

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2023

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels du fonds négocié en bourse (« FNB »). Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire ou des états financiers annuels gratuitement en téléphonant au numéro sans frais 1-800-387-0615, en écrivant à Corporation Financière Mackenzie, 180, rue Queen Ouest, Toronto, Ontario M5V 3K1, en visitant notre site Web à www.placementsmackenzie.com ou celui de SEDAR+ à www.sedarplus.ca.

Les porteurs de parts peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du FNB. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus et à l'aperçu du FNB, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.

Pour connaître la valeur liquidative courante par part du FNB et obtenir des renseignements plus récents sur les événements généraux du marché, veuillez visiter notre site Web.

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Un énoncé prospectif est un énoncé de nature prévisionnelle qui est assujéti ou fait référence à des événements ou à des facteurs à venir, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « planifier », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures commerciales futures, au rendement futur d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'aux stratégies ou perspectives de placement futures. Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, assujétis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes, les éclosions de maladies ou les pandémies (comme la COVID-19) et la capacité de Mackenzie à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste des risques, incertitudes et hypothèses précités n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces énoncés prospectifs.

Tout énoncé prospectif présenté dans le présent rapport n'est valable qu'à la date du présent rapport. Le lecteur ne doit pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autres.



FINB ACTIONS CHINOISES DE TYPE A CSI 300 MACKENZIE

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

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 13 novembre 2023

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction présente les opinions de l'équipe de gestion du portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du FNB au cours de la période de six mois close le 30 septembre 2023 (la « période »). Si le FNB a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

Dans le présent rapport, « Mackenzie » et « le gestionnaire » désignent la Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du FNB. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du FNB calculée aux fins de souscriptions et de rachats, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du FNB.

Veuillez lire la rubrique *Un mot sur les énoncés prospectifs* à la première page du présent document.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Au cours de la période, le FNB a dégagé un rendement de -11,5 % (après déduction des frais et charges), comparativement à un rendement de -12,4 % pour l'indice CSI 300. Tous les rendements des indices sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les actions chinoises ont été volatiles et ont terminé la période en baisse. L'économie chinoise s'est initialement redressée après l'élimination de la politique « zéro-COVID » par le gouvernement. Cependant, cet élan s'est estompé étant donné que la faiblesse du secteur manufacturier, du marché immobilier et de la demande intérieure en Chine a pesé sur l'activité économique. La Banque populaire de Chine a réduit plusieurs taux directeurs pour soutenir la croissance. Les tensions géopolitiques entre la Chine, Taïwan et les États-Unis ont persisté.

Au cours de la période, le FNB a investi la totalité de son actif dans le ChinaAMC CSI 300 Index ETF (le « FNB sous-jacent »). Le FNB peut par ailleurs investir une partie ou la totalité de son actif directement dans des titres qui composent l'indice.

L'écart de rendement entre le FNB et l'indice est principalement attribuable au revenu du prêt de titres et aux variations temporelles sur le plan de la conversion des devises. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par les frais de gestion et d'autres frais d'exploitation.

Au cours de la période, des changements ont été apportés aux titres du FNB sous-jacent afin de rendre compte de la nouvelle composition de l'indice.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du FNB a diminué de 4,9 % pour s'établir à 24,3 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 3,1 millions de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une augmentation de 1,8 million de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de parts (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Événements récents

Le FNB étant un fonds indicel, ni les attentes du marché ni les récents développements n'ont d'incidence sur la composition du portefeuille.

Transactions entre parties liées

Frais de gestion

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé pour le FNB au cours de la période close le 30 septembre 2023 a été semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2023. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre principalement en raison des variations de l'actif moyen du FNB. Les RFG sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport. Le RFG du FNB comprend les frais de gestion payés par le FNB au gestionnaire, déduction faite d'une renonciation des frais. Le RFG comprend également un montant proportionnel du RFG du FNB sous-jacent. Le FNB a versé des frais de gestion avant renonciations au gestionnaire au taux annuel de 0,55 % et a reçu des renonciations de frais du gestionnaire au taux annuel de 0,275 %.

Les frais de gestion pour le FNB sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Le gestionnaire a utilisé les frais de gestion du FNB pour payer les coûts liés à la gestion du portefeuille de placement du FNB, y compris l'analyse des placements, la formulation de recommandations, la prise de décisions quant aux placements, la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement, la prestation d'autres services et la licence d'utilisation de l'indice, et pour payer tous les frais et charges (autres que certains frais précis associés au fonds qui sont décrits en détail dans le prospectus) requis pour l'exploitation du FNB.

Autres transactions entre parties liées

Au cours de la période, le FNB a reçu 0,1 million de dollars en distributions de revenu de placements dans d'autres FNB gérés par Mackenzie pour contrebalancer des frais payés au sein de ces FNB. Rien ne garantit que ces distributions seront maintenues à l'avenir.

Le FNB ne s'est pas fondé sur une approbation, une recommandation positive ou une instruction permanente du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie à l'égard de toute transaction entre parties liées pendant la période.

Rendement passé

L'information sur le rendement du FNB suppose que toutes les distributions faites par le FNB au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des parts additionnelles du FNB. L'information sur le rendement ne tient pas compte des commissions de courtage ni de l'impôt sur le revenu payables par un investisseur, lesquels viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du FNB n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

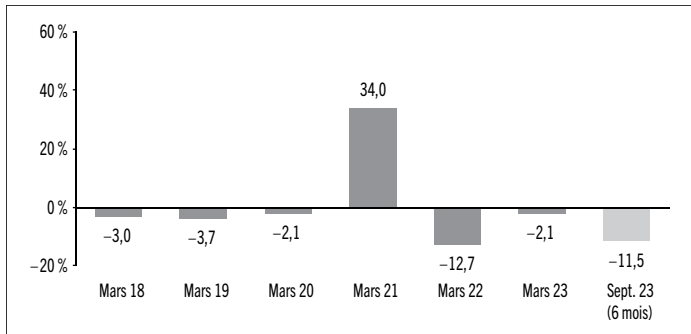
Si vous détenez ce FNB hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des parts additionnelles du FNB. Le montant des distributions imposables réinvesties est ajouté au prix de base rajusté des parts que vous détenez. Cela diminuerait vos gains en capital ou augmenterait votre perte en capital lors d'une vente subséquente à partir du FNB, assurant ainsi que vous n'êtes pas imposé de nouveau sur ce montant. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

FINB ACTIONS CHINOISES DE TYPE A CSI 300 MACKENZIE

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

Rendements annuels

Le graphique suivant présente le rendement du FNB pour chacune des périodes comptables indiquées. Le graphique indique, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier jour de chaque période comptable ou à la date d'établissement du FNB (1^{er} février 2018), selon le cas.



FINB ACTIONS CHINOISES DE TYPE A CSI 300 MACKENZIE

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

Aperçu du portefeuille du FNB sous-jacent* au 30 septembre 2023

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	89,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Chine	61,9
Hong Kong	27,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	19,5
Technologie de l'information	14,4
Produits industriels	14,1
Consommation de base	12,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10,3
Matériaux	7,9
Soins de santé	6,5
Consommation discrétionnaire	6,3
Services publics	2,7
Énergie	2,5
Services de communication	2,0
Biens immobiliers	1,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

* Le FNB est actuellement entièrement investi dans le ChinaAMC CSI 300 Index ETF (le « FNB sous-jacent »).
Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le FNB sous-jacent, veuillez consulter l'adresse suivante : www.chinaamc.com.hk/en/index.

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS DU FNB SOUS-JACENT* % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Émetteur	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10,3
Kweichow Moutai Co. Ltd.	5,4
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	2,6
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	2,5
China Merchants Bank Co. Ltd.	1,9
Wuliangye Yibin Co. Ltd.	1,4
Midea Group Co. Ltd.	1,3
Industrial Bank Co. Ltd.	1,1
China Yangtze Power Co. Ltd.	1,0
BYD Co. Ltd.	1,0
CITIC Securities Co. Ltd.	1,0
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.	1,0
Zijin Mining Group Ltd.	1,0
East Money Information Co. Ltd.	0,9
WuXi AppTec	0,8
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.	0,8
Wanhua Chemical Group Co. Ltd.	0,8
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd.	0,8
Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	0,8
Gree Electric Appliances Inc.	0,8
Luzhou Laojiao Co. Ltd.	0,8
Bank of Communications Limited	0,8
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd.	0,8
Luxshare Precision Industry Co. Ltd.	0,7
BOE Technology	0,7
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	41,0

Le FNB sous-jacent ne détenait aucune position vendeur à la clôture de la période.
Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 2023 en raison des opérations de portefeuille continues du FNB et du FNB sous-jacent.

FINB ACTIONS CHINOISES DE TYPE A CSI 300 MACKENZIE

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

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants font état de données financières clés concernant le FNB et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du FNB pour chaque période comptable présentée ci-après. Pour la période pendant laquelle le FNB a été établi, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement jusqu'à la fin de cette période comptable. La date d'établissement se trouve à la rubrique *Rendement passé*.

ACTIF NET PAR TITRE DU FNB (\$)¹

	30 sept.	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
Parts en \$ CA (symbole boursier : QCH)	2023	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net, à l'ouverture	94,83	98,62	115,17	87,04	89,71	93,84
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	1,17	1,33	2,07	3,50	1,45	1,15
Total des charges	(0,15)	(0,57)	(0,48)	(0,44)	(0,33)	(0,32)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,17)	(12,59)	0,57	4,92	-	(0,28)
Profits (pertes) latent(e)s	(11,66)	19,94	(13,67)	10,30	(1,47)	(2,90)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(10,81)	8,11	(11,51)	18,28	(0,35)	(2,35)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-	(0,69)	(2,17)	(1,42)	(0,76)	(0,61)
Des dividendes canadiens	-	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	(0,21)	-	-	-
Remboursement de capital	-	(0,94)	-	(0,11)	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(1,63)	(2,38)	(1,53)	(0,76)	(0,61)
Actif net, à la clôture	83,93	94,83	98,62	115,17	87,04	89,71

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	30 sept.	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
Parts en \$ CA (symbole boursier : QCH)	2023	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	24 341	25 603	9 862	18 427	6 963	2 691
Parts en circulation (en milliers)¹	290	270	100	160	80	30
Ratio des frais de gestion (%)²	0,72	0,70	0,70	0,71	0,76	0,81
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	0,72	0,70	0,70	0,71	0,76	0,81
Ratio des frais de négociation (%)³	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de négociation avant les remboursements (%)³	-	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	6,91	89,07	29,84	36,34	0,91	0,86
Valeur liquidative par part (\$)⁵	83,93	94,83	98,62	115,17	87,04	89,71
Cours de clôture (\$)⁵	83,64	94,20	97,72	116,40	86,94	90,24

- Données à la clôture de la période comptable indiquée.
- Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille, de l'impôt sur le revenu et des retenues d'impôt) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période, sauf indication contraire. Si le FNB a été établi au cours de la période, le RFG est annualisé depuis la date d'établissement jusqu'à la clôture de la période. Lorsqu'un FNB investit directement dans des titres d'un autre fonds (y compris les autres FNB), les RFG présentés pour le FNB comprennent la tranche des RFG de tout autre fonds attribuable à ce placement. Toute distribution de revenu de FNB gérés par le gestionnaire reçue dans le but de compenser des frais payés à l'égard de ces FNB, mais qui ne sont pas considérés comme étant imputés en double aux termes des exigences réglementaires, est traitée à titre de charge ayant fait l'objet d'une renonciation aux fins du RFG. Le gestionnaire peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.
- Le ratio des frais de négociation représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période. Lorsqu'un FNB investit dans des titres d'un autre fonds (y compris les autres FNB), les ratios de frais de négociation présentés pour le FNB comprennent la tranche des ratios des frais de négociation de tout autre fonds attribuable à ce placement. Le gestionnaire peut rembourser le FNB pour certaines commissions de courtage et certains autres coûts de transaction (y compris ceux payables au dépositaire ou à ses agents). Le gestionnaire peut effectuer ces remboursements à son gré et y mettre fin en tout temps sans préavis.
- Le taux de rotation du portefeuille du FNB indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du FNB gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le FNB achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du FNB au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le FNB sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du FNB. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un FNB existe depuis moins de un an.
- Cours de clôture, ou valeur médiane du cours acheteur et du cours vendeur en l'absence d'un cours de clôture, le dernier jour de négociation de la période à la Cboe Canada.

Dénégation de responsabilité du fournisseur de l'indice

China Securities Index Company (« CSI ») est titulaire des droits relatifs à l'indice CSI 300 (l'« indice sous-jacent »). « 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 sous-jacent. CSI ne saurait être responsable envers une personne quelconque à l'égard d'une erreur touchant l'indice sous-jacent 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.