FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

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 d'investissement. 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 www.sedarplus.ca.

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 d'investissement. 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 assujetti 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, assujettis, 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.

MACKENZIE Placements

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 4 juin 2025

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction présente les opinions de l'équipe de gestion de 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 2025 (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.

Le 30 juillet 2021, les titres des porteurs de la Catégorie Mackenzie Cundill Valeur ont été fusionnés avec les séries correspondantes du Fonds avec report d'impôt. Par conséquent, l'information contenue dans le présent rapport a été présentée comme si le Fonds avait existé depuis la création de la Catégorie Mackenzie Cundill Valeur.

Le Fonds est fermé aux nouvelles souscriptions.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés situées partout dans le monde. Le Fonds a recours à un style de placement axé sur la valeur et, selon la conjoncture du marché, il peut investir la majeure partie de son actif dans un seul pays ou un seul secteur.

Risque

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

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement de moyen à long terme qui cherchent à intégrer un fonds d'actions mondiales à leur portefeuille, qui sont en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et qui ont une tolérance au risque 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 4,9 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 13,7 % pour l'indice MSCI Monde (net). 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, des charges et des commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Le rendement des marchés boursiers mondiaux a été contrasté au cours de la période en raison des attentes changeantes à l'égard de la politique monétaire des banques centrales et des tensions géopolitiques. Le secteur des matériaux a souffert de la faiblesse de la demande de produits de base en Chine. Les réductions de taux par la Réserve fédérale américaine et la Banque centrale européenne ont stimulé la confiance des investisseurs aux États-Unis et en Europe. Les différends commerciaux, y compris les préoccupations relatives aux tarifs douaniers américains, ont exercé des pressions sur les marchés mondiaux en fin de période. Les fluctuations de change ont en règle générale alimenté les rendements en dollars canadiens.

Au sein de l'indice MSCI Monde (net), l'Afrique et le Moyen-Orient, ainsi que l'Amérique du Nord ont été les régions les plus performantes en dollars canadiens, tandis que le Japon et l'Asie-Pacifique (hors Japon) ont été les plus faibles. Les secteurs des services financiers, des services publics et des services de communication ont affiché la meilleure tenue, alors que ceux des matériaux, des soins de santé et de la consommation discrétionnaire ont terminé en queue de peloton.

Le Fonds a été devancé par l'indice, la sélection de titres aux États-Unis et au Royaume-Uni ayant entravé le rendement. Sur le plan sectoriel, la sélection de titres dans la technologie de l'information et les services financiers a pesé sur les résultats.

En revanche, la sélection de titres au Canada et en France a contribué au rendement. Du point de vue sectoriel, la sélection de titres dans les produits industriels et la consommation de base a alimenté les résultats.

Au cours de la période, l'exposition du Fonds au Canada a été réduite en raison des décisions de l'équipe de gestion de portefeuille en matière de gestion active.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 10,2 % pour s'établir à 92,9 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 5,6 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 diminution de 16,1 millions 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 ») pour chacune des séries au cours de l'exercice clos le 31 mars 2025 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2024. 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. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille croit que l'inflation demeurera modérée, mais persistante, et que les taux d'intérêt ne devraient pas renouer avec les creux qu'ils ont touchés de 2008 à 2022. Ce contexte de taux d'intérêt soutient la stratégie de placement axée sur la valeur du Fonds, selon l'équipe. Les préoccupations récentes en matière de tarifs douaniers ont donné lieu à un délestage d'une ampleur historique sur les marchés boursiers. Bon nombre de stratégies de placement à effet de levier et de nombreux fonds de couverture font face à des appels de marge et sont forcés de dénouer des positions, ce qui, selon l'équipe, offre d'excellentes occasions de placements à long terme. L'équipe s'attend à ce que les actions de sociétés des produits industriels en Europe et de la technologie de l'information, qui sont sensibles au cycle économique, offrent une valeur intéressante par rapport à des titres plus défensifs.

Les changements suivants ont été apportés au comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie :

- le 13 septembre 2023, Saijal Patel a été nommée;
- le 5 mars 2024, Atul Tiwari a démissionné; et
- le 30 avril 2024, les mandats de Robert Hines et George Hucal sont arrivés à échéance, et Rebecca Cowdery a été nommée.

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 simplifié. 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

Le Fonds 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

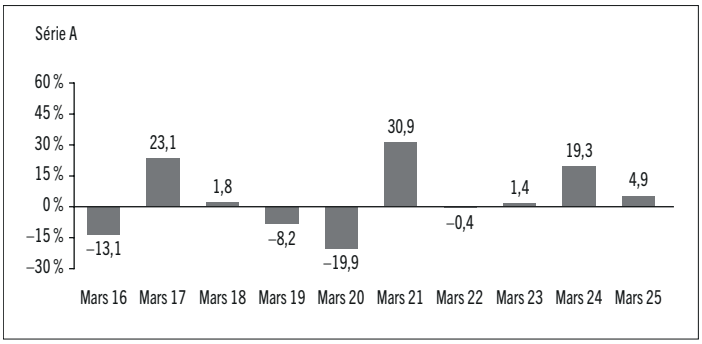
L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur, lesquels viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

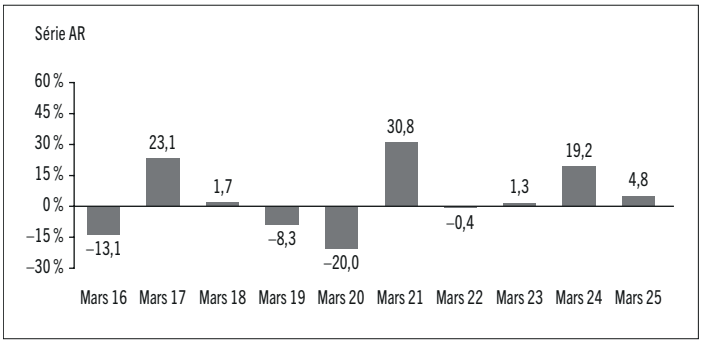
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables 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.

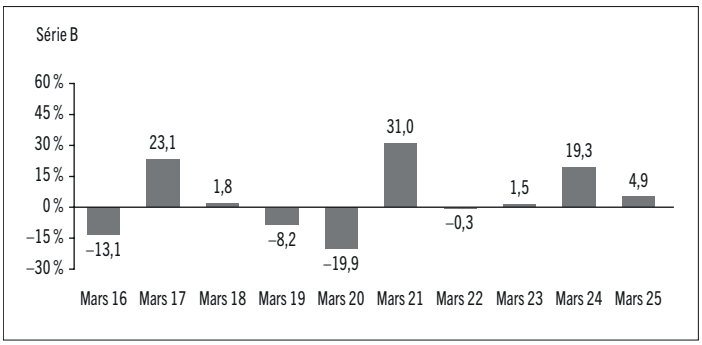
Les données sur le rendement passé présentées avant le 30 juillet 2021 sont fondées sur le rendement des séries applicables de la Catégorie Mackenzie Cundill Valeur, lesquelles ont été fusionnées avec les séries correspondantes du Fonds à cette date.

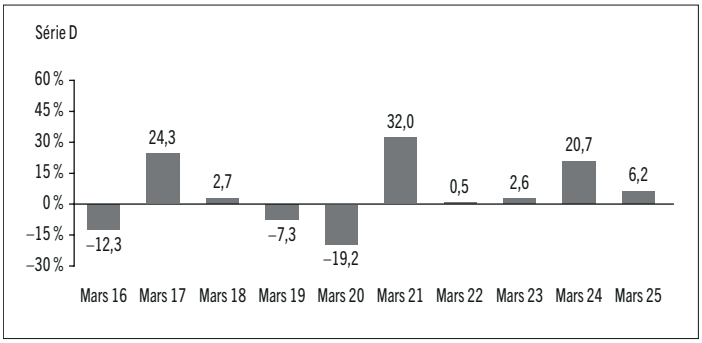
Rendements annuels

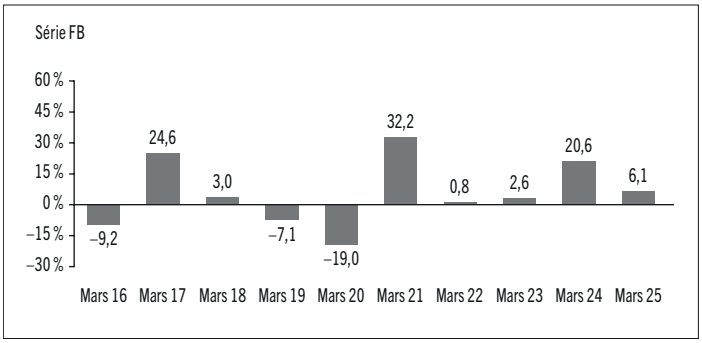
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier 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*.

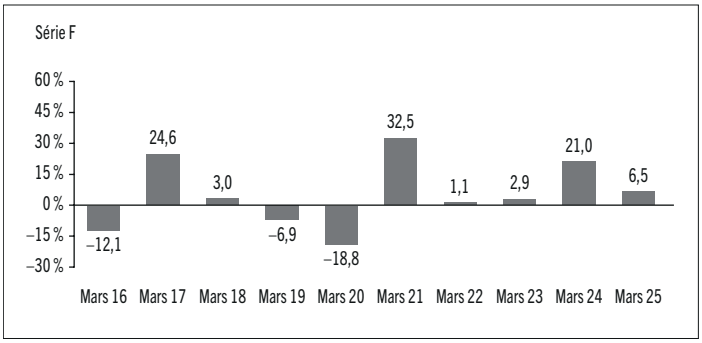


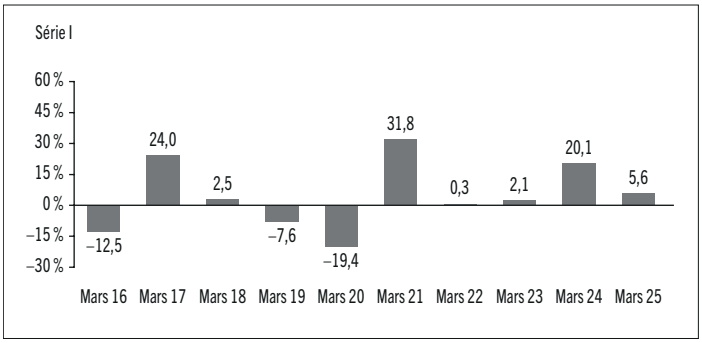


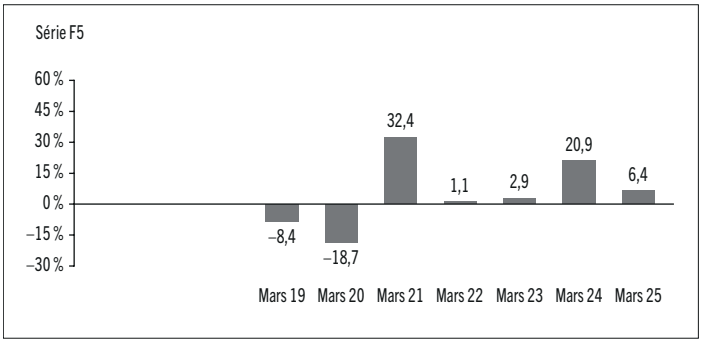


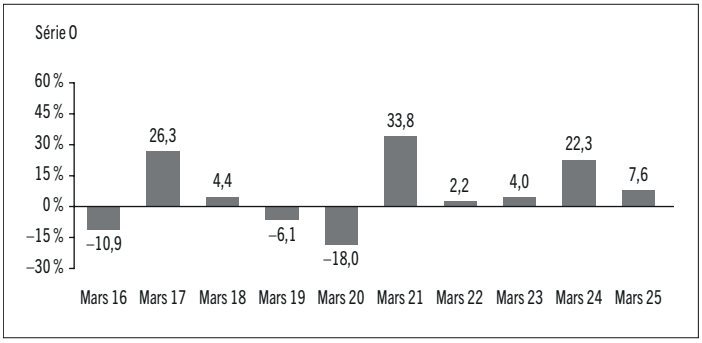

Série D
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
–12,3
24,3
2,7
–7,3
–19,2
32,0
0,5
2,6
20,7
6,2
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

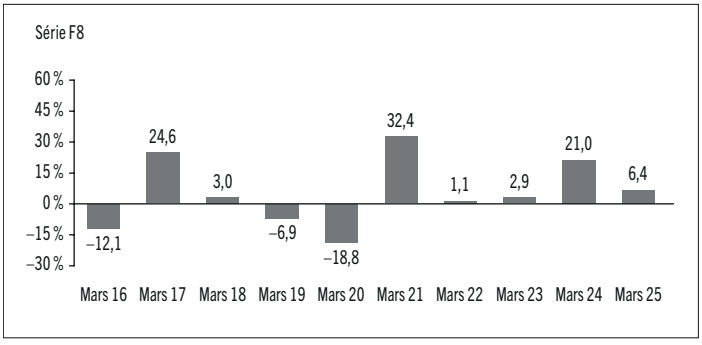

Série FB
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
–9,2
24,6
3,0
–7,1
–19,0
32,2
0,8
2,6
20,6
6,1
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

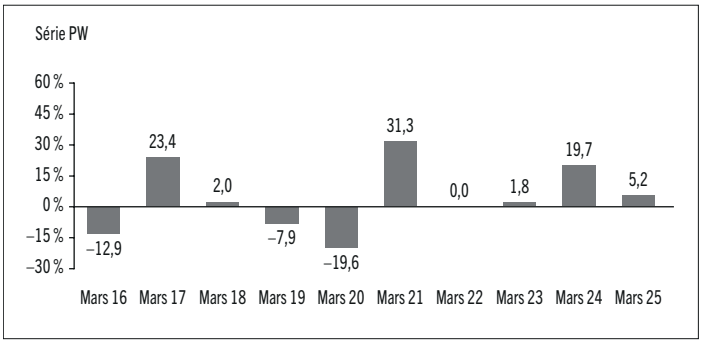

Série F
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
–12,1
24,6
3,0
–6,9
–18,8
32,5
1,1
2,9
21,0
6,5
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série I
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
–12,5
24,0
2,5
–7,6
–19,4
31,8
0,3
2,1
20,1
5,6
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

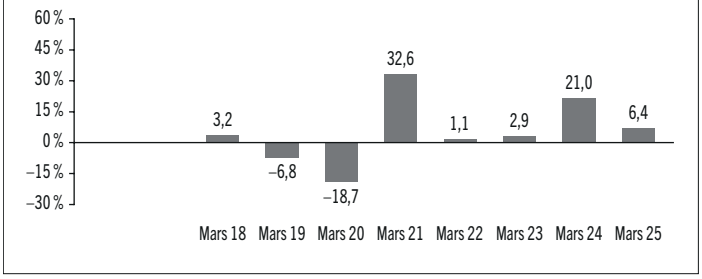

Série F5
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
–8,4
–18,7
32,4
1,1
2,9
20,9
6,4
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série O
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
–10,9
26,3
4,4
–6,1
–18,0
33,8
2,2
4,0
22,3
7,6
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

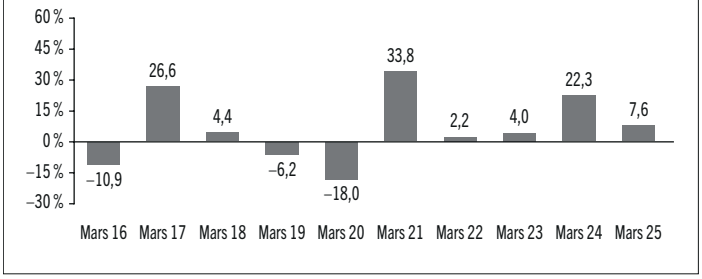

Série F8
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
–12,1
24,6
3,0
–6,9
–18,8
32,4
1,1
2,9
21,0
6,4
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série PW
60 %
45 %
30 %
15 %
0 %
–15 %
–30 %
–12,9
23,4
2,0
–7,9
–19,6
31,3
0,0
1,8
19,7
5,2
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

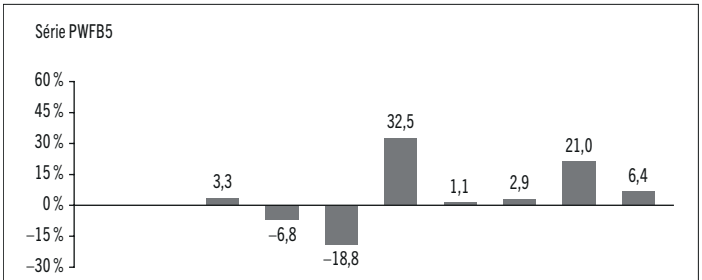
Série PWFB



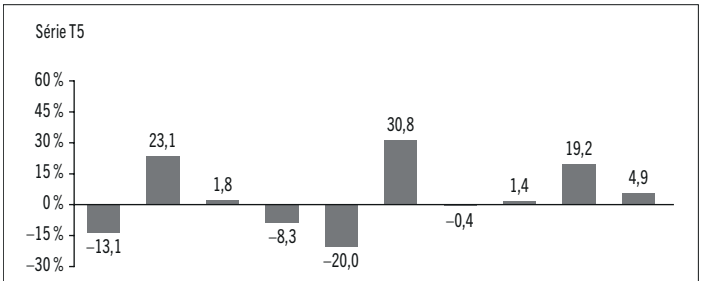
Série PWX



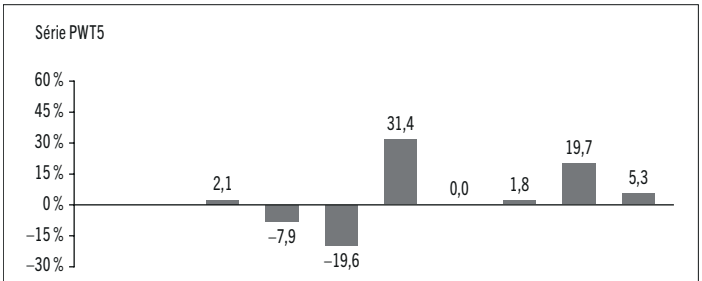
Série PWFB5



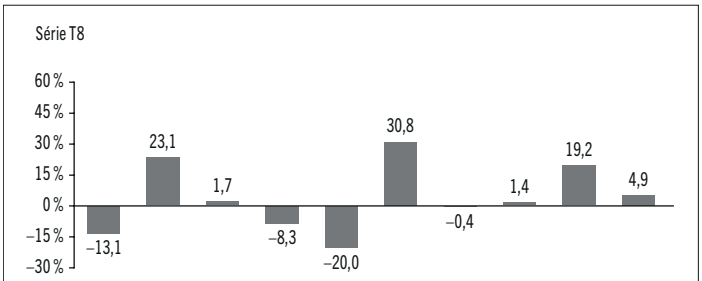
Série T5



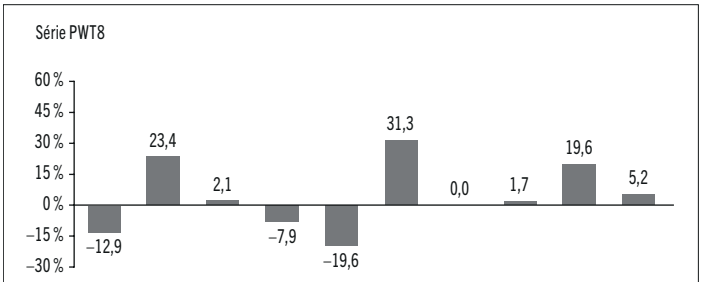
Série PWT5



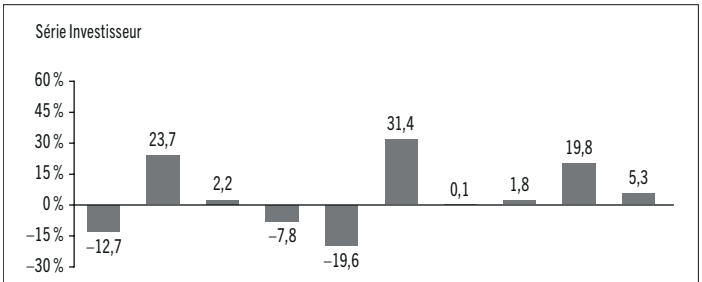
Série T8



Série PWT8



Série Investisseur



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 2025. 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[1] :	**1 an**	**3 ans**	**5 ans**	**10 ans**	**Depuis l'établissement[2]**
Série A	4,9	8,3	10,6	2,8	s.o.
Série AR	4,8	8,2	10,5	2,8	s.o.
Série B	4,9	8,3	10,7	2,9	s.o.
Série D	6,2	9,5	11,8	3,9	s.o.
Série F	6,5	9,8	12,2	4,2	s.o.
Série F5	6,4	9,8	12,1	s.o.	4,1
Série F8	6,4	9,8	12,1	4,2	s.o.
Série FB	6,1	9,5	11,9	s.o.	4,6
Série I	5,6	9,0	11,3	3,6	s.o.
Série O	7,6	11,0	13,3	5,4	s.o.
Série PW	5,2	8,6	11,0	3,2	s.o.
Série PWFB	6,4	9,8	12,2	s.o.	4,2
Série PWFB5	6,4	9,8	12,1	s.o.	4,2
Série PWT5	5,3	8,7	11,0	s.o.	3,1
Série PWT8	5,2	8,6	10,9	3,2	s.o.
Série PWX	7,6	11,0	13,3	5,4	s.o.
Série T5	4,9	8,2	10,6	2,8	s.o.
Série T8	4,9	8,2	10,6	2,8	s.o.
Série Investisseur	5,3	8,7	11,1	3,3	s.o.
Indice MSCI Monde (net)	13,7	12,7	16,6	10,9	Note 3

L'indice MSCI Monde (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation dans 23 marchés de pays développés. Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôt liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.

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) Les rendements de l'indice MSCI Monde (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 11,7 % pour la série F5, 11,2 % pour la série FB, 11,6 % pour la série PWFB, 11,6 % pour la série PWFB5, 11,6 % pour la série PWT5.

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	97,1
Fonds/billets négociés en bourse	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	63,1
Canada	7,3
Royaume-Uni	7,0
Allemagne	5,7
Japon	4,5
France	3,6
Pays-Bas	3,6
Suisse	3,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Australie	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	21,4
Services financiers	20,3
Produits industriels	18,9
Consommation discrétionnaire	10,5
Soins de santé	9,3
Consommation de base	9,0
Services de communication	4,0
Énergie	2,6
Fonds/billets négociés en bourse	1,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
Matériaux	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Wells Fargo & Co.	3,8
Siemens AG	3,3
Brookfield Corp.	3,2
Groupe AtkinsRéalis inc.	3,2
Broadcom Inc.	3,1
Alstom SA	3,0
Salesforce Inc.	3,0
Citigroup Inc.	2,8
UBS Group AG	2,7
Coca-Cola European Partners PLC	2,7
JPMorgan Chase & Co.	2,6
Lowe's Companies Inc.	2,6
Skechers USA Inc.	2,5
Renesas Electronics Corp.	2,5
Oracle Corp.	2,3
The Kroger Co.	2,2
Wabtec Corp.	2,2
Hewlett Packard Enterprise Co.	2,2
Lam Research Corp.	2,1
Bank of America Corp.	2,1
Koninklijke Philips NV	2,0
Western Digital Corp.	2,0
Sony Corp.	2,0
The TJX Companies Inc.	1,9
Intertek Group PLC	1,9
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	**63,9**

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2025 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.

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*.

Les informations financières avant le 30 juillet 2021 sont fondées sur le rendement des séries applicables de la Catégorie Mackenzie Cundill Valeur, lesquelles ont été fusionnées avec les séries correspondantes du Fonds à cette date.

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS ($)[1]

Série A	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**22,24**	18,65	18,46	20,25	15,47
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,53**	0,38	0,34	0,48	0,37
Total des charges	**(0,60)**	(0,50)	(0,46)	(0,55)	(0,48)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**3,10**	0,40	(0,55)	5,10	0,35
Profits (pertes) latent(e)s	**(1,81)**	3,12	0,75	(4,95)	4,44
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,22**	3,40	0,08	0,08	4,68
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,04)**	–	(0,04)	(0,17)	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	(0,03)	–
Des gains en capital	**(1,76)**	–	(0,03)	(1,57)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,80)**	–	(0,07)	(1,77)	–
Actif net, à la clôture	**21,59**	22,24	18,65	18,46	20,25

Série AR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**15,98**	13,42	13,28	14,56	11,13
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,38**	0,27	0,24	0,35	0,27
Total des charges	**(0,44)**	(0,38)	(0,34)	(0,40)	(0,35)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,13**	0,34	(0,31)	3,58	0,26
Profits (pertes) latent(e)s	**(1,30)**	2,25	0,54	(3,56)	3,21
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,77**	2,48	0,13	(0,03)	3,39
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,03)**	–	(0,03)	(0,12)	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	(0,02)	–
Des gains en capital	**(1,25)**	–	(0,01)	(1,12)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,28)**	–	(0,04)	(1,26)	–
Actif net, à la clôture	**15,52**	15,98	13,42	13,28	14,56

Série B	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**11,62**	9,74	9,65	10,58	8,08
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,28**	0,20	0,18	0,25	0,19
Total des charges	**(0,30)**	(0,24)	(0,23)	(0,28)	(0,24)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,61**	0,30	(0,31)	2,91	0,18
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,95)**	1,64	0,39	(2,59)	2,33
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,64**	1,90	0,03	0,29	2,46
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,02)**	–	(0,03)	(0,09)	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	(0,02)	–
Des gains en capital	**(0,94)**	–	(0,02)	(0,83)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,96)**	–	(0,05)	(0,94)	–
Actif net, à la clôture	**11,26**	11,62	9,74	9,65	10,58

Série D	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**10,96**	9,14	9,05	9,96	7,56
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,26**	0,19	0,17	0,24	0,18
Total des charges	**(0,16)**	(0,14)	(0,13)	(0,18)	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,44**	0,26	(0,21)	2,45	0,20
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,90)**	1,54	0,37	(2,43)	2,19
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,64**	1,85	0,20	0,08	2,41
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,02)**	(0,06)	(0,09)	(0,09)	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	(0,03)	(0,03)
Des gains en capital	**(1,00)**	–	(0,05)	(0,87)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,02)**	(0,06)	(0,14)	(0,99)	(0,03)
Actif net, à la clôture	**10,65**	10,96	9,14	9,05	9,96

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.

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS ($)[1] (suite)

Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**23,31**	19,42	19,26	21,22	16,11
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,56**	0,40	0,35	0,50	0,39
Total des charges	**(0,28)**	(0,24)	(0,22)	(0,26)	(0,27)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**3,19**	0,47	(0,52)	5,30	0,37
Profits (pertes) latent(e)s	**(1,91)**	3,27	0,78	(5,16)	4,66
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,56**	3,90	0,39	0,38	5,15
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,05)**	(0,17)	(0,22)	(0,20)	–
Des dividendes canadiens	**–**	–	–	(0,10)	(0,14)
Des gains en capital	**(2,18)**	–	(0,15)	(1,96)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(2,23)**	(0,17)	(0,37)	(2,26)	(0,14)
Actif net, à la clôture	**22,66**	23,31	19,42	19,26	21,22

Série F5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**10,87**	9,49	9,94	11,51	9,25
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,26**	0,19	0,18	0,27	0,22
Total des charges	**(0,13)**	(0,12)	(0,11)	(0,15)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,42**	0,25	(0,20)	2,72	(0,05)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,87)**	1,57	0,39	(2,73)	2,63
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,68**	1,89	0,26	0,11	2,65
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,02)**	(0,08)	(0,11)	(0,10)	–
Des dividendes canadiens	**–**	–	–	(0,05)	(0,07)
Des gains en capital	**(0,98)**	–	(0,07)	(1,03)	–
Remboursement de capital	**(0,51)**	(0,46)	(0,50)	(0,55)	(0,57)
Distributions annuelles totales[3]	**(1,51)**	(0,54)	(0,68)	(1,73)	(0,64)
Actif net, à la clôture	**10,08**	10,87	9,49	9,94	11,51

Série F8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**5,63**	5,07	5,49	6,61	5,50
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,13**	0,10	0,10	0,15	0,13
Total des charges	**(0,07)**	(0,06)	(0,06)	(0,08)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,72**	0,14	(0,13)	1,56	(0,02)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,44)**	0,82	0,21	(1,54)	1,50
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,34**	1,00	0,12	0,09	1,52
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	(0,04)	(0,06)	(0,06)	–
Des dividendes canadiens	**–**	–	–	(0,03)	(0,04)
Des gains en capital	**(0,50)**	–	(0,04)	(0,57)	–
Remboursement de capital	**(0,42)**	(0,40)	(0,44)	(0,55)	(0,55)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,93)**	(0,44)	(0,54)	(1,21)	(0,59)
Actif net, à la clôture	**5,08**	5,63	5,07	5,49	6,61

Série FB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**10,61**	8,85	8,77	9,65	7,33
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,26**	0,18	0,16	0,23	0,18
Total des charges	**(0,16)**	(0,14)	(0,12)	(0,15)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,41**	0,27	(0,18)	2,45	0,19
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,87)**	1,49	0,36	(2,35)	2,13
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,64**	1,80	0,22	0,18	2,36
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,02)**	(0,05)	(0,08)	(0,09)	–
Des dividendes canadiens	**–**	–	–	(0,04)	(0,05)
Des gains en capital	**(0,96)**	–	(0,06)	(0,86)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,98)**	(0,05)	(0,14)	(0,99)	(0,05)
Actif net, à la clôture	**10,31**	10,61	8,85	8,77	9,65

Série FB5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**s.o.**	s.o.	9,37	10,84	8,71
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**s.o.**	s.o.	0,17	0,25	0,20
Total des charges	**s.o.**	s.o.	(0,13)	(0,15)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**s.o.**	s.o.	(0,17)	2,57	0,23
Profits (pertes) latent(e)s	**s.o.**	s.o.	0,37	(2,58)	2,46
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**s.o.**	s.o.	0,24	0,09	2,71
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**s.o.**	s.o.	(0,09)	(0,10)	–
Des dividendes canadiens	**s.o.**	s.o.	–	(0,05)	(0,04)
Des gains en capital	**s.o.**	s.o.	(0,06)	(0,94)	–
Remboursement de capital	**s.o.**	s.o.	(0,47)	(0,52)	(0,54)
Distributions annuelles totales[3]	**s.o.**	s.o.	(0,62)	(1,61)	(0,58)
Actif net, à la clôture	**s.o.**	s.o.	8,94	9,37	10,84

Série I	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**25,41**	21,23	21,06	23,19	17,63
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,61**	0,43	0,39	0,55	0,43
Total des charges	**(0,50)**	(0,41)	(0,37)	(0,45)	(0,41)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**3,00**	0,67	(0,50)	5,67	0,46
Profits (pertes) latent(e)s	**(2,07)**	3,57	0,86	(5,66)	5,11
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,04**	4,26	0,38	0,11	5,59
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,05)**	(0,07)	(0,15)	(0,21)	–
Des dividendes canadiens	**–**	–	–	(0,07)	(0,04)
Des gains en capital	**(2,21)**	–	(0,10)	(2,00)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(2,26)**	(0,07)	(0,25)	(2,28)	(0,04)
Actif net, à la clôture	**24,65**	25,41	21,23	21,06	23,19

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS ($)[1] (suite)

Série J	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**s.o.**	12,21	12,09	13,28	10,12
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**s.o.**	0,25	0,22	0,31	0,24
Total des charges	**s.o.**	(0,31)	(0,28)	(0,33)	(0,28)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**s.o.**	0,38	(0,23)	3,85	0,39
Profits (pertes) latent(e)s	**s.o.**	2,06	0,49	(3,22)	2,90
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**s.o.**	2,38	0,20	0,61	3,25
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**s.o.**	–	(0,04)	(0,12)	–
Des dividendes canadiens	**s.o.**	–	–	(0,03)	–
Des gains en capital	**s.o.**	–	(0,03)	(1,07)	–
Remboursement de capital	**s.o.**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**s.o.**	–	(0,07)	(1,22)	–
Actif net, à la clôture	**s.o.**	14,59	12,21	12,09	13,28

Série O	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**26,49**	22,02	21,86	24,14	18,26
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,64**	0,45	0,40	0,57	0,44
Total des charges	**(0,04)**	(0,03)	(0,03)	(0,07)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**3,56**	0,66	(0,56)	6,04	0,52
Profits (pertes) latent(e)s	**(2,17)**	3,72	0,89	(5,86)	5,32
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,99**	4,80	0,70	0,68	6,17
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,06)**	(0,38)	(0,39)	(0,24)	–
Des dividendes canadiens	**–**	–	–	(0,16)	(0,30)
Des gains en capital	**(2,75)**	–	(0,27)	(2,46)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(2,81)**	(0,38)	(0,66)	(2,86)	(0,30)
Actif net, à la clôture	**25,76**	26,49	22,02	21,86	24,14

Série PW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**11,40**	9,53	9,44	10,37	7,90
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,27**	0,19	0,17	0,25	0,19
Total des charges	**(0,27)**	(0,23)	(0,20)	(0,24)	(0,21)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,53**	0,27	(0,25)	2,56	0,18
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,93)**	1,60	0,38	(2,53)	2,28
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,60**	1,83	0,10	0,04	2,44
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,02)**	–	(0,04)	(0,09)	–
Des dividendes canadiens	**–**	–	–	(0,02)	–
Des gains en capital	**(0,94)**	–	(0,03)	(0,85)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,96)**	–	(0,07)	(0,96)	–
Actif net, à la clôture	**11,07**	11,40	9,53	9,44	10,37

Série PWFB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**9,79**	8,16	8,09	8,91	6,76
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,24**	0,17	0,15	0,21	0,16
Total des charges	**(0,12)**	(0,10)	(0,09)	(0,11)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,31**	0,24	(0,19)	2,21	0,15
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,80)**	1,38	0,33	(2,18)	1,95
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,63**	1,69	0,20	0,13	2,15
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,02)**	(0,07)	(0,09)	(0,08)	–
Des dividendes canadiens	**–**	–	–	(0,04)	(0,06)
Des gains en capital	**(0,91)**	–	(0,06)	(0,82)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,93)**	(0,07)	(0,15)	(0,94)	(0,06)
Actif net, à la clôture	**9,51**	9,79	8,16	8,09	8,91

Série PWFB5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**10,19**	8,90	9,32	10,80	8,67
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,24**	0,18	0,17	0,25	0,20
Total des charges	**(0,12)**	(0,11)	(0,11)	(0,13)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,33**	0,25	(0,20)	2,56	0,22
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,81)**	1,47	0,37	(2,56)	2,45
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,64**	1,79	0,23	0,12	2,73
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,02)**	(0,07)	(0,10)	(0,10)	–
Des dividendes canadiens	**–**	–	–	(0,05)	(0,07)
Des gains en capital	**(0,91)**	–	(0,07)	(0,95)	–
Remboursement de capital	**(0,48)**	(0,44)	(0,47)	(0,52)	(0,54)
Distributions annuelles totales[3]	**(1,41)**	(0,51)	(0,64)	(1,62)	(0,61)
Actif net, à la clôture	**9,45**	10,19	8,90	9,32	10,80

Série PWT5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**10,03**	8,78	9,19	10,62	8,55
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,24**	0,17	0,16	0,25	0,20
Total des charges	**(0,23)**	(0,20)	(0,19)	(0,24)	(0,22)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,31**	0,26	(0,28)	2,52	0,22
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,80)**	1,44	0,36	(2,53)	2,41
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,52**	1,67	0,05	–	2,61
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,02)**	–	(0,04)	(0,09)	–
Des dividendes canadiens	**–**	–	–	(0,02)	–
Des gains en capital	**(0,80)**	–	(0,03)	(0,85)	–
Remboursement de capital	**(0,47)**	(0,43)	(0,46)	(0,51)	(0,53)
Distributions annuelles totales[3]	**(1,29)**	(0,43)	(0,53)	(1,47)	(0,53)
Actif net, à la clôture	**9,30**	10,03	8,78	9,19	10,62

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS ($)[1] (suite)

Série PWT8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**7,03**	6,35	6,88	8,22	6,86
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,16**	0,12	0,12	0,19	0,16
Total des charges	**(0,16)**	(0,15)	(0,15)	(0,19)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,91**	0,12	(0,18)	1,96	0,05
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,55)**	1,03	0,27	(1,93)	1,88
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,36**	1,12	0,06	0,03	1,91
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	–	(0,03)	(0,07)	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	(0,02)	–
Des gains en capital	**(0,55)**	–	(0,02)	(0,62)	–
Remboursement de capital	**(0,53)**	(0,50)	(0,55)	(0,66)	(0,68)
Distributions annuelles totales[3]	**(1,09)**	(0,50)	(0,60)	(1,37)	(0,68)
Actif net, à la clôture	**6,33**	7,03	6,35	6,88	8,22

Série PWX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**11,51**	9,56	9,49	10,48	7,93
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,28**	0,19	0,17	0,25	0,19
Total des charges	**(0,02)**	(0,01)	(0,01)	(0,03)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**2,06**	(0,34)	(0,45)	2,97	(0,19)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,95)**	1,58	0,39	(2,54)	2,26
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,37**	1,42	0,10	0,65	2,21
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,03)**	(0,17)	(0,17)	(0,11)	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	(0,07)	(0,13)
Des gains en capital	**(1,19)**	–	(0,12)	(1,06)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,22)**	(0,17)	(0,29)	(1,24)	(0,13)
Actif net, à la clôture	**11,19**	11,51	9,56	9,49	10,48

Série PWX8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**s.o.**	s.o.	6,78	8,15	6,76
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**s.o.**	s.o.	0,12	0,18	0,16
Total des charges	**s.o.**	s.o.	(0,01)	(0,02)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**s.o.**	s.o.	(0,14)	1,99	0,17
Profits (pertes) latent(e)s	**s.o.**	s.o.	0,26	(1,89)	1,88
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**s.o.**	s.o.	0,23	0,26	2,17
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**s.o.**	s.o.	(0,12)	(0,08)	–
Des dividendes canadiens	**s.o.**	s.o.	–	(0,05)	(0,10)
Des gains en capital	**s.o.**	s.o.	(0,08)	(0,79)	–
Remboursement de capital	**s.o.**	s.o.	(0,54)	(0,65)	(0,68)
Distributions annuelles totales[3]	**s.o.**	s.o.	(0,74)	(1,57)	(0,78)
Actif net, à la clôture	**s.o.**	s.o.	6,25	6,78	8,15

Série T5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**7,85**	6,90	7,22	8,34	6,74
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,18**	0,14	0,13	0,19	0,16
Total des charges	**(0,20)**	(0,19)	(0,18)	(0,22)	(0,21)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,03**	0,19	(0,16)	2,08	0,15
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,63)**	1,13	0,29	(1,99)	1,88
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,38**	1,27	0,08	0,06	1,98
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	–	(0,01)	(0,07)	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	(0,01)	–
Des gains en capital	**(0,60)**	–	(0,01)	(0,62)	–
Remboursement de capital	**(0,37)**	(0,34)	(0,37)	(0,42)	(0,42)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,98)**	(0,34)	(0,39)	(1,12)	(0,42)
Actif net, à la clôture	**7,27**	7,85	6,90	7,22	8,34

Série T8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**5,19**	4,70	5,09	6,10	5,11
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,12**	0,09	0,09	0,14	0,12
Total des charges	**(0,14)**	(0,12)	(0,12)	(0,16)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,76**	0,05	(0,14)	1,45	0,11
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,41)**	0,75	0,20	(1,43)	1,40
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,33**	0,77	0,03	–	1,48
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,01)**	–	(0,01)	(0,05)	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	(0,01)	–
Des gains en capital	**(0,39)**	–	(0,01)	(0,45)	–
Remboursement de capital	**(0,39)**	(0,37)	(0,41)	(0,51)	(0,50)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,79)**	(0,37)	(0,43)	(1,02)	(0,50)
Actif net, à la clôture	**4,67**	5,19	4,70	5,09	6,10

Série Investisseur	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**11,75**	9,83	9,74	10,71	8,15
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,28**	0,20	0,18	0,26	0,20
Total des charges	**(0,25)**	(0,20)	(0,19)	(0,24)	(0,21)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,62**	0,07	(0,25)	2,66	0,20
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,96)**	1,64	0,40	(2,61)	2,35
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,69**	1,71	0,14	0,07	2,54
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,02)**	(0,02)	(0,05)	(0,09)	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	(0,02)	–
Des gains en capital	**(1,00)**	–	(0,04)	(0,89)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,02)**	(0,02)	(0,09)	(1,00)	–
Actif net, à la clôture	**11,39**	11,75	9,83	9,74	10,71

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**15 068**	19 076	21 228	25 170	32 004
Titres en circulation (en milliers)[1]	**698**	857	1 138	1 363	1 581
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,50**	2,51	2,50	2,51	2,53
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,50**	2,51	2,50	2,51	2,53
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,14**	0,10	0,14	0,22	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,55**	36,61	74,90	122,24	80,26
Valeur liquidative par titre ($)	**21,59**	22,25	18,65	18,46	20,25

Série AR	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**2 788**	2 999	2 909	3 099	3 623
Titres en circulation (en milliers)[1]	**180**	188	217	233	249
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,57**	2,57	2,57	2,57	2,57
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,57**	2,57	2,57	2,57	2,57
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,14**	0,10	0,14	0,22	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,55**	36,61	74,90	122,24	80,26
Valeur liquidative par titre ($)	**15,52**	15,99	13,42	13,28	14,56

Série B	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**16**	17	15	35	94
Titres en circulation (en milliers)[1]	**1**	1	2	4	9
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,51**	2,46	2,43	2,41	2,44
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,51**	2,46	2,43	2,41	2,44
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,14**	0,10	0,14	0,22	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,55**	36,61	74,90	122,24	80,26
Valeur liquidative par titre ($)	**11,26**	11,63	9,74	9,65	10,58

Série D	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**208**	252	232	243	249
Titres en circulation (en milliers)[1]	**20**	23	25	27	25
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,32**	1,33	1,34	1,61	1,61
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,32**	1,33	1,34	1,61	1,61
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,14**	0,10	0,14	0,22	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,55**	36,61	74,90	122,24	80,26
Valeur liquidative par titre ($)	**10,65**	10,96	9,14	9,05	9,96

Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**15 727**	18 886	18 805	21 620	26 882
Titres en circulation (en milliers)[1]	**694**	810	968	1 123	1 267
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,04**	1,05	1,05	1,04	1,05
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,04**	1,05	1,05	1,04	1,05
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,14**	0,10	0,14	0,22	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,55**	36,61	74,90	122,24	80,26
Valeur liquidative par titre ($)	**22,66**	23,32	19,42	19,26	21,22

Série F5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**28**	28	25	37	36
Titres en circulation (en milliers)[1]	**3**	3	3	4	3
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,09**	1,11	1,10	1,09	1,10
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,09**	1,11	1,10	1,09	1,10
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,14**	0,10	0,14	0,22	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,55**	36,61	74,90	122,24	80,26
Valeur liquidative par titre ($)	**10,08**	10,87	9,49	9,94	11,51

Série F8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**62**	68	60	64	79
Titres en circulation (en milliers)[1]	**12**	12	12	12	12
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,08**	1,08	1,08	1,07	1,07
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,08**	1,08	1,08	1,07	1,07
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,14**	0,10	0,14	0,22	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,55**	36,61	74,90	122,24	80,26
Valeur liquidative par titre ($)	**5,08**	5,64	5,07	5,49	6,61

Série FB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**61**	58	50	49	72
Titres en circulation (en milliers)[1]	**6**	5	6	6	7
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,34**	1,35	1,35	1,35	1,35
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,34**	1,35	1,35	1,35	1,35
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,14**	0,10	0,14	0,22	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,55**	36,61	74,90	122,24	80,26
Valeur liquidative par titre ($)	**10,31**	10,61	8,85	8,77	9,65

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 établie, le RFG est annualisé depuis la date d'établissement 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 mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.

3) Le ratio des frais d'opérations (« RFO ») 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 RFO présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFO de tout autre fonds attribuable à ce placement.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs 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.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série FB5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	s.o.	s.o.	1	1	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	s.o.	s.o.	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	s.o.	s.o.	1,45	1,45	1,45
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	s.o.	s.o.	1,45	1,45	1,45
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	s.o.	s.o.	0,14	0,22	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	s.o.	s.o.	74,90	122,24	80,26
Valeur liquidative par titre ($)	s.o.	s.o.	8,94	9,37	10,84

Série I	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	350	532	486	496	515
Titres en circulation (en milliers)[1]	14	21	23	24	22
Ratio des frais de gestion (%)[2]	1,84	1,84	1,82	1,82	1,84
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	1,84	1,84	1,82	1,82	1,84
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,14	0,10	0,14	0,22	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	92,55	36,61	74,90	122,24	80,26
Valeur liquidative par titre ($)	24,65	25,42	21,23	21,06	23,19

Série J	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	s.o.	63	52	52	230
Titres en circulation (en milliers)[1]	s.o.	4	4	4	17
Ratio des frais de gestion (%)[2]	s.o.	2,27	2,27	2,21	2,21
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	s.o.	2,27	2,27	2,21	2,21
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	s.o.	0,10	0,14	0,22	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	s.o.	36,61	74,90	122,24	80,26
Valeur liquidative par titre ($)	s.o.	14,60	12,21	12,09	13,28

Série O	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	7 861	7 777	7 540	8 810	10 684
Titres en circulation (en milliers)[1]	305	293	342	403	443
Ratio des frais de gestion (%)[2]	–	0,01	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	–	0,01	–	–	–
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,14	0,10	0,14	0,22	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	92,55	36,61	74,90	122,24	80,26
Valeur liquidative par titre ($)	25,76	26,50	22,02	21,86	24,14

Série PW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	39 120	40 625	37 940	42 888	50 281
Titres en circulation (en milliers)[1]	3 533	3 561	3 979	4 543	4 847
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,17	2,17	2,16	2,16	2,16
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,17	2,17	2,16	2,16	2,16
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,14	0,10	0,14	0,22	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	92,55	36,61	74,90	122,24	80,26
Valeur liquidative par titre ($)	11,07	11,41	9,53	9,44	10,37

Série PWFB	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	432	424	362	378	405
Titres en circulation (en milliers)[1]	45	43	44	47	45
Ratio des frais de gestion (%)[2]	1,08	1,08	1,08	1,08	1,06
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	1,08	1,08	1,08	1,08	1,06
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,14	0,10	0,14	0,22	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	92,55	36,61	74,90	122,24	80,26
Valeur liquidative par titre ($)	9,51	9,79	8,16	8,09	8,91

Série PWFB5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	103	101	89	91	95
Titres en circulation (en milliers)[1]	11	10	10	10	9
Ratio des frais de gestion (%)[2]	1,08	1,08	1,08	1,07	1,08
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	1,08	1,08	1,08	1,07	1,08
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,14	0,10	0,14	0,22	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	92,55	36,61	74,90	122,24	80,26
Valeur liquidative par titre ($)	9,45	10,19	8,90	9,32	10,80

Série PWT5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	859	885	786	907	896
Titres en circulation (en milliers)[1]	92	88	90	99	84
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,11	2,11	2,12	2,12	2,13
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,11	2,11	2,12	2,12	2,13
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,14	0,10	0,14	0,22	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	92,55	36,61	74,90	122,24	80,26
Valeur liquidative par titre ($)	9,30	10,03	8,78	9,19	10,62

Série PWT8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	1 007	1 031	977	1 102	1 409
Titres en circulation (en milliers)[1]	159	147	154	160	171
Ratio des frais de gestion (%)[2]	2,21	2,21	2,21	2,20	2,19
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	2,21	2,21	2,21	2,20	2,19
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,14	0,10	0,14	0,22	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	92,55	36,61	74,90	122,24	80,26
Valeur liquidative par titre ($)	6,33	7,03	6,35	6,88	8,22

Série PWX	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	17	48	164	297	824
Titres en circulation (en milliers)[1]	2	4	17	31	79
Ratio des frais de gestion (%)[2]	–	0,01	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	–	0,01	–	–	–
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,14	0,10	0,14	0,22	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	92,55	36,61	74,90	122,24	80,26
Valeur liquidative par titre ($)	11,19	11,51	9,56	9,49	10,48

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PWX8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**s.o.**	s.o.	19	19	42
Titres en circulation (en milliers)[1]	**s.o.**	s.o.	3	3	5
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**s.o.**	s.o.	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**s.o.**	s.o.	–	–	–
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**s.o.**	s.o.	0,14	0,22	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**s.o.**	s.o.	74,90	122,24	80,26
Valeur liquidative par titre ($)	**s.o.**	s.o.	6,25	6,78	8,15

Série T5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**81**	218	190	194	268
Titres en circulation (en milliers)[1]	**11**	28	28	27	32
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,51**	2,53	2,53	2,53	2,56
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,51**	2,53	2,53	2,53	2,56
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,14**	0,10	0,14	0,22	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,55**	36,61	74,90	122,24	80,26
Valeur liquidative par titre ($)	**7,27**	7,85	6,90	7,22	8,34

Série T8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**264**	463	844	1 012	1 063
Titres en circulation (en milliers)[1]	**57**	89	180	199	174
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,51**	2,54	2,53	2,53	2,56
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,51**	2,54	2,53	2,53	2,56
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,14**	0,10	0,14	0,22	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,55**	36,61	74,90	122,24	80,26
Valeur liquidative par titre ($)	**4,67**	5,19	4,70	5,09	6,10

Série Investisseur	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**8 841**	9 885	12 540	13 930	16 771
Titres en circulation (en milliers)[1]	**776**	841	1 276	1 430	1 566
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,08**	2,09	2,08	2,08	2,08
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,08**	2,09	2,08	2,08	2,08
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,14**	0,10	0,14	0,22	0,21
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,55**	36,61	74,90	122,24	80,26
Valeur liquidative par titre ($)	**11,39**	11,75	9,83	9,74	10,71

Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Le gestionnaire a utilisé les frais de gestion du Fonds pour payer les coûts liés à la gestion du portefeuille de placement du Fonds et/ou du/des fonds sous-jacent(s), selon le cas, 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 et la prestation d'autres services. 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 : Valeurs mobilières Groupe Investors Inc. 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 39 % 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 payées pour cette série.

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 de la Catégorie Mackenzie Cundill Valeur : 26 octobre 2000

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)*

Les titres des séries A, AR, B, D, F, F5, F8, FB, FB5, I, J, O, PW, PWFB, PWFB5, PWT5, PWT8, PWX, PWX8, T5, T8 et Investisseur ne sont plus offerts à la vente.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement[1)]	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	31 octobre 2000	2,00 %	0,26 %
Série AR	7 décembre 2011	2,00 %	0,31 %
Série B	16 août 2013	2,00 %	0,28 %
Série D	3 janvier 2014	1,00 %	0,20 %
Série F	9 mai 2001	0,80 %	0,15 %
Série F5	1er juin 2018	0,80 %	0,15 %
Série F8	30 janvier 2008	0,80 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	1,00 %	0,28 %
Série FB5	Aucun titre émis[4)]	1,00 %	0,28 %
Série I	22 novembre 2000	1,35 %	0,28 %
Série J	Aucun titre émis[5)]	1,75 %	0,25 %
Série O	4 septembre 2001	—[2)]	s.o.
Série PW	16 octobre 2013	1,80 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,80 %	0,15 %
Série PWFB5	3 avril 2017	0,80 %	0,15 %
Série PWT5	3 avril 2017	1,80 %	0,15 %
Série PWT8	1er novembre 2013	1,80 %	0,15 %
Série PWX	12 novembre 2013	—[3)]	—[3)]
Série PWX8	Aucun titre émis[6)]	—[3)]	—[3)]
Série T5	18 janvier 2008	2,00 %	0,26 %
Série T8	16 janvier 2008	2,00 %	0,26 %
Série Investisseur	16 août 2013	1,60 %	0,28 %

1) Il s'agit de la date d'établissement des séries applicables de la Catégorie Mackenzie Cundill Valeur.

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

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

4) La date d'établissement initiale de la série est le 26 octobre 2015. Tous les titres de la série ont été rachetés le 30 novembre 2023.

5) La date d'établissement initiale de la série est le 2 décembre 2010. Tous les titres de la série ont été rachetés le 7 janvier 2025.

6) La date d'établissement initiale de la série est le 20 décembre 2013. Tous les titres de la série ont été rachetés le 30 novembre 2023.