

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 9 janvier 2018

Le présent prospectus autorise le placement de parts (les « **parts** ») des fonds négociés en bourse suivants (un ou, collectivement, les « **FNB Mackenzie** ») :

- FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie (« QCH »)**
- FINB Actions canadiennes grandes capitalisations Mackenzie (« QCE »)**
- FINB Actions canadiennes Mackenzie (« QCN »)**
- FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (« QUU »)**
- FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA) (« QAH »)**
- FINB Actions internationales Mackenzie (« QDX »)**
- FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA) (« QDXH »)**
- FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie (« QBB »)**
- FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie (« QSB »)**
- FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie (« QCB »)**
- FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA) (« QTIP »)**
- FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) (« QUIG »)**
- FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA) (« QHY »)**

Les FNB Mackenzie sont des fonds négociés en bourse établis en tant que fiducies sous le régime des lois de la province d'Ontario. Chaque FNB Mackenzie cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement d'un indice boursier déterminé (l'« **indice** »). Se reporter à la rubrique « Objectifs de placement ».

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

Inscription des parts

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

Le gestionnaire, au nom du FINB Actions canadiennes grandes capitalisations Mackenzie, du FINB Actions canadiennes Mackenzie, du FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie, du FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA), du FINB Actions internationales Mackenzie, du FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA), du FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie, du FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie, du FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) et du FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA) (un ou, collectivement, les « **FNB Mackenzie TSX** »), a demandé l'inscription des parts des FNB Mackenzie TSX à la cote de la Bourse de Toronto. La Bourse de Toronto a approuvé conditionnellement l'inscription des parts des FNB Mackenzie TSX et, sous réserve du respect de ses exigences d'inscription initiale, les parts des FNB Mackenzie TSX

seront inscrites à la cote de la Bourse de Toronto et un porteur de parts pourra acheter ou vendre les parts des FNB Mackenzie TSX à la Bourse de Toronto ou à une autre bourse ou sur un autre marché par l'intermédiaire de courtiers inscrits dans sa province ou son territoire de résidence.

Le gestionnaire, au nom du FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie, du FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie et du FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA) (un ou, collectivement, les « **FNB Mackenzie NEO** »), a demandé l'inscription des parts des FNB Mackenzie NEO à la cote de La Neo Bourse Aequitas Inc. (la « **Neo Bourse** »). La Neo Bourse a approuvé conditionnellement l'inscription des parts des FNB Mackenzie NEO et, sous réserve du respect de ses exigences d'inscription initiale, les parts des FNB Mackenzie NEO seront inscrites à la cote de la Neo Bourse et un porteur de parts pourra acheter ou vendre les parts des FNB Mackenzie NEO à la Neo Bourse 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 Bourse de Toronto, à la Neo Bourse 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 Bourse de Toronto ou à la Neo Bourse, selon le cas, 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 (définie ci-après), ou peuvent échanger au minimum le nombre prescrit de parts (défini 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 (définis ci-après). L'émission initiale de parts de chacun 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 bourse à laquelle le FNB Mackenzie concerné est inscrit.

Autre point à considérer

Aucun courtier ou courtier désigné n'a pris part à la rédaction du prospectus ni n'a procédé à un examen de son contenu; ainsi, les courtiers et les courtiers désignés 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.

De l'avis du gestionnaire, les parts des FNB Mackenzie sont des parts indicielles au sens du *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* (le « **Règlement 81-102** » et la Norme canadienne 81-102 ailleurs qu'au Québec). Un organisme de placement collectif qui souhaite investir dans les parts d'un FNB Mackenzie devrait évaluer s'il lui est permis de le faire en examinant attentivement les dispositions pertinentes du Règlement 81-102.

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** 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.sedar.com**. Se reporter à la rubrique « Documents intégrés par renvoi » pour de plus amples renseignements.

TABLE DES MATIÈRES

| | | | |
|---|----|--|-----|
| EXPRESSIONS ET TERMES IMPORTANTS | 1 | QUESTIONS TOUCHANT LES PORTEURS DE | |
| SOMMAIRE DU PROSPECTUS | 5 | PARTS | 71 |
| VUE D'ENSEMBLE DE LA STRUCTURE | | DISSOLUTION DES FNB MACKENZIE | 73 |
| JURIDIQUE DES FNB MACKENZIE | 17 | RELATION ENTRE LES FNB MACKENZIE ET | |
| OBJECTIFS DE PLACEMENT | 17 | LES COURTIERES | 73 |
| STRATÉGIES DE PLACEMENT | 22 | INFORMATION SUR LE VOTE PAR | |
| VUE D'ENSEMBLE DES SECTEURS | | PROCURATION RELATIF AUX TITRES EN | |
| D'ACTIVITÉ DANS LESQUELS LES FNB | | PORTEFEUILLE | 74 |
| MACKENZIE FONT DES PLACEMENTS | 24 | CONTRATS IMPORTANTS | 75 |
| RESTRICTIONS EN MATIÈRE DE PLACEMENT | 25 | LITIGES ET INSTANCES ADMINISTRATIVES | 76 |
| FRAIS | 26 | EXPERTS | 76 |
| FACTEURS DE RISQUE | 28 | DISPENSES ET APPROBATIONS | 76 |
| POLITIQUE EN MATIÈRE DE DISTRIBUTIONS | 45 | AUTRES FAITS IMPORTANTS | 77 |
| ACHAT DE PARTS | 47 | DROITS DE RÉOLUTION ET SANCTIONS | |
| RACHAT DE PARTS | 51 | CIVILES | 77 |
| INCIDENCES FISCALES | 53 | DOCUMENTS INTÉGRÉS PAR RENVOI | 78 |
| ADMISSIBILITÉ AUX FINS DE PLACEMENT | 58 | RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT | F-1 |
| MODALITÉS D'ORGANISATION ET DE | | ATTESTATION DES FNB MACKENZIE, DU | |
| GESTION DES FNB MACKENZIE | 59 | FIDUCIAIRE, DU GESTIONNAIRE ET DU | |
| CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE | 68 | PROMOTEUR | A-1 |
| CARACTÉRISTIQUES DES PARTS | 70 | | |

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

administrateur des fonds – Société de services de titres mondiaux 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^{er} 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 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 1^{er} avril 2016 intervenue entre le gestionnaire et l'administrateur des fonds, telle qu'elle peut être modifiée ou mise à jour à l'occasion;

conventions de licence relative aux indices – les conventions aux termes desquelles les fournisseurs d'indices octroient une licence au gestionnaire en vue de l'utilisation des indices par les FNB Mackenzie;

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 « Achats 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;

CSI – China Securities Index Co., Ltd.;

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 – 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 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, entre autres, les FNB Mackenzie datée du 3 juin 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;

émetteurs constituants – relativement à un indice donné, les émetteurs qui sont à l'occasion inclus dans cet indice et que le fournisseur d'indices a choisis;

FNB ChinaAMC sous-jacent – le ChinaAMC CSI 300 Index ETF;

FNB Mackenzie – collectivement, le FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie, le FINB Actions canadiennes grandes capitalisations Mackenzie, le FINB Actions canadiennes Mackenzie, le FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA), le FINB Actions internationales Mackenzie, le FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA), le FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie, le FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie, le FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie, le FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA), le FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) et le FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA), chacun étant un fonds négocié en bourse établi en tant que fiducie sous le régime des lois de la province d'Ontario conformément à la déclaration de fiducie;

fournisseurs d'indices – les fournisseurs d'indices tiers, y compris, sans restriction, Solactive et CSI, les parties avec lesquelles le gestionnaire a conclu des conventions de licence relative aux indices en vue de l'utilisation des indices;

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 FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie, du FINB Actions internationales Mackenzie et du FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA), 16 h (heure de Toronto) le jour de bourse précédent, et dans le cas du FINB Actions canadiennes grandes capitalisations Mackenzie, du FINB Actions canadiennes Mackenzie, du FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie, du FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA), du FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie, du FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie, du FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie, du FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA), du FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) et du FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA), 14 h 30 (heure de Toronto) le jour de bourse, ou, dans tous les cas, une heure plus tardive dont convient le gestionnaire;

indice/indices – un repère ou indice, fourni par un fournisseur d'indices, qu'utilise un FNB Mackenzie relativement à son objectif de placement et comprend, s'il y a lieu, un repère ou un indice différent ou de remplacement qui applique

pour l'essentiel des critères semblables à ceux qu'utilise actuellement le fournisseur d'indices pour le repère ou l'indice et/ou un indice de remplacement qui se compose généralement ou se composerait généralement des mêmes titres constituants que le repère ou l'indice;

jour de bourse – pour chaque FNB Mackenzie, à moins que le gestionnaire ne convienne du contraire, un jour où i) une séance de négociation de la bourse sur laquelle les parts du FNB Mackenzie se négocient est ouverte; ii) la bourse ou le marché principal pour les titres détenus par le FNB Mackenzie est ouvert aux fins de négociation; et iii) le fournisseur d'indices calcule et publie des données relativement à l'indice du FNB Mackenzie;

jour ouvrable – un jour où la Bourse de Toronto ou la Neo Bourse, selon le cas, 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;

Loi de l'impôt – la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et son règlement d'application, dans leur version modifiée à l'occasion;

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

Neo Bourse – La Neo Bourse Aequitas Inc.;

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 i) un groupe de certains ou de la totalité des titres constituants détenus, autant qu'il est raisonnablement possible, dans à peu près la même proportion que leur poids dans l'indice pertinent; ii) un groupe de certains ou de la totalité des titres constituants et d'autres titres choisis à l'occasion par le gestionnaire qui présentent collectivement toutes les caractéristiques de placement de l'indice pertinent ou en constituent un échantillon représentatif;

part – relativement à un FNB Mackenzie donné, une part de série E 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;

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

RDRF – 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 et régimes enregistrés d'épargne-invalidité;

Règlement 81-102 – le *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* (la Norme canadienne 81-102 ailleurs qu'au Québec), 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* (la Norme canadienne 81-106 ailleurs qu'au Québec), 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* (la Norme canadienne 81-107 ailleurs qu'au Québec), dans sa version modifiée, mise à jour ou remplacée à l'occasion;

RQFII – un investisseur institutionnel étranger qualifié en renminbi;

Solactive – Solactive AG ou l'entité qui la remplace;

T+2 – deux jours ouvrables suivant la date de l'opération;

titres constituants – relativement à un indice donné, la catégorie ou série particulière des titres des émetteurs constituants inclus dans cet indice et peut comprendre des certificats américains d'actions étrangères et d'autres instruments financiers négociables qui représentent ces titres;

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 :

- FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie**
- FINB Actions canadiennes grandes capitalisations Mackenzie**
- FINB Actions canadiennes Mackenzie**
- FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie**
- FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA)**
- FINB Actions internationales Mackenzie**
- FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA)**
- FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie**
- FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie**
- FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie**
- FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA)**
- FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)**
- FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA)**

(un ou, collectivement, les « **FNB Mackenzie** »).

Chaque FNB Mackenzie est un fonds négocié en bourse établi en tant que fiducie sous le régime des lois de l'Ontario. Corporation Financière Mackenzie est le fiduciaire, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille des FNB Mackenzie.

Parts : Chaque FNB Mackenzie offre des parts aux termes du présent prospectus (les « **parts** »).

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.

Le gestionnaire, au nom des FNB Mackenzie TSX, a demandé l'inscription des parts des FNB Mackenzie TSX à la cote de la Bourse de Toronto. La Bourse de Toronto a approuvé conditionnellement l'inscription des parts des FNB Mackenzie TSX et, sous réserve de du respect de ses exigences d'inscription initiale, les parts des FNB Mackenzie TSX seront inscrites à la cote de la Bourse de Toronto et un porteur de parts pourra acheter ou vendre les parts des FNB Mackenzie TSX à la Bourse de Toronto ou à une autre bourse ou sur un autre marché par l'intermédiaire de courtiers inscrits dans sa province ou son territoire de résidence.

Le gestionnaire, au nom des FNB Mackenzie NEO, a demandé l'inscription des parts des FNB Mackenzie NEO à la cote de la Neo Bourse. La Neo Bourse a approuvé conditionnellement l'inscription des parts des FNB Mackenzie NEO et, sous réserve du respect de ses exigences d'inscription initiale, les parts des FNB Mackenzie NEO seront inscrites à la cote de la Neo Bourse et un porteur de parts pourra acheter ou vendre les parts des FNB Mackenzie NEO à la Neo Bourse 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 Bourse de Toronto, à la Neo Bourse 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 Bourse de Toronto ou à la Neo Bourse, 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 de chacun 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 bourse à laquelle le FNB Mackenzie concerné est inscrit.

Se reporter aux rubriques « Achat de parts – Émission de parts » et « Achat de parts – Achat et vente de parts ».

Objectifs de placement :

| FNB Mackenzie | Objectifs de placement |
|--|---|
| FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie | Cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice CSI 300, ou de tout indice qui le remplace, en investissant directement dans les titres constituant de l'indice CSI 300, ou encore indirectement au moyen du ChinaAMC CSI 300 Index ETF ou d'autres fonds négociés en bourse qui reproduisent l'indice CSI 300. Il a une exposition importante aux émetteurs chinois. |
| FINB Actions canadiennes grandes capitalisations Mackenzie | Cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive Canada Large Cap, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres canadiens. |
| FINB Actions canadiennes Mackenzie | Cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive Canada Broad Market, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres canadiens. |
| FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie | Cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive US Large Cap, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres américains. |
| FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA) | Cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive US Large Cap Hedged to CAD, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres américains, son exposition aux devises étant couverte en dollars canadiens. |
| FINB Actions internationales Mackenzie | Cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap USD, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de pays développés autres que le Canada et les États-Unis. |
| FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA) | Cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap Hedged to CAD, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de pays développés autres que le Canada et les États-Unis, directement ou indirectement, son exposition aux devises étant couverte en dollars canadiens. |
| FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie | Cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive Canadian Select Universe Bond, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des obligations canadiennes de qualité, y compris des obligations d'État, de sociétés d'État et de sociétés. |

| | |
|---|---|
| FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie | Cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive Canadian Select Short-Term Bond, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des obligations canadiennes de qualité. |
| FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie | Cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive Canadian Select Corporate Bond, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des obligations de sociétés canadiennes de qualité. |
| FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA) | Cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive US Treasury Inflation-Linked Bond Hedged to CAD, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres du Trésor américain protégés contre l'inflation (TIPS), directement ou indirectement, son exposition aux devises étant couverte en dollars canadiens. |
| FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) | Cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive Select USD Investment Grade Corporate Hedged to CAD, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des obligations de sociétés de qualité émises en dollars américains, directement ou indirectement, son exposition aux devises étant couverte en dollars canadiens. |
| FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA) | Cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive USD High Yield Corporates Total Market Hedged to CAD, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des obligations de sociétés à rendement élevé émises en dollars américains, directement ou indirectement, son exposition aux devises étant couverte en dollars canadiens. |

Se reporter à la rubrique « Objectifs de placement ».

Les indices :

| FINB Mackenzie | Indice |
|---|---|
| FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie | Indice CSI 300 |
| FINB Actions canadiennes grandes capitalisations Mackenzie | Indice Solactive Canada Large Cap |
| FINB Actions canadiennes Mackenzie | Indice Solactive Canada Broad Market |
| FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie | Indice Solactive US Large Cap |
| FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA) | Indice Solactive US Large Cap Hedged to CAD |
| FINB Actions internationales Mackenzie | Indice Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap USD |
| FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA) | Indice Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap Hedged to CAD |
| FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie | Indice Solactive Canadian Select Universe Bond |
| FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie | Indice Solactive Canadian Select Short-Term Bond |
| FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie | Indice Solactive Canadian Select Corporate Bond |

| | |
|--|---|
| FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA) | Indice Solactive US Treasury Inflation-Linked Bond Hedged to CAD |
| FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) | Indice Solactive Select USD Investment Grade Corporate Hedged to CAD |
| FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA) | Indice Solactive USD High Yield Corporates Total Market Hedged to CAD |

Se reporter aux rubriques « Objectifs de placement – Indice CSI 300 » et « Objectifs de placement – Les indices Solactive ».

Stratégies de placement :

Afin d'atteindre son objectif de placement, chaque FNB Mackenzie peut détenir les titres constituant de l'indice pertinent dans à peu près la même proportion que leur poids dans cet indice ou peut détenir des titres constituant et d'autres titres qui, dans l'ensemble, présentent des caractéristiques de placement semblables à celle de l'indice pertinent.

Se reporter à la rubrique « Stratégies de placement ».

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.

De l'avis du gestionnaire, les parts des FNB Mackenzie sont des parts indicielles au sens du Règlement 81-102. Un organisme de placement collectif qui souhaite investir dans les parts d'un FNB Mackenzie devrait évaluer s'il lui est permis de le faire en examinant attentivement les dispositions pertinentes du Règlement 81-102.

Se reporter à la rubrique « Achats 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 généraux inhérents dont les suivants :

- i) le risque associé au marché;
- ii) le risque associé à la méthode d'échantillonnage;
- iii) le risque associé aux sociétés;
- iv) le risque associé aux titres non liquides;
- v) le risque associé à la concentration;
- vi) le risque associé à la reproduction d'un indice;
- vii) le risque associé aux stratégies de placement indicielles;
- viii) le risque associé aux opérations importantes;
- ix) le risque associé à l'absence de marché actif;
- x) le risque associé au rééquilibrage et à la souscription;
- xi) le risque associé au calcul et à la dissolution des indices;
- xii) le risque associé au cours des parts;
- xiii) le risque associé aux fluctuations de la valeur liquidative;

- xiv) le risque associé aux emprunts;
- xv) le risque associé aux marchandises;
- xvi) le risque associé aux sociétés à petite capitalisation;
- xvii) le risque associé aux lois;
- xviii) le risque d'interruption des opérations sur les titres constituants;
- xix) le risque associé aux opérations de prêt de titres;
- xx) le risque associé à la suspension de la négociation des parts;
- xxi) le risque associé aux séries;
- xxii) le risque associé aux dérivés;
- xxiii) le risque associé à l'imposition.

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 |
|--|---|
| FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie | Risque associé à la Chine; risque associé aux marchés émergents; risque associé aux devises; risque associé aux FNB sous-jacents domiciliés à l'étranger; risque associé aux marchés étrangers; risque associé à la valeur liquidative des FNB sous-jacents |
| FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie | Risque associé aux devises; risque associé aux marchés étrangers |
| FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA) | Risque associé aux marchés étrangers; risque associé à la valeur liquidative des FNB sous-jacents |
| FINB Actions internationales Mackenzie | Risque associé aux devises; risque associé aux marchés étrangers |
| FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA) | Risque associé aux marchés étrangers; risque associé à la valeur liquidative des FNB sous-jacents |
| FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie | Risque associé au crédit; risque associé aux taux d'intérêt; risque associé au remboursement anticipé |
| FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie | Risque associé au crédit; risque associé aux taux d'intérêt; risque associé au remboursement anticipé |
| FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie | Risque associé au crédit; risque associé aux taux d'intérêt; risque associé au remboursement anticipé; |
| FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA) | Risque associé au crédit; risque associé aux marchés étrangers; risque associé aux taux d'intérêt; risque associé au remboursement anticipé |
| FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) | Risque associé au crédit; risque associé aux marchés étrangers; risque associé aux taux d'intérêt; risque associé au remboursement anticipé |

| | |
|---|---|
| FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA) | Risque associé au crédit; risque associé aux FNB sous-jacents domiciliés à l'étranger; risque associé aux marchés étrangers; risque associé aux titres à rendement élevé; risque associé aux taux d'intérêt; risque associé au remboursement anticipé |
|---|---|

Se reporter à la rubrique « Facteurs de risque ».

Incidences fiscales : Chaque année, un porteur de parts (autre qu'un régime enregistré) est généralement tenu d'inclure dans le calcul de son revenu aux fins de l'impôt le montant du revenu et la tranche imposable des gains en capital d'un FNB Mackenzie qu'il a reçus 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.

Se reporter à la rubrique « Incidences fiscales ».

Échanges et rachats :

En plus de pouvoir vendre les parts à la Bourse de Toronto, à la Neo Bourse 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 Bourse de Toronto ou à la Neo Bourse, selon le cas, 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.

| FNB Mackenzie | Distributions en espèces |
|--|---------------------------------|
| FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie | Annuellement |
| FINB Actions canadiennes grandes capitalisations Mackenzie | Trimestriellement |
| FINB Actions canadiennes Mackenzie | Trimestriellement |
| FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie | Trimestriellement |
| FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA) | Trimestriellement |
| FINB Actions internationales Mackenzie | Trimestriellement |
| FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA) | Trimestriellement |
| FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie | Mensuellement |
| FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie | Mensuellement |
| FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie | Mensuellement |
| FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA) | Mensuellement |
| FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) | Mensuellement |
| FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA) | Mensuellement |

Le gestionnaire peut, à son gré, 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. 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 un tel 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. Le traitement fiscal des distributions pour les porteurs de parts est exposé à la rubrique « Incidences fiscales ».

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

Réinvestissement des distributions :

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 CDS. Un porteur de parts peut choisir d'y participer en communiquant avec l'adhérent de CDS par l'intermédiaire duquel le porteur de parts détient ses parts.

Se reporter à la rubrique « Politique en matière de distributions – Régime de réinvestissement ».

Dissolution :

Les FNB Mackenzie n'ont pas de date de dissolution fixe, mais peuvent être dissous par le gestionnaire sur remise d'un préavis écrit d'au moins 60 jours aux porteurs de parts.

Se reporter à la rubrique « Dissolution des FNB Mackenzie ».

Si un fournisseur d'indices cesse de calculer un indice ou si la convention de licence relative aux indices est résiliée à l'égard d'un indice donné, le gestionnaire peut i) dissoudre le FNB Mackenzie visé moyennant un préavis d'au moins 60 jours donné aux porteurs de parts, ii) modifier l'objectif de placement du FNB Mackenzie visé ou chercher à reproduire un autre indice (sous réserve de toute approbation des porteurs de parts, conformément à la législation canadienne en valeurs mobilières) ou iii) prendre les autres dispositions qu'il juge appropriées et dans l'intérêt des porteurs de parts du FNB Mackenzie compte tenu des circonstances.

Se reporter à la rubrique « Objectifs de placement – Dissolution des indices ».

Documents intégrés par renvoi :

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 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.sedar.com.

Se reporter à la rubrique « Documents intégrés par renvoi ».

Admissibilité aux fins de placement :

Pourvu que le FNB Mackenzie soit admissible ou réputé admissible à titre de « fiducie de fonds de 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 Bourse de Toronto et la Neo Bourse. Les FNB Mackenzie TSX ont demandé l'inscription de leurs parts à la cote de la Bourse de Toronto. Les FNB Mackenzie NEO ont demandé l'inscription de leurs parts à la cote de la Neo Bourse.

Les porteurs de parts 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 Partie XI.01 de la Loi de l'impôt pour leur régime enregistré.

Se reporter à la rubrique « Admissibilité aux fins de placement ».

ORGANISATION ET GESTION DES FNB MACKENZIE

Gestionnaire :

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.

Se reporter à la rubrique « Modalités d'organisation et de gestion des FNB Mackenzie – Gestionnaire des FNB Mackenzie ».

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.

Se reporter à la rubrique « Modalités d'organisation et de gestion des FNB Mackenzie – Gestionnaire de portefeuille ».

Promoteur :

Corporation Financière Mackenzie a pris l'initiative de fonder et d'organiser les FNB Mackenzie 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 ».

Agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts :

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 « Modalités d'organisation et de gestion des FNB Mackenzie – Agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts ».

Auditeur :

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.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 de la situation financière, du rendement financier et des flux de trésorerie des FNB Mackenzie. L'auditeur est indépendant du gestionnaire.

Se reporter à la rubrique « Modalités d'organisation et de gestion des FNB Mackenzie – Auditeur ».

Administrateur des fonds :

Le gestionnaire a retenu les services de Société de services de titres mondiaux 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 « Modalités d'organisation et de gestion des FNB Mackenzie – Administrateur des fonds ».

SOMMAIRE DES FRAIS

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 payables par les FNB Mackenzie

Type de frais

Montant et description

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 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 « Frais – Frais payables par le gestionnaire ».

| FNB Mackenzie | Frais de gestion (taux annuel) |
|--|---------------------------------|
| FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie | 0,65 % de la valeur liquidative |
| FINB Actions canadiennes grandes capitalisations Mackenzie | 0,05 % de la valeur liquidative |
| FINB Actions canadiennes Mackenzie | 0,05 % de la valeur liquidative |
| FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie | 0,08 % de la valeur liquidative |
| FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA) | 0,08 % de la valeur liquidative |
| FINB Actions internationales Mackenzie | 0,20 % de la valeur liquidative |
| FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA) | 0,20 % de la valeur liquidative |
| FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie | 0,09 % de la valeur liquidative |
| FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie | 0,09 % de la valeur liquidative |
| FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie | 0,30 % de la valeur liquidative |
| FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA) | 0,20 % de la valeur liquidative |
| FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) | 0,25 % de la valeur liquidative |
| FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA) | 0,50 % de la valeur liquidative |

À la date du présent prospectus, le gestionnaire prévoit renoncer à environ 0,325 % des frais de gestion de 0,65 % du FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie; toutefois, le gestionnaire prévoit que le FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie investira dans le FNB ChinaAMC sous-jacent et, par suite de ce placement, devra payer des frais de gestion annuels supplémentaires d'environ 0,325 %.

Par conséquent, le gestionnaire prévoit que les « frais de gestion annuels réels » du FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie seront d'environ 0,65 %. Le gestionnaire n'a pas l'obligation de continuer de renoncer à une partie des frais de gestion payables par le FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie à l'avenir et il peut mettre fin à une telle pratique en tout temps.

Certaines charges d'exploitation :

Outre les frais de gestion applicables, les seules charges d'exploitation que paie chaque FNB Mackenzie sont les suivantes : i) les intérêts débiteurs 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 la création du FNB Mackenzie concerné, 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 moment de la création du FNB Mackenzie concerné; viii) tous frais de dissolution que peut attribuer le gestionnaire à un FNB Mackenzie; ix) les frais payés aux fournisseurs de services externes afférents aux recouvrements, 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 sur le capital 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 d'exploitation par ailleurs payables par un FNB Mackenzie, plutôt que de laisser au FNB Mackenzie le soin d'engager ces charges d'exploitation. Le gestionnaire n'a pas l'obligation de le faire et, s'il décide d'acquitter des charges d'exploitation, 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 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.

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 payables par le gestionnaire

Type de frais

Autres frais :

Montant et description

Sauf en ce qui concerne les charges d'exploitation 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 « Modalités d'organisation et de gestion des FNB Mackenzie – Gestionnaire des FNB Mackenzie – Fonctions et services relevant du gestionnaire ».

Frais payables directement par les porteurs de parts

Type de frais

Autres frais :

Montant et description

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 Bourse de Toronto, de la Neo Bourse ou d'une autre bourse ou d'un autre marché. Se reporter aux rubriques « Achat de parts » et « Rachat de parts ».

Se reporter à la rubrique « Frais ».

VUE D'ENSEMBLE DE LA STRUCTURE JURIDIQUE DES FNB MACKENZIE

Les FNB Mackenzie sont des fonds négociés en bourse établis en tant que fiduciaires 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 collectif 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 fonds négociés en bourse établis en tant que fiduciaires sous le régime des lois de la province d'Ontario. Chaque FNB Mackenzie cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement d'un indice boursier déterminé.

FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie

Le FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice CSI 300, ou de tout indice qui le remplace, en investissant directement dans les titres constituants de l'indice CSI 300, ou encore indirectement au moyen du ChinaAMC CSI 300 Index ETF ou d'autres fonds négociés en bourse qui reproduisent l'indice CSI 300. Il a une exposition importante aux émetteurs chinois.

FINB Actions canadiennes grandes capitalisations Mackenzie

Le FINB Actions canadiennes grandes capitalisations Mackenzie cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive Canada Large Cap, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres canadiens.

FINB Actions canadiennes Mackenzie

Le FINB Actions canadiennes Mackenzie cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive Canada Broad Market, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres canadiens.

FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie

Le FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive US Large Cap, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres américains.

FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA)

Le FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA) cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive US Large Cap Hedged to CAD, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres américains, directement ou indirectement, son exposition aux devises étant couverte en dollars canadiens.

FINB Actions internationales Mackenzie

Le FINB Actions internationales Mackenzie cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap USD, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de pays développés autres que le Canada et les États-Unis.

FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA)

Le FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA) cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap Hedged to CAD, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de pays développés autres que le Canada et les États-Unis, directement ou indirectement, son exposition aux devises étant couverte en dollars canadiens.

FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie

Le FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive Canadian Select Universe Bond, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des obligations canadiennes de qualité, y compris des obligations d'État, de sociétés d'État et de sociétés.

FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie

Le FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive Canadian Select Short-Term Bond, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des obligations canadiennes de qualité.

FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie

Le FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive Canadian Select Corporate Bond, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des obligations de sociétés canadiennes de qualité.

FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA)

Le FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA) cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive US Treasury Inflation-Linked Bond Hedged to CAD, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des titres du Trésor américain protégés contre l'inflation (TIPS), directement ou indirectement, son exposition aux devises étant couverte en dollars canadiens.

FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)

Le FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive Select USD Investment Grade Corporate Hedged to CAD, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des obligations de sociétés de qualité émises en dollars américains, directement ou indirectement, son exposition aux devises étant couverte en dollars canadiens.

FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA)

Le FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA) cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive USD High Yield Corporates Total Market Hedged to CAD, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des

obligations de sociétés à rendement élevé émises en dollars américains, directement ou indirectement, son exposition aux devises étant couverte en dollars canadiens.

Modification d'un indice

Le gestionnaire peut, sous réserve de toute approbation qu'il est nécessaire d'obtenir des porteurs de parts, remplacer l'indice qui reproduit un FNB Mackenzie par un autre indice bien connu afin de procurer aux investisseurs essentiellement la même exposition à la catégorie d'actifs à laquelle est présentement exposé le FNB Mackenzie. Si le gestionnaire remplace l'indice ou tout indice remplaçant cet indice, il doit publier un communiqué précisant le nouvel indice, décrivant ses titres constituants et indiquant les motifs de la modification de l'indice.

Indice CSI 300

CSI se spécialise dans la création et la gestion d'indices et de services liés aux indices. Située à Shanghai, en Chine, CSI est le fournisseur d'indices de l'indice CSI 300. CSI est un chef de file parmi les fournisseurs d'indices chinois et a pour mission de servir le marché boursier et de promouvoir l'innovation financière.

L'indice CSI 300 est composé des actions des 300 sociétés ayant la capitalisation boursière et liquidité la plus importante de l'ensemble des sociétés émettant des actions de type A cotées en bourse en République populaire de Chine. « Actions de type A » signifie des actions de sociétés situées en Chine continentale négociées aux deux bourses chinoises : la Bourse de Shanghai et la Bourse de Shenzhen. Le cours des actions de type A n'est donné qu'en renminbis chinois. Les titres constituants sont rajustés en fonction du flottant et pondérés en fonction de la catégorie. L'indice CSI 300 est calculé en fonction du fait que les dividendes et les distributions ne sont pas réinvestis.

De plus amples renseignements sur l'indice CSI 300 sont présentés par CSI sur son site Web, à l'adresse <http://www.csindex.com.cn/en>.

Les indices Solactive

Solactive fournit des indices sur mesure et diversifiés couvrant toutes les catégories d'actifs, qui sont élaborés, calculés et distribués à l'échelle mondiale. Située à Francfort, en Allemagne, Solactive est le fournisseur d'indices de l'indice Solactive Canada Large Cap, de l'indice Solactive Canada Broad Market, de l'indice Solactive US Large Cap, de l'indice Solactive US Large Cap Hedged to CAD, de l'indice Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap USD, de l'indice Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap Hedged to CAD, de l'indice Solactive Canadian Select Universe Bond, de l'indice Solactive Canadian Select Short-Term Bond, de l'indice Solactive Canadian Select Corporate Bond, de l'indice Solactive US Treasury Inflation-Linked Bond Hedged to CAD, de l'indice Solactive Select USD Investment Grade Corporate Hedged to CAD et de l'indice Solactive Select USD High Yield Corporate Hedged to CAD.

Indice Solactive Canada Large Cap

L'indice Solactive Canada Large Cap est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière composé de titres des sociétés les plus importantes et les plus liquides qui sont représentatifs du marché boursier canadien. Il comprend des actions ordinaires et des parts de fiducies de revenu.

Indice Solactive Canada Broad Market

L'indice Solactive Canada Broad Market est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière composé de titres qui sont représentatifs de l'ensemble du marché boursier canadien. Il comprend des actions ordinaires et des parts de fiducies de revenu.

Indice Solactive US Large Cap

L'indice Solactive US Large Cap est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière composé de titres qui sont représentatifs des sociétés à grande capitalisation du marché boursier américain.

Indice Solactive US Large Cap Hedged to CAD

L'indice Solactive US Large Cap Hedged to CAD est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière composé de titres qui sont représentatifs des sociétés à grande capitalisation du marché boursier américain. Son exposition aux devises est couverte en dollars canadiens.

Indice Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap USD

L'indice Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap USD est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière composé de titres qui sont représentatifs des sociétés à grande et à moyenne capitalisation dans les pays développés à l'échelle mondiale autres que les États-Unis et le Canada.

Indice Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap Hedged to CAD

L'indice Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap Hedged to CAD est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière composé de titres qui sont représentatifs des sociétés à grande et à moyenne capitalisation dans les pays développés à l'échelle mondiale autres que les États-Unis et le Canada. Son exposition aux devises est couverte en dollars canadiens.

Indice Solactive Canadian Select Universe Bond

L'indice Solactive Canadian Select Universe Bond est conçu de manière à reproduire le rendement des obligations libellées en dollars canadiens émises sur le marché boursier canadien. L'indice vise à être représentatif de l'ensemble du marché canadien des titres à revenu fixe de qualité, qui comprennent les obligations d'État, de sociétés d'État et de sociétés.

Indice Solactive Canadian Select Short-Term Bond

L'indice Solactive Canadian Select Short-Term Bond est un sous-indice d'échéances de l'indice Solactive Canadian Select Universe Bond. L'indice est conçu de manière à reproduire la fourchette d'échéances de 1 an à 5 ans de l'ensemble du marché canadien des titres à revenu fixe de qualité.

Indice Solactive Canadian Select Corporate Bond

L'indice Solactive Canadian Select Corporate Bond est un sous-indice d'échéances de l'indice Solactive Canadian Select Universe Bond. L'indice est conçu de manière à reproduire la fourchette d'échéances de 1 an à 5 ans de l'ensemble du marché canadien des titres à revenu fixe de sociétés de qualité.

Indice Solactive US Treasury Inflation-Linked Bond Hedged to CAD

L'indice Solactive US Treasury Inflation-Linked Bond Hedged to CAD est un indice fondé sur des règles, pondéré en fonction de la valeur marchande et conçu pour refléter le rendement des titres du Trésor américain protégés contre l'inflation (TIPS) émis par le gouvernement des États-Unis. Son exposition au dollar américain est couverte en dollars canadiens.

Indice Solactive Select USD Investment Grade Corporate Hedged to CAD

L'indice Solactive Select USD Investment Grade Corporate Hedged to CAD est un indice fondé sur des règles, pondéré en fonction de la valeur marchande et conçu pour refléter le rendement des obligations de sociétés de qualité émises en dollars américains. Son exposition au dollar américain est couverte en dollars canadiens.

Indice Solactive USD High Yield Corporates Total Market Hedged to CAD

L'indice Solactive USD High Yield Corporates Total Market Hedged to CAD est un indice fondé sur des règles, pondéré en fonction de la valeur marchande et conçu pour refléter le rendement des obligations de sociétés à rendement élevé émises en dollars américains. Son exposition au dollar américain est couverte en dollars canadiens.

De plus amples renseignements sur les indices Solactive sont présentés par Solactive sur son site Web, à l'adresse <http://solactive.com>.

Dissolution des indices

Chaque indice est calculé et maintenu par un fournisseur d'indices ou pour son compte. Si un fournisseur d'indices cesse de calculer un indice ou si la convention de licence relative aux indices est résiliée à l'égard d'un indice donné, le gestionnaire peut i) dissoudre le FNB Mackenzie visé moyennant un préavis d'au moins 60 jours donné aux porteurs de parts, ii) modifier l'objectif de placement du FNB Mackenzie visé ou chercher à reproduire un autre indice (sous réserve de toute approbation des porteurs de parts, conformément à la législation canadienne en valeurs mobilières) ou iii) prendre les autres dispositions qu'il juge appropriées et dans l'intérêt des porteurs de parts du FNB Mackenzie compte tenu des circonstances.

Utilisation des indices

Le gestionnaire et chaque FNB Mackenzie sont autorisés à utiliser l'indice pertinent aux termes de la convention de licence relative aux indices applicable.

CSI

Le gestionnaire et le FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie sont autorisés à utiliser l'indice CSI 300 et certaines marques de commerce et dénominations commerciales connexes aux termes de la convention de licence relative aux indices applicable. La durée initiale de la convention de licence relative aux indices est de trois ans et celle-ci est automatiquement reconduite pour des périodes successives de deux ans, à moins que l'une des parties ne prenne des mesures en vue de sa résiliation. Le gestionnaire et le FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie déclinent toute responsabilité à l'égard de l'indice CSI 300 ou des données qui y sont incluses et n'en garantissent pas l'exactitude et/ou l'exhaustivité. Si la convention de licence relative aux indices est résiliée pour quelque raison que ce soit, le gestionnaire ne pourra plus fonder le FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie sur l'indice CSI 300.

Solactive

Le gestionnaire et le FINB Actions canadiennes grandes capitalisations Mackenzie, le FINB Actions canadiennes Mackenzie, le FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie, le FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA), le FINB Actions internationales Mackenzie, le FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA), le FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie, le FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie, le FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie, le FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA), le FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) et le FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA) sont autorisés à utiliser les indices de référence et certaines marques de commerce et dénominations commerciales connexes aux termes de la convention de licence relative aux indices applicable. La convention de licence relative aux indices n'a pas de durée fixe; elle peut toutefois être résiliée par l'une ou l'autre des parties dans certaines circonstances. Si la convention de licence relative aux indices est résiliée pour quelque raison que ce soit, le gestionnaire ne pourra plus fonder les FNB Mackenzie sur les indices pertinents.

STRATÉGIES DE PLACEMENT

Stratégies de placement

FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie

Afin d'atteindre son objectif de placement, le FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie investira principalement dans des parts du FNB ChinaAMC sous-jacent. Le FNB ChinaAMC sous-jacent vise à fournir des résultats de placement qui, avant déduction des frais, correspondent étroitement au rendement de l'indice CSI 300. Le FNB ChinaAMC sous-jacent utilise principalement une stratégie de reproduction complète en investissant directement dans des titres constituant de l'indice CSI 300 dans une proportion quasi-identique à la pondération de ces titres dans cet indice, grâce au statut de RQFII du gestionnaire du FNB ChinaAMC sous-jacent. Le gestionnaire du FNB ChinaAMC sous-jacent peut, à son appréciation, avoir recours à une méthode d'échantillonnage lorsqu'il est impossible d'acquérir les titres constituant de l'indice en raison de restrictions ou de disponibilité restreinte.

Plutôt que d'investir dans des parts du FNB ChinaAMC sous-jacent ou en plus d'investir dans ces titres, le FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie peut souscrire des titres constituant directement. Ce faisant, le FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie peut détenir des titres constituant dans les mêmes proportions ou peut avoir recours à une méthode d'échantillonnage, tel qu'il est décrit à la rubrique « FNB Mackenzie ».

FNB Mackenzie couverts en \$ CA

Le FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA), le FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA), le FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) et le FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA) utilisent des dérivés pour tenter de couvrir l'exposition au dollar américain de leurs portefeuilles par rapport au dollar canadien.

Le FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA) utilise des dérivés pour couvrir l'exposition aux devises de son portefeuille, sauf au dollar canadien, par rapport au dollar canadien.

Afin d'atteindre leur objectif de placement, le FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA) et le FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA) investissent principalement dans le FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie et le FINB Actions internationales Mackenzie, respectivement. Plutôt que d'investir dans ces FNB Mackenzie ou en plus d'investir dans ceux-ci, le FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA) et le FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA) peuvent investir leurs actifs directement dans des titres constituant dans les mêmes proportions ou peuvent avoir recours à une méthode d'échantillonnage, tel qu'il est décrit ci-après.

FNB Mackenzie

À l'exception de ce qui est indiqué précédemment, afin d'atteindre ses objectifs de placement, la stratégie de placement de chaque FNB Mackenzie est d'investir dans les titres constituant de l'indice pertinent dans les mêmes proportions pour tenter de reproduire le rendement de cet indice. Les FNB Mackenzie peuvent également détenir de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ou d'autres instruments du marché monétaire afin de remplir leurs obligations actuelles.

Le gestionnaire peut avoir recours à une méthode d'échantillonnage lors de la sélection de placements pour un FNB Mackenzie. L'échantillonnage signifie que le gestionnaire utilisera une analyse quantitative pour choisir soit un sous-ensemble de titres de l'indice pertinent, soit une combinaison de certains ou de la totalité des titres constituant de l'indice et d'autres titres qui ne font pas partie de l'indice afin d'obtenir un échantillon représentatif de titres qui comportent des caractéristiques semblables à celles de l'indice, comme les facteurs de risque clés, les caractéristiques de rendement, la pondération des secteurs, la capitalisation boursière et d'autres caractéristiques financières pertinentes, d'une manière qui est conforme aux objectifs et aux stratégies de placement du FNB Mackenzie. Le nombre de titres constituant choisis en utilisant la méthode d'échantillonnage reposera sur plusieurs facteurs, dont les actifs du FNB Mackenzie.

Dans le cas du FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA), jusqu'à ce que ce FNB Mackenzie ne soit autorisé par la réglementation américaine à investir dans certains titres constituants, il devrait investir dans un ou plusieurs fonds négociés en bourse gérés par des tiers. Le gestionnaire remboursera le FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA) pour tous frais de gestion engagés par suite de son placement dans ces fonds négociés en bourse.

Les organismes de réglementation des valeurs mobilières peuvent autoriser les fonds d'investissement indiciels, tels que les FNB Mackenzie, à dépasser les limites usuelles de concentration des placements dans le but de permettre à ces fonds d'investissement de reproduire l'indice pertinent. Conformément aux exigences des organismes de réglementation, chaque FNB Mackenzie peut reproduire l'indice pertinent de cette façon.

Si un FNB Mackenzie investit dans un autre fonds d'investissement que gère le gestionnaire ou un membre de son groupe, les frais de gestion payables par le FNB Mackenzie peuvent être réduits afin de faire en sorte que le total des frais payés, directement ou indirectement, par le FNB Mackenzie au gestionnaire n'excèdent pas les frais de gestion du FNB Mackenzie. Se reporter à la rubrique « Frais – Frais payables par les FNB Mackenzie – Frais de gestion – Fonds de fonds ».

Les titres sous-jacents d'un FNB Mackenzie évolueront à l'occasion selon que des changements surviennent dans les titres constituants de l'indice pertinent. Lorsque des changements fréquents se produisent dans les titres détenus par un FNB Mackenzie, ce dernier est plus susceptible de réaliser des gains en capital nets et de faire des distributions de gains en capital ou de revenu aux porteurs de parts.

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 d'exploitation 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.

Cas de rééquilibrage

Si un fournisseur d'indices rééquilibre ou rajuste un indice en ajoutant ou en radiant des titres ou si le gestionnaire décide qu'il devrait y avoir une modification de l'échantillon représentatif de l'indice, le FNB Mackenzie acquerra et/ou aliénera le nombre de titres adéquat, par l'intermédiaire d'un courtier désigné ou d'un ou de plusieurs courtiers ou encore d'autres courtiers sur le marché libre. Si le rééquilibrage est effectué par l'intermédiaire d'un courtier désigné et si la valeur de tous les titres achetés par un FNB Mackenzie est supérieure à la valeur de tous les titres que le FNB Mackenzie a aliénés dans le cadre du processus de rééquilibrage, ce dernier pourrait émettre au courtier désigné des parts dont la valeur liquidative par part totale correspond à la valeur excédentaire ou, sinon, il pourrait verser un montant en espèces correspondant à ce montant excédentaire. Inversement, si la valeur de tous les titres aliénés par le FNB Mackenzie dépasse la valeur de tous les titres qu'il a acquis, il pourrait recevoir la valeur excédentaire en espèces et il gèrera ces liquidités de la façon décrite précédemment à la rubrique « Gestion des liquidités excédentaires ».

Si un dividende ou une distribution en espèces est versé sur un titre constituant d'un indice détenu par un FNB Mackenzie, il sera géré de la façon décrite précédemment à la rubrique « Gestion des liquidités excédentaires ».

Mesures influant sur les émetteurs constituants

À l'occasion, certaines mesures visant l'entreprise ou autres mesures peuvent être prises ou proposées par l'émetteur constituant ou par un tiers et avoir une incidence sur l'émetteur constituant d'un indice. Un exemple d'une telle mesure serait une offre publique d'achat ou une offre publique de rachat visant un titre constituant. Dans un tel cas, le gestionnaire déterminera, à son appréciation, le cas échéant, ce que le FNB Mackenzie fera pour réagir à la mesure. Lorsqu'il exerce ce pouvoir discrétionnaire, le gestionnaire prend généralement les dispositions nécessaires pour s'assurer que le FNB Mackenzie continue de chercher à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, l'indice pertinent ou, si la méthode d'échantillonnage est utilisée, continue de présenter, au total, des caractéristiques de placement qui sont semblables à celles de l'indice pertinent.

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

Le FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie, le FINB Actions canadiennes grandes capitalisations Mackenzie, le FINB Actions canadiennes Mackenzie, le FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie, le FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA), le FINB Actions internationales Mackenzie et le FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA) 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 FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie, le FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie, le FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie, le FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA), le FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) et le FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA) investissent dans des titres de créance émis par des gouvernements, des sociétés et d'autres émetteurs. Ces placements peuvent comprendre des titres de créance échéant à diverses dates, libellés dans diverses monnaies, assortis de divers modes de paiement des intérêts (à taux fixe, à taux variable, etc.) et comportant diverses autres caractéristiques. Selon leur évaluation de ces caractéristiques, les agences de notation et d'autres intervenants du marché peuvent considérer que la qualité du crédit varie en fonction des titres et, par le fait même, que le risque de défaut varie.

Plusieurs facteurs peuvent avoir une incidence sur le cours d'un titre de créance, comme la fluctuation des taux d'intérêt, l'évolution de la situation financière d'un émetteur, les conditions de la liquidité sur le marché et d'autres conditions du marché.

Se reporter aux rubriques « Objectifs de placement » et « Stratégies de placement » pour obtenir plus de détails 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 » au sens 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, 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) un investissement par un FNB Mackenzie dans un autre FNB Mackenzie ou un autre fonds négocié en bourse géré par le gestionnaire ou un membre de son groupe.

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 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 négociés 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.

En outre, le FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie a obtenu une dispense de certaines restrictions liées à la concentration et aux fonds de fonds prévues dans le Règlement 81-102 afin de lui permettre d'investir, conformément à ses objectifs et stratégies de placement, principalement dans le FNB ChinaAMC sous-jacent.

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 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 les autres frais décrits ci-après payables par le gestionnaire relativement à chaque FNB Mackenzie.

| FNB Mackenzie | Frais de gestion (taux annuel) |
|--|---------------------------------|
| FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie | 0,65 % de la valeur liquidative |
| FINB Actions canadiennes grandes capitalisations Mackenzie | 0,05 % de la valeur liquidative |
| FINB Actions canadiennes Mackenzie | 0,05 % de la valeur liquidative |
| FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie | 0,08 % de la valeur liquidative |
| FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA) | 0,08 % de la valeur liquidative |
| FINB Actions internationales Mackenzie | 0,20 % de la valeur liquidative |
| FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA) | 0,20 % de la valeur liquidative |
| FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie | 0,09 % de la valeur liquidative |
| FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie | 0,09 % de la valeur liquidative |
| FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie | 0,30 % de la valeur liquidative |
| FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA) | 0,20 % de la valeur liquidative |
| FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) | 0,25 % de la valeur liquidative |
| FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA) | 0,50 % de la valeur liquidative |

À la date du présent prospectus, le gestionnaire prévoit renoncer à environ 0,325 % des frais de gestion de 0,65 % du FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie; toutefois, le gestionnaire prévoit que le FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie investira dans le FNB ChinaAMC sous-jacent et, par suite de ce placement, devra payer des frais de gestion annuels supplémentaires d'environ 0,325 %. Par conséquent, le gestionnaire prévoit que les « frais de gestion annuels réels » du FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie seront d'environ 0,65 %. Le gestionnaire n'a pas l'obligation de continuer de renoncer à une partie des frais de gestion payables par le FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie à l'avenir et il peut mettre fin à une telle pratique en tout temps.

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. 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 conséquences fiscales d'une distribution sur les frais de gestion seront généralement assumées par le porteur de parts qui reçoit la distribution.

Certaines charges d'exploitation

Outre les frais de gestion applicables, les seules charges d'exploitation que paie chaque FNB Mackenzie sont les suivantes : i) les intérêts débiteurs 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 la création du FNB Mackenzie concerné, 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 moment de la création du FNB Mackenzie concerné; viii) tous les frais associés à la dissolution d'un FNB Mackenzie que le gestionnaire peut attribuer au 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 d'exploitation par ailleurs payables par un FNB Mackenzie, plutôt que de laisser au FNB Mackenzie le soin d'engager ces charges d'exploitation. Le gestionnaire n'a pas l'obligation de le faire et, s'il décide d'acquitter des charges d'exploitation, 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 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. 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 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 – Fonctions et services relevant du gestionnaire ».

Frais 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 Bourse de Toronto, de la Neo Bourse ou d'une autre bourse ou d'un autre marché. Se reporter aux rubriques « 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.

Risques liés à la méthode d'échantillonnage

Les FNB Mackenzie peuvent avoir recours à une méthode d'échantillonnage. Une méthode d'échantillonnage vise la reproduction du rendement de l'indice pertinent par la détention d'un sous-ensemble de titres constituants ou d'un portefeuille de certains ou de la totalité des titres constituants et d'autres titres choisis par le gestionnaire de sorte que toutes les caractéristiques de placement du portefeuille présentent toutes les caractéristiques de placement de l'indice pertinent ou en constituent un échantillon représentatif. Dans certains cas, l'exposition à un ou à plusieurs titres peut être obtenue au moyen de dérivés. Il est possible que le recours à la méthode d'échantillonnage entraîne un écart plus grand en termes de rendement par rapport à l'indice pertinent qu'une stratégie de reproduction aux termes de laquelle seuls les titres constituants sont inclus dans le portefeuille dans à peu près les mêmes proportions que leur poids dans l'indice pertinent.

Risque associé aux sociétés

Les placements dans des titres de capitaux propres, comme les actions et 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 placements 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 aux titres non liquides

Un titre est non liquide lorsqu'il ne peut pas être 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 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; le FNB Mackenzie qui a investi dans ces titres pourrait alors subir des pertes.

Risque associé à la concentration

Parce qu'un FNB Mackenzie investit conformément à son indice, il peut investir une partie importante de son actif net dans une seule région du monde. Si la région est aux prises avec une conjoncture économique difficile, le FNB Mackenzie perdra probablement davantage que s'il avait diversifié ses placements.

Risque associé à la reproduction d'un indice

Chaque FNB Mackenzie ne reproduira pas exactement le rendement de l'indice pertinent étant donné que les frais de gestion payés ou payables par le FNB Mackenzie, les coûts des courtages et des commissions engagés pour acquérir et rééquilibrer le portefeuille de titres que détient le FNB Mackenzie, les taxes et impôts (y compris les retenues d'impôt) et les autres frais payés ou payables par celui-ci viendront réduire le rendement total des parts. Ces frais ne sont pas inclus dans le calcul du rendement de l'indice pertinent.

Les écarts dans la reproduction de l'indice pertinent par un FNB Mackenzie pourraient se produire pour diverses autres raisons. Par exemple, si un FNB Mackenzie dépose des titres en réponse à une offre publique d'achat menée à terme visant moins de la totalité des titres d'un émetteur constituant et que l'émetteur constituant n'est pas radié de l'indice, le FNB Mackenzie pourrait être tenu d'acheter des titres de remplacement à un prix d'achat supérieur au prix de l'offre publique d'achat en raison de variations temporelles. Parmi les autres raisons qui peuvent entraîner une erreur de reproduction, on compte la non-disponibilité temporaire de certains titres constituants sur le marché secondaire, ainsi que des stratégies et des restrictions en matière de placement applicables au FNB Mackenzie, y compris l'utilisation de la méthode d'échantillonnage.

Risque associé aux stratégies de placement indicielles

La valeur de l'indice pertinent d'un FNB Mackenzie peut fluctuer en fonction de la situation financière des émetteurs constituants qui sont représentés dans cet indice (particulièrement ceux dont la pondération est plus forte), de la valeur des titres en général et d'autres facteurs.

Puisque l'objectif de placement de chaque FNB Mackenzie consiste à reproduire le rendement de l'indice pertinent, les FNB Mackenzie ne sont pas gérés activement au moyen des méthodes habituelles, et le gestionnaire ne tentera pas de prendre des positions défensives sur des marchés baissiers. En conséquence, il se pourrait qu'un émetteur constituant qui se trouve dans une situation financière défavorable ne soit pas retiré du portefeuille d'un FNB Mackenzie jusqu'à ce qu'il soit retiré de l'indice pertinent.

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 ou des dividendes sur les 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 actif pour les parts

Les FNB Mackenzie sont des fonds négociés en bourse nouvellement constitués n'ayant aucun antécédent d'exploitation. Même si les FNB Mackenzie peuvent être inscrits à la cote de la Bourse de Toronto ou de la Neo Bourse, selon le cas, rien ne garantit qu'un marché public actif verra le jour ou sera maintenu pour les parts.

Risque associé au rééquilibrage et à la souscription

Les rajustements qui doivent être apportés aux paniers de titres détenus par un FNB Mackenzie en raison de cas de rééquilibrage, y compris les rajustements de l'indice pertinent, ou si le gestionnaire en décide ainsi, seront tributaires de la capacité du gestionnaire et du courtier désigné de s'acquitter de leurs obligations respectives aux termes de la ou des conventions de désignation de courtier. Si un courtier désigné ne s'acquitte pas de ses obligations, le FNB Mackenzie pourrait être tenu de vendre ou d'acheter, selon le cas, des titres constituants de l'indice pertinent sur le marché. Le cas échéant, le FNB Mackenzie engagerait des coûts d'opération supplémentaires qui pourraient provoquer un écart plus grand que prévu entre son rendement et celui de l'indice.

Les rajustements qui doivent être apportés au panier de titres en raison d'un cas de rééquilibrage pourraient influencer sur le marché sous-jacent des titres constituants de l'indice pertinent, ce qui pourrait se répercuter sur la valeur de cet indice. De la même façon, les souscriptions de parts par le courtier désigné et les courtiers pourraient avoir une incidence sur le marché des titres constituants de l'indice, étant donné que le courtier désigné ou le courtier cherche à acheter ou à emprunter les titres pour constituer les paniers de titres à remettre au FNB Mackenzie en règlement des parts devant être émises.

Risque associé au calcul et à la dissolution des indices

Les indices sont calculés et maintenus par le fournisseur d'indices pertinent ou pour son compte. Les fournisseurs d'indices n'ont pas créé les indices aux fins des FNB Mackenzie. Les fournisseurs d'indices ont le droit de rajuster les indices sans égard aux intérêts particuliers du gestionnaire, des FNB Mackenzie ou des porteurs de parts. Les fournisseurs d'indices peuvent également cesser de calculer les indices dans certaines circonstances.

En outre, des erreurs touchant un indice peuvent se produire, notamment des erreurs concernant la qualité, l'exactitude et l'exhaustivité des données. De telles erreurs auront une incidence sur le FNB Mackenzie visé et ses porteurs de parts.

En cas de défaillance des installations informatiques ou des autres installations des fournisseurs d'indices, de la Bourse de Toronto ou de la Neo Bourse pour quelque raison que ce soit, le calcul de la valeur d'un ou de plusieurs des indices et la fixation par le gestionnaire du nombre prescrit de parts et des paniers de titres du FNB Mackenzie visé pourraient en être retardés et la négociation des parts pourrait être suspendue pendant un certain temps.

Le gestionnaire n'engage pas sa responsabilité à l'égard des indices et ne donne aucune garantie en ce qui concerne ceux-ci ou les activités des fournisseurs d'indices.

À l'égard d'un FNB Mackenzie, si le fournisseur d'indices pertinent cesse de calculer l'indice pertinent ou si la convention de licence relative aux indices est résiliée à l'égard de l'indice pertinent, le gestionnaire peut i) dissoudre le FNB Mackenzie visé sur remise d'un préavis d'au moins 60 jours aux porteurs de parts, ii) modifier l'objectif de placement du FNB Mackenzie visé ou chercher, de façon générale, à reproduire un autre indice (sous réserve de toute approbation des porteurs de parts donnée conformément à la législation canadienne en valeurs mobilières), ou iii) prendre toute autre disposition qu'il juge appropriée et dans l'intérêt des porteurs de parts du FNB Mackenzie compte tenu des circonstances.

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 Bourse de Toronto, à la Neo Bourse ou à une autre bourse ou sur un autre marché. Toutefois, au fur et à mesure que les courtiers désignés 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 boursiers en général, comme la conjoncture économique et politique, 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, parfois, 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 peu 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 constituants

Si les titres constituants d'un indice 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 lié 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 mandataire 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, 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 peut 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 (« **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 une 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 ou réputé admissible à titre de fiduciaire 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 fiduciaire de fonds commun de placement aux termes de la Loi de l'impôt ou cesse de l'être, les incidences fiscales décrites à la rubrique « Incidences fiscales » pourraient différer de manière importante et défavorable à certains égards.

Rien ne garantit que l'ARC acceptera le traitement fiscal adopté par un FNB Mackenzie dans sa déclaration de revenus. L'ARC pourrait soumettre un FNB Mackenzie à une nouvelle cotisation qui ferait en sorte que ce dernier doive payer de l'impôt ou 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 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 » aux fins 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 fiduciaire, de sorte que le FNB Mackenzie n'aura pas d'impôt sur le revenu à payer. En général, toute perte nette du 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 malgré de telles distributions.

Un FNB Mackenzie sera une fiducie qui est une entité intermédiaire de placement déterminée (« **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 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 aux fins 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.

Risque d'interruption des opérations sur les titres

Si les titres que détient 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. La négociation des parts sur certains marchés 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). Dans le cas de la Bourse de Toronto ou de la Neo Bourse, la négociation des parts peut également être suspendue si : i) les parts sont radiées de la cote de la Bourse de Toronto ou de la Neo Bourse sans avoir préalablement été inscrites à la cote d'une autre bourse; ou ii) les représentants officiels de la Bourse de Toronto ou de la Neo Bourse 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 suspension de la négociation des parts

La négociation des parts à la Bourse de Toronto ou à la Neo Bourse, selon le cas, 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 Bourse de Toronto ou de la Neo Bourse sans avoir préalablement été inscrites à la cote d'une autre bourse; ou ii) les représentants officiels de la Bourse de Toronto ou de la Neo Bourse 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.

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.

| FNB Mackenzie | Risques supplémentaires |
|--|--|
| FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie | Risque associé à la Chine; risque associé aux marchés émergents; risque associé aux devises; risque associé aux FNB sous-jacents domiciliés à l'étranger; risque associé aux marchés |

| FNB Mackenzie | Risques supplémentaires |
|--|---|
| | étrangers; risque associé à la valeur liquidative des FNB sous-jacents |
| FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie | Risque associé aux devises; risque associé aux marchés étrangers |
| FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA) | Risque associé aux marchés étrangers; risque associé à la valeur liquidative des FNB sous-jacents |
| FINB Actions internationales Mackenzie | Risque associé aux devises; risque associé aux marchés étrangers |
| FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA) | Risque associé aux marchés étrangers; risque associé à la valeur liquidative des FNB sous-jacents |
| FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie | Risque associé au crédit; risque associé aux taux d'intérêt; risque associé au remboursement anticipé |
| FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie | Risque associé au crédit; risque associé aux taux d'intérêt; risque associé au remboursement anticipé |
| FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie | Risque associé au crédit; risque associé aux taux d'intérêt; risque associé au remboursement anticipé |
| FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA) | Risque associé au crédit; risque associé aux marchés étrangers; risque associé aux taux d'intérêt; risque associé au remboursement anticipé |
| FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) | Risque associé au crédit; risque associé aux marchés étrangers; risque associé aux taux d'intérêt; risque associé au remboursement anticipé |
| FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA) | Risque associé au crédit; risque associé aux FNB sous-jacents domiciliés à l'étranger; risque associé aux marchés étrangers; risque associé aux titres à rendement élevé; risque associé aux taux d'intérêt; risque associé au remboursement anticipé |

Risque associé à la Chine

Les placements effectués en Chine exposent le FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie et le FINB ChinaAMC sous-jacent à des risques propres à la Chine. La Chine peut être exposée de façon importante à l'instabilité économique, politique et sociale. La Chine est un marché en développement et affiche une volatilité nettement supérieure, à l'occasion, à celles des marchés développés. Au cours de 25 dernières années, le gouvernement chinois a entrepris une réforme des pratiques économiques et des marchés et une expansion du domaine de la propriété privée à l'égard des biens en Chine. Toutefois, les marchés chinois continuent généralement de connaître une inefficacité, une volatilité et des anomalies en matière d'établissement des prix par suite de l'influence gouvernementale, d'un manque d'information publique et/ou de l'instabilité politique et sociale. Les troubles sociaux internes et les affrontements avec d'autres pays voisins, notamment les conflits militaires en réaction à ces événements, pourraient également perturber le développement économique de la Chine et entraîner un plus grand risque de fluctuations de la monnaie, de convertibilité de la monnaie, de fluctuations des taux d'intérêt et de hausse des taux d'inflation. La croissance des exportations continue d'être un moteur essentiel de la croissance économique rapide de la Chine. Une réduction des dépenses à l'égard des produits et services chinois, l'imposition de tarifs ou d'autres obstacles au commerce, ou un repli des économies des partenaires commerciaux principaux de la Chine pourraient avoir une incidence défavorable sur l'économie chinoise. La Chine a privatisé certaines entités et industries ou a entrepris le processus de privatisation de celles-ci. Les entités privatisées pourraient perdre de l'argent ou être nationalisées de

nouveau. La Chine a vécu des préoccupations en matière de sécurité. Des incidents mettant en jeu la sécurité de la Chine peuvent créer une incertitude au sein des marchés et avoir une incidence défavorable sur leurs économies et sur les placements du FNB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie et du FNB ChinaAMC sous-jacent. Aux termes des lois fiscales actuelles, la Chine n'impose pas les gains en capital sur le transfert de biens de placement sous forme de titres de capitaux propres. Par conséquent, le FNB ChinaAMC sous-jacent ne constitue pas de provision au titre de l'impôt sur les gains en capital réalisés et non réalisés découlant de la négociation de certaines actions de type A. Un changement éventuel dans la position fiscale actuelle des autorités chinoises, notamment l'imposition possible des gains en capital de façon rétroactive, pourrait avoir une incidence négative sur la valeur liquidative du FNB ChinaAMC sous-jacent.

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'utilisent les gestionnaires de portefeuille des FNB Mackenzie 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. 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 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 aux titres à rendement élevé

Le FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA) peut être exposé au risque lié aux titres à rendement élevé. Le risque lié aux titres à rendement élevé est le risque que les titres ayant reçu une note inférieure à une note de qualité (inférieure à « BBB- » dans le cas de Standard & Poor's^{MD} Rating Services, une division de The McGraw-Hill Companies, Inc., ou de Fitch Rating Service Inc. ou inférieure à « Baa3 » dans le cas de Moody's^{MD} Investor's Services, Inc.) ou qui n'ont pas reçu de note au moment de l'achat peuvent 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 FNB sous-jacents domiciliés à l'étranger

Le FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie investira dans le FNB ChinaAMC sous-jacent, qui est un fonds inscrit à la cote d'une bourse étrangère. Le FNB ChinaAMC sous-jacent vise à fournir des résultats qui correspondent étroitement au rendement de l'indice CSI 300. Le FNB ChinaAMC sous-jacent peut ne pas obtenir le même rendement que l'indice CSI 300 en raison de différences entre la pondération réelle de titres détenus par le FNB ChinaAMC sous-jacent et celle de l'indice CSI 300 ainsi que des charges d'exploitation et des frais d'administration du FNB ChinaAMC sous-jacent. Le FNB ChinaAMC sous-jacent reproduit un indice qui comprend des actions chinoises de type A. Il existe un risque que le FNB ChinaAMC sous-jacent ne soit pas en mesure d'avoir accès à un nombre suffisant d'actions chinoises de type A pour reproduire son indice de référence. Les actions chinoises de type A sont offertes aux investisseurs étrangers uniquement au moyen d'une licence d'attribution de quotas ou du programme Hong Kong-Shanghai Stock Connect. Les actions chinoises de type A sont des actions de sociétés chinoises qui sont négociées localement aux bourses de Shanghai et/ou de Shenzhen. Pour que des investisseurs étrangers puissent acheter des actions chinoises de type A, une licence RQFII et un quota d'actions sont requis. Un quota actuel ou futur attribué par l'Administration d'État des devises étrangères (*State Administration of Foreign Exchange*) de la République populaire de Chine pourrait ne pas être suffisant pour répondre aux besoins du gestionnaire du FNB ChinaAMC sous-jacent. Les actions chinoises de type A sont également offertes aux investisseurs étrangers au moyen du programme Hong Kong-Shanghai Stock Connect. Le programme Stock Connect fait l'objet de quotas qui peuvent limiter la capacité du gestionnaire du FNB ChinaAMC sous-jacent d'investir dans des actions de type A au moyen du programme en temps opportun, auquel cas le gestionnaire du FNB ChinaAMC sous-jacent devra s'en remettre à des placements de RQFII.

En raison des placements qu'ils effectuent dans des fonds négociés en bourse sous-jacents domiciliés à l'étranger, notamment le FNB ChinaAMC sous-jacent, les FNB Mackenzie pourraient être assujettis aux règles d'accumulation relatives au revenu réputé des articles 94.1 et 94.2 de la Loi de l'impôt. Se reporter à la rubrique « Incidences fiscales – Imposition des FNB Mackenzie qui investissent dans des FNB sous-jacents domiciliés à l'étranger ».

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.

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.

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.** Le niveau de risque d'un FNB Mackenzie est indiqué dans la présente rubrique en fonction des catégories indiquées ci-après et du type d'investisseur qui devrait envisager un placement dans le 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 |
|--|--|---|-------------------------------|
| FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie | risque associé à l'absence de marché actif; risque associé au calcul et à la dissolution des indices; risque associé à la Chine; risque associé aux sociétés; risque associé à la concentration; risque associé aux marchés émergents; risque associé aux fluctuations de la valeur liquidative; risque associé aux devises; risque associé aux marchés étrangers; risque associé aux titres non liquides; risque associé aux stratégies de placement indicelles; risque associé au marché; risque associé au rééquilibrage et à la souscription; risque associé aux FNB sous-jacents domiciliés à l'étranger; risque associé à la méthode d'échantillonnage; risque associé à la reproduction d'un indice; risque associé au cours des parts; risque associé à la valeur liquidative des FNB sous-jacents | risque associé aux emprunts; risque d'interdiction des opérations sur les titres constituants; risque associé aux marchandises; risque associé aux dérivés; risque associé à la suspension de la négociation des parts; risque associé aux lois; risque associé aux opérations de prêt de titres; risque associé aux séries; risque associé aux sociétés à petite capitalisation | risque associé à l'imposition |
| FINB Actions canadiennes grandes capitalisations Mackenzie | risque associé à l'absence de marché actif; risque associé au calcul et à la dissolution des indices; risque associé aux sociétés; risque associé à la concentration; risque associé aux fluctuations de la valeur liquidative; risque associé aux titres non liquides; risque associé aux stratégies de placement indicelles; risque associé au marché; risque associé au rééquilibrage et à la souscription; risque associé à la méthode d'échantillonnage; risque associé à la reproduction d'un indice; risque associé au cours des parts | risque associé aux emprunts; risque d'interdiction des opérations sur les titres constituants; risque associé aux marchandises; risque associé aux dérivés; risque associé à la suspension de la négociation des parts; risque associé aux opérations importantes; risque associé aux lois; risque associé aux opérations de prêt de titres; risque associé aux séries; risque associé aux sociétés à petite capitalisation | risque associé à l'imposition |
| FINB Actions canadiennes Mackenzie | risque associé à l'absence de marché actif; risque associé au calcul et à la dissolution des indices; risque associé aux sociétés; risque associé à la concentration; risque associé aux fluctuations de la valeur liquidative; | risque associé aux emprunts; risque d'interdiction des opérations sur les titres constituants; risque associé aux marchandises; risque associé aux dérivés; risque associé à la | risque associé à l'imposition |

| FNB Mackenzie | Risques principaux | Risques secondaires | Autre risque |
|---|---|---|-------------------------------|
| | risque associé aux titres non liquides; risque associé aux stratégies de placement indiciaires; risque associé au marché; risque associé au rééquilibrage et à la souscription; risque associé à la méthode d'échantillonnage; risque associé à la reproduction d'un indice; risque associé au cours des parts | suspension de la négociation des parts; risque associé aux opérations importantes; risque associé aux lois; risque associé aux opérations de prêt de titres; risque associé aux séries; risque associé aux sociétés à petite capitalisation | |
| FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie | risque associé à l'absence de marché actif; risque associé au calcul et à la dissolution des indices; 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 aux titres non liquides; risque associé aux stratégies de placement indiciaires; risque associé au marché; risque associé au rééquilibrage et à la souscription; risque associé à la méthode d'échantillonnage; risque associé à la reproduction d'un indice; risque associé au cours des parts | risque associé aux emprunts; risque d'interdiction des opérations sur les titres constituants; risque associé aux marchandises; risque associé aux dérivés; risque associé à la suspension de la négociation des parts; risque associé aux opérations importantes; risque associé aux lois; risque associé aux opérations de prêt de titres; risque associé aux séries; risque associé aux sociétés à petite capitalisation | risque associé à l'imposition |
| FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA) | risque associé à l'absence de marché actif; risque associé au calcul et à la dissolution des indices; risque associé aux sociétés; risque associé à la concentration; risque associé aux dérivés; risque associé aux fluctuations de la valeur liquidative; risque associé aux marchés étrangers; risque associé aux titres non liquides; risque associé aux stratégies de placement indiciaires; risque associé au marché; risque associé au rééquilibrage et à la souscription; risque associé à la méthode d'échantillonnage; risque associé à la reproduction d'un indice; risque associé au cours des parts; risque associé à la valeur liquidative des FNB sous-jacents | risque associé aux emprunts; risque d'interdiction des opérations sur les titres constituants; risque associé aux marchandises; risque associé à la suspension de la négociation des parts; risque associé aux opérations importantes; risque associé aux lois; risque associé aux opérations de prêt de titres; risque associé aux séries; risque associé aux sociétés à petite capitalisation | risque associé à l'imposition |
| FINB Actions internationales Mackenzie | risque associé à l'absence de marché actif; risque associé au calcul et à la dissolution des indices; 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 aux titres non liquides; risque | risque associé aux emprunts; risque d'interdiction des opérations sur les titres constituants; risque associé aux marchandises; risque associé aux dérivés; risque associé à la suspension de la négociation des parts; risque associé aux opérations importantes; risque | risque associé à l'imposition |

| FNB Mackenzie | Risques principaux | Risques secondaires | Autre risque |
|---|---|---|-------------------------------|
| | associé aux stratégies de placement indicielles; risque associé au marché; risque associé au rééquilibrage et à la souscription; risque associé à la méthode d'échantillonnage; risque associé à la reproduction d'un indice; risque associé au cours des parts | associé aux lois; risque associé aux opérations de prêt de titres; risque associé aux séries; risque associé aux sociétés à petite capitalisation | |
| FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA) | risque associé à l'absence de marché actif; risque associé au calcul et à la dissolution des indices; risque associé aux sociétés; risque associé à la concentration; risque associé aux dérivés; risque associé aux fluctuations de la valeur liquidative; risque associé aux marchés étrangers; risque associé aux titres non liquides; risque associé aux stratégies de placement indicielles; risque associé au marché; risque associé au rééquilibrage et à la souscription; risque associé à la méthode d'échantillonnage; risque associé à la reproduction d'un indice; risque associé au cours des parts; risque associé à la valeur liquidative des FNB sous-jacents | risque associé aux emprunts; risque d'interdiction des opérations sur les titres constituants; risque associé aux marchandises; risque associé à la suspension de la négociation des parts; risque associé aux opérations importantes; risque associé aux lois; risque associé aux opérations de prêt de titres; risque associé aux séries; risque associé aux sociétés à petite capitalisation | risque associé à l'imposition |
| FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie | risque associé à l'absence de marché actif; risque associé au calcul et à la dissolution des indices; risque associé aux sociétés; risque associé à la concentration; risque associé au crédit; risque associé aux fluctuations de la valeur liquidative; risque associé aux titres non liquides; risque associé aux stratégies de placement indicielles; risque associé aux taux d'intérêt; risque associé au marché; risque associé au remboursement anticipé; risque associé au rééquilibrage et à la souscription; risque associé à la méthode d'échantillonnage; risque associé à la reproduction d'un indice; risque associé au cours des parts | risque associé aux emprunts; risque d'interdiction des opérations sur les titres constituants; risque associé aux marchandises; risque associé aux dérivés; risque associé à la suspension de la négociation des parts; risque associé aux opérations importantes; risque associé aux lois; risque associé aux opérations de prêt de titres; risque associé aux séries; risque associé aux sociétés à petite capitalisation | risque associé à l'imposition |
| FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie | risque associé à l'absence de marché actif; risque associé au calcul et à la dissolution des indices; risque associé aux sociétés; risque associé à la concentration; risque associé au crédit; risque associé aux fluctuations de la valeur liquidative; risque associé aux titres non liquides; risque associé aux stratégies de placement indicielles; risque associé aux taux | risque associé aux emprunts; risque d'interdiction des opérations sur les titres constituants; risque associé aux marchandises; risque associé aux dérivés; risque associé à la suspension de la négociation des parts; risque associé aux opérations importantes; risque associé aux lois; risque associé | risque associé à l'imposition |

| FNB Mackenzie | Risques principaux | Risques secondaires | Autre risque |
|--|---|---|-------------------------------|
| | d'intérêt; risque associé au marché; risque associé au remboursement anticipé; risque associé au rééquilibrage et à la souscription; risque associé à la méthode d'échantillonnage; risque associé à la reproduction d'un indice; risque associé au cours des parts | aux opérations de prêt de titres; risque associé aux séries; risque associé aux sociétés à petite capitalisation | |
| FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie | risque associé à l'absence de marché actif; risque associé au calcul et à la dissolution des indices; risque associé aux sociétés; risque associé à la concentration; risque associé au crédit; risque associé aux fluctuations de la valeur liquidative; risque associé aux titres non liquides; risque associé aux stratégies de placement indicielles; risque associé aux taux d'intérêt; risque associé au marché; risque associé au remboursement anticipé; risque associé au rééquilibrage et à la souscription; risque associé à la méthode d'échantillonnage; risque associé à la reproduction d'un indice; risque associé au cours des parts | risque associé aux emprunts; risque d'interdiction des opérations sur les titres constituants; risque associé aux marchandises; risque associé aux dérivés; risque associé à la suspension de la négociation des parts; risque associé aux opérations importantes; risque associé aux lois; risque associé aux opérations de prêt de titres; risque associé aux séries; risque associé aux sociétés à petite capitalisation | risque associé à l'imposition |
| FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA) | risque associé à l'absence de marché actif; risque associé au calcul et à la dissolution des indices; risque associé aux sociétés; risque associé à la concentration; risque associé au crédit; risque associé aux dérivés; risque associé aux fluctuations de la valeur liquidative; risque associé aux marchés étrangers; risque associé aux titres non liquides; risque associé aux stratégies de placement indicielles; risque associé aux taux d'intérêt; risque associé au marché; risque associé au remboursement anticipé; risque associé au rééquilibrage et à la souscription; risque associé à la méthode d'échantillonnage; risque associé à la reproduction d'un indice; risque associé au cours des parts | risque associé aux emprunts; risque d'interdiction des opérations sur les titres constituants; risque associé aux marchandises; risque associé à la suspension de la négociation des parts; risque associé aux opérations importantes; risque associé aux lois; risque associé aux opérations de prêt de titres; risque associé aux séries; risque associé aux sociétés à petite capitalisation | risque associé à l'imposition |
| FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) | risque associé à l'absence de marché actif; risque associé au calcul et à la dissolution des indices; risque associé aux sociétés; risque associé à la concentration; risque associé au crédit; risque associé aux dérivés; risque associé aux fluctuations de la valeur liquidative; risque associé aux marchés étrangers; risque associé aux | risque associé aux emprunts; risque d'interdiction des opérations sur les titres constituants; risque associé aux marchandises; risque associé à la suspension de la négociation des parts; risque associé aux opérations importantes; risque associé aux lois; risque associé | risque associé à l'imposition |

| FNB Mackenzie | Risques principaux | Risques secondaires | Autre risque |
|---|---|---|-------------------------------|
| | titres non liquides; risque associé aux stratégies de placement indicielles; risque associé aux taux d'intérêt; risque associé au marché; risque associé au remboursement anticipé; risque associé au rééquilibrage et à la souscription; risque associé à la méthode d'échantillonnage; risque associé à la reproduction d'un indice; risque associé au cours des parts | aux opérations de prêt de titres; risque associé aux séries; risque associé aux sociétés à petite capitalisation | |
| FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA) | risque associé à l'absence de marché actif; risque associé au calcul et à la dissolution des indices; risque associé aux sociétés; risque associé à la concentration; risque associé au crédit; risque associé aux dérivés; risque associé aux fluctuations de la valeur liquidative; risque associé aux marchés étrangers; risque associé aux titres à rendement élevé; risque associé aux titres non liquides; risque associé aux stratégies de placement indicielles; risque associé aux taux d'intérêt; risque associé au marché; risque associé au remboursement anticipé; risque associé au rééquilibrage et à la souscription; risque associé aux FNB sous-jacents domiciliés à l'étranger; risque associé à la méthode d'échantillonnage; risque associé à la reproduction d'un indice; risque associé au cours des parts | risque associé aux emprunts; risque d'interdiction des opérations sur les titres constituants; risque associé aux marchandises; risque associé à la suspension de la négociation des parts; risque associé aux opérations importantes; risque associé aux lois; risque associé aux opérations de prêt de titres; risque associé aux séries; risque associé aux sociétés à petite capitalisation | risque associé à l'imposition |

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. Comme les FNB Mackenzie ont un historique de rendements de moins de 10 ans, 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 |
|--|--|
| FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie | Indice CSI 300 Net Total Return USD – L'indice CSI 300 Net Total Return USD se fonde sur le rendement des actions de 300 sociétés à grande et à moyenne capitalisation négociées aux bourses de Shanghai et de Shenzhen. |

| FNB Mackenzie | Indice de référence |
|---|---|
| FINB Actions canadiennes grandes capitalisations Mackenzie | Indice S&P/TSX 60 – L'indice S&P/TSX 60 se fonde sur le rendement de 60 sociétés à grande capitalisation situées au Canada. |
| FINB Actions canadiennes Mackenzie | Indice composé S&P/TSX – L'indice composé S&P/TSX est l'indice de référence canadien qui représente les sociétés cotée à la Bourse de Toronto. |
| FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie | Indice S&P 500 – L'indice S&P 500 se fonde sur le rendement des actions de 500 sociétés à grande capitalisation inscrites à la cote de la New York Stock Exchange ou du NASDAQ. |
| FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA) | Indice S&P 500 (CAD-Hedged) – L'indice S&P 500 (CAD-Hedged) se fonde sur le rendement des actions de 500 sociétés à grande capitalisation inscrites à la cote de la New York Stock Exchange ou du NASDAQ, lequel rendement est couvert en dollars canadiens. |
| FINB Actions internationales Mackenzie | Indice MSCI EAEO – L'indice MSCI EAEO est un indice boursier qui se fonde sur le rendement des actions de sociétés à grande et à moyenne capitalisation situées dans des marchés développés à l'extérieur des États-Unis et du Canada. |
| FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA) | Indice MSCI EAEO (devises locales) – L'indice MSCI EAEO (devises locales) est un indice boursier qui se fonde sur le rendement des actions de sociétés à grande et à moyenne capitalisation situées dans des marchés développés à l'extérieur des États-Unis et du Canada, et est couvert en dollars canadiens. |
| FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie | Indice obligataire universel FTSE TMX Canada – L'indice obligataire universel FTSE TMX Canada est composé d'obligations canadiennes de qualité assorties de durées jusqu'à l'échéance d'au moins un an. |
| FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie | Indice obligataire à court terme FTSE TMX Canada – L'indice obligataire à court terme FTSE TMX Canada est composé d'obligations canadiennes de qualité assorties de durées jusqu'à l'échéance de un an à cinq ans. |
| FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie | Indice obligataire toutes sociétés FTSE TMX – L'indice obligataire toutes sociétés FTSE TMX est composé d'obligations de sociétés canadiennes de qualité assorties de durées jusqu'à l'échéance d'au moins un an. |
| FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA) | Indice BofA Merrill Lynch US Inflation-Linked Treasury (Hedged to CAD) – L'indice BofA Merrill Lynch US Inflation-Linked Treasury (Hedged to CAD) est composé de titres du Trésor américain protégés contre l'inflation d'une valeur nominale d'au moins 1 milliard de dollars et assorties de durées jusqu'à l'échéance d'au moins un an, et est couvert en dollars canadiens. |

| FNB Mackenzie | Indice de référence |
|--|---|
| FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) | Indice BofA Merrill Lynch US Corporate (Hedged to CAD) – L'indice BofA Merrill Lynch US Corporate (Hedged to CAD) est composé de titres de créance de sociétés de qualité libellés en dollars américains cotés en bourse sur le marché national américain et assortis de durées jusqu'à l'échéance d'au moins un an, et est couvert en dollars canadiens. |
| FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA) | Indice BofA Merrill Lynch US High Yield (Hedged to CAD) – L'indice BofA Merrill Lynch US High Yield (Hedged to CAD) se fonde sur le rendement d'obligations de sociétés comportant une note de qualité inférieure libellées en dollars américains et cotées en bourse sur le marché national américain, et est couvert en dollars canadiens. |

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 indiqué ci-après 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.

| FNB Mackenzie | Classification du risque |
|--|---------------------------------|
| FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie | Élevé |
| FINB Actions canadiennes grandes capitalisations Mackenzie | Moyen |
| FINB Actions canadiennes Mackenzie | Moyen |
| FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie | Moyen |
| FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA) | Moyen |
| FINB Actions internationales Mackenzie | Moyen |
| FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA) | Moyen |
| FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie | Faible |
| FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie | Faible |
| FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie | Faible |
| FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA) | Faible à moyen |
| FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) | Faible à moyen |
| FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA) | Faible à moyen |

POLITIQUE EN MATIÈRE DE DISTRIBUTIONS

Distributions

Les distributions en espèces sur les parts des FNB Mackenzie seront versées ainsi qu'il est indiqué dans le tableau ci-après.

| FNB Mackenzie | Distributions en espèces |
|--|---------------------------------|
| FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie | Annuellement |
| FINB Actions canadiennes grandes capitalisations Mackenzie | Trimestriellement |
| FINB Actions canadiennes Mackenzie | Trimestriellement |
| FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie | Trimestriellement |

| | |
|--|-------------------|
| FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA) | Trimestriellement |
| FINB Actions internationales Mackenzie | Trimestriellement |
| FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA) | Trimestriellement |
| FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie | Mensuellement |
| FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie | Mensuellement |
| FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie | Mensuellement |
| FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA) | Mensuellement |
| FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) | Mensuellement |
| FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA) | Mensuellement |

Le gestionnaire peut, à son gré, 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.

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. 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.

À la date du présent prospectus, le cycle de règlement pour la plupart des opérations sur titres est de T+2, et 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 souscrit des parts au cours de la période qui commence deux jours ouvrables 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. Le revenu et 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 généralement 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 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 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 de CDS suffisamment avant cette date de référence relative à une distribution pour permettre à l'adhérent de CDS d'aviser 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 à CDS ou à un adhérent de CDS tous les mois. S'il y a lieu, CDS, de son côté, créditera le participant au régime par l'intermédiaire de l'adhérent de 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 de 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 de 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 de 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 par les participants au régime quant à tout impôt sur le revenu applicable aux distributions. Se reporter à la rubrique « Incidences fiscales ».

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 les FNB Mackenzie

Conformément au Règlement 81-102, chaque FNB Mackenzie n'émettra aucune part dans le public tant que des souscriptions représentant au total au moins 500 000 \$ n'auront pas été reçues par le FNB Mackenzie de porteurs de parts autres que des personnes ou des sociétés apparentées au gestionnaire ou aux membres de son groupe et tant qu'elles n'auront pas été acceptées par le FNB Mackenzie.

Courtiers désignés

Le gestionnaire, pour le compte de chacun des 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 plusieurs des FNB Mackenzie, notamment : i) la souscription d'un nombre suffisant de parts pour remplir les exigences d'inscription initiale de la bourse pertinente, ii) la souscription de parts dans les cas de rééquilibrage ou à

l'égard d'autres mesures, tel qu'il est énoncé aux rubriques « Stratégies de placement – Cas de rééquilibrage » et « Stratégies de placement – Mesures influant sur les émetteurs constituants » 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 bourse pertinente.

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 imputé 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 à un courtier désigné afin de satisfaire aux exigences d'inscription initiale de la bourse applicable, 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. 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. Dans le cas du FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie, du FINB Actions internationales Mackenzie et du FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA), à l'appréciation du gestionnaire : i) tout ordre de souscription reçu au plus tard à l'heure limite applicable sera réputé avoir été reçu le jour de bourse suivant et sera fondé sur la valeur liquidative par part calculée ce jour de bourse suivant; et ii) tout ordre de souscription reçu après l'heure limite applicable un jour de bourse mais avant l'heure limite du jour de bourse suivant sera réputé avoir été reçu le jour de bourse qui suit le jour de bourse suivant et sera fondé sur la valeur liquidative par part calculée un tel jour de bourse. Dans le cas du FINB Actions canadiennes grandes capitalisations Mackenzie, du FINB Actions canadiennes Mackenzie, du FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie, du FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA), du FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie, du FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie, du FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie, du FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA), du FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) et du FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA), si l'ordre de souscription n'est pas reçu à l'heure limite applicable un jour de bourse, sous réserve du pouvoir discrétionnaire du gestionnaire, il sera réputé être reçu uniquement le jour de bourse suivant.

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 aux courtiers désignés 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 à l'occasion.

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, y compris lorsque le gestionnaire a déterminé que le FNB Mackenzie devrait acquérir des titres constituants ou d'autres titres relativement à un cas de rééquilibrage ainsi qu'il est énoncé à la rubrique « Stratégies de placement –

Cas de rééquilibrage » et lorsque des parts sont rachetées contre une somme en espèces, tel qu'il est énoncé à la rubrique « Rachat de parts – Rachat de parts 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

Le gestionnaire, au nom des FNB Mackenzie TSX, a demandé l'inscription des parts des FNB Mackenzie TSX à la cote de la Bourse de Toronto. La Bourse de Toronto a approuvé conditionnellement l'inscription des parts des FNB Mackenzie TSX et, sous réserve du respect de ses exigences d'inscription initiale, les parts des FNB Mackenzie TSX seront inscrites à la cote de la Bourse de Toronto et un porteur de parts pourra acheter ou vendre les parts des FNB Mackenzie TSX à la Bourse de Toronto ou à une autre bourse ou sur un autre marché par l'intermédiaire de courtiers inscrits dans sa province ou son territoire de résidence.

Le gestionnaire, au nom des FNB Mackenzie NEO, a demandé l'inscription des parts des FNB Mackenzie NEO à la cote de la Neo Bourse. La Neo Bourse a approuvé conditionnellement l'inscription des parts des FNB Mackenzie NEO et, sous réserve du respect de ses exigences d'inscription initiale, les parts des FNB Mackenzie NEO seront inscrites à la cote de la Neo Bourse et un porteur de parts pourra acheter ou vendre les parts des FNB Mackenzie NEO à la Neo Bourse 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 Bourse de Toronto, à la Neo Bourse 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 Bourse de Toronto ou de la Neo Bourse, 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.

De l'avis du gestionnaire, les parts des FNB Mackenzie sont des parts indicelles au sens du Règlement 81-102. Un organisme de placement collectif qui souhaite investir dans les parts d'un FNB Mackenzie devrait évaluer s'il lui est permis de le faire en examinant attentivement les dispositions pertinentes du Règlement 81-102.

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 de 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, des 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 CDS

L'inscription des participations dans les parts et les transferts des parts ne seront effectués que par l'intermédiaire du système de CDS. Les parts doivent être achetées, transférées et remises aux fins d'échange ou de rachat uniquement par l'intermédiaire d'un adhérent de CDS. CDS ou l'adhérent de 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 CDS, qui les transmettra aux adhérents de 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 CDS en ce qui concerne les participations véritables dans les parts ou des comptes d'inscription en compte tenus par 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 CDS, que ce soit dans le présent prospectus ou ailleurs, ou en ce qui a trait aux règles et aux règlements de CDS ou d'une mesure prise par CDS ou suivant une directive des adhérents de CDS. Les règles régissant CDS prévoient qu'elle agit à titre de mandataire et de dépositaire des adhérents de CDS. Par conséquent, les adhérents de CDS doivent s'en remettre uniquement à CDS, et les personnes, autres que les adhérents de CDS, qui ont une participation dans les parts doivent s'en remettre uniquement aux adhérents de CDS en ce qui concerne les paiements effectués par les FNB Mackenzie à 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 de 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 Bourse de Toronto ou à la Neo Bourse, selon le cas, 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. Étant donné que les porteurs de parts seront généralement en mesure de vendre leurs parts au cours alors en vigueur à la Bourse de Toronto, à la Neo Bourse 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 de 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 prix de rachat sera réglé dans les trois jours de bourse suivant la date de prise d'effet du rachat. Les formulaires de demande de rachat en espèces peuvent être obtenus auprès du gestionnaire.

À la date du présent prospectus, le cycle de règlement pour la plupart des opérations sur titres est de T+2, et 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. Le revenu et 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.

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. Le prix de rachat payé à un porteur de parts peut comprendre du revenu et/ou 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, à l'appréciation du gestionnaire, des paniers de titres et une somme en espèces ou une somme en espèces seulement. 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. 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, payable au moyen de la remise de paniers de titres (constitués avant la réception de la demande d'échange) et d'une somme en espèces ou d'une somme en espèces seulement, selon les modalités de la convention conclue avec le porteur de parts ou avec le consentement du gestionnaire. Si le porteur de parts reçoit une somme en espèces seulement, le gestionnaire peut, à son appréciation, exiger d'un porteur de parts qu'il effectue un paiement ou un remboursement au FNB Mackenzie pertinent à l'égard des frais de négociation que le FNB Mackenzie a engagés ou prévoit engager dans le cadre de la vente, par le FNB Mackenzie, de titres afin de réunir suffisamment d'espèces pour financer le prix d'échange. Dans le cadre d'un échange, les parts seront rachetées.

Dans le cas du FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie, du FINB Actions internationales Mackenzie et du FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA), à l'appréciation du gestionnaire : i) toute demande d'échange reçue au plus tard à l'heure limite applicable sera réputée avoir été reçue le jour de bourse suivant et sera fondée sur la valeur liquidative par part calculée ce jour de bourse suivant; et ii) toute demande d'échange reçue après l'heure limite applicable un jour de bourse, mais avant l'heure limite du jour de bourse suivant sera réputée avoir été reçue le jour de bourse qui suit le jour de bourse suivant et sera fondée sur la valeur liquidative par part calculée un tel jour de bourse. Dans le cas du FINB Actions canadiennes grandes capitalisations Mackenzie, du FINB Actions canadiennes Mackenzie, du FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie, du FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA), du FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie, du FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie, du FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie, du FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA), du FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) et du FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA), si une demande d'échange est reçue après l'heure limite applicable un jour de bourse, sous réserve du pouvoir discrétionnaire du gestionnaire, la demande d'échange sera réputée avoir été reçue le jour de bourse suivant. Le règlement des échanges contre des paniers de titres et une somme en espèces ou une somme en espèces seulement, le cas échéant, sera effectué au plus tard dans les trois jours de bourse suivant la date de prise d'effet de la demande d'échange.

Le gestionnaire communiquera au courtier désigné pertinent et aux courtiers 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 à l'occasion.

À la date du présent prospectus, le cycle de règlement pour la plupart des opérations sur titres est de T+2, et 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 deux jours ouvrables 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 aura le droit de recevoir la distribution en question à l'égard de ces parts.

Si des titres détenus dans le portefeuille d'un FNB Mackenzie ou d'autres titres 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 du revenu et/ou des gains en capital réalisés par le FNB Mackenzie. La tranche restante du prix d'échange ou de rachat constituera le produit de disposition.

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 de CDS

Les droits d'échange et de rachat décrits ci-dessus doivent être exercés par l'intermédiaire de l'adhérent de 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 de CDS par l'intermédiaire desquels ils détiennent des parts suffisamment de temps avant les dates limites fixées par les adhérents de 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 Borden Ladner Gervais 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 aux FNB Mackenzie et à un porteur de parts éventuel d'un FNB Mackenzie qui est une personne physique (et non une fiducie) et qui, aux fins de la Loi de l'impôt, 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 et n'a pas de lien de dépendance avec celui-ci. Le présent résumé est fondé sur les dispositions actuelles de la Loi de l'impôt et de son règlement d'application, sur l'ensemble des propositions précises en vue de modifier la Loi de l'impôt que le ministre des Finances du Canada a annoncé publiquement avant la date du présent prospectus et sur l'interprétation que donnent les conseillers juridiques aux politiques administratives et aux pratiques de cotisations actuelles publiées de l'ARC. 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 porteurs de parts 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 : i) sera ou sera réputé admissible à titre de « fiducie de fonds commun de placement » en vertu de la Loi de l'impôt à tout moment important; ii) ne constituera pas une « EIPD-fiducie » au sens de l'article 122.1 de la Loi de l'impôt en aucun temps; et iii) n'investira pas dans des « biens de fonds de placement non-résidents » au sens de l'article 94.1 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.

Statut 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 ou réputé 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 Bourse de Toronto et la Neo Bourse. Chaque FNB Mackenzie TSX a demandé l'inscription de ses parts à la cote de la Bourse de Toronto. Chaque FNB Mackenzie NEO a demandé l'inscription de ses parts à la cote de la Neo Bourse.

Une part d'un FNB Mackenzie qui est un placement admissible au sens de la Loi de l'impôt pour un régime enregistré peut néanmoins être un placement interdit aux termes de la Partie XI.01 de la Loi de l'impôt pour un régime enregistré qui est une fiducie régie par un régime enregistré d'épargne-retraite, un fonds enregistré de revenu de retraite ou un

compte d'épargne libre d'impôt. Une proposition en vue de modifier la Loi de l'impôt en date du 23 mars 2017 vise à étendre l'application des règles concernant les placements interdits de la Partie XI.01 de la Loi de l'impôt aux fiducies régies par un régime enregistré d'épargne-études ou un régime enregistré d'épargne-invalidité. En règle générale, les parts d'un FNB Mackenzie ne seront pas un placement interdit au sens de la Partie XI.01 de la Loi de l'impôt pour un régime enregistré, à moins que son titulaire (avec les sociétés de personnes et les personnes ayant un lien de dépendance avec lui, y compris le régime enregistré) ne détienne directement ou indirectement des parts dont la juste valeur marchande correspond à 10 % ou plus du FNB Mackenzie. 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 Partie XI.01 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 porteurs de parts devraient consulter leur propre conseiller en fiscalité afin d'obtenir des conseils pour savoir si des parts peuvent constituer un placement interdit pour leurs régimes enregistrés.

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), 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 pendant l'ensemble de son année d'imposition est en droit de recevoir un remboursement (un « **remboursement sur les 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 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 sorte à ne pas avoir à payer de l'impôt 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 sur les gains en capital.

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 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 négocier 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. En règle générale, un gain ou une perte réalisé sur une option réglée au comptant, un contrat à terme standardisé, un contrat à terme de gré à gré, un swap sur rendement total et d'autres dérivés sont considérés comme un revenu ou une perte plutôt que comme un gain en capital ou une perte en capital, à moins qu'un FNB Mackenzie n'utilise le dérivé comme couverture pour limiter son gain ou sa perte sur une immobilisation ou un groupe d'immobilisations en particulier que détient le FNB Mackenzie.

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 conversion à la date à laquelle les titres ont été achetés et 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. 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 » aux fins 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. 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 précédentes. En règle générale, les pertes non déduites expireront et ne pourront être déduites par un FNB Mackenzie au cours des années ultérieures. La déclaration de fiducie prévoit la distribution automatique aux porteurs de parts d'une somme suffisante de revenu et de gains en capital du 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 le FNB Mackenzie ne serait pas assujetti à l'impôt sur le revenu ordinaire. La déclaration de fiducie prévoit qu'une telle distribution 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 FNB sous-jacents domiciliés à l'étranger

Article 94.1

Pour atteindre son objectif de placement, le FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie investira principalement dans des parts du FNB ChinaAMC sous-jacent.

Le FINB Actions chinoises de type A CSI 300 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 au FINB Actions chinoises de type A CSI 300, 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 ces règles s'appliqueraient, le FINB Actions chinoises de type A CSI 300 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 FINB Actions chinoises de type A CSI 300 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 FINB Actions chinoises de type A CSI 300 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, bénéfiques et gains provenant de ces placements pour une année donnée soient considérablement moins élevés que l'impôt dont ces revenus, bénéfiques et gains auraient été frappés s'ils avaient été gagnés directement par le FINB Actions chinoises de type A CSI 300. Le gestionnaire a fait savoir que le FINB Actions chinoises de type A CSI 300 n'a acquis de participation dans un bien d'un fonds de placement non-résident pour aucun motif qu'il est possible de considérer raisonnablement comme un motif correspondant à ce qui est indiqué ci-dessus. Par conséquent, l'article 94.1 ne devrait pas s'appliquer aux FINB Actions chinoises de type A CSI 300.

Article 94.2

L'exposé qui suit présume que le FNB ChinaAMC sous-jacent est une fiducie pour l'application de l'impôt sur le revenu fédéral canadien et est qu'il admissible à titre de « fiducie étrangère exempte » aux fins des règles sur les fiducies non résidentes prévues aux articles 94 à 94.2 de la Loi de l'impôt. Les FNB Mackenzie peuvent également investir dans d'autres fonds négociés en bourse sous-jacents domiciliés à l'étranger qui sont admissibles en tant que « fiducies étrangères exemptes » (les « **FNB sous-jacents** »).

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

Si le FNB sous-jacent est réputé être une société étrangère affiliée contrôlée du FNB Mackenzie à la fin d'une année d'imposition donnée du FNB sous-jacent et qu'il 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 du FNB sous-jacent, 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 aux fins de l'impôt sur le revenu fédéral canadien pour l'année d'imposition du FNB Mackenzie au cours de laquelle l'année d'imposition du FNB sous-jacent 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'impôt sur le revenu fédéral canadien, attribuée ou distribuée à un FNB sous-jacent par les émetteurs dont il 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 aux fins de l'impôt sur le revenu fédéral canadien, du FNB sous-jacent 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 l'impôt sur le revenu fédéral canadien, 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 du FNB sous-jacent 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 (autre qu'un régime enregistré) devra inclure dans son revenu à des fins fiscales pour toute année le montant en dollars canadiens du revenu et la tranche imposable des gains en capital d'un FNB Mackenzie payés ou payables au porteur de parts, 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 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 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 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 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.

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 de l'année de dissolution d'un FNB Mackenzie. 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.

Dispositions de parts

En règle générale, un porteur de parts (autre qu'un régime enregistré) 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 pour un porteur de parts correspond à la moyenne du prix de base rajusté de toutes les parts 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 du revenu et des gains en capital au porteur de parts à titre de paiement partiel du prix de rachat. Tout revenu et tout gain en capital ainsi distribués doivent être inclus dans le calcul du revenu du porteur de parts de la façon décrite précédemment. Tout montant ainsi distribué devrait être déduit du prix de rachat des parts pour établir le produit de disposition du porteur de parts. Un porteur de parts peut acquérir des titres en nature d'un FNB Mackenzie au rachat de parts ou à la dissolution du FNB Mackenzie. Le coût des titres acquis auprès d'un FNB Mackenzie par un porteur de parts au rachat de parts correspondra généralement à la juste valeur marchande des titres au moment en question. Les porteurs de parts qui demandent le rachat de parts sont priés de confirmer auprès du gestionnaire le détail des distributions versées au moment du rachat et la juste valeur marchande des titres reçus du FNB Mackenzie, et devraient également consulter leurs propres conseillers en fiscalité.

Imposition des gains en capital et des pertes en capital

La moitié des gains en capital réalisés par un porteur de parts (autre qu'un régime enregistré) 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.

Communication d'information entre pays

En règle générale, les porteurs de parts seront tenus de fournir à leur courtier certains renseignements, y compris leur nationalité ou résidence fiscale et, le cas échéant, un numéro d'identification aux fins de l'impôt étranger. Si un porteur de parts ne fournit pas de tels renseignements ou s'il est établi qu'il est un citoyen des États-Unis ou résident étranger (dont des États-Unis) à des fins fiscales, plus de détails concernant le porteur de parts et son placement dans un FNB Mackenzie seront communiqués à l'ARC, à moins que le placement ne soit détenu dans un régime enregistré. L'ARC est tenue de fournir ces renseignements à l'autorité fiscale étrangère du pays concerné, si ce pays a conclu un accord d'échange de renseignements financiers avec le Canada.

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 régis par les règles sur les placements interdits de la Partie XI.01 de la Loi de l'impôt, ne soient pas un placement interdit 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 régis par les règles sur les placements interdits de la Partie XI.01 de la Loi de l'impôt, ne constitue pas un placement interdit pour le régime enregistré. Les titres reçus en nature d'un FNB Mackenzie peuvent être ou non un placement admissible en vertu de la Loi de l'impôt pour un régime enregistré et peuvent être ou non des placements interdits au sens de la Partie XI.01 de la Loi de l'impôt pour un régime enregistré. Les porteurs de parts devraient consulter leur propre conseiller en fiscalité.

ADMISSIBILITÉ AUX FINS DE PLACEMENT

De l'avis de Borden Ladner Gervais S.E.N.C.R.L., S.R.L., 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 Bourse de Toronto et la Neo Bourse. Chaque FNB Mackenzie TSX a demandé l'inscription de ses parts à la cote de la Bourse de Toronto. Chaque FNB Mackenzie NEO a demandé l'inscription de ses parts à la cote de la Neo Bourse.

En règle générale, les parts d'un FNB Mackenzie ne constitueront pas un placement interdit au sens de la Partie XI.01 de la Loi de l'impôt pour un régime enregistré, à moins que son titulaire (avec les sociétés de personnes et les personnes ayant un lien de dépendance avec lui, y compris le régime enregistré) ne détienne directement ou indirectement des parts dont la juste valeur marchande correspond à 10 % ou plus du FNB Mackenzie. 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 Partie XI.01 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 porteurs de parts 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.

Fonctions et services relevant 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 d'exploitation 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 fournisseur d'indices, 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;

- 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 |
|--------------------------------------|---|--|
| Barry McInerney Toronto (Ontario) | Administrateur, président du conseil, président et chef de la direction | Administrateur du gestionnaire; président du conseil, président et chef de la direction du gestionnaire; auparavant, administrateur, président et chef de la direction de BMO Asset Management Corp. |

| Nom et ville de résidence | Poste auprès du gestionnaire | Fonctions principales au cours des cinq dernières années |
|--|--|--|
| Earl Bederman Toronto (Ontario) | Administrateur | Administrateur du gestionnaire; fondateur et chef de la direction à la retraite d'Investor Economics Inc. |
| Brian M. Flood Toronto (Ontario) | Administrateur | Administrateur du gestionnaire; associé à la retraite de Torys LLP |
| Karen L. Gavan Toronto (Ontario) | Administratrice | Administratrice du gestionnaire; administratrice et présidente et chef de la direction à la retraite d'Economical, Compagnie Mutuelle d'assurance |
| Robert E. Lord Toronto (Ontario) | Administrateur | Administrateur du gestionnaire; associé à la retraite d'Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L. |
| Paul G. Oliver Markham (Ontario) | Administrateur | Administrateur du gestionnaire; associé à la retraite de PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. |
| Mary L. Turner Beamsville (Ontario) | Administratrice | Administratrice du gestionnaire; chef de l'exploitation à la retraite de Services Financiers Canadian Tire Limitée et présidente à la retraite de la Banque Canadian Tire |
| Kathy Allan Etobicoke (Ontario) | Vice-présidente principale, Ressources humaines | Vice-présidente principale, Ressources humaines du gestionnaire et de Groupe Investors Inc. ² ; auparavant, vice-présidente principale, Ressources humaines de Cara Operations Limited |
| Chris Boyle Toronto (Ontario) | Vice-président principal, Investisseurs institutionnels | Vice-président principal, Investisseurs institutionnels du gestionnaire; auparavant, vice-président principal du service des investisseurs institutionnels d'AGF |
| David Cheop Winnipeg (Manitoba) | Chef de la conformité | Chef de la conformité du gestionnaire; chef de la conformité de Société de gestion d'investissement I.G. Ltée ² ; vice-président, Service de la conformité, de Groupe Investors Inc. ² |
| Michael Cooke Toronto (Ontario) | Vice-président principal, Direction des fonds négociés en bourse | Vice-président principal, Direction des fonds négociés en bourse du gestionnaire; auparavant, responsable du placement des fonds PowerShares Canada chez Invesco Canada |
| Michael Dibden Toronto (Ontario) | Vice-président à la direction, chef de l'exploitation | Vice-président à la direction et chef de l'exploitation du gestionnaire; auparavant, vice-président principal, Technologie, CIBC |
| Tony Elavia Toronto (Ontario) | Vice-président à la direction et chef des placements | Vice-président à la direction et chef des placements du gestionnaire; auparavant, chef de la direction et gestionnaire de portefeuille de Lumos Capital Management LLC; chef de la direction et chef des placements de Madison Square Investors |
| Rhonda Goldberg Toronto (Ontario) | Vice-présidente principale, Clientèle et Affaires réglementaires | Vice-présidente principale, Clientèle et Affaires réglementaires du gestionnaire; auparavant, vice-présidente, Affaires réglementaires du gestionnaire; auparavant, directrice, division Fonds d'investissement et produits structurés de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario |
| Luke Gould Winnipeg (Manitoba) | Vice-président principal, Finances et chef des finances | Vice-président principal, Finances, et chef des finances du gestionnaire et du Groupe Investors Inc. ² ; administrateur de Services financiers Groupe Investors Inc. ² ; auparavant, vice-président et trésorier du Groupe Investors Inc. ² |
| Donald J. MacDonald Winnipeg (Manitoba) | Vice-président principal, chef du contentieux et secrétaire | Vice-président principal, chef du contentieux et secrétaire du gestionnaire et de Groupe Investors Inc.; vice-président principal, chef du contentieux, secrétaire et chef de la conformité de Société financière IGM Inc. ¹ ; auparavant, vice-président et conseiller juridique de Groupe Investors Inc. ² |

| Nom et ville de résidence | Poste auprès du gestionnaire | Fonctions principales au cours des cinq dernières années |
|--|--|--|
| Doug Milne Toronto (Ontario) | Vice-président à la direction et chef du marketing | Vice-président à la direction et chef du marketing du gestionnaire; auparavant, vice-président, Marketing du Groupe Banque TD; auparavant, vice-président, Marketing de Cara Operations |
| Damon Murchison Toronto (Ontario) | Vice-président à la direction et responsable des ventes au détail | Vice-président à la direction et responsable des ventes au détail du gestionnaire; auparavant, vice-président principal et chef des ventes, Services aux particuliers, Financière Manuvie; et vice-président et directeur national des ventes de Investissements Manuvie |
| Terry Rountes Woodbridge (Ontario) | Vice-président, Services aux fonds et chef des finances, Fonds Mackenzie | Vice-président, Services aux fonds, et chef des finances, Fonds Mackenzie |
| Michael Schnitman Wellesley Hills (Massachusetts) | Vice-président principal, Produits | Vice-président principal, Produits, du gestionnaire; auparavant, directeur, Stratégie et développement liés aux produits, de Putnam Investment Management, LLC |

¹ La société mère du gestionnaire.

² Un membre du groupe du gestionnaire.

Gestionnaire de portefeuille

Corporation Financière Mackenzie, un gestionnaire de portefeuille inscrit, est le gestionnaire de portefeuille 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 |
|--|---|--|---|
| Konstantin Boehmer, Vice-président, Gestion des placements | FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA); FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) | 2013 | Gestionnaire de portefeuille du gestionnaire; auparavant, gestionnaire de portefeuille de Gestion d'actifs Lazard |
| Dan Cooper, Vice-président, Gestion des placements | FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA) | 1997 | Gestionnaire de portefeuille, analyste principal et analyste du gestionnaire |

| Nom et poste | FNB Mackenzie | Au service du gestionnaire de portefeuille depuis | Principaux postes au cours des cinq dernières années |
|---|--|---|--|
| Doug Kean, Vice-président, Gestion des placements | FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie; FINB Actions canadiennes grandes capitalisations Mackenzie; FINB Actions canadiennes Mackenzie; FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie; FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA); FINB Actions internationales Mackenzie; FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA) | 1994 | Gestionnaire de portefeuille |
| Larry Llaguno Vice-président adjoint, Gestion des placements | FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie; FINB Actions canadiennes grandes capitalisations Mackenzie; FINB Actions canadiennes Mackenzie; FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie; FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA); FINB Actions internationales Mackenzie; FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA) | 2017 | Analyste principal, Stratégies systématiques du gestionnaire; auparavant, associé principal et gestionnaire de portefeuille adjoint, Équipe de répartition tactique de l'actif mondiale, Office d'investissement du Régime de pensions du Canada |
| Steven Locke, Vice-président principal, Gestion des placements | FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie; FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie; FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie; FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA); FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA); FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA) | 2008 | Gestionnaire de portefeuille du gestionnaire |

| Nom et poste | FNB Mackenzie | Au service du gestionnaire de portefeuille depuis | Principaux postes au cours des cinq dernières années |
|---|---|---|--|
| Eric Ng, Analyste en placements principal, Stratégies systématiques | FINB Actions canadiennes grandes capitalisations Mackenzie; FINB Actions canadiennes Mackenzie; FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie; FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA) | 2016 | Auparavant, Gestionnaire, Simulations de crise liée au risque de marché, et analyste principal, Risque de contrepartie de BMO Groupe financier |
| Felix Wong, Vice-président, Gestion des placements | FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie; FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie; FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie; FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA); FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) | 2008 | Gestionnaire de portefeuille, gestionnaire de portefeuille adjoint et analyste en placements du gestionnaire |
| Kenneth Yip, Analyste en placements principal | FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA) | 2014 | Auparavant, analyste du crédit à rendement élevé de Scotia Capitaux Inc. |

Dispositions en matière de courtage

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 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. Afin de minimiser le risque associé à la reproduction d'un indice, le gestionnaire déploiera des efforts raisonnables pour mettre en œuvre des opérations de rééquilibrage selon une fréquence qui correspond au calendrier de rééquilibrage du fournisseur d'indices.

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 aux courtiers désignés ou à de tels 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.

Le gestionnaire détient une participation de 13,9 % dans China Asset Management Co., Ltd. (« **China AMC** »). Power Corporation du Canada, la société mère du gestionnaire, détient également une participation de 13,9 % dans China AMC. Ensemble, le gestionnaire et Power Corporation du Canada détiennent une participation de 27,8 % dans China AMC. China Asset Management (Hong Kong) Limited, filiale en propriété exclusive de China AMC, est le gestionnaire du FNB ChinaAMC sous-jacent.

Société financière IGM Inc., laquelle détient indirectement la totalité des actions ordinaires en circulation du gestionnaire, détient également une participation de moins de 10 % dans Aequis Innovations Inc. Aequis Innovations Inc. est la société mère de la Neo Bourse.

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 :

Robert Hines (président du CEI)
George Hucal
Martin Taylor
Scott Edmonds

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** 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 transmettant un courriel à l'adresse *service@placementsmackenzie.com*.

Chaque membre du CEI reçoit du gestionnaire une provision annuelle de 40 000 \$ (50 000 \$ pour le président) pour siéger au CEI et des jetons de présence de 1 500 \$ pour chacune des réunions auxquelles il assiste. 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 (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. 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. 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 Deloitte S.E.N.C.R.L./s.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

La Société de services de titres mondiaux 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.

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'évaluation un jour de bourse ou, à défaut de cours de clôture et si aucune vente n'est déclarée avant l'évaluation ce jour de bourse, à la moyenne des derniers cours vendeur et acheteur déclarés avant l'évaluation ce jour de bourse;
- iv) les titres en portefeuille non cotés qui sont négociés sur le marché hors cote sont évalués au dernier cours vendeur déclaré avant l'évaluation un jour de bourse ou, si aucune vente n'est déclarée avant l'évaluation ce jour de bourse, à la moyenne des derniers cours vendeur et acheteur déclarés avant l'évaluation ce jour de bourse;
- 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'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 ce jour de bourse, à la moyenne des derniers cours vendeur et acheteur déclarés avant l'évaluation ce jour de bourse;

- 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'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 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 ce jour de bourse, 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 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, au jour de bourse, 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 ce jour de bourse;
- 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.

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.

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, 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 – 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 Bourse de Toronto

ou à la Neo Bourse, selon le cas, 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 soumises à 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 imputés 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 imputées 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 impute les honoraires ou les charges;
 - b) les porteurs de parts ont reçu un avis 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 imputés 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 imputées 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 impute 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 le FNB Mackenzie continue d'exister suivant la restructuration ou l'acquisition des actifs, l'opération a pour effet de transformer les porteurs de l'autre organisme de placement collectif en porteurs de parts du FNB Mackenzie, et 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 de la fusion 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 ou si le fournisseur d'indices cesse de calculer l'indice pertinent ou si la convention de licence relative aux indices est résiliée à l'égard de l'indice pertinent, tel qu'il est énoncé à la rubrique « Objectifs de placement – Dissolution des indices ». À la dissolution, les titres constituants, 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 « 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 se conforment aux politiques et aux procédures applicables au vote par procuration mises 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.

Résumé des politiques de vote par procuration

Le résumé ci-après contient des énoncés de principe qui décrivent généralement la façon dont le gestionnaire peut exercer son droit de vote sur des questions d'affaires courantes. Le gestionnaire peut choisir d'exercer son droit de vote à l'encontre de ces directives, pourvu que ce vote serve au mieux les intérêts économiques des FNB Mackenzie.

- i) Le gestionnaire vote généralement en faveur des propositions suivantes : a) les propositions qui appuient l'élection de membres du conseil qui sont en majorité indépendants de la direction, b) la nomination d'administrateurs externes au sein du conseil d'administration d'un émetteur ou d'un comité d'audit; ainsi que c) les propositions portant sur l'obligation pour le président du conseil d'administration d'être indépendant du poste de chef de la direction.
- ii) Les droits de vote afférents à la rémunération des dirigeants sont exercés au cas par cas. En règle générale, le gestionnaire vote en faveur des régimes d'options d'achat d'actions et autres formes de rémunération a) qui ne sont pas susceptibles d'entraîner une dilution de plus de 10 % des actions émises et en circulation, b) qui sont accordés selon des modalités clairement définies et raisonnables, c) qui tiennent compte des fonctions de chaque participant du régime et d) qui sont liés à l'atteinte des objectifs de l'organisation.
- iii) Le gestionnaire ne soutient pas généralement les résolutions suivantes : a) une révision du prix des options, b) les régimes qui accordent au conseil une large discrétion sur l'établissement de modalités relatives à l'octroi d'options ou c) les régimes qui autorisent une répartition de 20 % ou plus des options disponibles à une personne dans une année donnée quelle qu'elle soit.
- iv) En règle générale, le gestionnaire vote pour les régimes de droits de souscription des actionnaires conçus pour accorder un délai suffisant pour permettre la mise en œuvre, de façon équitable et complète, de stratégies de maximisation de la valeur pour les actionnaires et qui ne cherchent pas simplement à garder la direction ou à éviter les offres publiques d'achat. De plus, le gestionnaire cherche généralement à soutenir les régimes qui servent les intérêts de tous les porteurs de parts et leur accordent un traitement équitable, tout en cherchant à obtenir l'approbation des actionnaires de façon périodique.

Le gestionnaire évalue les propositions des actionnaires au cas par cas avant de voter à leur égard. Toute proposition portant sur des questions d'ordre financier sera étudiée. En général, les propositions qui visent à imposer des contraintes arbitraires ou artificielles à une société ne recevront aucun appui.

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, Affaires juridiques ou le chef de la conformité. Si le chef des placements, ainsi que le vice-président, Affaires juridiques ou le chef de la

conformité en viennent à la conclusion qu'il y a 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, 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, 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

À la réception d'une circulaire de procuration, les Services aux fonds entrent le nom de l'émetteur, la date de réception ainsi que toute autre information pertinente dans la base de données du vote par procuration. Les Services aux fonds examinent l'information et font un résumé de ses conclusions.

Le gestionnaire de portefeuille interne prend la décision quant au vote et fait part de ses directives aux Services aux fonds. Ceux-ci entrent la décision dans la base de données, transmettent le formulaire de procuration rempli au dépositaire ou à son agent de vote par procuration, et portent tous les documents connexes à ses dossiers.

Les Services aux fonds conservent les dossiers relatifs au vote par procuration, les votes ainsi que tout matériel de recherche s'y rattachant pour une période minimale de deux (2) ans et, dans un site externe, pour une période minimale de cinq (5) ans.

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**.

CONTRATS IMPORTANTS

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

- i) la déclaration de fiducie;
- ii) la convention de gestion;
- iii) la convention de dépôt;
- iv) les conventions de licence relative aux indices.

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

LITIGES ET INSTANCES ADMINISTRATIVES

Les FNB Mackenzie ne font pas l'objet de poursuites judiciaires et le gestionnaire n'est au courant d'aucune poursuite judiciaire ni d'aucun arbitrage en instance ou en cours impliquant les FNB Mackenzie.

EXPERTS

Borden Ladner Gervais 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, Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l., comptables professionnels agréés, a consenti à ce que soit utilisé son rapport d'audit daté du 9 janvier 2018 au porteur de parts et fiduciaire des FNB Mackenzie portant sur les états de la situation financière des FNB Mackenzie au 9 janvier 2018. Deloitte S.E.N.C.R.L./s.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 :

- i) l'achat par un porteur de parts de plus de 20 % des parts d'un FNB Mackenzie au moyen d'achats à la Bourse de Toronto, 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) un investissement par un FNB Mackenzie dans un autre FNB Mackenzie ou un autre fonds négocié en bourse géré par le gestionnaire ou un membre de son groupe.

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 Fonds 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.

En outre, le FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie a obtenu une dispense de certaines restrictions liées à la concentration et aux fonds de fonds prévues dans le Règlement 81-102 afin de lui permettre d'investir, conformément à ses objectifs et à ses stratégies de placement, principalement dans le ChinaAMC CSI 300 Index ETF.

AUTRES FAITS IMPORTANTS

Marques de commerce

Le gestionnaire est autorisé à utiliser les marques de commerce et les marques de service des fournisseurs d'indices à l'égard des FNB Mackenzie aux termes des conventions de licence relative aux indices.

Dénis de responsabilité des fournisseurs d'indices

CSI

CSI est titulaire des droits relatifs à l'indice CSI 300. « CSI 300® » est une marque de commerce de CSI. CSI ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, quant à l'exactitude ou à l'exhaustivité des données relatives à l'indice CSI 300. CSI ne saurait être responsable envers une personne quelconque à l'égard d'une erreur touchant l'indice CSI 300, ni n'a l'obligation d'aviser toute personne d'une erreur qui s'y trouve. CSI ne parraine pas le FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie, ne l'appuie pas, n'en fait pas la promotion et ne vend pas ses parts, et n'engage aucunement sa responsabilité à l'égard de ce FNB.

Solactive

Solactive ne parraine pas les FNB Mackenzie, n'en fait pas la promotion et ne vend pas leurs parts, ne les appuie pas et ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats pouvant découler de l'utilisation des indices, des marques de commerce et/ou quant au prix de l'indice à quelque moment que ce soit ou à tout autre égard. Solactive calcule et publie les indices Solactive. Elle fait de son mieux pour que s'assurer que les calculs sont corrects. Exclusion faite de ses obligations envers les FNB Mackenzie, Solactive n'a aucunement l'obligation de signaler toute erreur pouvant s'être produite dans le calcul des indices à un tiers, ce qui comprend les investisseurs et/ou les intermédiaires financiers des FNB Mackenzie. Le fait que Solactive publie les indices Solactive et accorde des licences à leur égard ou à l'égard de toute marque de commerce connexes en vue de leur utilisation par les FNB Mackenzie ne constitue pas une recommandation de sa part concernant un placement dans les FNB Mackenzie ni ne constitue une garantie ou un avis de Solactive en ce qui concerne un placement dans ces FNB 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 à l'égard d'un contrat d'achat de titres d'organismes de placement collectif offerts dans le cadre d'un placement qui peut être exercé dans les deux (2) jours ouvrables suivant la réception du prospectus ou de toute modification de celui-ci. En outre, la législation en valeurs mobilières de certaines provinces du Canada accorde au souscripteur ou à l'acquéreur de titres d'organismes de placement collectif un droit limité de demander la nullité de l'achat dans les 48 heures suivant la réception de sa confirmation. Dans le cas d'un achat de titres d'organismes de placement collectif dans le cadre d'un plan d'épargne, le délai pour demander la nullité peut être plus long. Dans la plupart des provinces et des territoires du Canada, la législation en valeurs mobilières permet également au souscripteur ou à l'acquéreur de demander la nullité ou des dommages-intérêts ou, au Québec, la révision du prix, si le prospectus ou la modification ne lui a pas été transmis. Ces droits doivent être exercés dans des délais déterminés.

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 d'achat 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 d'achat a obtenu une dispense de l'obligation de remise d'un prospectus aux termes 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 sa souscription dans les 48 heures (ou, si la souscription est effectuée aux termes d'un plan d'épargne, dans le délai plus long applicable) suivant la réception de la confirmation de l'ordre d'achat.

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 des dommages-intérêts si le prospectus ou la modification de celui-ci contient de l'information fautive ou trompeuse. Ces droits doivent être exercés dans des délais déterminés. Tout recours que peut avoir un souscripteur ou un acquéreur de parts en vertu de la législation en valeurs mobilières lui permettant de demander la nullité ou des dommages-intérêts si le prospectus ou une modification de celui-ci contient de l'information fautive ou trompeuse n'est pas touché par la non-transmission du prospectus conformément à la dispense consentie à un courtier dans la décision mentionnée précédemment.

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 aux termes d'une décision rendue conformément à l'Instruction générale 11-203. En conséquence, le souscripteur ou l'acquéreur de parts des FNB Mackenzie ne peut se prévaloir d'une attestation d'un preneur ferme jointe au prospectus ou à 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 leur sont conférés, les souscripteurs ou acquéreurs se reporteront à la législation en valeurs mobilières pertinente et aux décisions mentionnées précédemment et consulteront 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) le dernier aperçu du FNB déposé 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**, 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 en lui transmettant un courriel à l'adresse service@placementsmackenzie.com.

Ces documents et les autres renseignements sur les FNB Mackenzie sont disponibles sur le site Internet **www.sedar.com**.

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.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention du porteur de parts et fiduciaire du

FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie
FINB Actions canadiennes grandes capitalisations Mackenzie
FINB Actions canadiennes Mackenzie
FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie
FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA)
FINB Actions internationales Mackenzie
FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA)
FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie
FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie
FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA)
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)
FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA)
(collectivement, les « FNB Mackenzie » ou individuellement, le « FNB Mackenzie »)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints des FNB Mackenzie, qui comprennent l'état de la situation financière de chacun des FNB Mackenzie au 9 janvier 2018, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers 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 de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, l'état financier de chacun des FNB Mackenzie donne, dans tous ses aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chacun des FNB Mackenzie au 9 janvier 2018, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

(signé) « Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l. »

Comptables professionnels agréés

Experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 9 janvier 2018

FINB ACTIONS CHINOISES DE TYPE A CSI 300 MACKENZIE
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 9 janvier 2018

Actif

Actifs courants

| | |
|-------------------------|------------------|
| Trésorerie | 100,00 \$ |
| Total de l'actif | <u>100,00 \$</u> |

| | |
|---|------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts | <u>100,00 \$</u> |
|---|------------------|

| | |
|---|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part | 100,00 \$ |
|---|-----------|

Approuvé au nom du conseil d'administration de
la Corporation Financière Mackenzie, à titre de fiduciaire du FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie

(signé) « Paul G. Oliver »

Paul G. Oliver
Administrateur

(signé) « Karen L. Gavan »

Karen L. Gavan
Administratrice

Notes annexes

1. Le FINB Actions chinoises de type A CSI 300 Mackenzie (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi à titre de fiducie en vertu des lois de la province de l'Ontario avec prise d'effet le 9 janvier 2018. 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 internationales d'information financière (IFRS).
2. La Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FNB, a souscrit une part rachetable du FNB au prix de 100,00 \$ la part le 9 janvier 2018.
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 0,65 %. 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.

**FINB ACTIONS CANADIENNES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

Au 9 janvier 2018

Actif

Actifs courants

| | |
|-------------------------|------------------|
| Trésorerie | 100,00 \$ |
| Total de l'actif | 100,00 \$ |

| | |
|---|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts | 100,00 \$ |
|---|-----------|

| | |
|---|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part | 100,00 \$ |
|---|-----------|

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Corporation Financière Mackenzie, à titre de fiduciaire du FINB Actions canadiennes grandes capitalisations Mackenzie

(signé) « Paul G. Oliver »

Paul G. Oliver
Administrateur

(signé) « Karen L. Gavan »

Karen L. Gavan
Administratrice

Notes annexes

1. Le FINB Actions canadiennes grandes capitalisations Mackenzie (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi à titre de fiducie en vertu des lois de la province de l'Ontario avec prise d'effet le 9 janvier 2018. 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 internationales d'information financière (IFRS).
2. La Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FNB, a souscrit une part rachetable du FNB au prix de 100,00 \$ la part le 9 janvier 2018.
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 0,05 %. 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.

**FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

Au 9 janvier 2018

Actif

Actifs courants

| | |
|-------------------------|------------------|
| Trésorerie | 100,00 \$ |
| Total de l'actif | <u>100,00 \$</u> |

| | |
|---|------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts | <u>100,00 \$</u> |
|---|------------------|

| | |
|---|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part | 100,00 \$ |
|---|-----------|

Approuvé au nom du conseil d'administration de
la Corporation Financière Mackenzie, à titre de fiduciaire du FINB Actions canadiennes Mackenzie

(signé) « Paul G. Oliver »

Paul G. Oliver
Administrateur

(signé) « Karen L. Gavan »

Karen L. Gavan
Administratrice

Notes annexes

1. Le FINB Actions canadiennes Mackenzie (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi à titre de fiducie en vertu des lois de la province de l'Ontario avec prise d'effet le 9 janvier 2018. 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 internationales d'information financière (IFRS).
2. La Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FNB, a souscrit une part rachetable du FNB au prix de 100,00 \$ la part le 9 janvier 2018.
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 0,05 %. 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.

**FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

Au 9 janvier 2018

Actif

Actifs courants

| | |
|-------------------------|------------------|
| Trésorerie | 100,00 \$ |
| Total de l'actif | <u>100,00 \$</u> |

| | |
|---|------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts | <u>100,00 \$</u> |
|---|------------------|

| | |
|---|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part | 100,00 \$ |
|---|-----------|

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Corporation Financière Mackenzie, à titre de fiduciaire du FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie

(signé) « Paul G. Oliver »

Paul G. Oliver
Administrateur

(signé) « Karen L. Gavan »

Karen L. Gavan
Administratrice

Notes annexes

1. Le FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi à titre de fiducie en vertu des lois de la province de l'Ontario avec prise d'effet le 9 janvier 2018. 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 internationales d'information financière (IFRS).
2. La Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FNB, a souscrit une part rachetable du FNB au prix de 100,00 \$ la part le 9 janvier 2018.
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 0,08 %. 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.

**FINB ACTIONS AMÉRICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

Au 9 janvier 2018

Actif

Actifs courants

| | |
|-------------------------|------------------|
| Trésorerie | 100,00 \$ |
| Total de l'actif | <u>100,00 \$</u> |

| | |
|---|------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts | <u>100,00 \$</u> |
|---|------------------|

| | |
|---|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part | 100,00 \$ |
|---|-----------|

Approuvé au nom du conseil d'administration de
la Corporation Financière Mackenzie, à titre de fiduciaire du FINB Actions américaines grandes capitalisations
Mackenzie (couvert en \$ CA)

(signé) « Paul G. Oliver »

Paul G. Oliver
Administrateur

(signé) « Karen L. Gavan »

Karen L. Gavan
Administratrice

Notes annexes

1. Le FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie (couvert en \$ CA) (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi à titre de fiducie en vertu des lois de la province de l'Ontario avec prise d'effet le 9 janvier 2018. 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 internationales d'information financière (IFRS).
2. La Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FNB, a souscrit une part rachetable du FNB au prix de 100,00 \$ la part le 9 janvier 2018.
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 0,08 %. 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.

**FINB ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

Au 9 janvier 2018

Actif

Actifs courants

| | |
|-------------------------|------------------|
| Trésorerie | 100,00 \$ |
| Total de l'actif | <u>100,00 \$</u> |

| | |
|---|------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts | <u>100,00 \$</u> |
|---|------------------|

| | |
|---|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part | 100,00 \$ |
|---|-----------|

Approuvé au nom du conseil d'administration de
la Corporation Financière Mackenzie, à titre de fiduciaire du FINB Actions internationales Mackenzie

(signé) « Paul G. Oliver »

Paul G. Oliver
Administrateur

(signé) « Karen L. Gavan »

Karen L. Gavan
Administratrice

Notes annexes

1. Le FINB Actions internationales Mackenzie (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi à titre de fiducie en vertu des lois de la province de l'Ontario avec prise d'effet le 9 janvier 2018. 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 internationales d'information financière (IFRS).
2. La Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FNB, a souscrit une part rachetable du FNB au prix de 100,00 \$ la part le 9 janvier 2018.
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 0,20 %. 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.

**FINB ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

Au 9 janvier 2018

Actif

Actifs courants

| | |
|-------------------------|------------------|
| Trésorerie | 100,00 \$ |
| Total de l'actif | <u>100,00 \$</u> |

| | |
|---|------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts | <u>100,00 \$</u> |
|---|------------------|

| | |
|---|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part | 100,00 \$ |
|---|-----------|

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Corporation Financière Mackenzie, à titre de fiduciaire du FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA)

(signé) « Paul G. Oliver »

Paul G. Oliver
Administrateur

(signé) « Karen L. Gavan »

Karen L. Gavan
Administratrice

Notes annexes

1. Le FINB Actions internationales Mackenzie (couvert en \$ CA) (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi à titre de fiducie en vertu des lois de la province de l'Ontario avec prise d'effet le 9 janvier 2018. 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 internationales d'information financière (IFRS).
2. La Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FNB, a souscrit une part rachetable du FNB au prix de 100,00 \$ la part le 9 janvier 2018.
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 0,20 %. 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.

**FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

Au 9 janvier 2018

Actif

Actifs courants

| | |
|-------------------------|------------------|
| Trésorerie | 100,00 \$ |
| Total de l'actif | 100,00 \$ |

| | |
|---|------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts | <u>100,00 \$</u> |
|---|------------------|

| | |
|---|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part | 100,00 \$ |
|---|-----------|

Approuvé au nom du conseil d'administration de
la Corporation Financière Mackenzie, à titre de fiduciaire du FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie

(signé) « Paul G. Oliver »

Paul G. Oliver
Administrateur

(signé) « Karen L. Gavan »

Karen L. Gavan
Administratrice

Notes annexes

1. Le FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi à titre de fiducie en vertu des lois de la province de l'Ontario avec prise d'effet le 9 janvier 2018. 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 internationales d'information financière (IFRS).
2. La Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FNB, a souscrit une part rachetable du FNB au prix de 100,00 \$ la part le 9 janvier 2018.
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 0,09 %. 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.

FINB OBLIGATIONS À COURT TERME CANADIENNES MACKENZIE
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 9 janvier 2018

Actif

Actifs courants

| | |
|-------------------------|------------------|
| Trésorerie | 100,00 \$ |
| Total de l'actif | <u>100,00 \$</u> |

| | |
|---|------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts | <u>100,00 \$</u> |
|---|------------------|

| | |
|---|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part | 100,00 \$ |
|---|-----------|

Approuvé au nom du conseil d'administration de
la Corporation Financière Mackenzie, à titre de fiduciaire du FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie

(signé) « Paul G. Oliver »

Paul G. Oliver
Administrateur

(signé) « Karen L. Gavan »

Karen L. Gavan
Administratrice

Notes annexes

1. Le FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi à titre de fiducie en vertu des lois de la province de l'Ontario avec prise d'effet le 9 janvier 2018. 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 internationales d'information financière (IFRS).
2. La Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FNB, a souscrit une part rachetable du FNB au prix de 100,00 \$ la part le 9 janvier 2018.
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 0,09 %. 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.

**FINB OBLIGATIONS TOUTES SOCIÉTÉS CANADIENNES MACKENZIE
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

Au 9 janvier 2018

Actif

Actifs courants

| | |
|-------------------------|------------------|
| Trésorerie | 100,00 \$ |
| Total de l'actif | <u>100,00 \$</u> |

| | |
|---|------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts | <u>100,00 \$</u> |
|---|------------------|

| | |
|---|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part | 100,00 \$ |
|---|-----------|

Approuvé au nom du conseil d'administration de
la Corporation Financière Mackenzie, à titre de fiduciaire du FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie

(signé) « Paul G. Oliver »

Paul G. Oliver
Administrateur

(signé) « Karen L. Gavan »

Karen L. Gavan
Administratrice

Notes annexes

1. Le FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi à titre de fiducie en vertu des lois de la province de l'Ontario avec prise d'effet le 9 janvier 2018. 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 internationales d'information financière (IFRS).
2. La Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FNB, a souscrit une part rachetable du FNB au prix de 100,00 \$ la part le 9 janvier 2018.
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 0,30 %. 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.

**FINB TIPS AMÉRICAINS MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

Au 9 janvier 2018

Actif

Actifs courants

| | |
|-------------------------|------------------|
| Trésorerie | 100,00 \$ |
| Total de l'actif | <u>100,00 \$</u> |

| | |
|---|------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts | <u>100,00 \$</u> |
|---|------------------|

| | |
|---|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part | 100,00 \$ |
|---|-----------|

Approuvé au nom du conseil d'administration de
la Corporation Financière Mackenzie, à titre de fiduciaire du FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA)

(signé) « Paul G. Oliver »

Paul G. Oliver
Administrateur

(signé) « Karen L. Gavan »

Karen L. Gavan
Administratrice

Notes annexes

1. Le FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA) (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi à titre de fiducie en vertu des lois de la province de l'Ontario avec prise d'effet le 9 janvier 2018. 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 internationales d'information financière (IFRS).
2. La Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FNB, a souscrit une part rachetable du FNB au prix de 100,00 \$ la part le 9 janvier 2018.
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 0,20 %. 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.

**FINB OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS AMÉRICAINES DE QUALITÉ MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

Au 9 janvier 2018

Actif

Actifs courants

| | |
|-------------------------|------------------|
| Trésorerie | 100,00 \$ |
| Total de l'actif | <u>100,00 \$</u> |

| | |
|---|------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts | <u>100,00 \$</u> |
|---|------------------|

| | |
|---|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part | 100,00 \$ |
|---|-----------|

Approuvé au nom du conseil d'administration de
la Corporation Financière Mackenzie, à titre de fiduciaire du FINB Obligations de sociétés américaines de qualité
Mackenzie (couvert en \$ CA)

(signé) « Paul G. Oliver »

Paul G. Oliver
Administrateur

(signé) « Karen L. Gavan »

Karen L. Gavan
Administratrice

Notes annexes

1. Le FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi à titre de fiducie en vertu des lois de la province de l'Ontario avec prise d'effet le 9 janvier 2018. 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 internationales d'information financière (IFRS).
2. La Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FNB, a souscrit une part rachetable du FNB au prix de 100,00 \$ la part le 9 janvier 2018.
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 0,25 %. 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.

**FINB OBLIGATIONS AMÉRICAINES À RENDEMENT ÉLEVÉ MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

Au 9 janvier 2018

Actif

Actifs courants

| | |
|-------------------------|------------------|
| Trésorerie | 100,00 \$ |
| Total de l'actif | <u>100,00 \$</u> |

| | |
|---|------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts | <u>100,00 \$</u> |
|---|------------------|

| | |
|---|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part | 100,00 \$ |
|---|-----------|

Approuvé au nom du conseil d'administration de
la Corporation Financière Mackenzie, à titre de fiduciaire du FINB Obligations américaines à rendement élevé
Mackenzie (couvert en \$ CA)

(signé) « Paul G. Oliver »

Paul G. Oliver
Administrateur

(signé) « Karen L. Gavan »

Karen L. Gavan
Administratrice

Notes annexes

1. Le FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA) (le « FNB ») est un fonds négocié en Bourse établi à titre de fiducie en vertu des lois de la province de l'Ontario avec prise d'effet le 9 janvier 2018. 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 internationales d'information financière (IFRS).
2. La Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FNB, a souscrit une part rachetable du FNB au prix de 100,00 \$ la part le 9 janvier 2018.
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 0,50 %. 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 9 janvier 2018

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, 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 et de gestionnaire des FNB Mackenzie**

(signé) « Barry McInerney »

Barry McInerney
Président du conseil, président et chef de la
direction

(signé) « Luke Gould »

Luke Gould
Vice-président principal et chef des finances

Au nom du conseil d'administration de Corporation Financière Mackenzie

(signé) « Karen L. Gavan »

Karen L. Gavan
Administratrice

(signé) « Brian M. Flood »

Brian M. Flood
Administrateur

**CORPORATION FINANCIÈRE MACKENZIE
en sa qualité de promoteur des FNB Mackenzie**

(signé) « Barry McInerney »

Barry McInerney
Président du conseil, président et chef de la direction