

Le 29 juin 2017

Madame, Monsieur,

Le Comité d'examen indépendant (CEI) des fonds Mackenzie est heureux de vous transmettre son rapport annuel pour l'exercice clos le 31 mars 2017, comme l'exige le Règlement 81-107 *sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement* (la Norme canadienne 81-107 ailleurs qu'au Québec).

Votre CEI a pour mandat d'examiner toutes les questions de conflit d'intérêts touchant les fonds Mackenzie (les fonds) que Corporation Financière Mackenzie (le gestionnaire) relève et lui soumet et d'approuver ou de recommander les mesures à prendre selon la nature de la question de conflit d'intérêts. Une « question de conflit 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 fonds. Chaque fois qu'une question de conflit d'intérêts est relevée et soumise au CEI, ce dernier doit déterminer si la mesure projetée par le gestionnaire aboutit à un résultat juste et raisonnable pour les fonds.

Par ailleurs, le CEI examine et évalue, au moins une fois par année, l'adéquation et l'efficacité des politiques du gestionnaire à l'égard des fonds et effectue une auto-évaluation de l'indépendance, de la rémunération et de l'efficacité du CEI.

Les obligations et les fonctions du CEI sont distinctes de celles du conseil d'administration du gestionnaire. Ces dernières sont décrites dans le rapport.

Les membres du CEI, dont les noms sont cités dans la liste dressée dans le rapport, possèdent une vaste expérience professionnelle pour l'exercice de leurs fonctions.

Le CEI demeure entièrement satisfait de l'ouverture d'esprit et de la collaboration dont le gestionnaire a fait preuve à l'occasion de son interaction avec les membres du CEI. Il espère conserver ce niveau de collaboration et compte continuer de vérifier si les questions de conflit d'intérêts sont réglées d'une manière équitable et raisonnable pour les fonds.



Robert Hines
Président du Comité d'examen indépendant

Rapport du Comité d'examen indépendant des fonds Mackenzie pour l'exercice clos le 31 mars 2017

Structure et gouvernance des fonds

Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire des fonds (le gestionnaire), est régie par un conseil d'administration. Les fonds structurés en catégories de société de placement à capital variable disposent également d'un conseil d'administration. Ces conseils d'administration exercent des fonctions distinctes bien qu'ils soient composés des mêmes membres. La majorité des membres des conseils sont indépendants de Corporation Financière Mackenzie. Les conseils supervisent des questions touchant les fonds, y compris le suivi du rendement des placements, l'examen des états financiers et des rapports de la direction sur le rendement du fonds, la réception des rapports portant sur les activités des fonds et l'examen des modifications projetées visant les fonds, notamment les modifications des objectifs et des stratégies de placement.

Portée du rapport

L'exercice financier des fonds prend fin le 31 mars et le présent rapport concerne la période de 12 mois close le 31 mars 2017. La liste des fonds se trouve à la fin du présent rapport.

Le CEI et ses membres

Le CEI est entré en fonction le 1^{er} novembre 2007. Les noms de ses membres sont indiqués ci-après. MM. Robert Hines, Martin Taylor et George Hucal ont été nommés au CEI le 1^{er} mai 2007. M. Scott Edmonds y a été nommé le 24 février 2012. Par la suite, le mandat de chaque membre a été renouvelé avec l'accord du gestionnaire. M. Robert Hines a été nommé président le 1^{er} février 2013.

Nom	Résidence
Robert Hines (président)	Toronto (Ontario)
Martin Taylor	Toronto (Ontario)
George Hucal	Montréal (Québec)
Scott Edmonds	Vancouver (Colombie-Britannique)

Tous les membres du CEI sont indépendants du gestionnaire et font preuve de transparence au sujet des titres qu'ils détiennent à titre personnel dans les fonds et des titres du gestionnaire. Au 31 mars 2017, les membres du CEI ne détenaient en propriété véritable, même indirectement, pas plus de 0,1 % au total des parts en

circulation d'une série des fonds. Au 31 mars 2017, les membres du CEI ne détenaient en propriété véritable, même indirectement, pas plus de 0,1 % au total des titres avec droit de vote ou des titres de capitaux propres d'une catégorie ou série du gestionnaire ou de ses sociétés mères indirectes : Société Financière IGM Inc., Corporation Financière Power ou Power Corporation du Canada. Au 31 mars 2017, les membres du CEI ne détenaient en propriété véritable, même indirectement, pas plus de 0,1 % au total des titres avec droit de vote ou des titres de capitaux propres d'une catégorie ou série d'un fournisseur important de services aux fonds ou au gestionnaire.

Les membres du CEI siègent également, dans des capacités distinctes, en tant que membres du CEI pour les fonds communs de placement gérés par Counsel Portfolio Services Inc., membre du groupe du gestionnaire.

Rémunération et indemnités

Les membres du CEI ont le droit d'être rémunérés par les fonds ainsi que d'être indemnisés par ceux-ci lorsque les circonstances le justifient. La rémunération totale versée par les fonds au CEI pour l'exercice allant du 1^{er} avril 2016 au 31 mars 2017 s'est élevée à 235 000 \$.

Au cours de l'exercice, les fonds n'ont versé aucune somme à titre d'indemnité aux membres du CEI.

Le CEI examine et fixe sa rémunération chaque année, conformément aux dispositions du Règlement 81-107. Lorsqu'il établit la rémunération appropriée, le CEI :

- tient compte des recommandations du gestionnaire en ce qui a trait à une rémunération raisonnable pour le CEI;
- tient compte de la charge de travail du CEI et de l'apport de chacun de ses membres;
- tient compte des avantages que les fonds pourront tirer des activités du CEI;
- tient compte de la complexité et de la difficulté des tâches entreprises par le CEI;
- examine la rémunération versée et les frais remboursés aux membres d'autres organes de gouvernance d'organismes de placement collectif canadiens dans des circonstances comparables au cours de la période correspondante, si ces renseignements sont du domaine public et peuvent être consultés par le CEI.

Sommaire des questions de conflit d'intérêts

Approbations et instructions permanentes

Au cours de l'exercice, le gestionnaire s'est fondé sur l'approbation et l'instruction permanente du CEI afin de permettre aux fonds d'investir dans les titres d'émetteurs reliés aux fonds. Sans l'approbation du CEI, ces fonds n'auraient pas pu effectuer ces placements. Aux fins de ce qui précède, un émetteur relié à un fonds est un émetteur qui est un porteur important des titres du gestionnaire (qui détient plus de 20 % des titres avec droit de vote du gestionnaire) ou un émetteur dans lequel un porteur important de titres du gestionnaire détient une participation importante (qui détient plus de 10 % des titres avec droit de vote de l'émetteur) ou un émetteur dont un administrateur ou un dirigeant est également administrateur ou dirigeant du gestionnaire de portefeuille ou d'un membre du même groupe que celui-ci.

L'instruction permanente prévoit que le gestionnaire agisse conformément à la politique de placement dans des titres d'une société apparentée, produise des rapports périodiques sur son respect de la politique auxquels il joint les attestations des gestionnaires de portefeuille concernés à cet égard et donne avis en temps voulu de tout manquement important à la politique ou de toute dérogation importante à celle-ci.

Au cours de l'exercice, le gestionnaire s'est fondé sur l'approbation et les instructions permanentes du CEI pour se livrer à des opérations entre fonds (également appelées opérations croisées). Une opération entre fonds se produit lorsqu'un fonds souscrit des titres en portefeuille d'un autre fonds ou lui vend de tels titres. Selon l'instruction permanente, le gestionnaire est tenu d'agir conformément à la politique applicable, de produire des rapports périodiques sur son respect de la politique et de donner avis en temps voulu de tout manquement important ou de toute dérogation importante à celle-ci.

Approbation

Au cours de l'exercice, le gestionnaire s'est fondé sur l'approbation du CEI pour mettre en œuvre la proposition de fusionner le Fonds mondial équilibré diversifié Mackenzie avec le Fonds de revenu stratégique mondial Mackenzie.

Recommandations positives

Au cours de l'exercice, le gestionnaire s'est fondé sur les recommandations du CEI pour mettre en œuvre les propositions suivantes :

- a) la fusion du Fonds d'actions diversifié Mackenzie avec le Fonds mondial de dividendes Mackenzie;
- b) la fusion de la Catégorie Mackenzie Mondial d'actions diversifié avec le Fonds mondial de dividendes Mackenzie;
- c) la fusion du Fonds concentré d'actions canadiennes Mackenzie avec le Fonds canadien de croissance Mackenzie;
- d) la fusion de la Catégorie Mackenzie Concentré d'actions mondiales avec le Fonds concentré d'actions mondiales Mackenzie, sous réserve de l'approbation des investisseurs de la modification des objectifs de placement du fonds prorogé;
- e) la révocation du sous-conseiller, Waddell & Reed, de Fonds concentré d'actions mondiales Mackenzie pour confier la gestion du fonds à un gestionnaire de portefeuille du gestionnaire;
- f) la fusion du Fonds d'obligations à rendement réel Mackenzie avec le Fonds canadien d'obligations Mackenzie;
- g) la fusion du Fonds mondial d'obligations Mackenzie avec le Fonds d'obligations tactique mondial Mackenzie;
- h) la fusion du Fonds de titres convertibles en dollars US Mackenzie avec le Fonds d'obligations tactique mondial en dollars US Mackenzie;
- i) la fusion du Fonds de stratégie de l'actif mondiale Mackenzie avec le Fonds de revenu stratégique mondial Mackenzie;
- j) la fusion de la Catégorie Mackenzie Dividendes toutes capitalisations avec la Catégorie Mackenzie Dividendes toutes capitalisations canadiennes;
- k) la modification de la gestion des placements de certains mandats des portefeuilles Symétrie i) en procédant à la dissolution du Fonds d'actions à petite capitalisation américaines Symétrie géré par Waddell & Reed, un sous-conseiller, et en investissant le produit de la dissolution dans le Fonds élargi d'actions Symétrie géré par le gestionnaire; et ii) en éliminant le mandat de placement axé sur les actions américaines de sociétés à grande capitalisation géré par Waddell & Reed et en investissant le produit dans le Fonds élargi d'actions Symétrie géré par le gestionnaire.

Recommandations positives et instructions permanentes

Chaque année, le CEI examine les instructions permanentes établies et les propositions du gestionnaire visant à poursuivre ou à mettre fin à ces instructions

permanentes. Le CEI examine aussi, de temps à autre, les demandes du gestionnaire à l'égard de nouvelles instructions permanentes. À la suite de l'examen du CEI au cours de l'exercice clos le 31 mars 2017, le gestionnaire a reçu des recommandations positives et des instructions permanentes à l'égard des questions de conflit d'intérêts traitées par les politiques suivantes :

Politique	Description
Communication des positions du portefeuille	Régit la diffusion de renseignements au sujet des placements d'un fonds
Code de conduite et d'éthique	Régit les activités des employés et administrateurs du gestionnaire
Dons et divertissement	Régit l'acceptation de dons et billets de divertissement par les employés du gestionnaire
Opérations personnelles des personnes ayant droit d'accès	Régit les opérations personnelles de personnes physiques ayant droit d'accès aux renseignements sur le portefeuille d'un fonds
Personnes ayant un droit d'accès indirect	Régit les activités de personnes physiques ayant un droit d'accès occasionnel aux renseignements sur le portefeuille d'un fonds
Opérations personnelles des initiés de fonds Mackenzie	Régit les opérations personnelles de personnes physiques ayant droit d'accès aux renseignements confidentiels sur un fonds
Obligation de meilleure exécution	Régit la supervision de l'exécution par les courtiers des opérations sur les titres en portefeuille, y compris le choix des courtiers et les commissions versées
Vote par procuration	Régit les votes par procuration tenus par les fonds
Emploi des courtages	Régit l'acceptation par le gestionnaire de services fournis par des courtiers qui exécutent des opérations sur les titres en portefeuille des fonds
Répartition des opérations	Régit la répartition des occasions de placement entre les fonds et d'autres comptes
Suivi des opérations	Régit le suivi d'activités

Politique	Description
à court terme	susceptibles d'être nuisibles de la part des épargnants
Comptabilité des gains et des pertes	Régit la correction d'erreurs dans le calcul du prix d'un titre d'un fonds, dans la gestion des opérations d'épargnants et dans la négociation des titres en portefeuille d'un fonds
Évaluation	Régit le calcul de la valeur des titres en portefeuille d'un fonds
Conflits d'intérêts des sous-conseillers	Régit la surveillance des gestionnaires de portefeuille externes d'un fonds
Rachat et disposition d'investissements dans les fonds	Régit le mécanisme suivi par le gestionnaire pour le retrait du capital de départ investi dans les fonds
Gestion de l'impôt sur les catégories de société	Régit l'attribution de l'impôt et de dividendes par une société de placement à capital variable à ses épargnants et les placements dans des titres susceptibles de dégager un revenu de source étrangère pour une société de placement à capital variable
Changements apportés à la gestion des placements	Régit les changements en matière de gestion des placements lorsque ces changements se soldent par un avantage économique pour le gestionnaire ou l'entité apparentée
Opération importante dans des fonds communs de placement	Régit les accords conclus par le gestionnaire dans le cas de placements dans les fonds
Transferts <i>en nature</i>	Régit les transferts en nature de titres entre fonds et d'autres comptes ou comptes en gestion commune gérés par le gestionnaire
Placements des fonds dans des FNB	Régit les placements d'un fonds d'investissement géré par Mackenzie (y compris un OPC classique ou un fonds négocié en bourse) dans un fonds négocié en bourse géré par Mackenzie

Renseignements supplémentaires

Les porteurs de titres qui souhaitent obtenir plus de précisions sur les activités du CEI peuvent communiquer avec le gestionnaire à l'adresse service@mackenzieinvestments.com. Les questions à l'intention des membres du CEI nous seront transmises.

FONDS COMMUNS MACKENZIE :

Fonds Folio accéléré
 Fonds Folio modéré
 Fonds Folio équilibré
 Catégorie Dividendes canadiens (Laketon)
 Catégorie Actions canadiennes
 Catégorie Actions canadiennes (Laketon)
 Fonds d'actions canadiennes (Laketon)
 Catégorie Croissance canadienne (GIGWL)
 Fonds de croissance canadien (GIGWL)
 Catégorie Actions canadiennes à faible volatilité (Gestion des capitaux London)
 Catégorie Valeur canadienne (Sionna)
 Catégorie Gestion de l'encaisse
 Fonds Folio prudent
 Fonds d'obligations de base (Portico)
 Fonds d'obligations de base plus (Portico)
 Fonds d'obligations de sociétés (Portico)
 Catégorie Dividendes (GIGWL)
 Fonds de dividendes (GIGWL)
 Fonds Folio de revenu fixe diversifié
 Catégorie Thématique d'actions canadiennes (CGOV)
 Catégorie Dividendes mondiaux (Setanta)
 Fonds de dividendes mondiaux (Setanta)
 Catégorie Actions mondiales (Setanta)
 Fonds d'actions mondiales d'infrastructures (Gestion des capitaux London)
 Fonds d'actions mondiales à faible volatilité (ILIM)
 Fonds de revenu mensuel mondial (Gestion des capitaux London)
 Fonds immobilier mondial (Gestion des capitaux London)
 Catégorie Croissance et revenu (GIGWL)
 Fonds de revenu (Portico)
 Fonds d'obligations internationales (CLI)
 Catégorie Actions internationales (Putnam)
 Catégorie Mackenzie Équilibré toutes capitalisations canadiennes
 Fonds équilibré toutes capitalisations canadiennes Mackenzie
 Catégorie Mackenzie Dividendes toutes capitalisations canadiennes
 Fonds de dividendes toutes capitalisations canadiennes Mackenzie
 Catégorie Mackenzie Valeur toutes capitalisations canadiennes
 Fonds de valeur toutes capitalisations canadiennes Mackenzie
 Fonds canadien d'obligations Mackenzie
 Catégorie Mackenzie Équilibré canadien de croissance
 Fonds équilibré canadien de croissance Mackenzie
 Catégorie Mackenzie Canadien de croissance
 Fonds canadien de croissance Mackenzie

Fonds équilibré grandes capitalisations canadiennes Mackenzie
 Fonds de croissance grandes capitalisations canadiennes Mackenzie
 Catégorie Mackenzie Dividendes grandes capitalisations canadiennes
 Fonds de dividendes grandes capitalisations canadiennes Mackenzie
 Fonds de dividendes et de croissance grandes capitalisations canadiennes Mackenzie
 Catégorie Mackenzie Marché monétaire canadien
 Fonds du marché monétaire canadien Mackenzie
 Fonds de ressources canadiennes Mackenzie
 Catégorie Mackenzie Valeur petites capitalisations canadiennes
 Fonds de valeur petites capitalisations canadiennes Mackenzie
 Fonds de revenu à court terme canadien Mackenzie
 FNB de revenu fixe canadien de base plus Mackenzie
 FNB de revenu fixe mondial de base plus Mackenzie
 Fonds d'obligations de sociétés Mackenzie
 Fonds canadien équilibré Mackenzie Cundill
 Catégorie Mackenzie Cundill Canadien sécurité
 Fonds canadien sécurité Mackenzie Cundill
 Fonds international Mackenzie Cundill
 Catégorie Mackenzie Cundill Renaissance
 Fonds renaissance Mackenzie Cundill
 Catégorie Mackenzie Cundill Américain
 Catégorie Mackenzie Cundill Valeur
 Fonds de valeur Mackenzie Cundill
 Fonds de stratégies alternatives diversifiées Mackenzie
 Catégorie Mackenzie Marchés émergents
 Catégorie Mackenzie Occasions des marchés émergents
 Fonds d'occasions des marchés émergents Mackenzie
 FNB de revenu à taux variable Mackenzie
 Fonds de revenu à taux variable Mackenzie
 Fonds concentré d'actions mondiales Mackenzie
 Fonds mondial de dividendes Mackenzie
 Fonds de revenu d'actions mondiales Mackenzie
 Catégorie Mackenzie Croissance mondiale
 Fonds mondial lié à l'inflation Mackenzie
 Fonds mondial à faible volatilité Mackenzie
 Catégorie Mackenzie Croissance de petites capitalisations mondiales
 Fonds de croissance de petites capitalisations mondiales Mackenzie
 Fonds de revenu stratégique mondial Mackenzie
 Catégorie Mackenzie Mondial de ressources
 Fonds d'obligations tactique mondial Mackenzie
 Fonds d'obligations de catégorie investissement tactique mondial Mackenzie
 Catégorie Mackenzie Lingot d'or
 Fonds de croissance Mackenzie

Catégorie Mackenzie Actions canadiennes à forte diversification
 Fonds d'actions de marchés émergents à forte diversification Mackenzie
 Fonds d'actions européennes à forte diversification Mackenzie
 Fonds d'actions mondiales à forte diversification Mackenzie
 Fonds d'actions internationales à forte diversification Mackenzie
 Fonds d'actions américaines à forte diversification Mackenzie
 Fonds de revenu Mackenzie
 Fonds international de dividendes Mackenzie
 Catégorie Mackenzie International de croissance
 Fonds international de croissance Mackenzie
 Fonds de titres de catégorie investissement à taux variable Mackenzie
 Catégorie Mackenzie Ivy Canadien équilibré
 Fonds canadien équilibré Mackenzie Ivy
 Fonds canadien Mackenzie Ivy
 Catégorie Mackenzie Ivy Européen
 Catégorie Mackenzie Ivy Actions étrangères
 Catégorie Mackenzie Ivy Actions étrangères — Devises neutres
 Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy
 Catégorie Mackenzie Ivy Mondial équilibré
 Fonds mondial équilibré Mackenzie Ivy
 Fonds d'actions internationales Mackenzie Ivy
 FINB Diversification maximale Marchés développés mondiaux Mackenzie
 FINB Diversification maximale Marchés développés mondiaux ex Amérique du Nord Mackenzie
 FINB Diversification maximale Canada Mackenzie
 FINB Diversification maximale Marchés développés européens Mackenzie
 FINB Diversification maximale Marchés émergents Mackenzie
 FINB Diversification maximale États-Unis Mackenzie
 Portefeuille équilibré de revenu mensuel Mackenzie
 Portefeuille prudent de revenu mensuel Mackenzie
 Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie
 Catégorie Mackenzie Métaux précieux
 Mandat privé ciblé d'actions canadiennes Mackenzie
 Catégorie mandat privé ciblé d'actions canadiennes Mackenzie
 Mandat privé de marché monétaire canadien Mackenzie
 Mandat privé équilibré de revenu mondial prudent Mackenzie
 Mandat privé d'actions mondiales Mackenzie
 Catégorie mandat privé d'actions mondiales Mackenzie
 Mandat privé de revenu fixe mondial Mackenzie
 Mandat privé équilibré de revenu mondial Mackenzie
 Mandat privé équilibré de revenu Mackenzie

Catégorie mandat privé équilibré de revenu Mackenzie
 Mandat privé d'actions américaines Mackenzie
 Catégorie mandat privé d'actions américaines Mackenzie
 Fonds d'obligations souveraines Mackenzie
 Catégorie Mackenzie Revenu stratégique
 Fonds de revenu stratégique Mackenzie
 Fonds d'obligations stratégique Mackenzie
 FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie
 Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie
 Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie
 Fonds américain de dividendes Mackenzie
 Fonds enregistré américain de dividendes Mackenzie
 Catégorie Mackenzie Croissance américaine
 Catégorie Mackenzie Grandes capitalisations américaines
 Fonds américain à faible volatilité Mackenzie
 Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines
 Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines — Devises neutres
 Fonds de revenu stratégique mondial en dollars US Mackenzie
 Fonds d'obligations tactique mondial en dollars US Mackenzie
 Fonds de revenu à durée ultra-courte en dollars US Mackenzie
 Fonds de sociétés canadiennes à moyenne capitalisation (GIGWL)
 Fonds Folio modéré
 Fonds du marché monétaire
 Fonds de revenu mensuel (Gestion des capitaux London)
 Fonds d'obligations à rendement élevé nord-américaines (Putnam)
 Catégorie Titres spécialisés nord-américains
 Fonds d'actions internationales Quadrus (Putnam)
 Fonds équilibré Trimark Quadrus
 Fonds d'obligations à rendement réel (Portico)
 Fonds d'obligations à court terme (Portico)
 Portefeuille équilibré Symétrie
 Catégorie Portefeuille équilibré Symétrie
 Fonds d'obligations canadiennes Symétrie
 Fonds d'actions canadiennes Symétrie
 Portefeuille revenu prudent Symétrie
 Catégorie Portefeuille revenu prudent Symétrie
 Portefeuille prudent Symétrie
 Catégorie Portefeuille prudent Symétrie
 Fonds élargi d'actions Symétrie
 Fonds d'actions EAFE Symétrie
 Catégorie Société actions de marchés émergents Symétrie
 Catégorie Portefeuille actions Symétrie
 Portefeuille revenu fixe Symétrie
 Fonds d'obligations mondiales Symétrie
 Portefeuille croissance Symétrie
 Catégorie Portefeuille croissance Symétrie

Fonds à faible volatilité Symétrie
Portefeuille croissance modérée Symétrie
Catégorie Portefeuille croissance modérée Symétrie
Fonds d'actions américaines Symétrie
Catégorie Actions américaines et internationales
Catégorie Titres spécialisés américains et internationaux
Catégorie Dividendes américains (GIGWL)
Fonds de dividendes américains (GIGWL)
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (Putnam)
Fonds de valeur américain (Gestion des capitaux London)
Fonds de valeur américain (Putnam)
Catégorie Valeur américaine (Putnam)