant la date de référence relative à la distribution pertinente. Un porteur de parts qui exerce son droit de rachat en espèces à l'égard des parts au cours de la période qui commence un jour ouvrable avant une date de référence relative à une distribution et qui prend fin à cette date de référence relative à une distribution n'aura pas le droit de recevoir la distribution en question à l'égard de telles parts.

Dans le cadre du rachat des parts, un FNB Mackenzie se dessaisira généralement de titres ou d'autres actifs afin de financer le produit de rachat requis. Sous réserve des restrictions imposées dans la Loi de l'impôt, le prix de rachat payé à un porteur de parts peut comprendre des gains en capital réalisés par le FNB Mackenzie. La tranche restante du prix d'échange ou de rachat constituera le produit de rachat.

Le gestionnaire se réserve le droit de faire en sorte qu'un FNB Mackenzie procède au rachat de parts détenues par un porteur de parts à un prix correspondant à la valeur liquidative par part à la date de prise d'effet du rachat s'il est d'avis qu'un tel rachat est dans l'intérêt du FNB Mackenzie.

### **Échange d'un nombre prescrit de parts**

Tout jour de bourse, les porteurs de parts peuvent échanger au minimum le nombre prescrit de parts (et tout autre multiple de celui-ci) contre une somme en espèces ou, avec le consentement du gestionnaire, des paniers de titres et une somme en espèces. Le gestionnaire communiquera au courtier désigné pertinent et au courtier l'information quant au nombre prescrit de parts et à tout panier de titres de chaque FNB Mackenzie pour chaque jour de bourse. Le gestionnaire peut, à son appréciation, augmenter ou diminuer le nombre prescrit de parts selon les besoins.

Pour effectuer un échange de parts, le porteur de parts doit présenter une demande d'échange selon le modèle prescrit par le gestionnaire à l'occasion au FNB Mackenzie pertinent à son siège ou selon d'autres directives que peut donner le gestionnaire au plus tard à l'heure limite pertinente un jour de bourse. Sous réserve du pouvoir discrétionnaire du gestionnaire, si une demande d'échange est reçue après l'heure limite applicable un jour de bourse, la demande d'échange sera réputée avoir été reçue le jour de bourse suivant.

Le prix d'échange sera égal à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts le jour de prise d'effet de la demande d'échange (la « **date d'échange** »), payable au moyen de la remise d'une somme en espèces ou, avec le consentement du gestionnaire, de paniers de titres (constitués avant la réception de la demande d'échange) et d'une somme en espèces. Lors d'un échange, le gestionnaire peut exiger d'un porteur de parts qu'il paie ou rembourse au FNB Mackenzie pertinent les frais de négociation que le FNB Mackenzie a engagés ou prévoit engager dans le cadre de la vente des titres nécessaires au financement du prix d'échange. Dans le cadre d'un échange, les parts seront rachetées.

Le règlement des échanges contre des paniers de titres et des sommes en espèces sera effectué au plus tard i) le premier jour ouvrable suivant la date d'échange dans le cas d'un FNB Mackenzie Amérique du Nord; ii) le troisième jour ouvrable suivant la date d'échange, dans le cas d'un FNB Mackenzie ex-Amérique du Nord qui investit une tranche de ses actifs dans des titres T+3; iii) le deuxième jour ouvrable suivant la date d'échange, dans le cas d'un FNB Mackenzie ex-Amérique du Nord qui n'investit pas une tranche de ses actifs dans des titres T+3; ou iv) dans chaque cas, dans un délai plus court que le gestionnaire peut fixer en réponse à des modifications apportées aux lois applicables ou à des modifications d'ordre général apportées à la procédure de règlement dans les marchés pertinents.

Les parts de chacun des FNB Mackenzie inscrites à la cote d'une bourse sont négociées ex-dividendes à l'ouverture de la séance de bourse à la date qui tombe un jour ouvrable avant la date de référence relative à la distribution pertinente. Un porteur de parts qui échange ou fait racheter des parts au cours de la période qui commence le jour ouvrable qui tombe un jour ouvrable avant une date de référence relative à une distribution, et qui prend fin à cette date de référence relative à une distribution n'aura pas le droit de recevoir la distribution en question à l'égard de telles parts.

Si des titres détenus dans un portefeuille d'un FNB Mackenzie font l'objet à un moment donné d'une interdiction d'opérations ordonnée par une autorité en valeurs mobilières ou un autre organisme de réglementation compétent ou une bourse pertinente, la livraison de ces titres à un porteur de parts au moment d'un échange pourrait être reportée jusqu'au moment où le transfert des titres sera permis par la loi.

### **Nature des montants liés à l'échange ou au rachat**

Le prix d'échange ou de rachat versé à un porteur de parts peut comprendre des gains en capital réalisés par le FNB Mackenzie. La tranche restante du prix d'échange ou de rachat constituera le produit de disposition. Comme il est décrit à la rubrique « **Facteurs de risque – Risques généraux associés à un placement dans les FNB Mackenzie – Risque associé à l'imposition** », un FNB Mackenzie pourra attribuer des gains en capital aux porteurs de parts à l'échange ou au rachat de parts jusqu'à concurrence de la limite d'attribution de gains en capital. Le gestionnaire n'a pas l'intention d'attribuer des gains en capital aux porteurs de parts qui échangent des parts ou en demandent le rachat d'une manière qui ferait en sorte que les montants attribués soient non déductibles en vertu de la Loi de l'impôt. Un porteur de parts peut acquérir des titres en nature auprès d'un FNB Mackenzie, au gré du gestionnaire, au rachat de parts ou à la dissolution du FNB Mackenzie.

### **Suspension des échanges et des rachats**

Le gestionnaire peut suspendre l'échange et/ou le rachat des parts, ou le paiement du prix d'échange ou de rachat d'un FNB Mackenzie i) pendant toute période au cours de laquelle les négociations normales sont interrompues à une bourse de valeurs ou sur un autre marché où des titres appartenant au FNB Mackenzie sont inscrits et négociés, si ces titres représentent plus de 50 %, en valeur ou en exposition au marché sous-jacent, du total de l'actif du FNB Mackenzie, sans provision pour le passif, et s'ils ne sont pas négociés à une autre bourse qui représente une solution de rechange raisonnablement pratique pour le FNB Mackenzie ou ii) avec le consentement préalable des autorités en valeurs mobilières. Cette suspension doit s'appliquer à toutes les demandes d'échange ou de rachat reçues avant la suspension, mais pour lesquelles aucun paiement n'a été fait, de même qu'à toutes les demandes reçues pendant la suspension. Le gestionnaire avisera tous les porteurs de parts qui font une telle demande qu'il y a une suspension et que l'échange ou le rachat sera fait au prix fixé à la première date d'évaluation qui suit la fin de la suspension. Tous ces porteurs de parts auront le droit de retirer leur demande d'échange ou de rachat et seront avisés de ce droit. La suspension prendra fin dans tous les cas le premier jour où a cessé la situation qui donnait lieu à la suspension, pourvu qu'il n'existe aucune autre situation permettant une suspension. Dans la mesure où elle n'est pas contraire aux règles et aux règlements officiels adoptés par tout organisme gouvernemental ayant compétence sur les FNB Mackenzie, toute déclaration de suspension que fait le gestionnaire sera concluante.

### **Échange et rachat de parts par l'intermédiaire d'adhérents à la CDS**

Les droits d'échange et de rachat décrits ci-dessus doivent être exercés par l'intermédiaire de l'adhérent à la CDS par l'intermédiaire duquel le propriétaire détient des parts. Les propriétaires véritables de parts doivent s'assurer de fournir des instructions d'échange et/ou de rachat aux adhérents à la CDS par l'intermédiaire desquels ils détiennent des parts suffisamment de temps avant les dates limites fixées par les adhérents à la CDS pour permettre à ces derniers d'aviser le gestionnaire, ou selon les directives de ce dernier, avant la date limite pertinente.

## Opérations à court terme

Le gestionnaire ne croit pas qu'il est nécessaire d'imposer des restrictions sur les opérations à court terme à l'égard des FNB Mackenzie à ce moment-ci étant donné que les FNB Mackenzie sont des fonds négociés en bourse dont les titres sont principalement négociés sur le marché secondaire.

## INCIDENCES FISCALES

De l'avis de Osler, Hoskin & Harcourt S.E.N.C.R.L./s.r.l., le texte qui suit constitue un résumé des principales incidences fiscales fédérales canadiennes qui s'appliquent en vertu de la Loi de l'impôt et du Règlement aux FNB Mackenzie et à un porteur de parts éventuel d'un FNB Mackenzie qui, pour l'application de la Loi de l'impôt, est une personne physique (et non une fiducie) qui réside au Canada, détient des parts du FNB Mackenzie directement à titre d'immobilisations ou dans un régime enregistré, n'est pas membre du groupe du FNB Mackenzie, n'a pas de lien de dépendance avec celui-ci et n'a pas conclu de « contrat dérivé à terme » au sens de la Loi de l'impôt à l'égard des parts du FNB Mackenzie. Le présent résumé est fondé sur les dispositions actuelles de la Loi de l'impôt et de son Règlement, et sur l'interprétation que font les conseillers juridiques des politiques administratives et des pratiques de cotisations actuelles de l'ARC publiées par écrit avant la date des présentes. Le présent résumé tient compte de toutes les propositions précises en vue de modifier la Loi de l'impôt et son Règlement que le ministre des Finances du Canada a annoncées publiquement par écrit avant la date du présent prospectus (les « **propositions fiscales** ») et repose sur l'hypothèse que toutes les propositions fiscales seront adoptées dans la forme proposée. Toutefois, rien ne garantit que les propositions fiscales seront mises en œuvre dans la forme annoncée publiquement, si elles le sont. Le présent résumé ne tient pas compte des modifications pouvant être apportées au droit par suite d'une décision ou d'une mesure législative, administrative ou judiciaire ni n'en prévoit, et ne tient pas compte des autres lois de l'impôt sur le revenu ou incidences fiscales provinciales, territoriales ou étrangères, qui pourraient être différentes de celles qui sont énoncées ci-après.

Le présent résumé est de nature générale seulement et il ne constitue pas un exposé exhaustif de toutes les incidences fiscales possibles. Les investisseurs éventuels devraient donc consulter leurs propres conseillers en fiscalité au sujet de leur situation personnelle.

Le présent résumé se fonde sur l'hypothèse selon laquelle chacun des FNB Mackenzie ne constituera pas une « EIPD-fiducie » au sens de l'article 122.1 de la Loi de l'impôt en aucun temps. Le présent résumé se fonde également sur les hypothèses suivantes : i) aucun des émetteurs de titres qu'un FNB Mackenzie détient ne sera une société étrangère affiliée du FNB Mackenzie ou d'un porteur de parts pour l'application de la Loi de l'impôt; ii) aucun des titres qu'un FNB Mackenzie détient ne sera un « abri fiscal déterminé » au sens de l'article 143.2 de la Loi de l'impôt; iii) aucun des titres qu'un FNB Mackenzie détient ne constituera une participation dans une fiducie (ou une société de personnes qui détient une telle participation) qui exigerait que le FNB Mackenzie (ou la société de personnes) déclare des sommes importantes de revenu relativement à cette participation conformément aux règles de l'article 94.1 ou 94.2 de la Loi de l'impôt, ou une participation dans une fiducie non-résidente, sauf une « fiducie étrangère exempte » au sens de la Loi de l'impôt; et iv) aucun FNB Mackenzie ne conclura une entente donnant lieu à un mécanisme de transfert de dividendes aux fins de la Loi de l'impôt. Le gestionnaire a informé les conseillers juridiques qu'il s'attend à ce que ce soit le cas et que ces hypothèses sont raisonnables.

### Situation des FNB Mackenzie

Les parts d'un FNB Mackenzie constitueront un placement admissible au sens de la Loi de l'impôt pour les régimes enregistrés en tout temps lorsque le FNB Mackenzie est admissible à titre de « fiducie de fonds commun de placement » en vertu de la Loi de l'impôt ou que les parts sont inscrites à la cote d'une « bourse de valeurs désignée » au sens de la Loi de l'impôt, ce qui comprend la TSX.

La TSX a approuvé conditionnellement l'inscription à sa cote des parts des FNB Mackenzie. L'inscription est conditionnelle au respect par les FNB Mackenzie de l'ensemble des exigences de la TSX au plus tard le 22 décembre 2026.

Le présent résumé se fonde sur l'hypothèse que chaque FNB Mackenzie respectera, à tout moment important, les conditions prescrites par la Loi de l'impôt et autrement de façon à être admissible à titre de « fiducie de fonds commun de placement » au sens de la Loi de l'impôt. Les conseillers juridiques ont été avisés que chacun des FNB Mackenzie devrait être admissible à titre de « fiducie de fonds commun de placement » au sens de la Loi de l'impôt à tout moment important. Si un

FNB Mackenzie devait ne pas être admissible à titre de « fiducie de fonds commun de placement » pour l'application de la Loi de l'impôt pendant une période donnée, les incidences fiscales pourraient être considérablement différentes de celles décrites ci-après.

### **Imposition des FNB Mackenzie**

Chaque FNB Mackenzie est assujéti à l'impôt en vertu de la partie I de la Loi de l'impôt sur son revenu net, y compris ses gains en capital nets imposables, calculé selon la Loi de l'impôt pour une année d'imposition (après déduction des reports de perte prospectifs disponibles pour l'application de la Loi de l'impôt), dans la mesure où il n'est pas payé ou payable aux porteurs de parts. Un FNB Mackenzie qui est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement pour l'application de la Loi de l'impôt pendant l'ensemble de son année d'imposition est en droit de recevoir un remboursement (un « **remboursement au titre des gains en capital** ») de l'impôt qu'il doit payer sur ses gains en capital nets réalisés correspondant au montant déterminé selon une formule en vertu de la Loi de l'impôt en fonction du rachat de parts au cours de l'année d'imposition et des gains accumulés sur les actifs du FNB Mackenzie. La déclaration de fiducie exige que chaque FNB Mackenzie distribue un montant suffisant de son revenu net et de ses gains en capital nets réalisés, le cas échéant, au cours de chaque année d'imposition aux porteurs de parts, de façon à ne pas avoir à payer de l'impôt ordinaire en vertu de la partie I de la Loi de l'impôt au cours d'une année d'imposition après avoir tenu compte de tout droit à un remboursement au titre des gains en capital, si le FNB Mackenzie est une fiducie de fonds commun de placement aux termes de la Loi de l'impôt

Chaque FNB Mackenzie est tenu de calculer son revenu net, y compris ses gains en capital nets imposables, pour chaque année d'imposition conformément aux règles de la Loi de l'impôt. Le revenu net, y compris les gains en capital nets imposables, dépend des fluctuations de la valeur du dollar canadien par rapport à une devise si les montants du revenu, des frais, des coûts ou du produit de disposition sont libellés en devises. Un FNB Mackenzie est généralement tenu d'inclure dans le calcul de son revenu les intérêts qui courent au fur et à mesure qu'ils s'accumulent, les dividendes lorsqu'il les reçoit, les gains en capital et les pertes en capital quand ils sont réalisés. Le revenu de source étrangère que reçoit un FNB Mackenzie est généralement reçu après déduction des retenues d'impôt dans le territoire étranger. Les impôts étrangers ainsi retenus sont inclus dans le calcul du revenu du FNB Mackenzie. Le revenu de fiducie payé ou payable à un FNB Mackenzie au cours d'une année civile est, en règle générale, inclus dans le revenu du FNB Mackenzie pour l'année d'imposition qui prend fin dans l'année civile. Le revenu de fiducie payé ou payable à un FNB Mackenzie par une fiducie résidente canadienne, autre qu'une EIPD-fiducie, peut être qualifié de revenu tiré de biens ordinaire, de revenu de source étrangère, de dividendes reçus d'une société canadienne imposable ou de gains en capital.

Les gains ou les pertes réalisés par un FNB Mackenzie à la disposition de titres qu'il détient en tant qu'immobilisations constituent des gains en capital ou des pertes en capital. Les titres seront généralement considérés comme des titres détenus en tant qu'immobilisations par un FNB Mackenzie, à moins que celui-ci ne soit présumé négociier des titres ou exploiter par ailleurs une entreprise d'achat et de vente de titres ou qu'il n'ait acquis les titres dans le cadre d'une ou de plusieurs opérations considérées comme une entreprise à caractère commercial. Le gestionnaire a informé les conseillers juridiques que chaque FNB Mackenzie achète des titres (mis à part les dérivés) dans le but de tirer un revenu de ceux-ci et a comme position que les gains et les pertes réalisés à la disposition de ces titres constituent des gains en capital et des pertes en capital. Le gestionnaire a également avisé les conseillers juridiques que si un FNB Mackenzie détient des « titres canadiens » (au sens de la Loi de l'impôt), il choisira, conformément à la Loi de l'impôt, de les traiter comme une immobilisation, lorsqu'il est autorisé à le faire.

Le gestionnaire a informé les conseillers juridiques qu'en général chaque FNB Mackenzie traitera les dérivés conclus comme une couverture des éléments détenus au titre du capital si les dérivés ont un lien suffisant avec ceux-ci. Tous les autres dérivés seront généralement traités au titre du revenu. Un dérivé qui est traité au titre de capital peut néanmoins être traité comme du revenu s'il s'agit d'un « contrat dérivé à terme » au sens de la loi de l'impôt.

Un FNB Mackenzie qui investit dans des titres libellés dans une devise doit calculer son prix de base rajusté et le produit de disposition en dollars canadiens en fonction du taux de change à la date à laquelle les titres ont été achetés ou vendus, le cas échéant. Les gains en capital réalisés au cours d'une année d'imposition sont réduits des pertes en capital subies au cours de la même année d'imposition. Dans certaines circonstances, une perte en capital subie par un FNB Mackenzie peut être refusée ou suspendue et pourrait donc ne pas servir à réduire les gains en capital. Ainsi, une perte en capital qu'a subie un FNB Mackenzie sera suspendue si, au cours de la période qui débute 30 jours avant et prend fin 30 jours après la date à laquelle la perte en capital a été subie, le FNB Mackenzie (ou une personne membre de son groupe aux fins de la Loi de

l'impôt) acquiert un bien qui est le même bien ou un bien identique au bien particulier sur lequel la perte a été subie et qu'il possède ce bien à la fin de la période.

Une fiducie sera généralement assujettie aux règles concernant un « fait lié à la restriction de pertes » pour l'application de la Loi de l'impôt en tout temps lorsqu'une personne ou une société de personnes devient un « bénéficiaire détenant une participation majoritaire » de la fiducie au sens de la Loi de l'impôt. En règle générale, une participation majoritaire s'entend d'une participation représentant plus de 50 % de la juste valeur marchande de la fiducie détenue par la personne ou la société de personnes et des membres de leur groupe. Toutefois, aucune personne ou société de personnes n'est ni ne devient un « bénéficiaire détenant une participation majoritaire » d'un FNB Mackenzie si celui-ci est une « fiducie de placement déterminée » aux termes de la Loi de l'impôt parce qu'il respecte certaines conditions, dont des conditions en matière de diversification des placements. Il est prévu que chaque FNB Mackenzie sera une « fiducie de placement déterminée » aux termes de la Loi de l'impôt. Si un fait lié à la restriction de pertes se produit à l'égard d'un FNB Mackenzie, l'année d'imposition du FNB Mackenzie sera réputée prendre fin, et le FNB Mackenzie sera réputé réaliser ses pertes en capital. Le FNB Mackenzie peut choisir de réaliser des gains en capital afin de contrebalancer ses pertes en capital et pertes autres qu'en capital, y compris les pertes non déduites au cours d'années d'imposition précédentes. En règle générale, les pertes non déduites expireront et ne pourront être déduites par un FNB Mackenzie au cours des années d'imposition ultérieures. La déclaration de fiducie prévoit la distribution automatique aux porteurs de parts d'une somme suffisante de revenu et de gains en capital des FNB Mackenzie pour chaque année d'imposition (y compris une année d'imposition qui est réputée prendre fin en raison d'un fait lié à la restriction de pertes), de sorte que les FNB Mackenzie ne seraient pas assujettis à l'impôt sur le revenu ordinaire. La déclaration de fiducie prévoit qu'une telle distribution lors d'une année d'imposition réputée est automatiquement réinvestie dans les parts d'un FNB Mackenzie, et ces parts sont immédiatement regroupées pour correspondre à la valeur liquidative antérieure à la distribution.

## **Imposition des FNB Mackenzie qui investissent dans des fiducies sous-jacentes domiciliées à l'étranger**

### **Article 94.1**

Un FNB Mackenzie pourrait être assujetti à l'article 94.1 de la Loi de l'impôt s'il détient un « bien d'un fonds de placement non-résident » ou s'il a un droit sur un tel bien au sens de la Loi de l'impôt. Pour que l'article 94.1 de la Loi de l'impôt s'applique à un FNB Mackenzie, la valeur des participations doit raisonnablement être considérée comme découlant principalement, directement ou indirectement, de placements de portefeuille du bien d'un fonds de placement non-résident. Dans l'éventualité où les règles prévues à l'article 94.1 de la Loi de l'impôt s'appliqueraient, le FNB Mackenzie pourrait être tenu d'inclure dans son revenu un montant fondé sur le coût du bien d'un fonds de placement non-résident multiplié par un taux d'intérêt prescrit. Ces règles s'appliqueraient au FNB Mackenzie dans une année d'imposition où il est raisonnable de conclure que, compte tenu de toutes les circonstances, l'une des raisons principales pour le FNB Mackenzie d'acquérir, de détenir ou de posséder le placement dans l'entité qui est un bien d'un fonds de placement non-résident est de tirer un bénéfice de placements de portefeuille de l'entité de façon que les impôts sur les revenus, bénéfices et gains provenant de ces placements pour une année d'imposition donnée soient considérablement moins élevés que l'impôt dont ces revenus, bénéfices et gains auraient été frappés s'ils avaient été gagnés directement par le FNB Mackenzie. Le gestionnaire a fait savoir qu'aucun FNB Mackenzie n'a acquis de participation dans un bien d'un fonds de placement non-résident pour un motif qu'il est possible de considérer raisonnablement comme un motif correspondant à ce qui est indiqué ci-dessus.

### **Article 94.2**

L'exposé qui suit présume que les fiducies sous-jacentes domiciliées à l'étranger sont des fiducies pour l'application de l'impôt sur le revenu fédéral canadien et qu'elles sont admissibles à titre de « fiducies étrangères exemptes » aux fins des règles sur les fiducies non résidentes prévues aux articles 94 à 94.2 de la Loi de l'impôt (les « **fiducies sous-jacentes** »).

Si la juste valeur marchande totale à un moment donné de l'ensemble des participations fixes d'une catégorie donnée dans une fiducie sous-jacente détenues par un FNB Mackenzie, les personnes ou les sociétés de personnes qui ont un lien de dépendance avec le FNB Mackenzie pour l'application de la Loi de l'impôt ou les personnes ou sociétés de personnes qui ont acquis leurs participations dans la fiducie sous-jacente en échange d'une contrepartie donnée par le FNB Mackenzie à la fiducie sous-jacente, correspond au moins à 10 % de la juste valeur marchande totale, à ce moment, de l'ensemble des participations fixes de la catégorie donnée de la fiducie sous-jacente, la fiducie sous-jacente constituera une « société étrangère affiliée » de ce FNB Mackenzie et sera réputée, aux termes de l'article 94.2 de la Loi de l'impôt, constituer à ce moment une « société étrangère affiliée contrôlée » du FNB Mackenzie pour l'application de la Loi de l'impôt.

Si la fiducie sous-jacente est réputée être une société étrangère affiliée contrôlée du FNB Mackenzie à la fin d'une année d'imposition donnée de la fiducie sous-jacente et qu'elle touche un revenu qui est défini comme un « revenu étranger accumulé, tiré de biens » au sens de la Loi de l'impôt au cours de cette année d'imposition de la fiducie sous-jacente, la quote-part du FNB Mackenzie du revenu étranger accumulé, tiré de biens (sous réserve de la déduction d'un montant majoré au titre de l'« impôt étranger accumulé » comme il est indiqué ci-après) doit être incluse dans le calcul de son revenu pour l'application de la Loi de l'impôt pour l'année d'imposition du FNB Mackenzie au cours de laquelle l'année d'imposition de la fiducie sous-jacente prend fin, que le FNB Mackenzie reçoive ou non dans les faits une distribution de ce revenu étranger accumulé, tiré de biens. Il est prévu que la totalité du revenu, calculé aux fins de l'application de la Loi de l'impôt, attribuée ou distribuée à une fiducie sous-jacente par les émetteurs dont elle détient des titres sera un revenu étranger accumulé, tiré de biens. Ce revenu étranger accumulé, tiré de biens, comprendra également tout gain en capital imposable réalisé net, calculé pour l'application de la Loi de l'impôt, de la fiducie sous-jacente tiré de la disposition de ces titres.

Si un montant de revenu étranger accumulé, tiré de biens devait être inclus dans le calcul du revenu du FNB Mackenzie pour l'application de la Loi de l'impôt, un montant majoré peut être déductible au titre de l'« impôt étranger accumulé » au sens de la Loi de l'impôt, s'il y a lieu, applicable au revenu étranger accumulé, tiré de biens. Tout montant de revenu étranger accumulé, tiré de biens inclus dans le revenu (déduction faite du montant de toute déduction au titre de l'impôt étranger accumulé) augmentera le prix de base rajusté pour le FNB Mackenzie de ses parts de la fiducie sous-jacente à l'égard desquelles le revenu étranger accumulé, tiré de biens a été inclus.

## **Imposition des porteurs de parts (autres que des régimes enregistrés)**

### ***Distributions***

Un porteur de parts devra inclure dans le calcul de son revenu pour l'application de la Loi de l'impôt le montant du revenu et la tranche imposable des gains en capital d'un FNB Mackenzie payés ou payables au porteur de parts au cours de l'année d'imposition, convertis en dollars canadiens en fonction des taux de change déterminés conformément à la Loi de l'impôt, que ces sommes soient réinvesties dans des parts supplémentaires ou versées en espèces. La tranche non imposable des gains en capital d'un FNB Mackenzie qui est payée ou payable à un porteur de parts au cours d'une année d'imposition ne sera pas incluse dans le revenu du porteur de parts et, pourvu que le FNB Mackenzie fasse l'attribution appropriée dans sa déclaration de revenus, ne réduira pas le prix de base rajusté des parts de ce FNB Mackenzie que détient le porteur de parts. Toute autre distribution non imposable, par exemple à titre de remboursement de capital, viendra réduire le prix de base rajusté pour le porteur de parts. Dans la mesure où le prix de base rajusté des parts d'un porteur deviendrait par ailleurs un montant négatif, le montant négatif sera réputé être un gain en capital réalisé par le porteur de parts et le prix de base rajusté pour le porteur de parts sera équivalent à zéro immédiatement après.

Chaque FNB Mackenzie peut attribuer, et on s'attend à ce qu'il attribue, dans la mesure permise par la Loi de l'impôt, la tranche de son revenu net distribuée aux porteurs de parts pouvant raisonnablement être considérée comme si elle était constituée : i) de dividendes imposables (y compris les dividendes déterminés) reçus ou réputés reçus par le FNB Mackenzie sur des actions de « sociétés canadiennes imposables », au sens attribué à ce terme dans la Loi de l'impôt; et ii) de gains en capital nets imposables réalisés ou réputés réalisés par le FNB Mackenzie. De tels montants attribués sont réputés, à des fins fiscales, avoir été reçus ou réalisés par les porteurs de parts au cours de l'année d'imposition à titre de dividende imposable et de gain en capital imposable, respectivement. Le régime de majoration des dividendes et de crédits d'impôt pour dividendes normalement applicable aux termes de la Loi de l'impôt aux dividendes imposables (y compris les dividendes déterminés) versés par une société canadienne imposable s'applique aux montants attribués à titre de dividendes imposables. Les gains en capital imposables ainsi attribués sont assujettis aux règles générales ayant trait à l'imposition des gains en capital qui sont décrites ci-après. De plus, un FNB Mackenzie peut attribuer le revenu de sources étrangères, s'il y a lieu, de sorte que les porteurs de parts puissent demander un crédit pour impôt étranger (conformément aux dispositions de la Loi de l'impôt et sous réserve des restrictions générales de celle-ci) quant à l'impôt étranger payé (et non déduit) par le FNB Mackenzie. Une perte subie par un FNB Mackenzie ne peut être attribuée à ses porteurs de parts ni être considérée comme une perte que ceux-ci ont subie.

Les particuliers et certaines fiducies peuvent être assujettis à un impôt minimum de remplacement à l'égard des dividendes imposables (y compris les dividendes déterminés) reçus ou considérés comme des dividendes reçus de sociétés canadiennes imposables et des gains en capital réalisés.

### ***Composition des distributions***

Chaque année, les porteurs de parts seront informés de la composition des sommes qui leur sont distribuées, y compris les sommes à l'égard des distributions en espèces et réinvesties. Cette information indiquera si les distributions doivent être traitées comme du revenu ordinaire, des dividendes imposables (des dividendes déterminés ou des dividendes autres que des dividendes déterminés), des gains en capital imposables, des remboursements de capital et une source de revenu étranger, et si a été payé un impôt étranger pour lequel le porteur de parts pourrait réclamer un crédit d'impôt étranger, le cas échéant.

### ***Incidences fiscales de la politique en matière de distributions des FNB Mackenzie***

Une partie de la valeur d'une part d'un FNB Mackenzie peut correspondre au revenu ou aux gains en capital accumulés ou réalisés par le FNB Mackenzie avant qu'un porteur de parts ne fasse l'acquisition de cette part. Cette situation peut se produire en particulier lorsque des parts sont acquises peu avant une distribution ou au cours d'une année d'imposition où un FNB Mackenzie est dissous. Le revenu et la partie imposable des gains en capital payés ou payables à un porteur de parts doivent être inclus dans le calcul du revenu du porteur de parts de la manière décrite précédemment, même si ce revenu et ces gains en capital ont trait à une période antérieure au moment où le porteur de parts est devenu le propriétaire des parts et pourraient avoir été inclus dans le prix payé par le porteur de parts pour les parts.

### ***Dispositions de parts***

En règle générale, un porteur de parts réalise un gain en capital (ou une perte en capital) à la vente, au rachat, à l'échange ou à une autre disposition d'une part dans la mesure où le produit de disposition de la part est supérieur (ou inférieur) à la somme du prix de base rajusté de la part pour le porteur de parts et des coûts de disposition raisonnables. De façon générale, le prix de base rajusté de toutes les parts d'un FNB Mackenzie donné que détient le porteur de parts à un moment particulier correspond au montant total payé pour toutes les parts du FNB Mackenzie détenues actuellement et antérieurement par le porteur de parts (y compris les courtages payés et le montant des distributions réinvesties), moins les remboursements de capital et le prix de base rajusté des parts du FNB Mackenzie dont a disposé auparavant le porteur de parts. Le prix de base rajusté d'une part d'un FNB Mackenzie pour un porteur de parts correspond à la moyenne du coût de la part et du total des prix de base rajustés de toutes les autres parts du FNB Mackenzie dont le porteur était propriétaire à titre d'immobilisations au moment en question. Un regroupement de parts suivant le réinvestissement d'une distribution de parts additionnelles ne sera pas considéré comme une disposition de parts.

Lorsqu'un porteur de parts demande le rachat de parts d'un FNB Mackenzie, le FNB Mackenzie peut distribuer des gains en capital au porteur de parts à titre de paiement partiel du prix de rachat. Comme il est mentionné à la rubrique « **Facteurs de risque – Risques généraux associés à un placement dans les FNB Mackenzie – Risque associé à l'imposition** », un FNB Mackenzie qui est une fiducie de fonds commun de placement pourra attribuer des gains en capital aux porteurs de parts à l'échange ou au rachat de parts jusqu'à concurrence de la limite d'attribution de gains en capital. Le gestionnaire n'a pas l'intention d'attribuer des gains en capital aux porteurs de parts qui échangent des parts ou en demandent le rachat d'une manière qui ferait en sorte que les montants attribués soient non déductibles en vertu de la Loi de l'impôt.

### ***Imposition des gains en capital et des pertes en capital***

La moitié des gains en capital réalisés par un porteur de parts et le montant de tout gain en capital net imposable réalisé ou réputé réalisé par un FNB Mackenzie et qu'il a attribué à un porteur de parts seront inclus dans le revenu du porteur de parts à titre de gain en capital imposable. La moitié d'une perte en capital peut être déduite des gains en capital imposables, sous réserve des règles détaillées de la Loi de l'impôt et conformément à celles-ci.

### ***Imposition des régimes enregistrés***

Un régime enregistré qui détient des parts d'un FNB Mackenzie et le titulaire de ce régime enregistré ne seront, en règle générale, pas assujettis à l'impôt sur la valeur des parts, le revenu ou les gains en capital distribués par le FNB Mackenzie au régime enregistré ou le gain réalisé par le régime enregistré à la disposition de parts (que le paiement soit reçu en espèces, au moyen d'un réinvestissement dans des parts supplémentaires ou en nature), pourvu que les parts soient un placement admissible aux fins de la Loi de l'impôt pour le régime enregistré et, dans le cas des régimes enregistrés (autres que des régimes de participation différée aux bénéficiaires), ne soient pas un placement interdit aux termes de la Loi de l'impôt pour le régime enregistré.

Un régime enregistré peut acquérir des titres en nature d'un FNB Mackenzie au rachat de parts ou à la dissolution du FNB Mackenzie. Le régime enregistré et le titulaire du régime enregistré ne seront, en règle générale, pas assujettis à l'impôt sur la valeur de ces titres, le revenu tiré par le régime enregistré de ces titres ou un gain réalisé par le régime enregistré à la disposition de ces titres, pourvu que chaque titre soit un placement admissible aux fins de la Loi de l'impôt pour le régime enregistré à tout moment pendant lequel le titre est détenu par le régime enregistré et, dans le cas des régimes enregistrés (autres que des régimes de participation différée aux bénéficiaires), ne constitue pas un placement interdit aux termes de la Loi de l'impôt pour le régime enregistré. Les titres reçus en nature d'un FNB Mackenzie peuvent être ou non un placement admissible pour un régime enregistré et peuvent être ou non des placements interdits au sens de la Loi de l'impôt pour un régime enregistré. Les investisseurs devraient consulter leurs propres conseillers en fiscalité.

## DÉCLARATION AMÉLIORÉE DE RENSEIGNEMENTS FISCAUX

Les FNB Mackenzie ont des obligations de diligence raisonnable et de communication de l'information prévues dans la loi des États-Unis intitulée *Foreign Account Tax Compliance Act* (mise en œuvre au Canada par l'*Accord Canada-États-Unis pour un meilleur échange de renseignements fiscaux* et par la partie XVIII de la Loi de l'impôt, collectivement la « FATCA ») et la Norme commune de déclaration de l'OCDE (mise en œuvre au Canada par la partie XIX de la Loi de l'impôt, la « NCD »). En règle générale, les porteurs de parts (ou dans le cas de certains porteurs de parts qui sont des entités, les « personnes détenant le contrôle » de ces entités) seront tenus, par la loi, de fournir à leur courtier des renseignements sur leur citoyenneté et leur lieu de résidence à des fins fiscales et, le cas échéant, leur numéro d'identification de contribuable étranger. Si un porteur de parts (ou l'une de ses personnes détenant le contrôle, le cas échéant) i) est identifié, pour l'application de la FATCA, comme une personne des États-Unis (y compris un citoyen des États-Unis résidant au Canada ou dans un autre pays à l'extérieur des États-Unis) ou, pour l'application de la NCD, un résident fiscal d'un pays autre que le Canada ou les États-Unis, et/ou ii) omet de fournir les renseignements requis et que des indices de statut américain ou non canadien sont présents, des renseignements au sujet du porteur de parts (ou de ses personnes détenant le contrôle, le cas échéant) et de son investissement seront généralement communiqués à l'ARC, sauf si le placement est détenu dans un régime enregistré. L'ARC transmettra les renseignements à l'Internal Revenue Service des États-Unis, dans le cas de la FATCA, et, dans le cas de la NCD, à l'autorité fiscale compétente de tout pays qui a signé l'*Accord multilatéral entre autorités compétentes concernant l'échange automatique de renseignements relatifs aux comptes financiers* ou qui a autrement consenti à un échange bilatéral d'information avec le Canada aux termes de la NCD.

Le gestionnaire peut exercer son pouvoir pour racheter la totalité ou une partie des parts d'un porteur de parts d'un FNB Mackenzie qui refuse ou omet de fournir les renseignements requis sur le ou les formulaires de déclaration de résidence fiscale pertinents lorsqu'il lui est demandé de le faire, y compris un numéro d'identification de contribuable, et de signer de tels formulaires, et le gestionnaire peut soustraire du produit de rachat s'y rapportant les frais ou pénalités imposés au FNB Mackenzie ou au gestionnaire en raison du refus ou du défaut du porteur de parts de le faire, montant qui sera retenu par le FNB Mackenzie ou payé au gestionnaire, selon le cas.

## ADMISSIBILITÉ AUX FINS DE PLACEMENT

De l'avis de Osler, Hoskin & Harcourt S.E.N.C.R.L./s.r.l., en fonction des dispositions actuelles de la Loi de l'impôt et du Règlement, les parts d'un FNB Mackenzie constitueront un placement admissible en vertu de la Loi de l'impôt pour un régime enregistré à tout moment, à la condition que le FNB Mackenzie soit admissible ou soit réputé admissible à titre de « fiducie de fonds commun de placement » en vertu de la Loi de l'impôt ou que les parts soient inscrites à la cote d'une « bourse de valeurs désignée » au sens de la Loi de l'impôt, ce qui comprend la TSX. La TSX a approuvé conditionnellement l'inscription à sa cote des parts des FNB Mackenzie. L'inscription est conditionnelle au respect par les FNB Mackenzie de l'ensemble des exigences de la TSX au plus tard le 22 décembre 2026.

Même si une part d'un FNB Mackenzie pourrait être un placement admissible au sens de la Loi de l'impôt pour un régime enregistré, si la part constitue un placement interdit au sens de la Loi de l'impôt pour un régime enregistré (sauf un régime de participation différée aux bénéficiaires), le titulaire de ce régime enregistré sera assujéti à une pénalité fiscale aux termes de la Loi de l'impôt. En règle générale, les parts d'un FNB Mackenzie ne constitueront pas un placement interdit au sens de la Loi de l'impôt pour un régime enregistré, à moins que le titulaire de ce régime enregistré ne traite pas sans lien de dépendance avec le FNB Mackenzie pour l'application de la Loi de l'impôt ou qu'il ait une « participation notable », au sens de la Loi de l'impôt, dans le FNB Mackenzie. En règle générale, un titulaire de régime ne sera pas considéré comme ayant une « participation notable » dans un FNB Mackenzie, sauf s'il détient 10 % ou plus de la valeur des parts en circulation du FNB Mackenzie, seul ou avec des personnes ou des sociétés de personnes avec lesquelles il a un lien de

dépendance. Toutefois, aux termes d'une règle d'exonération visant les organismes de placement collectif récemment constitués, les parts d'un FNB Mackenzie ne seront pas un placement interdit au sens de la Loi de l'impôt pour un régime enregistré en tout temps au cours des 24 premiers mois de l'existence du FNB Mackenzie si celui-ci est une « fiducie de fonds commun de placement » en vertu de la Loi de l'impôt et soit continue de respecter, pour l'essentiel, les exigences du Règlement 81-102 soit adopte une politique de diversification des placements raisonnable pendant toute cette période. Les investisseurs devraient consulter leurs propres conseillers en fiscalité pour obtenir des conseils afin de déterminer si les parts seraient ou non des placements interdits pour un régime enregistré.

## **MODALITÉS D'ORGANISATION ET DE GESTION DES FNB MACKENZIE**

### **Gestionnaire des FNB Mackenzie**

Corporation Financière Mackenzie, un gestionnaire de fonds d'investissement et un gestionnaire de portefeuille inscrit, est le fiduciaire, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille des FNB Mackenzie. Le siège et seul bureau de chaque FNB Mackenzie et du gestionnaire est situé au 180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) M5V 3K1. Le gestionnaire exerce ses activités sous la dénomination Placements Mackenzie.

### **Obligations et services du gestionnaire**

Aux termes de la convention de gestion, le gestionnaire a été nommé gestionnaire de fonds d'investissement des FNB Mackenzie et a l'autorité exclusive de gérer l'entreprise et les affaires des FNB Mackenzie, de prendre toutes les décisions concernant l'entreprise des FNB Mackenzie et de lier ceux-ci. Le gestionnaire peut déléguer certains de ses pouvoirs à des membres de son groupe et à des tiers si, à son appréciation, il est dans l'intérêt des FNB Mackenzie de le faire.

Le gestionnaire est également responsable de fournir des services de gestion, d'administration, de conseils en valeurs et de gestion de placements aux FNB Mackenzie. Parmi les fonctions du gestionnaire, on compte, notamment, les suivantes :

- i) autoriser le paiement des charges opérationnelles engagées pour le compte des FNB Mackenzie et les payer dans la mesure où les FNB Mackenzie en sont responsables;
- ii) fournir des espaces, des installations et le personnel de bureau;
- iii) préparer les états financiers et les données financières et comptables et les déclarations de revenus dont les FNB Mackenzie ont besoin;
- iv) voir à ce que les porteurs de parts reçoivent les états financiers (y compris les états financiers intermédiaires et annuels) et les autres rapports prescrits à l'occasion par les lois applicables;
- v) voir à ce que les FNB Mackenzie se conforment aux exigences réglementaires et aux exigences applicables en matière d'inscription à la cote des bourses;
- vi) rédiger les rapports des FNB Mackenzie, y compris les RDRF annuels et intermédiaires, et les remettre aux porteurs de parts et aux autorités en valeurs mobilières;
- vii) fixer le montant des distributions que devront faire les FNB Mackenzie;
- viii) communiquer avec les porteurs de parts et convoquer des assemblées de porteurs de parts au besoin;
- ix) voir à ce que la valeur liquidative par part soit calculée et publiée;
- x) administrer les achats, échanges et rachats de parts;
- xi) négocier des ententes contractuelles avec les tiers fournisseurs de services, dont les courtiers désignés, les courtiers, le dépositaire, l'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts, l'administrateur des fonds, l'auditeur, les conseillers juridiques et les imprimeurs, selon le cas;

- xii) fournir les autres services de gestion et d'administration qui peuvent être raisonnablement nécessaires pour l'entreprise et l'administration courantes des FNB Mackenzie.

### Description de la convention de gestion

Aux termes de la convention de gestion, le gestionnaire est tenu d'exercer ses pouvoirs et de s'acquitter de ses fonctions honnêtement, de bonne foi et au mieux des intérêts des porteurs de parts et de chaque FNB Mackenzie. Dans ce contexte, il doit faire preuve du degré de soin, de diligence et de compétence dont ferait preuve une personne raisonnablement prudente dans les circonstances. La convention de gestion prévoit que le gestionnaire ne sera d'aucune façon tenu responsable d'un défaut ou d'un vice à l'égard des titres que détient un FNB Mackenzie s'il s'est acquitté de ses fonctions et a fait preuve du degré de soin, de diligence et de compétence mentionné précédemment. Toutefois, le gestionnaire engagera sa responsabilité dans les cas de mauvaise conduite volontaire, de mauvaise foi, de négligence, de violation de sa norme de soin ou d'un manquement ou d'un défaut important quant à ses obligations aux termes de la convention de gestion.

Un FNB Mackenzie ou le gestionnaire peut résilier la convention de gestion moyennant un préavis écrit de 60 jours. Le gestionnaire est réputé avoir démissionné s'il fait faillite ou devient insolvable, si ses actifs sont saisis ou confisqués par une autorité publique ou gouvernementale, s'il cesse d'être résident du Canada aux fins de la Loi de l'impôt ou s'il ne détient plus les inscriptions nécessaires qui lui permettent de s'acquitter de ses obligations aux termes de la convention de gestion. Si le gestionnaire démissionne, il peut nommer son remplaçant, mais si ce dernier n'est pas membre de son groupe, il doit être approuvé par les porteurs de parts. Si le gestionnaire a commis un défaut important quant à ses obligations aux termes de la convention de gestion et que ce défaut n'a pas été corrigé dans un délai de 30 jours après qu'un avis en ce sens lui a été donné, le fiduciaire peut destituer le gestionnaire et nommer un gestionnaire remplaçant, sous réserve de toute approbation requise des porteurs de parts.

Le gestionnaire est en droit de recevoir une rémunération en contrepartie de ses services de gestionnaire aux termes de la convention de gestion, ainsi qu'il est décrit à la rubrique « **Frais – Frais de gestion** ». Le gestionnaire et chacun de ses administrateurs, dirigeants, employés et mandataires (les « **parties indemnisées** ») sont indemnisés par chaque FNB Mackenzie quant à l'ensemble des réclamations à l'encontre d'une telle partie indemnisée à l'égard de toute mesure prise ou omise relativement à l'exécution des fonctions du gestionnaire aux termes de la convention de gestion pour le compte de ce FNB Mackenzie et quant à l'ensemble des coûts et des frais qu'une partie indemnisée peut raisonnablement engager relativement à l'exécution des fonctions du gestionnaire aux termes de la convention de gestion à l'égard de ce FNB Mackenzie. Toutefois, aucune des parties indemnisées n'aura droit à une indemnité aux termes de la convention de gestion si la responsabilité découle de la mauvaise conduite volontaire, de la mauvaise foi ou de la négligence du gestionnaire ou d'un manquement à ses obligations aux termes de la convention de gestion ou si le gestionnaire ou une personne dont elle a retenu les services a omis de respecter la norme de soin prévue dans la convention de gestion.

Les services de gestion du gestionnaire aux termes de la convention de gestion ne sont pas exclusifs et aucune disposition de la convention de gestion n'empêche le gestionnaire de fournir des services semblables à d'autres fonds d'investissement et clients (que leurs objectifs et politiques en matière de placement soient semblables ou non à ceux des FNB Mackenzie) ou de se livrer à d'autres activités. Se reporter à la rubrique « **Conflits d'intérêts** » ci-après.

### Membres de la haute direction et administrateurs du gestionnaire des FNB Mackenzie

Les nom, ville de résidence, poste et fonctions principales de chacun des administrateurs et des membres de la haute direction du gestionnaire sont indiqués ci-après :

Nom et ville de résidence	Poste auprès du gestionnaire	Fonctions principales au cours des cinq dernières années
Luke Gould Winnipeg (Manitoba)	Administrateur, président du conseil, président et chef de la direction et personne désignée responsable du gestionnaire	Administrateur; président du conseil, président et chef de la direction du gestionnaire; personne désignée responsable du gestionnaire auparavant, vice-président exécutif et chef des services financiers, de Société financière IGM Inc. <sup>1</sup> et de IGGP Inc. <sup>2</sup> ; administrateur de IG Gestion de patrimoine Inc. <sup>2</sup>

Nom et ville de résidence	Poste auprès du gestionnaire	Fonctions principales au cours des cinq dernières années
Naomi Andjelic Bartlett Burlington (Ontario)	Administratrice	Administratrice du gestionnaire; vice-présidente principale et cheffe de la conformité de Société financière IGM Inc. <sup>1</sup> et de IGGP Inc. <sup>2</sup> auparavant, vice-présidente, Conformité, de Banque Scotia (août 2018 à août 2021)
Karen L. Gavan Toronto (Ontario)	Administratrice	Administratrice du gestionnaire
Nancy McCuaig Winnipeg (Manitoba)	Administratrice, vice-présidente exécutive et chef de l'exploitation	Administratrice du gestionnaire; vice-présidente exécutive et cheffe de l'exploitation du gestionnaire, de Société financière IGM Inc. <sup>1</sup> et de IGGP Inc. <sup>2</sup> auparavant, vice-présidente principale, Technologie, architecture et sécurité de l'information, de Société financière IGM Inc. <sup>1</sup> (2021 à avril 2024); vice-présidente principale, cheffe des données et des technologies, de Société financière IGM Inc. <sup>1</sup> (2018 à 2021)
Kristi Ashcroft Toronto (Ontario)	Administratrice et vice-présidente exécutive, Produits et solutions	Administratrice et vice-présidente exécutive, cheffe des produits et solutions du gestionnaire auparavant, vice-présidente principale, cheffe des produits du gestionnaire; auparavant, vice-présidente, directrice principale des placements – Titres à revenu fixe, du gestionnaire
Nick Westlind Toronto (Ontario)	Administrateur et vice-président principal, chef des activités commerciales et de la stratégie	Administrateur et vice-président principal, chef des activités commerciales et de la stratégie du gestionnaire auparavant, vice-président principal et chef du contentieux adjoint, Gestion d'actifs, de Société financière IGM Inc. <sup>1</sup> ; auparavant, vice-président, Affaires juridiques, du gestionnaire
Chris Boyle Toronto (Ontario)	Vice-président principal, chef des affaires institutionnelles au niveau mondial, de l'engagement avec les courtiers et des partenariats stratégiques	Vice-président principal et chef des affaires institutionnelles au niveau mondial, de l'engagement avec les courtiers et des partenariats stratégiques du gestionnaire auparavant, vice-président principal du service des investisseurs institutionnels du gestionnaire
Sam Burns Toronto (Ontario)	Vice-président exécutif et chef des technologies de l'information	Vice-président exécutif et chef des technologies de l'information du gestionnaire, de Société financière IGM Inc. <sup>1</sup> et de IGGP Inc. <sup>2</sup> auparavant, vice-président principal, Services de l'information, du gestionnaire (2016 à avril 2024)
Gary Chateram Toronto (Ontario)	Vice-président principal, chef de la distribution au détail	Vice-président principal, chef de la distribution au détail du gestionnaire auparavant, vice-président principal, cochef de la distribution au détail du gestionnaire (2020 à 2023)
Cynthia Currie Toronto (Ontario)	Vice-présidente exécutive et chef des ressources humaines	Vice-présidente exécutive et cheffe des ressources humaines du gestionnaire, de Société financière IGM Inc. <sup>1</sup> et de IGGP Inc. <sup>2</sup>

<b>Nom et ville de résidence</b>	<b>Poste auprès du gestionnaire</b>	<b>Fonctions principales au cours des cinq dernières années</b>
Lesley Marks Toronto (Ontario)	Chef des placements, Actions	Chef des placements, Actions, du gestionnaire auparavant, chef des placements et chef de la gestion des placements de BMO Gestion privée (Canada); auparavant, portefeuilliste en chef de BMO Gestion privée de placements; auparavant, chef des placements et gestionnaire de portefeuille de BMO Gestion mondiale d'actifs
Keith Potter Winnipeg (Manitoba)	Vice-président exécutif et chef des services financiers	Vice-président exécutif et chef des services financiers du gestionnaire, de Société financière IGM Inc. <sup>1</sup> et de IGGP Inc. <sup>2</sup>
Rhonda Goldberg Toronto (Ontario)	Vice-présidente exécutive et cheffe du contentieux	Vice-présidente exécutive et cheffe du contentieux du gestionnaire, de Société financière IGM Inc. <sup>1</sup> et de IGGP Inc. <sup>2</sup>
Steven Locke Toronto (Ontario)	Chef des placements, Stratégies multi-actifs et à revenu fixe	Chef des placements, Titres à revenu fixe et stratégies multi-actifs, du gestionnaire auparavant, vice-président principal, Gestion de placements, du gestionnaire
Douglas Milne Toronto (Ontario)	Vice-président exécutif, chef du marketing	Vice-président exécutif, chef du marketing du gestionnaire, de Société financière IGM Inc. <sup>1</sup> et de IGGP Inc. <sup>2</sup>
Terry Rountes Woodbridge (Ontario)	Vice-président, Communication de l'information et fiscalité des fonds	Vice-président, Communication de l'information et fiscalité des fonds, du gestionnaire et de IGGP Inc. <sup>2</sup>
Fate Saghir Toronto (Ontario)	Vice-présidente principale, Marque Mackenzie et durabilité	Vice-présidente principale, Marque Mackenzie et durabilité du gestionnaire auparavant, vice-présidente principale et cheffe du développement durable du gestionnaire; auparavant, vice-présidente, Stratégie de marché, recherche et innovation, du gestionnaire
Gillian Seidler Toronto (Ontario)	Vice-présidente, Conformité, et responsable en chef de la conformité	Vice-présidente, Conformité, et responsable en chef de la conformité du gestionnaire; cheffe de la conformité de Société de gestion d'investissement, I.G. Ltée <sup>2</sup> et de Mackenzie Investments Corporation <sup>3</sup>
Matt Grant Toronto (Ontario)	Vice-président principal et chef du contentieux adjoint, Gestion d'actifs, de Société financière IGM Inc. <sup>1</sup>	Vice-président principal et chef du contentieux adjoint, Gestion d'actifs, du gestionnaire, de Société financière IGM Inc. <sup>1</sup> et de IGGP Inc. <sup>2</sup> auparavant, vice-président, Affaires juridiques, Gestion d'actifs, et secrétaire du gestionnaire; et auparavant, vice-président adjoint, Affaires juridiques, du gestionnaire

<sup>1</sup> La société mère du gestionnaire.

<sup>2</sup> Un membre du groupe du gestionnaire. Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> juillet 2025, Groupe Investors Inc. a été renommée IGGP Inc. et Services Financiers Groupe Investors Inc. et Valeurs mobilières Groupe Investors Inc. ont fusionné pour ne former qu'un seul courtier à double inscription désigné IG Gestion de patrimoine Inc., qui exerce ses activités en tant que courtier en valeurs mobilières ayant une division spécialisée dans les organismes de placement collectif.

<sup>3</sup> Filiale du gestionnaire.

## Gestionnaire de portefeuille

Corporation Financière Mackenzie, un gestionnaire de portefeuille inscrit, est le gestionnaire des FNB Mackenzie. Aux termes de la convention de gestion, le gestionnaire de portefeuille est chargé de fournir des services de conseils en valeurs et de gestion de placements aux FNB Mackenzie. Les personnes principalement responsables de la fourniture de conseils aux FNB Mackenzie pour le compte du gestionnaire de portefeuille sont les suivantes :

Nom et poste	FNB Mackenzie	Au service du gestionnaire de portefeuille depuis	Principaux postes au cours des cinq dernières années
Nelson Arruda vice-président principal, Gestion des placements, et gestionnaire de portefeuille	FNB mondial équilibré Mackenzie GQE	2017	Gestionnaire de portefeuille du gestionnaire
Charles Murray, vice-président adjoint, Gestion des placements, et gestionnaire de portefeuille	FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie (uniquement responsable de l'exécution des opérations); FNB de valeur américain Mackenzie (uniquement responsable de l'exécution des opérations); FNB de valeur mondial Mackenzie (uniquement responsable de l'exécution des opérations)	1994	Depuis 2021, gestionnaire de portefeuille du gestionnaire Auparavant, vice-président adjoint, Analyse quantitative et gestion du risque (2008 à 2020)

## Sous-conseillers

Le gestionnaire de portefeuille a le pouvoir de nommer des sous-conseillers qui fourniront des services de gestion de placements à l'égard des FNB Mackenzie. Le gestionnaire de portefeuille est responsable des conseils en placement que fournissent les sous-conseillers.

### *The Putnam Advisory Company (« Putnam »), Boston (Massachusetts)*

Conformément aux modalités de la convention de sous-conseils datée du 30 mai 2011 (la « **convention de sous-conseils de Putnam** »), le gestionnaire de portefeuille a retenu les services de Putnam pour qu'elle agisse comme sous-conseiller du FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie et du FNB de valeur américain Mackenzie. Putnam est un conseiller en placement inscrit aux États-Unis et a des bureaux à Boston, au Massachusetts.

Les personnes chez Putnam principalement responsables de la fourniture de conseils à l'égard du FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie et du FNB de valeur américain Mackenzie sont les suivantes :

Nom et poste	FNB Mackenzie	Au service du sous-conseiller depuis	Principaux postes au cours des cinq dernières années
Richard Bodzy Gestionnaire de portefeuille	FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie	2009	Gestionnaire de portefeuille
Gregory D. McCullough Gestionnaire de portefeuille	FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie	2009	Gestionnaire de portefeuille

Nom et poste	FNB Mackenzie	Au service du sous-conseiller depuis	Principaux postes au cours des cinq dernières années
Darren A. Jaroch Gestionnaire de portefeuille	FNB de valeur américain Mackenzie	1999	Cogestionnaire de portefeuille en chef
Lauren B. DeMore Gestionnaire de portefeuille	FNB de valeur américain Mackenzie	2006	Cogestionnaire de portefeuille en chef

***Barrow, Hanley, Mewhinney & Strauss, LLC (« Barrow »), Dallas (Texas)***

Conformément aux modalités de la convention de sous-conseils datée du 29 septembre 2025 (la « **convention de sous-conseils de Barrow** »), le gestionnaire de portefeuille a retenu les services de Barrow pour qu'elle agisse comme sous-conseiller du FNB de valeur mondial Mackenzie. Barrow est un conseiller en placement inscrit aux États-Unis et a des bureaux à Dallas, au Texas.

Les personnes chez Barrow principalement responsables de la fourniture de conseils à l'égard du FNB de valeur mondial Mackenzie sont les suivantes :

Nom et poste	FNB Mackenzie	Au service du sous-conseiller depuis	Principaux postes au cours des cinq dernières années
Brad Kinkelaar Directeur général principal et gestionnaire de portefeuille	FNB de valeur mondial Mackenzie	2017	Gestionnaire de portefeuille en chef
Cory Martin Chef de la direction et directeur exécutif, Actions, et gestionnaire de portefeuille	FNB de valeur mondial Mackenzie	1999	Gestionnaire de portefeuille
David Ganuchau, CFA Directeur général principal, gestionnaire de portefeuille et analyste	FNB de valeur mondial Mackenzie	2004	Gestionnaire de portefeuille

**Description des conventions de sous-conseils**

Suivant les modalités des conventions de sous-conseils, les sous-conseillers font des recommandations en matière de placement pour les portefeuilles de certains FNB Mackenzie, y compris à l'égard de la sélection de titres et d'autres instruments de placement appropriés, qui sont conformes aux objectifs et aux stratégies de placement du FNB Mackenzie. Dans le cadre de ces services, les sous-conseillers formulent des recommandations de placement et les soumettent au gestionnaire de portefeuille selon une fréquence dont les parties conviennent. Le gestionnaire de portefeuille met en œuvre les recommandations de placement des sous-conseillers, mais il a le pouvoir discrétionnaire de surveiller et, au besoin, de rajuster les placements en portefeuille, dans certains cas restreints, afin de réduire les frais d'opérations, de s'assurer de la liquidité des avoirs du portefeuille, et à d'autres fins.

Les sous-conseillers sont tenus d'exercer leurs pouvoirs et de s'acquitter de leurs fonctions honnêtement et de bonne foi et dans l'intérêt fondamental du gestionnaire de portefeuille et, dans le cas de Putnam, du FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie et du FNB de valeur américain Mackenzie et, dans le cas de Barrow, du FNB de

valeur mondial Mackenzie et, dans ce contexte, de faire preuve du degré de soin, de diligence et de compétence dont ferait preuve un gestionnaire de placement raisonnablement prudent dans des circonstances semblables.

Sous réserve de certaines exceptions, la convention de sous-conseils de Barrow ne peut être résiliée par le sous-conseiller pendant les cinq premières années de la convention. Pendant cette période, le gestionnaire de portefeuille peut résilier la convention moyennant un préavis écrit de 60 jours. Par la suite, le sous-conseiller peut résilier la convention de sous-conseils de Barrow moyennant un préavis écrit de 90 jours, et le gestionnaire de portefeuille peut la résilier moyennant un préavis écrit de 60 jours. La convention de sous-conseils de Putnam peut être résiliée par l'une ou l'autre des parties moyennant la remise d'un préavis écrit de 90 jours à l'autre partie, sous réserve de certaines exceptions. Si une convention de sous-conseils est résiliée, le gestionnaire de portefeuille peut nommer un sous-conseiller remplaçant pour mener les activités de gestion de portefeuille à l'égard de chaque FNB Mackenzie, sous réserve de la convention de sous-conseils en question. Tout sous-conseiller remplaçant peut être un gestionnaire de portefeuille tiers ou un membre du groupe du gestionnaire de portefeuille ou une personne avec qui il a des liens.

Chacun des sous-conseillers est en droit de recevoir une rémunération du gestionnaire de portefeuille en contrepartie de ses services conformément à sa convention de sous-conseils.

Le gestionnaire de portefeuille a convenu d'être responsable des conseils en placement que fournit un sous-conseiller à un FNB Mackenzie et des pertes qu'un FNB Mackenzie peut subir si le sous-conseiller contrevient à sa norme de soin. Puisque les sous-conseillers sont situés aux États Unis et que la totalité ou une importante partie de leurs actifs sont situés à l'extérieur du Canada, il pourrait être difficile de faire exécuter des droits conférés par la loi contre eux.

### **Accords relatifs aux courtages**

Les opérations de courtage relatives aux portefeuilles des FNB Mackenzie sont confiées par le gestionnaire de portefeuille à de nombreuses maisons de courtage. Les courtages pour les FNB Mackenzie sont habituellement versés selon les taux les plus favorables offerts au gestionnaire de portefeuille, selon le volume total des opérations des fonds d'investissement Mackenzie qu'il confie en tant que gestionnaire et/ou gestionnaire de portefeuille d'actifs de fonds et d'autres actifs dont la valeur est élevée, et sous réserve des règles de la bourse appropriée. Bon nombre des maisons de courtage qui exécutent des opérations de courtage pour les FNB Mackenzie peuvent également vendre des parts à leurs clients.

À l'occasion, le gestionnaire de portefeuille peut également attribuer des opérations de courtage à des maisons de courtage en contrepartie de services de recherche générale sur les placements (notamment des services d'analyse de l'industrie et de sociétés, des rapports économiques, des données statistiques pertinentes sur les marchés boursiers ainsi que des rapports sur les portefeuilles et des services d'analyse de portefeuille), de renseignements sur les opérations et d'autres services, que ces maisons de courtage fournissent au gestionnaire de portefeuille en vue de l'aider à fournir ses services de décisions de placement relatives aux FNB Mackenzie dont il assure la gestion de portefeuille. Ces opérations seront attribuées en tenant compte du caractère raisonnable des courtages, de l'avantage que tirent les FNB Mackenzie de ces opérations et de la diligence dans leur exécution. Le gestionnaire de portefeuille tentera d'attribuer les activités de courtage des FNB Mackenzie d'une manière équitable en tenant compte des principes qui précèdent. Le gestionnaire de portefeuille n'a pas l'obligation contractuelle d'attribuer des activités de courtage à une maison particulière.

### **Conflits d'intérêts**

Les services de gestion du gestionnaire aux termes de la convention de gestion ne sont pas exclusifs et aucune disposition de la convention de gestion n'empêche le gestionnaire de fournir des services de gestion semblables à d'autres fonds d'investissement et d'autres clients (que leurs objectifs et politiques en matière de placement soient semblables ou non à ceux des FNB Mackenzie) ou de se livrer à d'autres activités.

Les placements dans les titres achetés par le gestionnaire de portefeuille ou le sous-conseiller, selon le cas, au nom d'un FNB Mackenzie ne seront pas regroupés avec des ordres d'achat de titres donnés pour le compte d'autres fonds d'investissement ou d'autres comptes gérés par le gestionnaire ou le sous-conseiller, selon le cas. Les services de gestion de portefeuille du sous-conseiller aux termes d'une convention de sous-conseils ne sont pas exclusifs et aucune disposition des conventions de sous-conseils n'empêche un sous-conseiller de fournir des services de gestion de portefeuille semblables à d'autres fonds d'investissement et à d'autres clients (que leurs objectifs et politiques en matière de placement soient semblables ou non à ceux des FNB Mackenzie) ou d'exercer d'autres activités.

Les administrateurs et les dirigeants du gestionnaire doivent obtenir l'approbation préalable du gestionnaire avant de se livrer à des activités commerciales extérieures. Ainsi, l'approbation sera requise si l'activité consiste à agir comme administrateur ou dirigeant d'une autre société (un « émetteur »). Un FNB Mackenzie peut investir dans les titres d'un émetteur si cette opération est autorisée par la loi et si le gestionnaire a approuvé cette opération. L'approbation ne sera donnée que si le gestionnaire est convaincu que tout conflit d'intérêts a été bien réglé.

Dans la convention de gestion, il est reconnu que le gestionnaire peut fournir des services aux FNB Mackenzie en d'autres qualités, pourvu que les modalités d'une telle entente soient aussi favorables pour les FNB Mackenzie que celles qu'il pourrait obtenir de parties sans lien de dépendance à l'égard de services comparables.

Aucun courtier désigné ou courtier n'a pris part à la rédaction du présent prospectus ni n'a procédé à un examen de son contenu; ainsi, les courtiers désignés et les courtiers ne participent pas à bon nombre des activités usuelles entourant la prise ferme relativement au placement par les FNB Mackenzie de leurs parts aux termes du présent prospectus. Les parts d'un FNB Mackenzie ne représentent pas une participation ou une obligation d'un courtier désigné, d'un courtier ou d'un membre de leur groupe et le porteur de parts n'a aucun recours contre l'une ou l'autre de ces parties à l'égard de montants payables par un FNB Mackenzie à de tels courtiers désignés ou courtiers.

Un ou plusieurs courtiers inscrits agissent ou peuvent agir comme un courtier désigné, un courtier ou un teneur de marché. De telles relations peuvent créer des conflits d'intérêts, réels ou perçus, dont les porteurs de parts devraient tenir compte à l'égard d'un placement dans un FNB Mackenzie. Plus particulièrement, en raison de telles relations, ces courtiers inscrits peuvent tirer profit de la vente et de la négociation de parts. Le courtier, désigné comme teneur de marché d'un FNB Mackenzie sur le marché secondaire, peut par conséquent avoir des intérêts économiques qui diffèrent de ceux des porteurs de parts et qui peuvent leur être défavorables. Un tel courtier inscrit et les membres de son groupe peuvent, maintenant ou à l'avenir, se livrer à des activités avec un FNB Mackenzie, avec les émetteurs de titres constituant le portefeuille de titres d'un FNB Mackenzie ou avec le gestionnaire ou des fonds parrainés par le gestionnaire ou des membres de son groupe, y compris consentir des prêts, conclure des opérations sur dérivés ou fournir des services de conseil ou de représentation. De plus, la relation entre un tel courtier inscrit et les membres de son groupe et le gestionnaire et les membres de son groupe peut s'étendre à d'autres activités, comme faire partie d'un syndicat de placement pour d'autres fonds parrainés par le gestionnaire ou des membres de son groupe.

### **Comité d'examen indépendant**

Comme l'exige le Règlement 81-107, le gestionnaire a mis sur pied un CEI pour que celui-ci examine toutes les questions de conflits d'intérêts qui sont repérées et qui lui sont soumises par le gestionnaire en ce qui concerne les fonds d'investissement que gère le gestionnaire, y compris les FNB Mackenzie. Le CEI examine les questions de conflits d'intérêts qui lui sont soumises, les approuve ou fait des recommandations à leur égard. Une question de conflits d'intérêts est une situation dans laquelle une personne raisonnable considère que le gestionnaire ou une entité apparentée au gestionnaire a un intérêt qui peut entrer en conflit avec la capacité du gestionnaire d'agir de bonne foi et dans l'intérêt des FNB Mackenzie. Le CEI doit également approuver certaines fusions visant les FNB Mackenzie et tout changement de l'auditeur des FNB Mackenzie.

Le CEI doit se composer uniquement de membres indépendants. Le gestionnaire considère qu'un particulier est indépendant s'il n'est pas un administrateur, un dirigeant ou un employé du gestionnaire ou d'un membre du groupe du gestionnaire. De plus, le particulier doit être indépendant de la direction et libre de tout intérêt ou de toute relation d'affaires ou autre qui pourraient entraver, ou être perçus comme s'ils entravaient, de façon marquée, la capacité du particulier d'agir dans l'intérêt fondamental des FNB Mackenzie.

Les membres du CEI sont :

Scott Edmonds (président du CEI)  
Rebecca Cowdery  
Saijal Patel

Le CEI a une charte écrite qui énonce ses pouvoirs, fonctions et responsabilités. En outre, aux termes du Règlement 81-107, le CEI évalue, au moins une fois par année, l'adéquation et l'efficacité de ce qui suit :

- i) les politiques et procédures du gestionnaire ayant trait aux questions de conflit d'intérêts;
- ii) toute instruction permanente qu'il a donnée au gestionnaire relativement aux questions de conflit d'intérêts liées aux FNB Mackenzie;
- iii) le respect par le gestionnaire et chaque FNB Mackenzie des conditions imposées par le CEI dans une recommandation ou une approbation donnée au gestionnaire;
- iv) l'indépendance et la rémunération de ses membres, son efficacité en tant que comité et l'apport de chaque membre au CEI.

Le CEI rédige au moins une fois l'an un rapport sur ses activités destiné aux porteurs de parts. Ce rapport se trouve sur le site Internet du gestionnaire à l'adresse [www.placementsmackenzie.com](http://www.placementsmackenzie.com) ou un porteur de parts peut l'obtenir gratuitement en communiquant avec le gestionnaire à l'adresse 180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) M5V 3K1 ou en envoyant un courriel à l'adresse [service@mackenzieinvestments.com](mailto:service@mackenzieinvestments.com).

Chaque membre du CEI reçoit du gestionnaire une provision annuelle de 50 000 \$ (60 000 \$ pour le président) pour siéger au CEI et des jetons de présence de 3 000 \$ pour chacune des réunions trimestrielles auxquelles il assiste. De plus, les membres du CEI ont droit à des honoraires de 1 500 \$ pour chaque réunion supplémentaire. Les membres sont en outre remboursés des frais raisonnables engagés dans l'exercice de leurs fonctions, y compris les frais de déplacement et de séjour raisonnables. Une tranche de la provision et des jetons de présence versés à chaque membre sera répartie entre chaque fonds d'investissement que gère le gestionnaire, y compris chaque FNB Mackenzie, selon, entre autres, le nombre total de fonds d'investissement gérés par le gestionnaire pour lesquels le membre en question a agi à titre de membre du CEI pendant l'exercice.

### **Fiduciaire**

Aux termes de la déclaration de fiducie, le gestionnaire est également le fiduciaire des FNB Mackenzie.

Le fiduciaire peut démissionner en remettant un préavis de 60 jours aux porteurs de parts et au gestionnaire. Si le fiduciaire démissionne ou s'il devient incapable d'agir à titre de fiduciaire, il peut nommer un fiduciaire remplaçant et sa démission prendra effet dès l'acceptation de la nomination de son remplaçant. Si aucun remplaçant n'est nommé dans un délai de 60 jours, les FNB Mackenzie seront dissous.

La déclaration de fiducie prévoit que le fiduciaire est tenu d'agir honnêtement, de bonne foi et dans l'intérêt de chaque FNB Mackenzie et de s'acquitter de ses fonctions conformément à la norme de soin qu'une personne raisonnablement prudente respecterait dans les circonstances. De plus, la déclaration de fiducie renferme d'autres dispositions usuelles limitant la responsabilité du fiduciaire et indemnisant le fiduciaire quant à certaines responsabilités qu'il contracte dans l'exercice de ses fonctions de fiduciaire.

À tout moment quand le gestionnaire est le fiduciaire, il ne recevra aucune rémunération en contrepartie de la prestation de services de fiduciaire.

### **Dépositaire**

La Banque Canadienne Impériale de Commerce, à ses bureaux principaux à Toronto, en Ontario, est le dépositaire des actifs des FNB Mackenzie aux termes de la convention de dépôt. Le dépositaire peut compter sur un dépositaire adjoint étranger compétent dans chaque territoire où les FNB Mackenzie ont des titres. Le gestionnaire ou le dépositaire peuvent résilier la convention de dépôt en tout temps sur préavis écrit de 120 jours.

Le dépositaire a le droit de recevoir une rémunération du gestionnaire tel qu'il est indiqué à la rubrique « **Frais** » et de se faire rembourser l'intégralité des frais qu'il a dûment engagés dans le cadre des activités des FNB Mackenzie.

## **Mandataire d'opérations de prêt de titres**

Le gestionnaire a, pour le compte des FNB Mackenzie, conclu avec la Banque Canadienne Impériale de Commerce, de Toronto (Ontario), dépositaire des FNB Mackenzie, une convention d'autorisation de prêt de titres datée du 6 mai 2005, dans sa version modifiée (la « **convention de prêt de titres** »). La convention de prêt de titres désigne la Banque Canadienne Impériale de Commerce à titre de mandataire autorisé pour les opérations de prêt de titres des FNB Mackenzie qui effectuent de telles opérations, et elle l'autorise à conclure, au nom de chaque FNB Mackenzie visé et pour son compte, des conventions de prêt de titres avec des emprunteurs conformément au Règlement 81-102. Selon la convention de prêt de titres, la garantie reçue par un FNB Mackenzie dans le cadre d'une opération de prêt de titres doit généralement avoir une valeur marchande correspondant à 105 % de la valeur des titres prêtés, mais jamais moins de 102 % de cette valeur. Le gestionnaire a nommé un comité de gestion des opérations de prêt de titres, qui est responsable des procédures de surveillance et de gestion des risques applicables lorsque les FNB Mackenzie participent à de telles opérations. Aux termes de la convention de prêt de titres, la Banque Canadienne Impériale de Commerce convient d'indemniser les FNB Mackenzie de certaines pertes qui pourraient découler de tout défaut d'exécution de ses obligations aux termes de la convention de prêt de titres. Les deux parties peuvent en tout temps résilier la convention de prêt de titres, moyennant un avis de 30 jours à l'autre partie.

## **Auditeur**

L'auditeur des FNB Mackenzie est KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

## **Agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts**

Compagnie Trust TSX agit à titre d'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts à l'égard des parts des FNB Mackenzie. Le registre des FNB Mackenzie se trouve à Toronto, en Ontario.

## **Promoteur**

Le gestionnaire a pris l'initiative de fonder et d'organiser les FNB Mackenzie et en est donc le promoteur au sens de la législation en valeurs mobilières de certaines provinces et de certains territoires du Canada. Le gestionnaire, en sa qualité de gestionnaire des FNB Mackenzie, reçoit une rémunération de ces derniers. Se reporter à la rubrique « **Frais** ».

## **Administrateur des fonds**

Compagnie Trust CIBC Mellon, à ses bureaux principaux à Toronto, en Ontario, est l'administrateur des fonds. L'administrateur des fonds est responsable de certains aspects de l'administration quotidienne des FNB Mackenzie, y compris les calculs de la valeur liquidative, la comptabilisation du revenu net et des gains en capital nets réalisés des FNB Mackenzie et de la tenue de livres et registres de chaque FNB Mackenzie.

## **CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE**

L'administrateur des fonds calcule la valeur liquidative des parts et la valeur liquidative par part d'un FNB Mackenzie à l'heure d'évaluation chaque date d'évaluation. La valeur liquidative de l'ensemble d'un FNB Mackenzie à une date donnée équivaut à la valeur marchande totale de l'actif de ce FNB Mackenzie, moins son passif. La valeur liquidative des parts est calculée en additionnant la quote-part des espèces, des titres en portefeuille et des autres actifs des parts du FNB Mackenzie, en soustrayant le passif attribuable aux parts et en divisant l'actif net par le nombre total de parts détenues par les porteurs de parts.

Si un FNB Mackenzie offre différentes séries de parts, l'actif et le passif de toutes les séries sont mis en commun pour un seul objectif de placement.

Une valeur liquidative distincte est calculée pour chaque série d'un FNB Mackenzie. Le dollar canadien est utilisé comme monnaie de base pour chaque FNB Mackenzie pour calculer la valeur liquidative distincte de chaque série de ce FNB Mackenzie et tout actif ou passif libellé dans une devise du FNB Mackenzie est converti en dollars canadiens au taux de change applicable à la date du calcul afin de calculer la valeur liquidative de chaque série de ce FNB Mackenzie. Par conséquent, la valeur liquidative des parts en \$ CA d'un FNB Mackenzie est exprimée en dollars canadiens.

En général, la valeur liquidative par part augmentera ou diminuera chaque jour de bourse en raison des changements de la valeur des titres en portefeuille du FNB Mackenzie. Lorsqu'un FNB Mackenzie déclare des distributions (autres que des distributions sur les frais de gestion) sur les parts, la valeur liquidative par part diminue du montant des distributions par part à la date de versement de la distribution.

### **Politiques et procédures d'évaluation des FNB Mackenzie**

La valeur des titres en portefeuille et des autres actifs de chaque FNB Mackenzie est établie comme suit :

- i) la valeur de l'encaisse détenue ou déposée, de tous les effets et billets et comptes clients, des frais payés d'avance, des dividendes en espèces et des intérêts déclarés ou accumulés, mais non encore reçus est généralement établie à leur montant intégral, à moins que le gestionnaire n'ait décidé que ces actifs ont une valeur moindre que leur valeur totale; en ce cas, leur valeur sera celle que le gestionnaire juge être juste, dans la mesure du raisonnable;
- ii) les métaux précieux (certificats ou lingots) et les autres marchandises sont évalués à leur juste valeur marchande, qui est généralement établie selon les cours publiés par les bourses ou d'autres marchés;
- iii) les titres en portefeuille cotés à une bourse sont évalués au cours de clôture ou au dernier cours vendeur déclaré avant l'heure d'évaluation un jour de bourse, déduction faite d'une attribution pour l'impôt qu'un FNB Mackenzie prévoit payer sur les gains en capital dans certains territoires, le cas échéant. À défaut de cours de clôture et si aucune vente n'est déclarée avant l'heure d'évaluation le jour de bourse en question, ils sont évalués à la moyenne des derniers cours vendeur et acheteur déclarés avant cette heure le jour de bourse en question;
- iv) les titres en portefeuille non cotés qui sont négociés sur le marché hors cote sont évalués au dernier cours vendeur déclaré avant l'heure d'évaluation un jour de bourse, déduction faite d'une attribution pour l'impôt qu'un FNB Mackenzie prévoit payer sur les gains en capital dans certains territoires, le cas échéant. Si aucune vente n'est déclarée avant l'heure d'évaluation le jour de bourse en question, ils sont évalués à la moyenne des derniers cours vendeur et acheteur déclarés avant cette heure le jour de bourse en question;
- v) malgré ce qui précède, si les titres en portefeuille sont intercotés ou négociés à plus d'une bourse ou sur plus d'un marché, le gestionnaire se servira du cours de clôture ou du dernier cours vendeur ou de la moyenne des derniers cours vendeur et acheteur, selon le cas, qui ont été déclarés avant l'heure d'évaluation à la bourse ou sur le marché qu'il considère être la principale bourse ou le principal marché pour ces titres;
- vi) les titres à revenu fixe inscrits à la cote d'une bourse seront évalués au cours de clôture ou à leur dernier cours vendeur déclaré avant l'heure d'évaluation un jour de bourse ou, à défaut de cours de clôture et si aucune vente n'est déclarée avant l'heure d'évaluation le jour de bourse en question, à la moyenne des derniers cours vendeur et acheteur déclarés avant cette heure le jour de bourse en question;
- vii) les titres à revenu fixe d'un FNB Mackenzie non cotés en bourse sont évalués à leur juste valeur établie selon les prix fournis par des établissements reconnus, des participants au marché ou selon des modèles d'établissement des prix, établie avant l'heure d'évaluation un jour de bourse;
- viii) lorsqu'un FNB Mackenzie possède des titres émis par un autre fonds d'investissement, les titres de l'autre fonds d'investissement sont évalués : a) selon le cours calculé par le gestionnaire de cet autre fonds d'investissement pour la série de titres applicables de cet autre fonds d'investissement le jour de bourse en question, conformément aux actes constitutifs de cet autre fonds d'investissement, si ces titres sont acquis par le FNB Mackenzie auprès de l'autre fonds d'investissement, ou b) selon leur cours de clôture ou dernier cours vendeur déclaré avant l'heure d'évaluation un jour de bourse, si ces titres sont acquis par le FNB Mackenzie par l'intermédiaire d'une bourse de valeurs;
- ix) les positions acheteur sur des options, des titres assimilables à un titre de créance et des bons de souscription sont évaluées à leur valeur marchande courante;

- x) lorsqu'un FNB Mackenzie vend une option, la prime qu'il reçoit pour cette option est inscrite comme crédit reporté évalué à la valeur marchande courante de l'option qui aurait pour effet de liquider la position. Toute différence découlant d'une réévaluation sera considérée comme un gain ou une perte non réalisé sur le placement. Le crédit reporté sera déduit de la valeur liquidative du FNB Mackenzie. Les titres en portefeuille du FNB Mackenzie qui sont l'objet de l'option vendue continueront d'être évalués à la valeur marchande courante, telle qu'elle est établie par le gestionnaire;
- xi) les contrats de couverture de devises sont évalués à la valeur marchande un jour de bourse et toute différence résultant d'une réévaluation est considérée comme un gain ou une perte non réalisé sur ces placements;
- xii) la valeur des contrats à terme de gré à gré ou des swaps est le gain ou la perte qui se dégagerait si, le jour de bourse en question, la position était liquidée;
- xiii) la valeur d'un contrat à terme standardisé sera l'une ou l'autre des suivantes : a) si des limites quotidiennes imposées par le marché à terme sur lequel le contrat a été émis ne sont pas en vigueur, le gain ou la perte qui serait réalisé sur le contrat si, un jour de bourse, la position était liquidée; b) si des limites quotidiennes imposées par le marché à terme sur lequel le contrat a été émis sont en vigueur, fondée sur la valeur marchande courante de l'élément sous-jacent du contrat;
- xiv) la marge versée ou déposée pour des contrats à terme standardisés ou des contrats à terme de gré à gré est prise en compte comme débiteur et la marge composée d'actifs autres que de la trésorerie est indiquée comme un élément détenu à titre de marge;
- xv) les titres en portefeuille qui sont cotés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la clôture des marchés nord-américains le jour de bourse en question;
- xvi) les titres en portefeuille dont la revente fait l'objet de restrictions ou de limitations, par l'effet d'une déclaration, d'un engagement ou d'un contrat d'un FNB Mackenzie ou de son fonds devancier ou par l'effet de la loi, sont évalués au moins élevé des montants suivants : a) leur valeur fondée sur les cotations publiées d'usage commun un jour de bourse ou, b) une proportion de la valeur marchande des titres en portefeuille de la même catégorie ou série d'une catégorie dont la revente ne fait pas l'objet de restrictions ou de limitations par l'effet d'une déclaration, d'un engagement ou d'un contrat ou par l'effet de la loi, cette proportion étant égale à la proportion de la valeur marchande de ces titres que représentait le coût d'acquisition pour le FNB Mackenzie au moment de l'acquisition, en tenant compte, s'il y a lieu, de la période qui reste jusqu'à ce que les restrictions sur les titres soient levées;
- xvii) malgré ce qui précède, les titres en portefeuille et les autres actifs pour lesquels, selon le gestionnaire, aucune cotation du marché n'est exacte ou fiable, ne tient compte des renseignements importants disponibles ou ne peut être obtenue facilement sont évalués à leur juste valeur, telle qu'elle est établie par le gestionnaire.

Si un titre en portefeuille ne peut être évalué selon les règles précitées ou selon toute autre règle en matière d'évaluation adoptée en vertu de la législation en valeurs mobilières pertinente ou si le gestionnaire estime que toute règle qu'il a adoptée, mais qui n'est pas énoncée dans la législation en valeurs mobilières applicable n'est pas pertinente compte tenu des circonstances, il utilisera une évaluation qu'il considère comme juste et raisonnable et qui est dans l'intérêt des porteurs de parts. Dans ces circonstances, le gestionnaire passera généralement en revue les communiqués concernant le titre en portefeuille, discutera d'une évaluation appropriée avec d'autres gestionnaires de portefeuille et analystes et consultera d'autres sources pour procéder à une évaluation juste et appropriée. Si les règles précitées sont en conflit avec les règles en matière d'évaluation adoptées conformément à la législation en valeurs mobilières pertinente, le gestionnaire utilisera les règles en matière d'évaluation adoptées en vertu de ces lois.

Les documents constitutifs de chacun des FNB Mackenzie contiennent la description du passif à inclure dans le calcul de la valeur liquidative des parts. Le passif d'un FNB Mackenzie comprend, notamment, tous les effets, billets et comptes exigibles, tous les frais de gestion, toutes les charges du fonds payables ou courus, tous les engagements contractuels relatifs au paiement de fonds ou à des biens, toutes les provisions autorisées ou approuvées par le gestionnaire pour les impôts (le cas échéant) ou les engagements éventuels et tout autre élément de passif du FNB Mackenzie de quelque nature ou sorte que ce soit, sauf le passif représenté par des parts en circulation des FNB Mackenzie (le cas échéant).

## Information sur la valeur liquidative

Le gestionnaire publie la valeur liquidative totale de chaque FNB Mackenzie et la valeur liquidative par part sur son site Web, à l'adresse [www.placementsmackenzie.com](http://www.placementsmackenzie.com).

## CARACTÉRISTIQUES DES PARTS

### Description des titres faisant l'objet du placement

Chaque FNB Mackenzie est autorisé à émettre un nombre illimité de parts, chacune représentant une participation indivise et égale dans la quote-part des actifs du FNB Mackenzie revenant aux parts.

Le 16 décembre 2004, la *Loi de 2004 sur la responsabilité des bénéficiaires d'une fiducie* (Ontario) est entrée en vigueur. Cette loi prévoit que les porteurs de parts d'une fiducie ne sont pas, à ce titre, responsables des actes, omissions, obligations ou engagements de la fiducie si, lorsque sont commis les actes ou omissions ou que naissent les obligations et engagements, i) la fiducie est un émetteur assujéti au sens de la *Loi sur les valeurs mobilières* (Ontario); et ii) la fiducie est régie par les lois de l'Ontario. Chaque FNB Mackenzie est un émetteur assujéti en vertu de la *Loi sur les valeurs mobilières* (Ontario) et chaque FNB Mackenzie est régi par les lois de l'Ontario en vertu des dispositions de la déclaration de fiducie.

### Certaines dispositions des parts

Chaque part donne droit à son porteur à une voix à toutes les assemblées des porteurs de parts et lui confère le droit de participer en parts égales avec toutes les autres parts à toutes les distributions effectuées par le FNB Mackenzie en faveur des porteurs de parts, autres que les distributions sur les frais de gestion et les montants versés au moment de l'échange ou du rachat de parts. Seules des parts entièrement libérées et non susceptibles d'appel subséquent sont émises.

### Échange de parts contre des paniers de titres ou une somme en espèces

Tout jour de bourse, les porteurs de parts peuvent échanger au minimum le nombre prescrit de parts (ou tout autre multiple de celui-ci) contre des paniers de titres et une somme en espèces ou une somme en espèces seulement, à l'appréciation du gestionnaire. Se reporter à la rubrique « **Rachat de parts – Échange d'un nombre prescrit de parts** ».

### Rachat de parts contre une somme en espèces

Tout jour de bourse, les porteurs de parts peuvent faire racheter un nombre quelconque de leurs parts contre une somme en espèces au prix de rachat par part équivalant à 95 % du cours de clôture des parts à la TSX à la date de prise d'effet du rachat. Se reporter à la rubrique « **Rachat de parts – Rachat de tout nombre de parts contre une somme en espèces** ».

### Modifications des modalités

Tous les droits se rattachant aux parts ne peuvent être modifiés que conformément aux modalités de la déclaration de fiducie. Se reporter à la rubrique « **Questions touchant les porteurs de parts – Modifications de la déclaration de fiducie** ».

Le gestionnaire peut modifier la déclaration de fiducie à l'occasion pour renommer un FNB Mackenzie ou pour créer une nouvelle catégorie ou série de parts d'un FNB Mackenzie sans remettre d'avis aux porteurs de parts existants, sauf si cette modification touche de quelque façon que ce soit les droits des porteurs de parts existants ou la valeur de leur placement.

## QUESTIONS TOUCHANT LES PORTEURS DE PARTS

### Assemblées des porteurs de parts

Sauf disposition contraire de la loi, les assemblées des porteurs de parts d'un FNB Mackenzie seront tenues si elles sont convoquées par le gestionnaire sur remise d'un avis écrit d'au moins 21 jours et d'au plus 50 jours avant l'assemblée.

## Questions nécessitant l'approbation des porteurs de parts

Aux termes de la déclaration de fiducie, les porteurs de parts ont le droit de voter sur toute question qui, en vertu de la législation canadienne en valeurs mobilières, doit être soumise à l'approbation des porteurs de parts. Le Règlement 81-102 prescrit que les porteurs de parts d'un FNB Mackenzie doivent approuver les questions suivantes :

- i) la base de calcul des honoraires ou des charges qui doivent être facturés au FNB Mackenzie ou qui doivent l'être directement à ses porteurs de parts est changée d'une façon qui pourrait entraîner une augmentation des charges facturées au FNB Mackenzie ou à ses porteurs de parts, sauf si :
  - A) le FNB Mackenzie n'a aucun lien de dépendance avec la personne physique ou morale qui lui facture les honoraires ou les charges;
  - B) les porteurs de parts ont reçu un avis écrit d'au moins 60 jours avant la date de prise d'effet du changement;
  - C) le droit à un avis décrit à l'alinéa B) est indiqué dans le prospectus du FNB Mackenzie;
- ii) des honoraires ou des charges doivent être facturés à un FNB Mackenzie ou doivent l'être directement aux porteurs de parts par le FNB Mackenzie ou le gestionnaire relativement à la détention de parts du FNB Mackenzie, ce qui pourrait entraîner une augmentation des charges facturées au FNB Mackenzie ou à ses porteurs de parts (ce qui ne comprend pas les frais liés au respect des exigences gouvernementales ou réglementaires adoptées après la date de création du FNB Mackenzie), sauf si :
  - A) le FNB Mackenzie n'a aucun lien de dépendance avec la personne physique ou morale qui lui facture les honoraires ou les charges;
  - B) les porteurs de parts ont reçu un avis écrit d'au moins 60 jours avant la date de prise d'effet du changement;
  - C) le droit à un avis décrit à l'alinéa B) est indiqué dans le prospectus du FNB Mackenzie;
- iii) le gestionnaire est remplacé, à moins que le nouveau gestionnaire du FNB Mackenzie ne fasse partie du même groupe que le gestionnaire;
- iv) l'objectif de placement fondamental du FNB Mackenzie est modifié;
- v) le FNB Mackenzie diminue la fréquence de calcul de sa valeur liquidative par part;
- vi) le FNB Mackenzie entreprend une restructuration avec un autre organisme de placement collectif ou lui cède ses actifs, pour autant que le FNB Mackenzie cesse d'exister suivant la restructuration ou la cession des actifs et que l'opération a pour effet de transformer les porteurs de parts du FNB Mackenzie en porteurs de titres de l'autre organisme de placement collectif, sauf si :
  - A) le CEI du FNB Mackenzie a approuvé le changement;
  - B) le FNB Mackenzie est restructuré avec un autre organisme de placement collectif géré par le gestionnaire, ou par un membre du même groupe que lui, ou ses actifs sont cédés à un autre organisme de placement collectif ainsi géré;
  - C) les porteurs de parts ont reçu un avis écrit d'au moins 60 jours avant la date d'effet du changement;
  - D) le droit à un avis décrit à l'alinéa C) est indiqué dans le prospectus du FNB Mackenzie;
  - E) l'opération respecte certaines autres exigences de la législation en valeurs mobilières applicable;
- vii) le FNB Mackenzie entreprend une restructuration avec un autre organisme de placement collectif, ou acquiert ses actifs, pour autant que A) le FNB Mackenzie continue d'exister suivant la restructuration ou l'acquisition des

actifs, B) l'opération a pour effet de transformer les porteurs de l'autre organisme de placement collectif en porteurs de parts du FNB Mackenzie, et C) l'opération constitue un changement important pour le FNB Mackenzie.

En outre, l'auditeur d'un FNB Mackenzie ne peut être remplacé, à moins que le CEI n'ait approuvé le remplacement et que les porteurs de parts n'aient reçu un préavis d'au moins 60 jours avant la date de prise d'effet du remplacement.

L'approbation des porteurs de parts d'un FNB Mackenzie quant à une telle question est réputée avoir été donnée si les porteurs de parts du FNB Mackenzie votant à une assemblée dûment convoquée et tenue aux fins d'examiner la question approuvent la résolution en question, à la majorité des voix exprimées.

### **Modifications de la déclaration de fiducie**

Le fiduciaire peut modifier la déclaration de fiducie à l'occasion, mais ne peut pas, sans l'approbation à la majorité des voix exprimées par les porteurs de parts du FNB Mackenzie votant à une assemblée des porteurs de parts dûment convoquée à cette fin, apporter une modification à une question pour laquelle le Règlement 81-102 exige la tenue d'une assemblée, comme il est indiqué précédemment, ou une modification qui a un effet néfaste sur les droits de vote des porteurs de parts.

Les porteurs de parts ont droit à une voix par part détenue à la date de référence établie aux fins du vote à une assemblée des porteurs de parts.

### **Comptabilité et rapports aux porteurs de parts**

L'exercice des FNB Mackenzie prend fin le 31 mars. Les FNB Mackenzie remettront aux porteurs de parts ou mettront à leur disposition i) les états financiers annuels comparatifs audités, ii) les états financiers intermédiaires non audités et iii) les RDRF annuels et intermédiaires. Ces documents sont intégrés par renvoi dans le présent prospectus et en font partie intégrante. Se reporter à la rubrique « **Documents intégrés par renvoi** ».

Tous les ans, chaque porteur de parts recevra également par la poste de son courtier, au plus tard le 31 mars, l'information dont il a besoin pour remplir sa déclaration de revenus à l'égard des sommes que chaque FNB Mackenzie dont il possède les parts lui a versées ou doit lui verser quant à son année d'imposition précédente.

Le gestionnaire verra à ce que chaque FNB Mackenzie respecte l'ensemble des exigences administratives et de communication de l'information. Le gestionnaire verra aussi à la tenue de livres et de registres adéquats sur chaque FNB Mackenzie reflétant ses activités. Un porteur de parts, ou son représentant dûment autorisé, a le droit d'examiner les livres et registres du FNB Mackenzie pertinent pendant les heures d'ouverture normales aux bureaux de l'administrateur des fonds. Malgré ce qui précède, le porteur de parts n'a pas accès à l'information qui, de l'avis du gestionnaire, devrait être tenue confidentielle dans l'intérêt des FNB Mackenzie.

### **Fusions autorisées**

Un FNB Mackenzie peut, sans l'approbation des porteurs de parts, conclure une fusion ou une opération semblable qui a pour effet de regrouper le FNB Mackenzie avec un ou d'autres fonds d'investissement dont les objectifs de placement, les procédures d'évaluation et la structure de frais sont semblables à ceux du FNB Mackenzie, sous réserve des conditions suivantes :

- i) l'approbation par le CEI;
- ii) le respect de certaines conditions préalables à l'approbation de la fusion exposées à l'article 5.6 du Règlement 81-102;
- iii) la remise d'un avis écrit aux porteurs de parts au moins 60 jours avant la date de prise d'effet de la fusion.

Relativement à une telle fusion, les fonds qui fusionnent seront évalués à leur valeur liquidative respective, et les porteurs de parts du FNB Mackenzie se verront offrir le droit de faire racheter leurs parts en contrepartie d'une somme en espèces à la valeur liquidative par part pertinente.

## DISSOLUTION DES FNB MACKENZIE

Un FNB Mackenzie peut être dissous par le gestionnaire sur remise d'un préavis d'au moins 60 jours de cette dissolution aux porteurs de parts et le gestionnaire publiera un communiqué avant la dissolution. Le gestionnaire peut également dissoudre un FNB Mackenzie si le fiduciaire démissionne ou devient incapable d'agir à ce titre et n'est pas remplacé. Au moment d'une telle dissolution, les titres détenus par le FNB Mackenzie, les espèces et les autres actifs qui resteront, après le règlement de toutes les dettes, les obligations du FNB Mackenzie et les frais liés à la dissolution payables par le FNB Mackenzie, seront distribués en proportion aux porteurs de parts du FNB Mackenzie.

Les droits des porteurs de parts d'échanger et de faire racheter les parts décrits à la rubrique « **Rachat de parts** » cesseront à la date de dissolution du FNB Mackenzie en question.

## RELATION ENTRE LES FNB MACKENZIE ET LES COURTIER

Le gestionnaire, pour le compte des FNB Mackenzie, peut conclure diverses conventions de courtage visant le placement continu avec des courtiers inscrits (qui peuvent ou non être des courtiers désignés), aux termes desquelles les courtiers peuvent souscrire des parts d'un ou de plusieurs FNB Mackenzie de la façon décrite à la rubrique « **Souscription et achat de parts – Émission de parts** ».

Aucun courtier désigné ou courtier n'a pris part à la rédaction du présent prospectus ni n'a procédé à un examen de son contenu; ainsi, les courtiers désignés et les courtiers ne participent pas à bon nombre des activités usuelles entourant la prise ferme relativement au placement par les FNB Mackenzie de leurs parts aux termes du présent prospectus. Les FNB Mackenzie ont obtenu une dispense des autorités canadiennes en valeurs mobilières les relevant de l'obligation que le présent prospectus renferme une attestation du ou des preneurs fermes.

## INFORMATION SUR LE VOTE PAR PROCURATION RELATIF AUX TITRES EN PORTEFEUILLE

Les FNB Mackenzie gérés par les gestionnaires de portefeuille internes de Mackenzie se conforment aux politiques et aux procédures applicables au vote par procuration mises en place par le gestionnaire. L'objectif du gestionnaire est d'exercer les droits de vote afférents aux titres de sociétés à l'égard desquelles il a compétence en matière de vote par procuration de la manière la plus conforme avec les intérêts économiques à long terme des porteurs de parts des FNB Mackenzie.

### Pratiques relatives au vote

Le gestionnaire prend des mesures raisonnables pour exercer les droits de vote dont il a été investi. Cependant, il ne peut garantir qu'il votera dans toutes les circonstances. Le gestionnaire peut également refuser de voter lorsque des procédures administratives ou toute autre procédure font en sorte que les frais associés à l'exercice du droit de vote dépassent les avantages qui y sont reliés. Le gestionnaire peut également refuser de voter, si, à son avis, le fait de refuser d'exercer son droit de vote ou de s'abstenir sert au mieux les intérêts des porteurs de parts.

### Lignes directrices relatives au vote par procuration

Les lignes directrices relatives au vote par procuration de Mackenzie établissent des lignes directrices relativement à l'exercice des droits de vote rattachés aux titres à l'égard de plusieurs questions, notamment l'élection des membres du conseil d'administration, la rémunération de la direction et des administrateurs, la nomination de l'auditeur, les régimes de droits des actionnaires, et la gestion des propositions environnementales et sociales. Le gestionnaire votera généralement de façon conforme aux lignes directrices relatives au vote par procuration; cependant, il peut y avoir des circonstances où il croit qu'il est dans l'intérêt d'un FNB Mackenzie particulier de voter différemment de la manière envisagée par les lignes directrices relatives au vote par procuration.

Le gestionnaire a retenu les services de Glass Lewis pour fournir des services administratifs et des services ayant trait au vote par procuration aux FNB Mackenzie. Pour les FNB Mackenzie, le gestionnaire utilisera généralement la recherche sur le vote par procuration effectuée par Glass Lewis, telle qu'elle est appliquée dans les lignes directrices standard de Glass Lewis pour éclairer le vote. Lorsqu'un gestionnaire croit qu'il est dans l'intérêt du FNB Mackenzie de voter différemment de la manière envisagée dans les lignes directrices relatives au vote par procuration de Glass Lewis, s'il y a lieu, le gestionnaire doit documenter les motifs de sa décision. Les lignes directrices relatives au vote par procuration de Mackenzie,

qui comprennent des liens vers les lignes directrices standard de Glass Lewis et les lignes directrices ESG de Glass Lewis, sont disponibles sur la page Politiques et rapports concernant la durabilité de notre site Web à l'adresse [Politiques et rapports concernant la durabilité | Placements Mackenzie](#).

### **Conflits d'intérêts**

Il peut y avoir des circonstances où il y a un conflit d'intérêts potentiel relativement à l'exercice des droits de vote par procuration d'un FNB Mackenzie. Lorsqu'un gestionnaire de portefeuille interne constate qu'il y a un conflit d'intérêts ou un conflit d'intérêts potentiel, il en avise notre chef des placements ainsi que le vice-président principal, Affaires juridiques ou le chef de la conformité. Si le chef des placements, ainsi que le vice-président principal, Affaires juridiques ou le chef de la conformité en viennent à la conclusion qu'il y a un conflit d'intérêts, le chef de la conformité fournira des preuves de ce conflit et en informera nos Services aux fonds.

Les Services aux fonds maintiendront une liste de surveillance du vote par procuration (la « **liste de surveillance** ») où figurent les noms des sociétés émettrices qui peuvent être en conflit et informeront sans délai le chef des placements ainsi que le vice-président principal, Affaires juridiques ou le chef de la conformité de la réception de toute circulaire ou de tout formulaire de procuration d'un émetteur dont le nom figure sur cette liste. Le chef des placements ainsi que le vice-président principal, Affaires juridiques ou le chef de la conformité discuteront des questions soumises au vote avec le gestionnaire de portefeuille interne et s'assureront que la décision à cet égard se fonde sur les politiques applicables au vote par procuration du gestionnaire et qu'elle sert au mieux les intérêts du FNB Mackenzie concerné.

Toutes les décisions quant au vote prises de la façon décrite à la rubrique qui suit doivent être appuyées par les preuves nécessaires et être portées aux dossiers des Services aux fonds.

### **Procédures applicables au vote par procuration**

Mackenzie utilise la plateforme Viewpoint de Glass Lewis pour administrer et exécuter son processus de vote par procuration.

Glass Lewis reçoit les documents relatifs aux procurations et passe en revue l'ensemble des documents, effectue son processus de recherche et produit un ensemble de recommandations pour Mackenzie à l'égard de chaque assemblée. Les recommandations sont conformes aux lignes directrices relatives au vote par procuration de Glass Lewis dont Mackenzie a demandé la mise en application.

Un avis automatique, comprenant un lien direct vers la recherche et la recommandation, est envoyé par Glass Lewis aux équipes de gestion des placements de Mackenzie au moyen du système Viewpoint. Le gestionnaire de portefeuille de Mackenzie passe en revue la recherche et tout renseignement supplémentaire et prend en considération tous les aspects du vote, y compris sa propre opinion, pour prendre une décision indépendante quant au vote. Le gestionnaire de portefeuille exerce les droits de vote par l'intermédiaire de la plateforme Viewpoint, en votant pour ou contre les recommandations de Glass Lewis.

Après la réception électronique de la décision de Mackenzie quant au vote par l'intermédiaire de Viewpoint, Glass Lewis communique cette décision par voie électronique au responsable du scrutin ainsi qu'au réseau bancaire du dépositaire, à l'échelle mondiale, pour le compte de Mackenzie. Tous les registres relatifs au vote par procuration et tous les votes ainsi que tout matériel de recherche s'y rattachant sont conservés par Mackenzie au sein de la plateforme Viewpoint de Glass Lewis.

### **Vote par procuration par les sous-conseillers**

Les sous-conseillers des FNB Mackenzie sont autorisés à prendre toutes les décisions de vote relativement aux titres détenus par les FNB Mackenzie de façon entièrement discrétionnaire, conformément aux conventions de sous-conseils. Mackenzie a déterminé que chacun des sous-conseillers a mis en place des politiques en matière de vote par procuration, et nous sommes d'avis que ces politiques sont essentiellement similaires à nos politiques en matière de vote par procuration.

## **Demandes de renseignements**

Il est possible d'obtenir en tout temps, sur demande et sans frais, un exemplaire des politiques et des procédures auxquelles se conforment les FNB Mackenzie pour le vote par procuration se rapportant aux titres en portefeuille, en appelant sans frais au 1 800 387-0615 (pour le service en français) ou au 1 800 387-0614 (pour le service en anglais), ou encore, en écrivant à Corporation Financière Mackenzie, 180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) M5V 3K1.

Les porteurs de parts de chacun des FNB Mackenzie pourront également obtenir gratuitement et en tout temps après le 31 août le dossier de vote par procuration du FNB Mackenzie pour la période de 12 mois la plus récente qui a pris fin le 30 juin précédent, en appelant sans frais au 1 800 387-0615 (pour le service en français) ou au 1 800 387-0614 (pour le service en anglais); ce dossier est également disponible sur notre site Web à l'adresse [www.placementsmackenzie.com](http://www.placementsmackenzie.com).

## **CONTRATS IMPORTANTS**

Les contrats suivants peuvent raisonnablement être considérés comme des contrats importants pour les acquéreurs de parts, selon le cas :

- i) la déclaration de fiducie;
- ii) la convention de gestion;
- iii) la convention de dépôt;
- iv) les conventions de sous-conseils.

Il est possible de consulter des exemplaires des contrats susmentionnés durant les heures d'ouverture au bureau principal du gestionnaire.

## **POURSUITES JUDICIAIRES ET ADMINISTRATIVES**

Le gestionnaire n'est au courant d'aucune poursuite judiciaire ou administrative en cours qui est importante pour les FNB Mackenzie et à laquelle ceux-ci ou le gestionnaire sont parties.

### **Amendes et sanctions**

Le gestionnaire a conclu une entente de règlement avec la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (la « CVMO ») le 6 avril 2018 (l'« **entente de règlement** »).

L'entente de règlement énonce que le gestionnaire a fait défaut : i) de se conformer au Règlement 81-105 en ne respectant pas les normes de conduite minimales attendues des participants du secteur à l'égard de certaines pratiques commerciales qui ont eu cours entre mai 2014 et décembre 2017; ii) de mettre en place les systèmes de contrôle et de supervision concernant ses pratiques commerciales qui lui auraient permis de donner une assurance raisonnable qu'il se conformait aux obligations qui lui incombent selon le Règlement 81-105; et iii) de tenir les livres et les registres et de conserver les autres documents qui lui auraient permis de démontrer qu'il se conformait au Règlement 81-105.

Le gestionnaire a pris les engagements suivants : i) acquitter une sanction administrative de 900 000 \$ auprès de la CVMO; ii) soumettre ses pratiques, ses procédures et ses contrôles en matière de vente à un examen régulier par un conseiller indépendant jusqu'à ce que la CVMO soit satisfaite que le programme du gestionnaire sur les pratiques commerciales respecte en tous points les lois sur les valeurs mobilières; iii) acquitter les frais d'enquête de la CVMO s'élevant à 150 000 \$.

Le Règlement 81-105 a pour but de décourager les pratiques commerciales qui pourraient être perçues comme incitant les courtiers et leurs représentants à vendre des titres d'organismes de placement collectif à l'égard desquels ils ont reçu des incitatifs (comme des articles ou des activités de promotion) plutôt que parce que les titres conviennent à leurs clients et qu'ils sont dans leur intérêt.

Dans l'entente de règlement et à l'issue de son enquête, la CVMO a souligné que le gestionnaire i) avait consacré d'importantes ressources financières et humaines à l'amélioration des systèmes de contrôle et de supervision concernant

ses pratiques commerciales; ii) avait retenu les services d'un conseiller indépendant en septembre 2017 pour évaluer la qualité des contrôles du gestionnaire sur ses pratiques commerciales, et que le conseiller avait constaté une amélioration constante, dans l'ensemble, de la culture de conformité du gestionnaire, et une augmentation des ressources, tant en personnel que dans les systèmes, affectées à la conformité des pratiques commerciales depuis 2014; et iii) n'avait fait l'objet par le passé d'aucune mesure disciplinaire de la part de la CVMO et avait collaboré avec le personnel de la CVMO dans le cadre de son enquête sur les questions visées à l'entente de règlement.

Le gestionnaire, à l'exclusion de ses produits de fonds d'investissement (les « **produits Mackenzie** »), a fourni tous les avantages pécuniaires et non pécuniaires en cause. Ces questions n'ont eu aucune incidence sur le rendement et le ratio des frais de gestion des produits Mackenzie. Le gestionnaire, à l'exclusion des produits Mackenzie, a acquitté tous les frais, amendes et charges liés au règlement de ces questions, notamment la sanction administrative, les frais d'enquête et les frais du conseiller en conformité indépendant mentionnés ci-dessus.

## EXPERTS

Osler, Hoskin & Harcourt S.E.N.C.R.L./s.r.l., conseillers juridiques des FNB Mackenzie et du gestionnaire, a donné certains avis juridiques à l'égard des principales incidences fiscales fédérales canadiennes qui s'appliquent à un placement dans les parts effectué par un particulier résidant au Canada et par un régime enregistré. Se reporter aux rubriques « **Incidences fiscales** » et « **Admissibilité aux fins de placement** ».

L'auditeur des FNB Mackenzie est KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., comptables professionnels agréés, et celui-ci a consenti à l'utilisation de son rapport d'audit sur les FNB Mackenzie daté du 21 janvier 2026. KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. a confirmé son indépendance à l'égard des FNB Mackenzie au sens des règles de déontologie des comptables professionnels agréés de l'Ontario.

## DISPENSES ET APPROBATIONS

Chaque FNB Mackenzie a obtenu des autorités canadiennes en valeurs mobilières une dispense permettant ce qui suit :

- i) l'achat par un porteur de parts de plus de 20 % des parts d'un FNB Mackenzie au moyen d'achats à la TSX, sans égard aux exigences relatives aux offres publiques d'achat prévues par la législation canadienne en valeurs mobilières applicable;
- ii) l'emprunt par un FNB Mackenzie d'un montant en espèces qui correspond au plus à 5 % de son actif net pour une période ne dépassant pas 45 jours et, si le prêteur l'exige, l'octroi d'une garantie grevant ses biens en portefeuille comme mesure temporaire en vue de financer la tranche des distributions payable aux porteurs de parts qui correspond à des sommes que le FNB Mackenzie n'a pas encore reçues;
- iii) l'emprunt temporaire de fonds par un FNB Mackenzie d'un montant qui correspond au plus à 10 % de son actif net au moment de l'emprunt, dans le cas d'un FNB Mackenzie qui règle des opérations visant les titres du FNB Mackenzie, le premier jour ouvrable suivant la date d'une opération, afin de répondre aux demandes de rachat de titres du FNB Mackenzie pendant que le FNB Mackenzie règle des opérations sur portefeuille entreprises pour satisfaire à ces demandes de rachat;
- iv) le règlement par un FNB Mackenzie des opérations sur ses parts effectuées sur le marché primaire au plus tard le troisième jour ouvrable suivant la date à laquelle le prix des parts est établi si le FNB Mackenzie investit une tranche de ses actifs en portefeuille dans des titres T+3. Les opérations sur les parts d'un FNB Mackenzie effectuées sur le marché secondaire continueront d'être assujetties au cycle de règlement qui s'applique aux titres négociés en bourse au Canada, qui a lieu habituellement au plus tard le jour ouvrable suivant la date à laquelle le prix des parts est établi.

En outre, chaque FNB Mackenzie a obtenu une dispense des autorités canadiennes en valeurs mobilières de l'exigence d'inclure une attestation d'un preneur ferme et l'exposé prescrit des droits de résolution et sanctions civiles des souscripteurs ou acquéreurs dans le prospectus, pourvu, entre autres, que le gestionnaire ait déposé un aperçu du FNB pour les parts du FNB Mackenzie en question.

En outre, les FNB Mackenzie peuvent se prévaloir d'une dispense accordée aux Fonds communs de placement Mackenzie qui leur permet d'acheter et de détenir des titres de fonds négociés en bourse inscrits aux États-Unis qui tentent de reproduire le rendement de l'or ou de l'argent sans effet de levier et de fonds négociés en bourse qui investissent directement, ou indirectement au moyen de dérivés, dans des marchandises, y compris, notamment, des produits de l'agriculture ou du bétail, l'énergie, les métaux précieux et les métaux industriels, sans effet de levier. Cette dispense est assortie d'un certain nombre de conditions, dont les suivantes : les placements du FNB Mackenzie doivent être conformes à ses objectifs de placement fondamentaux, les titres du fonds négocié en bourse doivent être négociés à une bourse au Canada ou aux États-Unis, les fonds négociés en bourse sous-jacents ne peuvent représenter plus de 10 % de la valeur liquidative du FNB Mackenzie et l'exposition totale du FNB Mackenzie aux marchandises ne peut dépasser 10 % de sa valeur liquidative.

## **RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES**

Nous sommes déterminés à protéger les renseignements personnels de nos clients. Notre Avis sur la protection des renseignements personnels, qui peut être consulté au [www.mackenzieinvestments.com/fr/legal-and-privacy/legal-disclaimers#privacy-protection-notice](http://www.mackenzieinvestments.com/fr/legal-and-privacy/legal-disclaimers#privacy-protection-notice), explique comment nous recueillons, conservons, utilisons, transférons, communiquons et protégeons vos renseignements personnels lorsque nous faisons affaire avec vous. N'hésitez pas à communiquer avec nous de l'une des façons mentionnées à la fin de l'Avis sur la protection des renseignements personnels si vous avez des questions.

## **L'INVESTISSEMENT DURABLE SELON MACKENZIE**

La politique en matière d'investissement durable de Mackenzie a été mise au point par le centre d'excellence de l'investissement durable (« CE ») de Mackenzie et son exécution est assurée par celui-ci. Le CE de l'investissement durable est une équipe distincte au sein de Mackenzie qui offre un soutien en matière de durabilité ou de questions environnementales, sociales ou de gouvernance (« ESG ») à l'échelle de l'entreprise et qui contribue à accroître les capacités dans l'ensemble de l'organisation. Ces efforts vont de l'élaboration de produits de placement durables à l'offre de services de recherche et d'expertise ESG centralisées, en passant par l'harmonisation de nos efforts de gérance et la transparence des activités de l'entreprise pour les investisseurs et les conseillers. Le groupe travaille en étroite collaboration avec les équipes de placement pour soutenir leurs pratiques et leurs efforts en matière d'intégration et de gestion des questions ESG.

Selon le gestionnaire, l'investissement durable se définit de l'une ou l'autre des manières suivantes, ou les deux :

- i) une approche en matière de placement qui tient compte, sur une base continue, des facteurs ESG importants du point de vue financier dans l'objectif d'améliorer les rendements rajustés en fonction du risque, ce que nous qualifions de FNB intégrant des critères ESG;
- ii) une approche en matière de placement qui cherche à avoir une incidence positive sur un ou plusieurs facteurs ESG et qui fait partie de l'objectif de placement fondamental, ce que nous qualifions de solutions d'investissement durable.

### ***Exclusions à l'échelle de l'organisation***

Les FNB Mackenzie n'investiront pas sciemment dans des sociétés qui participent à la production, à l'utilisation ou à la distribution de mines terrestres antipersonnel ou de munitions à fragmentation. Ces exclusions ne s'appliquent pas aux placements dans des dérivés (à l'exception des dérivés sur actions individuelles négociés en bourse) ni aux FNB qui reproduisent un indice, puisque l'exposition est alors indirecte et/ou indépendante de la volonté de Mackenzie.

Les dérivés sur actions individuelles sont définis comme étant des contrats à terme standardisés ou des options dont la valeur est établie en fonction de la fluctuation du prix d'un actif sous-jacent, comme une action d'une société donnée.

### **Que sont les facteurs ESG?**

De nombreux facteurs et enjeux sont pris en considération dans le cadre de la prise de décisions de placement. Certains facteurs ESG importants dont le gestionnaire tient compte peuvent inclure les suivants :

<b>Facteurs environnementaux</b>	<b>Facteurs sociaux</b>	<b>Facteurs de gouvernance</b>
gestion de l'énergie	niveau de paix	composition du conseil
émissions de gaz à effet de serre	équité salariale	rémunération de la haute direction
pollution atmosphérique	droits de la personne	structure et diversité du conseil
épuisement des ressources et rareté de l'eau	sécurité des données et protection de la vie privée des clients	pratiques en matière d'audit, de comptabilité et de fiscalité
gestion des déchets et des matières dangereuses	gestion du capital humain	corruption
biodiversité et déforestation	diversité et inclusion	stabilité politique
	sécurité et santé en milieu de travail	primauté du droit
	relations avec les collectivités	

### **Types d'approches de l'investissement durable**

**Sélection négative** – lorsqu'un fonds/FNB exclut certains types de titres, de sociétés ou d'émetteurs de titres de créance de son portefeuille, en se fondant sur certaines activités ou pratiques commerciales liées à des facteurs ESG ou sur certains segments commerciaux liés à des facteurs ESG.

**Intégration de facteurs ESG** – lorsqu'un fonds/FNB prend en considération, sur une base continue, des facteurs ESG dans l'analyse et le processus de prise de décisions de placement dans l'objectif d'améliorer les rendements rajustés en fonction du risque.

**Sélection du meilleur de sa catégorie** – lorsqu'un fonds/FNB vise à investir dans des sociétés ou des émetteurs de titres de créance dont le rendement est supérieur à celui de leurs homologues pour un ou plusieurs paramètres de rendement liés à des questions ESG.

**Investissement thématique** – lorsqu'un fonds/FNB vise à investir dans des secteurs, des émetteurs ou des sociétés qui devraient profiter des tendances macro ou structurelles à long terme liées aux facteurs ESG.

**Investissement d'impact** – lorsqu'un fonds/FNB vise à produire un impact environnemental ou social mesurable et positif ainsi qu'un rendement financier.

**Gérance** – lorsqu'un fonds/FNB utilise ses droits et sa position de propriété pour influencer les activités ou le comportement de sociétés de portefeuille sous-jacentes relativement à des questions ESG. Pour ce faire, il peut utiliser des stratégies ESG, dont les suivantes :

- i) Interventions auprès des actionnaires – lorsqu'un fonds/FNB interagit avec la direction de la société ou de l'émetteur de titres de créance au moyen de réunions et/ou d'un dialogue écrit en conformité avec certains paramètres liés à des facteurs ESG;
- ii) Vote par procuration – lorsqu'un fonds/FNB vote à l'égard de résolutions de la direction et/ou des actionnaires en conformité avec certains paramètres liés à des facteurs ESG.

Les FNB Mackenzie offerts aux termes du présent prospectus peuvent utiliser les méthodes de sélection négative, de sélection du meilleur de sa catégorie, d'intégration de facteurs ESG, d'investissement thématique et de gérance. Les pratiques de Mackenzie en matière de gérance sont décrites plus amplement ci-après à la rubrique « **Pratiques de gérance** ».

## **FNB intégrant des critères ESG**

Les FNB Mackenzie qui adoptent une approche d'intégration ESG, comme elle est définie précédemment, prennent en considération les risques et occasions ESG dans le cadre du processus d'investissement, même si cette approche ne constitue pas une partie fondamentale de l'objectif de placement du FNB. Les FNB qui adoptent cette approche utiliseront des perspectives et/ou des données ESG internes et externes pour évaluer les facteurs ESG importants dans leurs recherches, leurs analyses ou leurs décisions de placement dans l'objectif d'améliorer les rendements rajustés en fonction du risque.

Le FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie, le FNB de valeur américain Mackenzie et le FNB de valeur mondial Mackenzie sont sous-conseillés par des gestionnaires de fonds d'investissement qui sont signataires des PIR des Nations Unies et qui se sont engagés à intégrer des facteurs ESG importants à leurs processus de placement.

## **Autres FNB Mackenzie**

Le FNB Mackenzie suivant n'est pas une solution d'investissement durable ni un FNB intégrant des critères ESG :

- FNB mondial équilibré Mackenzie GQE

Puisque le FNB mondial équilibré Mackenzie GQE investit principalement dans des FNB sous-jacents, il n'intègre pas de facteurs ESG au niveau du fonds dominant; toutefois, les FNB sous-jacents qui sont gérés par Mackenzie exercent leurs droits de vote par procuration de la façon décrite ci-dessus.

## **Cadres pour l'intégration de facteurs ESG**

Mackenzie a recours à un certain nombre de fournisseurs et de cadres qui l'aident dans le cadre de l'intégration des risques importants et qui sont utilisés dans des combinaisons variées. Ils comprennent notamment ce qui suit :

- *Guide to ESG Investing* du Chartered Financial Analyst (CFA) Institute – contribue à établir les meilleures pratiques pour l'intégration des facteurs ESG dans l'ensemble du processus d'investissement;
- Sustainability Accounting Standards Board (SASB) – aide à sélectionner les facteurs ESG les plus importants ou les plus pertinents au sein de 77 secteurs;
- Données ESG de Sustainalytics – utilisées pour repérer des sociétés visées par des controverses ou devant être exclues et pour déterminer les risques ESG pertinents dans l'ensemble des titres, en mettant l'accent sur les risques ESG non gérés;
- Initiative de Science Based Targets – évaluation de l'alignement des titres sur les normes mondiales en matière de carboneutralité;
- Recherche indépendante par des équipes de gestion de portefeuille – utilisée pour accéder à des sources publiques comme les sites Web de sociétés, des rapports financiers de sociétés et des rapports sur la durabilité de sociétés.

Sauf indication contraire, les FNB Mackenzie n'ont pas de cibles ESG précises.

## **Surveillance des risques ESG des FNB**

Pour les FNB gérés dans le cadre d'une approche d'intégration ESG, les risques ESG importants sont surveillés comme suit :

- de façon ponctuelle, en passant en revue les nouvelles pertinentes, les changements des notes et les controverses signalées pour l'ensemble des titres;
- dans le cadre d'examen annuels pour s'assurer que les changements des notes ou les risques non gérés sont documentés et que des mesures appropriées sont prises.

## Pratiques de gérance

Dans le cadre de notre processus d'intégration des facteurs ESG dans notre processus de placement de nos fonds et FNB Mackenzie, nous nous engageons à échanger avec les sociétés et les émetteurs. Les activités de gérance de Mackenzie sont coordonnées dans l'ensemble de la société par le CE de l'investissement durable. Toutefois, lorsque les stratégies d'intervention constituent une stratégie importante d'un FNB, elles seront présentées en détail dans les stratégies de placement d'un FNB.

Chez Mackenzie, les pratiques de gérance à l'échelon des fonds et des FNB comprennent ce qui suit :

1. Mobilisation des actionnaires – nous définissons la mobilisation comme un échange dont les objectifs ou les résultats attendus sont clairs et ont pour objectif la conservation et la création de valeur à long terme pour les investisseurs. Les interactions avec les sociétés émettrices ou les émetteurs de titres de créance suivent un processus prédéfini où les résultats obtenus au fil du temps sont suivis et documentés.
  - Surveillance et suivi : toutes les interventions relatives à des questions ESG sont inscrites dans une base de données centralisée. Les équipes peuvent indiquer les représentants ayant participé à l'intervention, le format de l'intervention, les résultats obtenus et, s'il y a lieu, les étapes suivantes. Les interventions sont passées en revue au moins une fois par année par le chef des placements en collaboration avec le CE de l'investissement durable.
2. Vote par procuration – tous les FNB Mackenzie, autres que les FNB Mackenzie qui sont des solutions d'investissement durable, qui sont gérés par les gestionnaires de portefeuille internes de Mackenzie, votent généralement en suivant les recommandations des lignes directrices standard en matière de vote par procuration de Glass Lewis, sauf si le gestionnaire de portefeuille estime qu'il n'est pas dans l'intérêt fondamental du FNB Mackenzie et de ses investisseurs d'agir ainsi. Les FNB Mackenzie qui sont des solutions d'investissement durable et qui sont gérés par les portefeuillistes internes de Mackenzie votent généralement en suivant les recommandations des lignes directrices relatives au vote par procuration de Glass Lewis à l'égard des questions ESG, sauf si le portefeuilliste estime qu'il n'est pas dans l'intérêt fondamental du FNB Mackenzie et de ses investisseurs d'agir ainsi.
  - Surveillance et suivi : le vote par procuration est facilité par le logiciel Viewpoint de Glass Lewis. Les recommandations respectant les lignes directrices en matière de vote par procuration de Glass Lewis, qu'elles soient standard ou à l'égard des questions ESG, sont présentées relativement à l'ensemble des éléments admissibles au vote. Les gestionnaires de portefeuille qui décident de voter contre les lignes directrices doivent en indiquer la raison. Les votes par procuration sont passés en revue au moins une fois par année par le chef des placements en collaboration avec le CE de l'investissement durable.

## Engagements et collaboration avec les secteurs

Placements Mackenzie :

- participe à l'initiative Climat Action 100+;
- est signataire des PIR soutenus par les NU;
- est signataire fondateur de la Déclaration des investisseurs canadiens sur la diversité et l'inclusion de l'Association pour l'investissement responsable;
- est un participant fondateur de Engagement climatique Canada.

Nous exigeons également des sous-conseillers de nos fonds qu'ils respectent les PIR soutenus par les NU en devenant des signataires de ceux-ci.

Pour plus d'information et pour en apprendre davantage sur notre approche générale en matière d'investissement durable, veuillez vous reporter à notre politique d'investissement durable accessible sur notre site Web à l'adresse [Politiques et rapports concernant la durabilité | Placements Mackenzie](#).

## DROITS DE RÉOLUTION ET SANCTIONS CIVILES

La législation en valeurs mobilières de certaines provinces et de certains territoires du Canada confère au souscripteur ou à l'acquéreur un droit de résolution qui ne peut être exercé que dans les 48 heures suivant la réception d'une confirmation de souscription ou d'acquisition de titres d'un fonds négocié en bourse. Dans plusieurs provinces et territoires du Canada, la législation en valeurs mobilières permet également au souscripteur ou à l'acquéreur de demander la nullité ou, dans certains cas, la révision du prix ou des dommages-intérêts, si le prospectus ou toute modification de celui-ci contient de l'information fautive ou trompeuse, ou si l'aperçu du FNB ne lui a pas été transmis. Ces droits doivent être exercés dans les délais prévus.

Malgré ce qui précède, le souscripteur ou l'acquéreur de parts des FNB Mackenzie ne bénéficiera pas d'un droit de résolution à l'égard d'un contrat de souscription ou d'acquisition de parts suivant la réception du prospectus ou de toute modification de celui-ci ni ne pourra demander la nullité, des dommages-intérêts ou une révision du prix en raison de la non-transmission du prospectus ou de toute modification de celui-ci si le courtier qui reçoit l'ordre de souscription ou d'acquisition a obtenu une dispense de l'obligation de transmission du prospectus en vertu d'une décision rendue conformément à l'*Instruction générale 11-203 relative au traitement des demandes de dispense dans plusieurs territoires* (l'« **Instruction générale 11-203** »). Toutefois, le souscripteur ou l'acquéreur de parts des FNB Mackenzie conservera, dans les provinces du Canada où un tel droit est accordé, son droit en vertu de la législation en valeurs mobilières de résilier la souscription ou l'acquisition dans les 48 heures (ou, dans le cas d'un plan d'épargne, dans le délai plus long applicable) suivant la réception de la confirmation de l'ordre de souscription ou d'acquisition.

Toutefois, le gestionnaire a obtenu une dispense de l'obligation imposée par la législation en valeurs mobilières de joindre une attestation d'un preneur ferme dans le prospectus en vertu d'une décision rendue conformément à l'Instruction générale 11-203. En conséquence, le souscripteur ou l'acquéreur de parts des FNB Mackenzie ne pourra invoquer l'inclusion d'une attestation d'un preneur ferme dans le prospectus ou toute modification de celui-ci pour faire valoir les droits de résolution et les recours dont il aurait par ailleurs disposé à l'encontre d'un preneur ferme qui aurait eu à signer une attestation du preneur ferme.

Pour plus d'information concernant les droits qui lui sont conférés, le souscripteur ou acquéreur se reportera à la législation en valeurs mobilières pertinente de sa province ou de son territoire et aux décisions mentionnées précédemment, et consultera éventuellement un avocat.

## DOCUMENTS INTÉGRÉS PAR RENVOI

Pendant la période de placement continu des FNB Mackenzie, des renseignements supplémentaires sur les FNB Mackenzie figureront dans les documents suivants :

- i) les derniers aperçus du FNB déposés des FNB Mackenzie;
- ii) les derniers états financiers annuels déposés des FNB Mackenzie ainsi que dans le rapport de l'auditeur connexe, le cas échéant;
- iii) les états financiers intermédiaires déposés après les derniers états financiers annuels déposés des FNB Mackenzie;
- iv) le dernier RDRF annuel déposé des FNB Mackenzie, le cas échéant;
- v) tout RDRF intermédiaire des FNB Mackenzie déposé après le dernier RDRF annuel.

Ces documents sont intégrés par renvoi dans le prospectus, dont ils font donc légalement partie intégrante comme s'ils avaient été imprimés dans ce document. Un porteur de parts peut se procurer un exemplaire de ces documents sur demande et sans frais en composant le numéro 1 800 387-0615 (pour le service en français) ou le numéro 1 800 387-0614 (pour le service en anglais) ou en communiquant avec un courtier inscrit.

On peut obtenir ces documents sur le site Web du gestionnaire, à l'adresse [www.placementsmackenzie.com](http://www.placementsmackenzie.com), ou en communiquant avec le gestionnaire au numéro 1 800 387-0615 (pour le service en français) ou au numéro 1 800 387-0614 (pour le service en anglais) ou par courriel à l'adresse [service@mackenzieinvestments.com](mailto:service@mackenzieinvestments.com).

Ces documents et les autres renseignements sur les FNB Mackenzie sont disponibles sur le site Internet [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

En plus des documents énumérés précédemment, les documents du type de ceux décrits précédemment qui sont déposés au nom des FNB Mackenzie entre la date du présent prospectus et la fin du placement des parts des FNB Mackenzie sont réputés intégrés par renvoi dans le présent prospectus.



KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l.  
Bay Adelaide Centre  
333, rue Bay, bureau 4600  
Toronto (Ontario) M5H 2S5  
Canada  
Tél. 416-777-8500  
Télec. 416-777-8818

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux administrateurs de Corporation Financière Mackenzie, FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie, FNB de valeur américain Mackenzie, FNB de valeur mondial Mackenzie et FNB mondial équilibré Mackenzie GQE (les « FNBs »)

### ***Opinion***

Nous avons effectué l'audit de l'état de la situation financière au 21 janvier 2026 ainsi que des notes annexes, y compris le résumé des méthodes comptables significatives, de chaque FNBs (ci-après, l'« état financier »).

À notre avis, l'état financier ci-joint donne, dans tous ses aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque FNBs au 21 janvier 2026, conformément aux normes IFRS de comptabilité applicables à la préparation d'un tel état financier.

### ***Fondement de l'opinion***

Nous avons effectué nos audits conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « ***Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit de l'état financier*** » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants des FNBs conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à nos audits des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### ***Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard de l'état financier***

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de l'état financier conformément aux normes IFRS de comptabilité applicables à la préparation d'un tel état financier, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'un état financier exempt d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation de l'état financier, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque FNBs à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le FNBs ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du FNBs.

### ***Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit de l'état financier***

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que l'état financier pris dans son ensemble est exempt d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs de l'état financier prennent en se fondant sur celui-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que l'état financier comporte des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour les audits afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du FNBs;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des FNBs à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans l'état financier au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FNBs à cesser son exploitation;



- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu de l'état financier, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si l'état financier représente les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de nos audits.

*KPMG A.M.L. / S.E.N.C.R.L.*

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 21 janvier 2026

**FNB DE CROISSANCE TOUTES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES MACKENZIE**  
**ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

**Au 21 janvier 2026**

**Actif**

**Actifs courants**

Trésorerie	20 \$
<b>Total de l'actif</b>	<b>20 \$</b>

Actif net attribuable au porteur de parts	20 \$
---	-------

Actif net attribuable au porteur de parts, par part	20 \$
---	-------

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Corporation Financière Mackenzie, à titre de fiduciaire du FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie

***“Nancy McCuaig”***

---

Nancy McCuaig  
Administratrice

***“Naomi Andjelic Bartlett”***

---

Naomi Andjelic Bartlett  
Administratrice

**Notes annexes**

1. Le FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi à titre de fiducie en vertu des lois de la province de l'Ontario. Le FNB a été établi en vertu d'une déclaration de fiducie. Le siège social du FNB est situé au 180 Queen Street West, Toronto (Ontario) Canada. Le présent état financier a été préparé conformément aux normes IFRS de comptabilité applicables à la préparation d'un tel état financier.
2. La Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FNB, a souscrit une part rachetable du FNB au prix de 20 \$ la part le 21 janvier 2026.
3. Les parts du FNB sont rachetables au gré du porteur et confèrent à celui-ci une quote-part de l'actif net du FNB.
4. Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du FNB, étant considéré comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des transactions, des événements et des conditions sous-jacents du FNB, compte tenu de la manière dont les titres sont émis et rachetés et dont le rendement et la performance du FNB sont évalués.
5. Tel qu'il est expliqué dans le prospectus, le FNB verse au gestionnaire des frais de gestion à un taux annuel de 0,80 %. Il incombe au gestionnaire de régler tous les autres coûts et frais, y compris les frais de garde versés au dépositaire et les frais payables à l'agent des registres et des transferts, à l'administrateur du fonds, à l'auditeur et aux autres fournisseurs de services.

**FNB DE VALEUR AMÉRICAIN MACKENZIE  
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

**Au 21 janvier 2026**

**Actif**

**Actifs courants**

Trésorerie	20 \$
<b>Total de l'actif</b>	<b>20 \$</b>

Actif net attribuable au porteur de parts	20 \$
---	-------

Actif net attribuable au porteur de parts, par part	20 \$
---	-------

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Corporation Financière Mackenzie, à titre de fiduciaire du FNB FNB de valeur américain Mackenzie

***“Nancy McCuaig”***

---

Nancy McCuaig  
Administratrice

***“Naomi Andjelic Bartlett”***

---

Naomi Andjelic Bartlett  
Administratrice

**Notes annexes**

1. Le FNB de valeur américain Mackenzie (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi à titre de fiducie en vertu des lois de la province de l'Ontario. Le FNB a été établi en vertu d'une déclaration de fiducie. Le siège social du FNB est situé au 180 Queen Street West, Toronto (Ontario) Canada. Le présent état financier a été préparé conformément aux normes IFRS de comptabilité applicables à la préparation d'un tel état financier.
2. La Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FNB, a souscrit une part rachetable du FNB au prix de 20 \$ la part le 21 janvier 2026.
3. Les parts du FNB sont rachetables au gré du porteur et confèrent à celui-ci une quote-part de l'actif net du FNB.
4. Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du FNB, étant considéré comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des transactions, des événements et des conditions sous-jacents du FNB, compte tenu de la manière dont les titres sont émis et rachetés et dont le rendement et la performance du FNB sont évalués.
5. Tel qu'il est expliqué dans le prospectus, le FNB verse au gestionnaire des frais de gestion à un taux annuel de 0,80 %. Il incombe au gestionnaire de régler tous les autres coûts et frais, y compris les frais de garde versés au dépositaire et les frais payables à l'agent des registres et des transferts, à l'administrateur du fonds, à l'auditeur et aux autres fournisseurs de services.

**FNB DE VALEUR MONDIAL MACKENZIE  
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

**Au 21 janvier 2026**

**Actif**

**Actifs courants**

Trésorerie	20 \$
<b>Total de l'actif</b>	<b>20 \$</b>

Actif net attribuable au porteur de parts	20 \$
---	-------

Actif net attribuable au porteur de parts, par part	20 \$
---	-------

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Corporation Financière Mackenzie, à titre de fiduciaire du FNB de valeur mondial Mackenzie

***“Nancy McCuaig”***

---

Nancy McCuaig  
Administratrice

***“Naomi Andjelic Bartlett”***

---

Naomi Andjelic Bartlett  
Administratrice

**Notes annexes**

1. Le FNB de valeur mondial Mackenzie (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi à titre de fiducie en vertu des lois de la province de l'Ontario. Le FNB a été établi en vertu d'une déclaration de fiducie. Le siège social du FNB est situé au 180 Queen Street West, Toronto (Ontario) Canada. Le présent état financier a été préparé conformément aux normes IFRS de comptabilité applicables à la préparation d'un tel état financier.
2. La Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FNB, a souscrit une part rachetable du FNB au prix de 20 \$ la part le 21 janvier 2026.
3. Les parts du FNB sont rachetables au gré du porteur et confèrent à celui-ci une quote-part de l'actif net du FNB.
4. Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du FNB, étant considéré comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des transactions, des événements et des conditions sous-jacents du FNB, compte tenu de la manière dont les titres sont émis et rachetés et dont le rendement et la performance du FNB sont évalués.
5. Tel qu'il est expliqué dans le prospectus, le FNB verse au gestionnaire des frais de gestion à un taux annuel de 0,80 %. Il incombe au gestionnaire de régler tous les autres coûts et frais, y compris les frais de garde versés au dépositaire et les frais payables à l'agent des registres et des transferts, à l'administrateur du fonds, à l'auditeur et aux autres fournisseurs de services.

**FNB MONDIAL ÉQUILIBRÉ MACKENZIE GQE  
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

**Au 21 janvier 2026**

**Actif**

**Actifs courants**

Trésorerie	20 \$
<b>Total de l'actif</b>	<b>20 \$</b>

Actif net attribuable au porteur de parts	20 \$
---	-------

Actif net attribuable au porteur de parts, par part	20 \$
---	-------

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Corporation Financière Mackenzie, à titre de fiduciaire du FNB mondial équilibré Mackenzie GQE

***“Nancy McCuaig”***

---

Nancy McCuaig  
Administratrice

***“Naomi Andjelic Bartlett”***

---

Naomi Andjelic Bartlett  
Administratrice

**Notes annexes**

1. Le FNB mondial équilibré Mackenzie GQE (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi à titre de fiducie en vertu des lois de la province de l'Ontario. Le FNB a été établi en vertu d'une déclaration de fiducie. Le siège social du FNB est situé au 180 Queen Street West, Toronto (Ontario) Canada. Le présent état financier a été préparé conformément aux normes IFRS de comptabilité applicables à la préparation d'un tel état financier.
2. La Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FNB, a souscrit une part rachetable du FNB au prix de 20 \$ la part le 21 janvier 2026.
3. Les parts du FNB sont rachetables au gré du porteur et confèrent à celui-ci une quote-part de l'actif net du FNB.
4. Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du FNB, étant considéré comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des transactions, des événements et des conditions sous-jacents du FNB, compte tenu de la manière dont les titres sont émis et rachetés et dont le rendement et la performance du FNB sont évalués.
5. Tel qu'il est expliqué dans le prospectus, le FNB verse au gestionnaire des frais de gestion à un taux annuel de 0,70 %. Il incombe au gestionnaire de régler tous les autres coûts et frais, y compris les frais de garde versés au dépositaire et les frais payables à l'agent des registres et des transferts, à l'administrateur du fonds, à l'auditeur et aux autres fournisseurs de services.

## ATTESTATION DES FNB MACKENZIE, DU FIDUCIAIRE, DU GESTIONNAIRE ET DU PROMOTEUR

Le 21 janvier 2026

Le présent prospectus, avec les documents qui y sont intégrés par renvoi, révèle de façon complète, véridique et claire tout fait important relatif aux titres faisant l'objet du placement au moyen du prospectus, conformément à la législation en valeurs mobilières de la Colombie-Britannique, de l'Alberta, de la Saskatchewan, du Manitoba, de l'Ontario, du Québec, de la Nouvelle-Écosse, du Nouveau-Brunswick, de l'Île-du-Prince-Édouard, de Terre-Neuve-et-Labrador, du Yukon, des Territoires du Nord-Ouest et du Nunavut.

CORPORATION FINANCIÈRE MACKENZIE  
en sa qualité de fiduciaire, de gestionnaire et de promoteur des FNB Mackenzie

« *Luke Gould* »

---

Luke Gould  
Président du conseil, président et  
chef de la direction

« *Keith Potter* »

---

Keith Potter  
Vice-président exécutif et  
chef des services financiers

Au nom du conseil d'administration de Corporation Financière Mackenzie

« *Nancy McCuaig* »

---

Nancy McCuaig  
Administratrice

« *Naomi Andjelic Bartlett* »

---

Naomi Andjelic Bartlett  
Administratrice