

## **Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds**

Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

*Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement en communiquant avec nous d'une des façons indiquées à la rubrique Constitution du Fonds et renseignements sur les séries ou en visitant le site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).*

*Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds de placement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus. Pour connaître la valeur liquidative courante par titre du Fonds 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.*



# FONDS TOUTES OBLIGATIONS CHINE MACKENZIE CHINAAMC

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

## Analyse du rendement du Fonds par la direction

5 juin 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 Fonds au cours de l'exercice clos le 31 mars 2023 (la « période »). Si le Fonds 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 Fonds. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

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

### Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise à offrir un revenu ainsi qu'un potentiel de croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille de titres à revenu fixe chinois émis par des sociétés ou des gouvernements.

### Risque

Les risques associés au Fonds demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus simplifié du Fonds.

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement à moyen terme qui cherchent à intégrer un fonds de titres à revenu fixe chinois à leur portefeuille, qui sont en mesure de composer avec la volatilité des marchés obligataires et qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne.

### Résultats d'exploitation

#### Rendement des placements

Le rendement de toutes les séries au cours de la période actuelle et des périodes précédentes est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement varie d'une série à l'autre, principalement parce que les frais et les charges diffèrent entre les séries ou que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Veuillez consulter la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport pour prendre connaissance des divers frais de gestion et d'administration payables par chaque série. La comparaison suivante avec des indices de marché vise à aider à la compréhension du rendement du Fonds par rapport à celui de l'ensemble des marchés. Toutefois, le mandat du Fonds peut être différent de celui des indices indiqués.

Au cours de la période, les titres de la série A du Fonds ont dégagé un rendement de 5,0 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à 2,6 % pour le nouvel indice mixte du Fonds composé à 35 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice Bloomberg China Treasury + Policy Bank (rendement de 3,3 %), à 35 % de l'indice Bloomberg China Treasury + Policy Bank (couvert) (rendement de 4,4 %) et à 30 % de l'indice Bloomberg Asia Ex-Japan USD Credit China High Yield (couvert) (rendement de -3,6 %). Le nouvel indice mixte reflète mieux la stratégie de change du Fonds. Le 16 février 2023, il a remplacé l'ancien indice mixte du Fonds (rendement de 4,7 %), qui était composé à 70 % de l'indice Bloomberg China Treasury + Policy Bank et à 30 % de l'indice Bloomberg Asia Ex-Japan USD Credit China High Yield (rendement de 5,0 %). Tous les rendements des indices et des séries 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 mesures de confinement liées à la pandémie et la baisse des exportations ont favorisé les obligations gouvernementales chinoises au cours de la période jusqu'à l'abandon de la politique « zéro-COVID » du gouvernement en décembre. Le secteur des biens immobiliers a été sous pression, car les données fondamentales et la confiance sur le marché ont pesé sur le rendement des obligations à rendement élevé de la Chine extracôtière des émetteurs de ce secteur. Cependant, dans la foulée de la réouverture de l'économie, les obligations de sociétés de la Chine extracôtière ont amorcé une remontée. À la fin de la période, le yuan chinois n'avait pratiquement pas bougé par rapport au dollar canadien.

Le Fonds a surpassé l'indice général, la sous-pondération des obligations gouvernementales et la pondération des obligations de sociétés du secteur des biens immobiliers ayant contribué au rendement. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui d'un indice mixte.

Le Fonds a surclassé le nouvel indice mixte et l'ancien indice mixte, la surpondération des obligations de sociétés du secteur des produits industriels ayant contribué au rendement. Une duration plus longue (sensibilité supérieure aux taux d'intérêt) des obligations de la Chine continentale en début de période, lorsque les taux ont reculé, et une duration plus courte plus tard durant la période, ont contribué au rendement.

En revanche, le rendement lié au portage (l'intérêt versé par une obligation moins les coûts d'intérêts des emprunts à court terme) des obligations de la Chine continentale a nuí au rendement par rapport au nouvel indice mixte et à l'ancien indice mixte. La sous-pondération des obligations émises par des autorités locales et des obligations de sociétés du secteur des services financiers a aussi pesé sur les résultats.

La couverture des placements en devises a contribué au rendement par rapport à l'ancien indice mixte en raison de la dépréciation générale des devises couvertes par rapport au dollar canadien.

Au cours de la période, l'équipe de gestion de portefeuille a augmenté l'exposition aux obligations de sociétés chinoises et a diminué le poids des obligations gouvernementales étrangères en raison des évaluations relatives. Les liquidités du Fonds ont aussi diminué par conséquent.

#### Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 5,5 % pour s'établir à 21,3 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 1,0 million 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 0,1 million de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

#### Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de chacune des séries au cours de l'exercice clos le 31 mars 2023 a été essentiellement semblable au RFG annualisé de la période close le 31 mars 2022. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Le RFG pour la série D a diminué en raison de la réduction du taux des frais de gestion entrée en vigueur le 4 avril 2022, comme il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

#### Événements récents

Au début de 2023, les organismes de réglementation chinois ont indiqué que la « stabilisation de la croissance et l'amélioration de la confiance » étaient les grandes priorités et le gouvernement a commencé à bonifier le soutien au secteur privé, plus particulièrement le marché des biens immobiliers et les sociétés de plateformes de placements privés. L'équipe de gestion de portefeuille s'attend à ce que la Banque populaire de Chine maintienne amplement de liquidités au sein du marché des titres à revenu fixe, même si les conditions pourraient se resserrer encore légèrement.

# FONDS TOUTES OBLIGATIONS CHINE MACKENZIE CHINAAMC

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

Puisque les investisseurs s'attendent à une reprise économique et à la mise en œuvre de mesures de relance supplémentaires, l'équipe estime que la courbe des taux pourrait s'accroître, et que les taux obligataires à long terme augmenteraient ainsi davantage que les taux obligataires à court terme. Même si les taux pourraient continuer de grimper, l'équipe croit que le marché des obligations de sociétés continuera de se redresser, surtout en ce qui concerne les promoteurs immobiliers. De l'avis de l'équipe, les obligations à rendement élevé de qualité ont déjà atteint leur creux et offrent maintenant des occasions de placement.

Le 31 mars 2023, KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. a été nommé auditeur du Fonds.

## Transactions entre parties liées

### Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration au gestionnaire aux taux annuels spécifiés à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport et décrits en détail dans le prospectus. En contrepartie des frais d'administration, le gestionnaire paie tous les frais et charges (autres que certains frais précis associés au Fonds) requis pour l'exploitation du Fonds et qui ne sont pas compris dans les frais de gestion. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

### Autres transactions entre parties liées

Des fonds d'investissement gérés par Mackenzie et ses sociétés affiliées peuvent investir dans le Fonds. Tous ces placements sont effectués en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 31 mars 2023, des fonds gérés par Mackenzie détenaient 6,9 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour de transaction. Ces placements peuvent exposer le Fonds au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus. Mackenzie gère ce risque grâce à des processus comme la demande de préavis pour les rachats massifs afin de réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds ou sur ses investisseurs.

Au 31 mars 2023, Mackenzie détenait une participation de 19,2 millions de dollars dans le Fonds, soit 90,3 % de la valeur liquidative de celui-ci. Si Mackenzie décide de procéder au rachat de son placement, elle le fera de façon à réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds.

Le gestionnaire s'est fondé sur une approbation du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie pour nommer KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. à titre d'auditeur du Fonds à compter du 31 mars 2023.

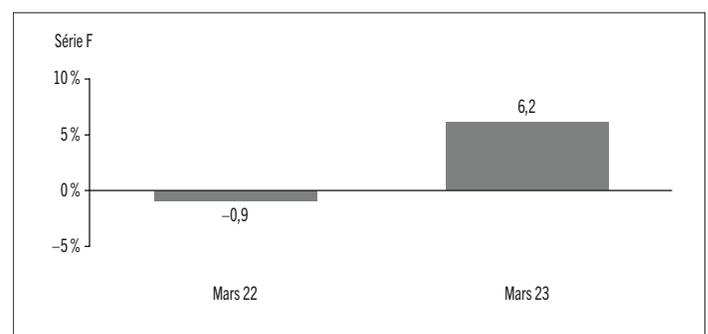
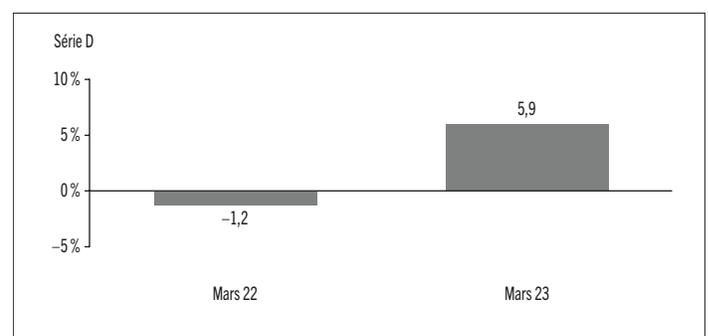
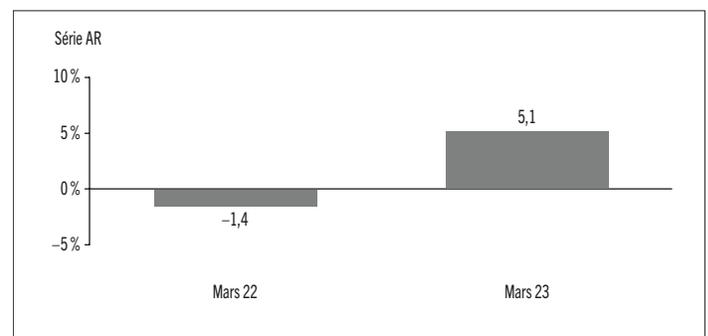
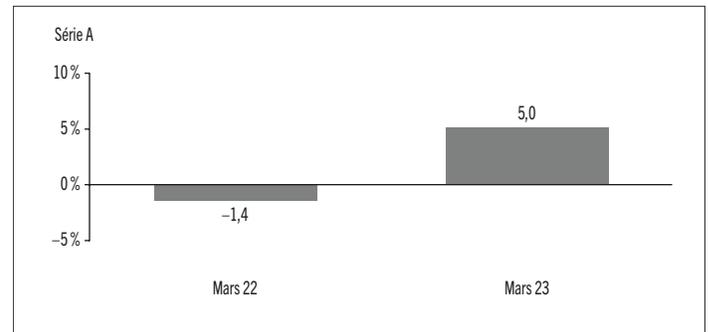
## Rendement passé

Les renseignements sur le rendement passé du Fonds sont présentés dans les graphiques et le tableau ci-après. Ils supposent que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. Les graphiques et le tableau ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur et qui viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

Si vous détenez ce Fonds 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 titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables réinvesties est ajouté au prix de base rajusté des titres que vous détenez. Cela diminuerait vos gains en capital ou augmenterait votre perte en capital lors d'un rachat subséquent à partir du Fonds, assurant ainsi que vous n'êtes pas imposé de nouveau sur ce montant. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

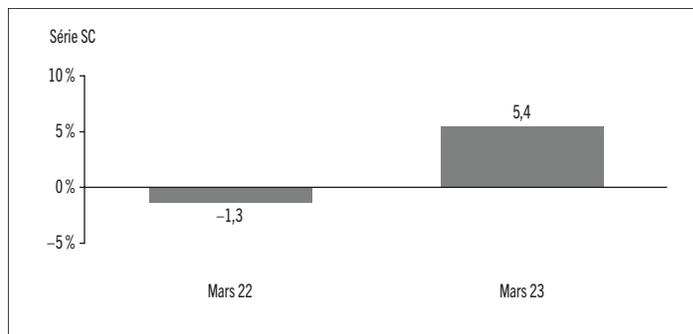
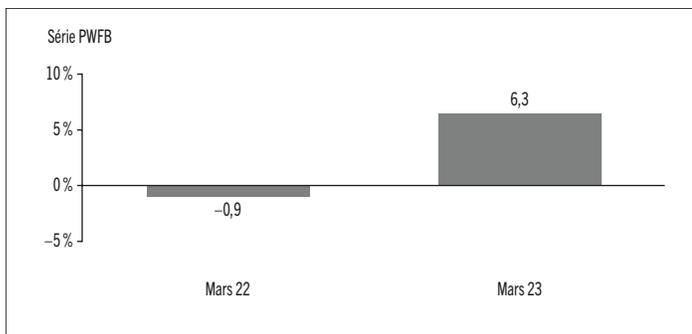
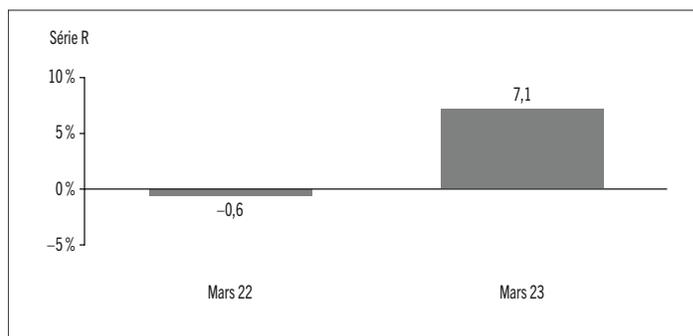
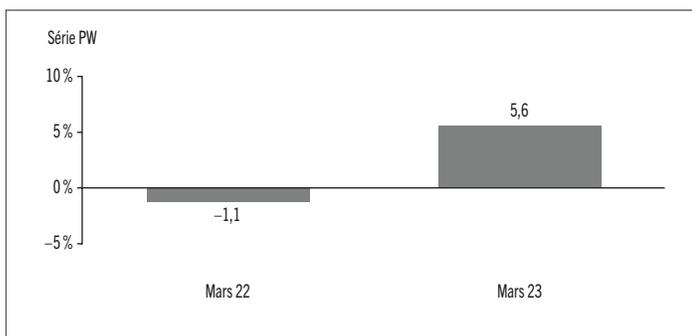
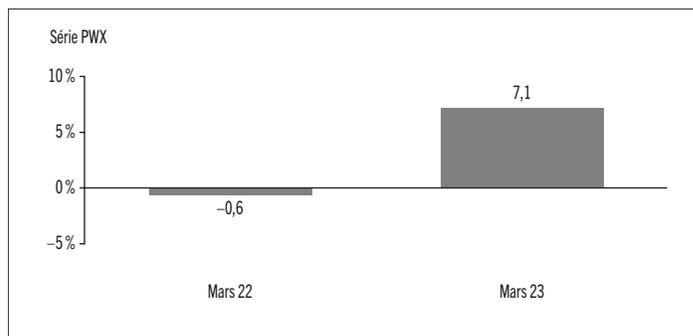
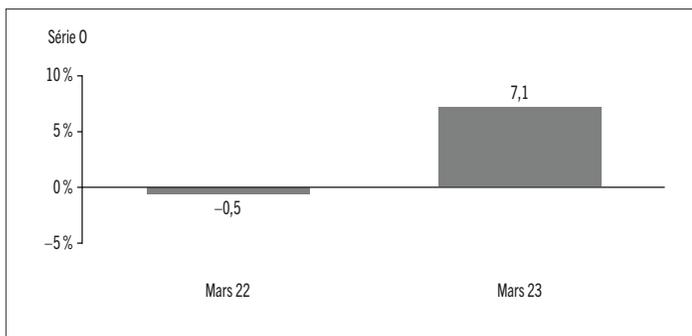
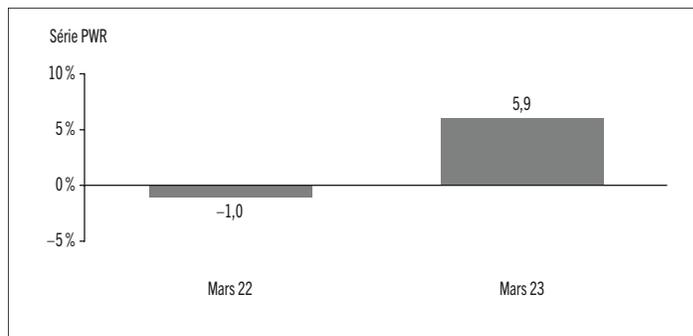
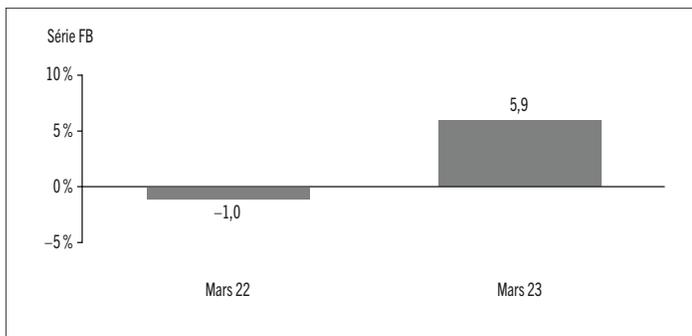
## Rendements annuels

Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, 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 ou de rétablissement de la série, selon le cas. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.



# FONDS TOUTES OBLIGATIONS CHINE MACKENZIE CHINAAMC

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023



# FONDS TOUTES OBLIGATIONS CHINE MACKENZIE CHINAAMC

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

## Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare le rendement global composé annuel historique pour chaque série du Fonds à celui de l'indice ou des indices pertinents indiqués ci-après pour chacune des périodes closes le 31 mars 2023. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les présentes données de rendement.

Tous les rendements des indices sont calculés en dollars canadiens en fonction du rendement global, ce qui signifie que tous les versements de dividendes, les revenus d'intérêts courus et les paiements d'intérêt sont réinvestis.

Rendement en pourcentage <sup>1</sup> :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement <sup>2</sup>
Série A	5,0	s.o.	s.o.	s.o.	2,4
Série AR	5,1	s.o.	s.o.	s.o.	2,5
Série D	5,9	s.o.	s.o.	s.o.	3,2
Série F	6,2	s.o.	s.o.	s.o.	3,6
Série FB	5,9	s.o.	s.o.	s.o.	3,3
Série O	7,1	s.o.	s.o.	s.o.	4,5
Série PW	5,6	s.o.	s.o.	s.o.	3,0
Série PWFB	6,3	s.o.	s.o.	s.o.	3,7
Série PWR	5,9	s.o.	s.o.	s.o.	3,3
Série PWX	7,1	s.o.	s.o.	s.o.	4,5
Série R	7,1	s.o.	s.o.	s.o.	4,5
Série SC	5,4	s.o.	s.o.	s.o.	2,8
Nouvel indice mixte	2,6	s.o.	s.o.	s.o.	Note 3
Ancien indice mixte	4,7	s.o.	s.o.	s.o.	Note 4
Indice Bloomberg China Treasury + Policy Bank*	3,3	s.o.	s.o.	s.o.	Note 5
Indice Bloomberg China Treasury + Policy Bank (couvert)	4,4	s.o.	s.o.	s.o.	Note 6
Indice Bloomberg Asia Ex-Japan USD Credit China High Yield (couvert)	-3,6	s.o.	s.o.	s.o.	Note 7
Indice Bloomberg Asia Ex-Japan USD Credit China High Yield	5,0	s.o.	s.o.	s.o.	Note 8

### \* Indice général

Le nouvel indice mixte est composé à 35 % de l'indice Bloomberg China Treasury + Policy Bank, à 35 % de l'indice Bloomberg China Treasury + Policy Bank (couvert) et à 30 % de l'indice Bloomberg Asia Ex-Japan USD Credit China High Yield (couvert). Dans les prochains rapports, le rendement sera comparé à celui de cet indice.

L'ancien indice mixte était composé à 70 % de l'indice Bloomberg China Treasury + Policy Bank et à 30 % de l'indice Bloomberg Asia Ex-Japan USD Credit China High Yield. Dans les prochains rapports, le rendement ne sera plus comparé à celui de cet indice.

L'indice Bloomberg China Treasury + Policy Bank est un indice pondéré selon la capitalisation boursière qui vise à refléter le rendement des obligations du Trésor libellées en yuans et des obligations des banques d'investissement publiques inscrites sur le marché obligataire interbancaire de la République populaire de Chine.

L'indice Bloomberg China Treasury + Policy Bank (couvert) est un indice pondéré selon la capitalisation boursière qui vise à refléter le rendement des obligations du Trésor libellées en yuans et des obligations des banques d'investissement publiques inscrites sur le marché obligataire interbancaire de la République populaire de Chine. L'exposition aux devises est couverte en dollars canadiens. Dans les prochains rapports, le rendement sera comparé à celui de cet indice.

L'indice Bloomberg Asia Ex-Japan USD Credit China High Yield (couvert) effectue le suivi du rendement des titres de créance à rendement élevé et à taux fixe libellés en dollars américains de sociétés et d'émetteurs liés à des gouvernements de Chine. L'exposition aux devises est couverte en dollars canadiens. Dans les prochains rapports, le rendement sera comparé à celui de cet indice.

L'indice Bloomberg Asia Ex-Japan USD Credit China High Yield effectue le suivi du rendement des titres de créance à rendement élevé et à taux fixe libellés en dollars américains de sociétés et d'émetteurs liés à des gouvernements de Chine. Dans les prochains rapports, le rendement ne sera pas comparé à celui de cet indice.

- 1) Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- 2) Le rendement depuis l'établissement pour chaque série diffère lorsque la date d'établissement diffère et n'est indiqué que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.
- 3) Le rendement du nouvel indice mixte depuis l'établissement pour chaque série est -2,8 %.
- 4) Le rendement de l'ancien indice mixte depuis l'établissement pour chaque série est -0,5 %.
- 5) Le rendement de l'indice Bloomberg China Treasury + Policy Bank depuis l'établissement pour chaque série est 5,4 %.
- 6) Le rendement de l'indice Bloomberg China Treasury + Policy Bank (couvert) depuis l'établissement pour chaque série est 3,9 %.
- 7) Le rendement de l'indice Bloomberg Asia Ex-Japan USD Credit China High Yield (couvert) depuis l'établissement pour chaque série est -20,7 %.
- 8) Le rendement de l'indice Bloomberg Asia Ex-Japan USD Credit China High Yield depuis l'établissement pour chaque série est -15,3 %.

# FONDS TOUTES OBLIGATIONS CHINE MACKENZIE CHINAAMC

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

## Aperçu du portefeuille au 31 mars 2023

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	87,8
Trésorerie et placements à court terme	9,1
<i>Contrats à terme standardisés sur devises (acheteur)*</i>	33,9
<i>Trésorerie et placements à court terme</i>	(24,8)
Autres éléments d'actif (de passif)	3,1

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Chine	87,8
Trésorerie et placements à court terme	9,1
Autres éléments d'actif (de passif)	3,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	57,5
Obligations d'État étrangères	30,3
Trésorerie et placements à court terme	9,1
Autres éléments d'actif (de passif)	3,1

OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT**	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
A	11,1
BBB	3,2
Inférieure à BBB	2,7
Sans note	70,8

\* Les valeurs théoriques représentent 33,8 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur devises (acheteur).

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

## LES 25 PRINCIPALES POSITIONS

Émetteur	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Trésorerie et placements à court terme	9,0
Banque de développement agricole de Chine 3,92 % 18-06-2051	6,2
Banque de développement de Chine 3,49 % 08-11-2041	5,7
Bank of Communications Co. Ltd. 0 % 07-11-2023	5,4
Gouvernement de la Chine 3,81 % 14-09-2050	5,1
Agricultural Bank of China Ltd. 3,38 % 13-04-2024	4,7
Banque industrielle et commerciale de Chine limitée 3,20 % 01-06-2024	4,6
Bank of China Ltd. 3,15 % 05-08-2023	4,6
China Construction Bank Corp. 0 % 13-06-2023	4,5
Gouvernement de la Chine 3,39 % 16-03-2050	3,8
Banque d'exportation et d'importation de Chine 3,14 % 02-04-2024	3,7
China Construction Bank Corp. 3,30 % 26-01-2024	3,7
Banque de développement de Chine 3,66 % 01-03-2031	2,9
Banque de développement agricole de Chine 3,52 % 24-05-2031	2,9
Bank of China Ltd. 2,88 % 28-07-2024	2,8
Country Garden Holdings Co. Ltd. 7,25 % 08-04-2026	2,4
Meituan 3,05 % 28-10-2030	2,0
Central Plaza Development Ltd., taux variable 14-05-2171	1,7
Wens Foodstuffs Group Co. Ltd. 2,35 % 29-10-2025	1,7
Wanda Properties Global Co. Ltd. 11,00 % 13-02-2026	1,6
Radiance Holdings (Group) Co. Ltd. 7,80 % 20-03-2024	1,5
Fosun International Ltd. 5,95 % 19-10-2025	1,5
Yinchuan Tonglian Capital Investment Operation Co. Ltd. 4,45 % 10-06-2023	1,2
China Hongqiao Group Ltd. 6,25 % 08-06-2024	1,2
China Huarong International Holdings 2,13 % 30-09-2023	1,2
<b>Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale</b>	<b>85,6</b>

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2023 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

# FONDS TOUTES OBLIGATIONS CHINE MACKENZIE CHINAAMC

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour chaque période comptable présentée ci-après. Si un fonds ou une série a été établi(e) ou rétabli(e) au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement ou de rétablissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.

### ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹

Série A	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,77</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,38	0,10
Total des charges	(0,19)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,31)	0,07
Profits (pertes) latent(e)s	0,61	(0,22)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,49</b>	<b>(0,14)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,15)	(0,03)
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	(0,06)
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,15)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,11</b>	<b>9,77</b>
	<b>31 mars 2023</b>	<b>31 mars 2022</b>
<b>Série AR</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,77</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,38	0,10
Total des charges	(0,20)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,05)	(0,23)
Profits (pertes) latent(e)s	0,61	(0,22)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,26)</b>	<b>(0,44)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,15)	(0,03)
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	(0,06)
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,15)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,11</b>	<b>9,77</b>

Série D	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,78</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,39	0,11
Total des charges	(0,11)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,89)	0,38
Profits (pertes) latent(e)s	0,63	(0,23)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,02</b>	<b>0,20</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,21)	(0,04)
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	(0,06)
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,21)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,14</b>	<b>9,78</b>
	<b>31 mars 2023</b>	<b>31 mars 2022</b>
<b>Série F</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,79</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,38	0,11
Total des charges	(0,09)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,52)	1,20
Profits (pertes) latent(e)s	0,62	(0,23)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,39</b>	<b>1,04</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,24)	(0,06)
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	(0,06)
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,24)</b>	<b>(0,12)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,14</b>	<b>9,79</b>

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

# FONDS TOUTES OBLIGATIONS CHINE MACKENZIE CHINAAMC

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série FB</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,79</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,38	0,10
Total des charges	(0,11)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,31)	0,07
Profits (pertes) latent(e)s	0,62	(0,22)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,58</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,22)	(0,05)
Des dividendes canadiens	-	-
Des gains en capital	-	(0,06)
Remboursement de capital	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,22)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,13</b>	<b>9,79</b>

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série O</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,80</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,38	0,10
Total des charges	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,31)	0,07
Profits (pertes) latent(e)s	0,62	(0,22)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,69</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,31)	(0,08)
Des dividendes canadiens	-	-
Des gains en capital	-	(0,07)
Remboursement de capital	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,31)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,16</b>	<b>9,80</b>

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série PW</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,78</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,38	0,10
Total des charges	(0,14)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,11)	(0,50)
Profits (pertes) latent(e)s	0,62	(0,21)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,75</b>	<b>(0,67)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,20)	(0,04)
Des dividendes canadiens	-	-
Des gains en capital	-	(0,06)
Remboursement de capital	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,20)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,12</b>	<b>9,78</b>

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série PWFB</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,79</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,38	0,10
Total des charges	(0,07)	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,32)	0,06
Profits (pertes) latent(e)s	0,62	(0,22)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,61</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,25)	(0,06)
Des dividendes canadiens	-	-
Des gains en capital	-	(0,07)
Remboursement de capital	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,25)</b>	<b>(0,13)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,14</b>	<b>9,79</b>

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série PWR</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,79</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,39	0,10
Total des charges	(0,12)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,83)	0,07
Profits (pertes) latent(e)s	0,63	(0,22)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,07</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,22)	(0,05)
Des dividendes canadiens	-	-
Des gains en capital	-	(0,06)
Remboursement de capital	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,22)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,13</b>	<b>9,79</b>

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Série PWX</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,80</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,38	0,10
Total des charges	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,31)	0,07
Profits (pertes) latent(e)s	0,62	(0,22)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,69</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,31)	(0,08)
Des dividendes canadiens	-	-
Des gains en capital	-	(0,07)
Remboursement de capital	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,31)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,16</b>	<b>9,80</b>

# FONDS TOUTES OBLIGATIONS CHINE MACKENZIE CHINAAMC

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

Série R	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,80</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,38	0,10
Total des charges	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,36)	(0,05)
Profits (pertes) latent(e)s	0,62	(0,22)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,64</b>	<b>(0,17)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,31)	(0,08)
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	(0,07)
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,31)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,16</b>	<b>9,80</b>
Série SC	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,78</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>		
Total des produits	0,38	0,10
Total des charges	(0,16)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,31)	0,16
Profits (pertes) latent(e)s	0,61	(0,22)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>0,52</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Distributions :</b>		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,18)	(0,04)
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	(0,06)
Remboursement de capital	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,18)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,12</b>	<b>9,78</b>

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	19 240	18 319
Titres en circulation (en milliers)¹	1 904	1 874
Ratio des frais de gestion (%)²	1,96	1,94
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,96	1,94
Ratio des frais de négociation (%)³	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	39,53	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,11	9,77
Série AR	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	31	41
Titres en circulation (en milliers)¹	3	4
Ratio des frais de gestion (%)²	1,98	1,98
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,98	1,98
Ratio des frais de négociation (%)³	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	39,53	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,11	9,77
Série D	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	13	1
Titres en circulation (en milliers)¹	1	–
Ratio des frais de gestion (%)²	1,06	1,33
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,06	1,33
Ratio des frais de négociation (%)³	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	39,53	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,14	9,78

1) Données à la clôture de la période comptable indiquée.

2) 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. Pour une période au cours de laquelle une série est créée, le RFG est annualisé depuis la date de création de la série jusqu'à la clôture de la période. Lorsqu'un Fonds investit directement dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en bourse, ou « FNB »), les RFG présentés pour le Fonds 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 supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.

3) Le ratio des frais de négociation représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille engagés et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période. Lorsqu'un Fonds investit dans des titres d'un autre fonds (y compris les FNB), les ratios des frais de négociation présentés pour le Fonds comprennent la tranche des ratios des frais de négociation de tout autre fonds attribuable à ce placement.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du Fonds au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds 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 d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

# FONDS TOUTES OBLIGATIONS CHINE MACKENZIE CHINAAMC

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série F	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	336	232
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	33	24
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,90	0,89
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,90	0,89
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	39,53	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,14	9,79

Série FB	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,05	1,04
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,05	1,04
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	39,53	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,13	9,79

Série O	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	–	–
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	39,53	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,16	9,80

Série PW	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	127	14
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	13	1
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,45	1,41
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,45	1,41
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	39,53	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,12	9,78

Série PWFB	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,88	0,88
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,89	0,88
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	39,53	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,14	9,79

Série PWR	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	5	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,44	1,44
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,44	1,44
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	39,53	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,13	9,79

Série PWX	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	–	–
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	39,53	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,16	9,80

Série R	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	1 465	1 530
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	144	156
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	–	–
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	39,53	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,16	9,80

Série SC	31 mars 2023	31 mars 2022
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	69	32
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	7	3
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,62	1,61
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,62	1,61
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,01	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	39,53	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,12	9,78

# FONDS TOUTES OBLIGATIONS CHINE MACKENZIE CHINAAMC

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

---

## Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Mackenzie a utilisé les frais de gestion du Fonds en partie pour payer China Asset Management Company Ltd., une société affiliée au gestionnaire, pour ses services de conseils en placement, lesquels comprennent la gestion du portefeuille de placement du Fonds et/ou du/des fonds sous-jacent(s), le cas échéant, l'analyse des placements, la formulation de recommandations, la prise de décisions quant aux placements et la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement. Le gestionnaire a également utilisé les frais de gestion pour financer les commissions de vente et de suivi et toute autre rémunération (collectivement, les « versements liés à la distribution ») versées aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans le Fonds.

Les courtiers affiliés au gestionnaire nommés ci-après peuvent avoir droit à des versements liés à la distribution du gestionnaire au même titre que les courtiers inscrits non reliés : IPC Securities Corporation, Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., IPC Investment Corporation et Services financiers Groupe Investors Inc.

Au cours de la période, le gestionnaire a utilisé environ 42 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 14 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de la période. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi et de vente payées pour cette série.

# FONDS TOUTES OBLIGATIONS CHINE MACKENZIE CHINAAMC

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

## Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Le Fonds peut avoir fait l'objet de nombre de modifications, telles qu'une restructuration ou un changement de gestionnaire, de mandat ou de nom. Un historique des principaux changements ayant touché le Fonds au cours des dix dernières années se trouve dans le prospectus simplifié du Fonds.

Date de constitution : 18 juin 2021

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de titres de chaque série. Le nombre de titres de chaque série qui ont été émis et qui sont en circulation est présenté dans les *Faits saillants financiers*.

**Séries offertes par Corporation Financière Mackenzie** (180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) M5V 3K1; 1-800-387-0615; [www.placementsmackenzie.com](http://www.placementsmackenzie.com))

Les titres de série A sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ selon le mode de souscription avec frais de rachat ou le mode de souscription avec frais modérés.

Les titres de série AR sont offerts aux particuliers dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

Les titres de série D sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ par l'entremise d'un compte de courtage à escompte ou de tout autre compte approuvé par Mackenzie.

Les titres de série F sont offerts aux particuliers qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$; ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie.

Les titres de série FB sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier.

Les titres de série O sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui participent au Service d'architecture de portefeuille ou au Service d'architecture ouverte de Mackenzie; ils sont également proposés à certains investisseurs institutionnels, à certains investisseurs d'un régime collectif admissible et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales.

Les titres de série PW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$.

Les titres de série PWFB sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier.

Les titres de série PWR sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$ dans un régime enregistré d'épargne-invalidité offert par Mackenzie.

Les titres de série PWX sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier.

Les titres de série R sont offerts exclusivement à d'autres fonds gérés par Mackenzie et non visés par un prospectus relativement à des ententes de fonds de fonds.

Les titres de série SC sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ selon le mode de souscription avec frais d'acquisition.

Depuis le 1<sup>er</sup> juin 2022, les investisseurs peuvent acheter des titres du Fonds seulement en vertu d'un mode de souscription avec frais d'acquisition. Les frais d'acquisition du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les titres souscrits avant le 1<sup>er</sup> juin 2022 en vertu du mode de souscription avec frais de rachat, du mode de souscription avec frais modérés 3 et du mode de souscription avec frais modérés 2 (collectivement, les « modes de souscription avec frais d'acquisition différés ») peuvent continuer d'être détenus dans les comptes des investisseurs. Les investisseurs peuvent échanger des titres d'un Fonds Mackenzie souscrits antérieurement en vertu de ces modes de souscription avec frais d'acquisition différés contre des titres d'autres Fonds Mackenzie, en vertu du même mode de souscription, jusqu'à l'expiration du délai prévu dans le barème des frais de rachat. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	19 octobre 2021	1,55 %	0,20 %
Série AR	19 octobre 2021	1,55 %	0,23 %
Série D	19 octobre 2021	0,75 % <sup>3)</sup>	0,20 %
Série F	19 octobre 2021	0,65 %	0,15 %
Série FB	19 octobre 2021	0,75 %	0,20 %
Série O	19 octobre 2021	— <sup>1)</sup>	s.o.
Série PW	19 octobre 2021	1,15 %	0,15 %
Série PWFB	19 octobre 2021	0,65 %	0,15 %
Série PWR	19 octobre 2021	1,15 %	0,15 %
Série PWX	19 octobre 2021	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>
Série R	19 octobre 2021	s.o.	s.o.
Série SC	19 octobre 2021	1,25 %	0,20 %

1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.

2) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.

3) Avant le 4 avril 2022, les frais de gestion pour la série D étaient imputés au Fonds au taux de 1,00 %.