

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2024

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire ou 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 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 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 DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 12 novembre 2024

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 la période de six mois close le 30 septembre 2024 (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.

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 2,6 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 9,0 % 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.

Les marchés boursiers mondiaux ont en général grimpé au cours de la période, car la plupart des banques centrales ont commencé à réduire les taux d'intérêt. Les cours des actions ont augmenté parallèlement aux bénéfices des sociétés, les gains des marchés américains ayant découlé principalement d'un petit nombre de titres à mégacapitalisation. L'économie mondiale a été résiliente dans un contexte de repli soutenu de l'inflation à l'échelle de la plupart des grands marchés, même si le taux de chômage a légèrement augmenté.

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

Le Fonds a été devancé par l'indice, la sélection de titres aux États-Unis et au Japon 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 en France et aux Pays-Bas a contribué au rendement. Du point de vue sectoriel, la sélection de titres dans la consommation discrétionnaire et les matériaux a alimenté les résultats.

Au cours de la période, ni les activités de gestion de portefeuille ni les développements des marchés n'ont eu une incidence importante sur le positionnement du Fonds.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 7,0 % pour s'établir à 96,2 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 2,9 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 10,1 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 ») annualisé pour chacune des séries au cours de la période close le 30 septembre 2024 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 s'attend à ce qu'une inflation modérée persiste. Malgré les réductions de taux d'intérêt opérées par la Réserve fédérale américaine et d'autres banques centrales, l'équipe est d'avis qu'il est peu probable que les taux d'intérêt renouent avec les creux de la période de 2008 à 2022.

Selon l'équipe, les conditions financières stables persisteront, soutenues par les réductions de taux. Même si les données sur le marché du travail aux États-Unis ont reculé au cours de la période, elles demeurent dans une fourchette raisonnable, tandis que l'inflation s'est rapprochée des cibles des banques centrales. De l'avis de l'équipe, ce contexte devrait favoriser les titres sensibles au cycle économique, et l'équipe a donc augmenté l'exposition du Fonds aux titres cycliques assortis d'évaluations intéressantes. L'équipe continue de suivre les développements en Chine, où des mesures de relance économique mises en œuvre pourraient stimuler la confiance des consommateurs à court terme.

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

- le 13 septembre 2023, Saijal Patel a été nommé;
- 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. 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*.

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

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

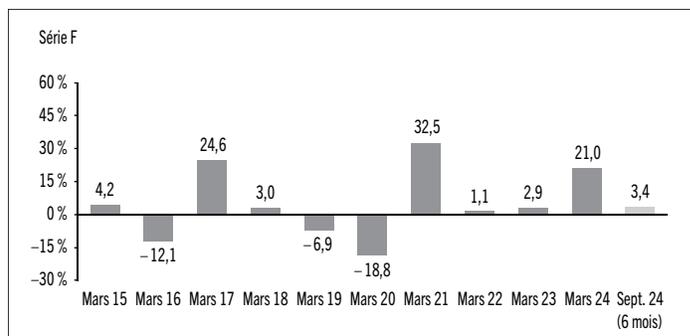
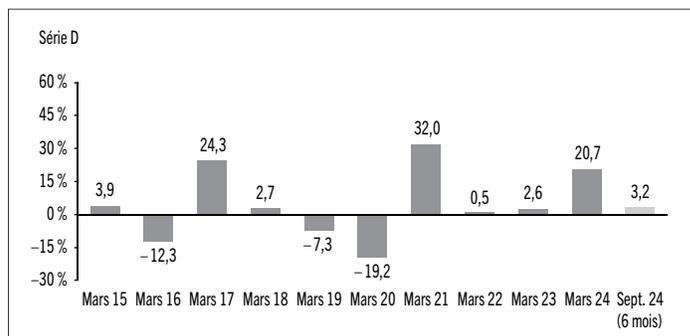
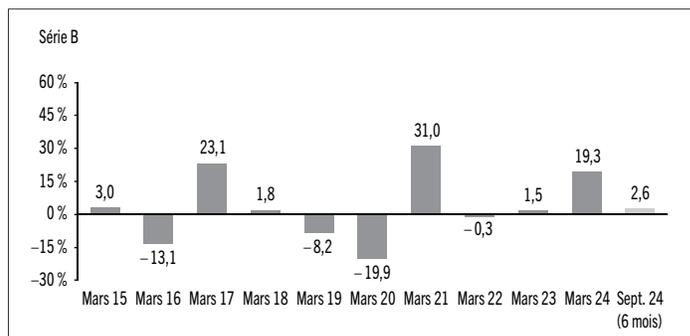
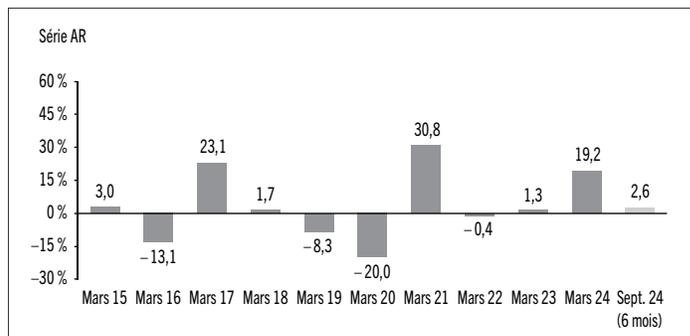
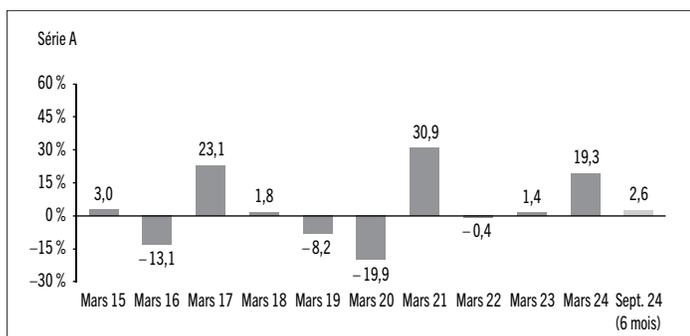
L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, 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.

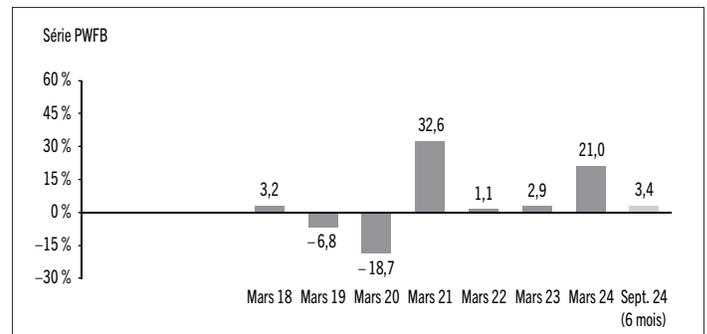
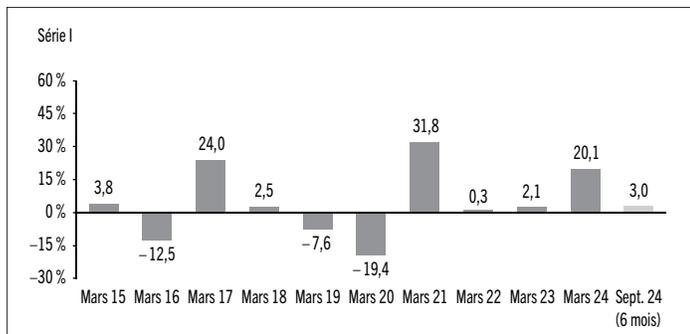
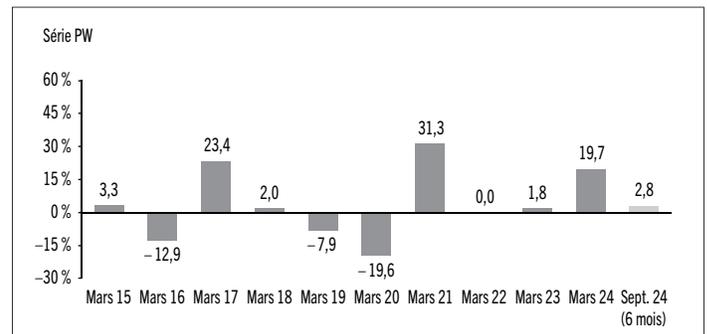
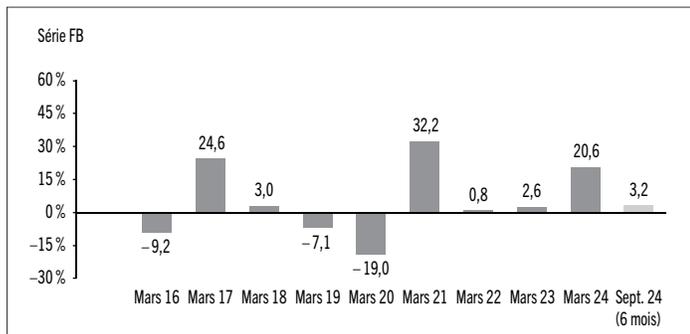
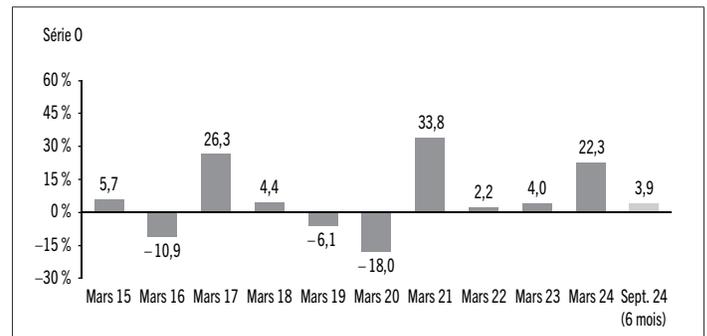
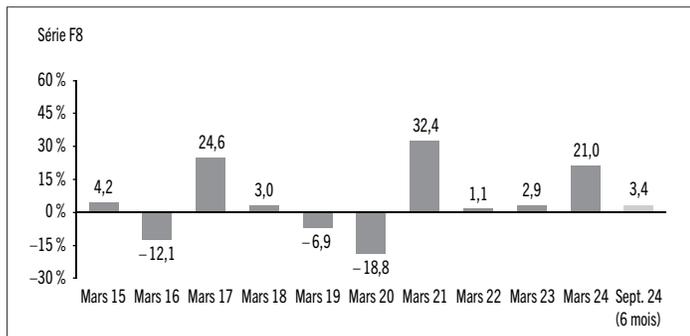
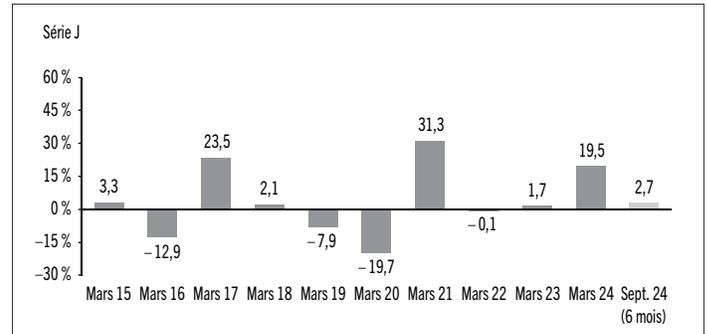
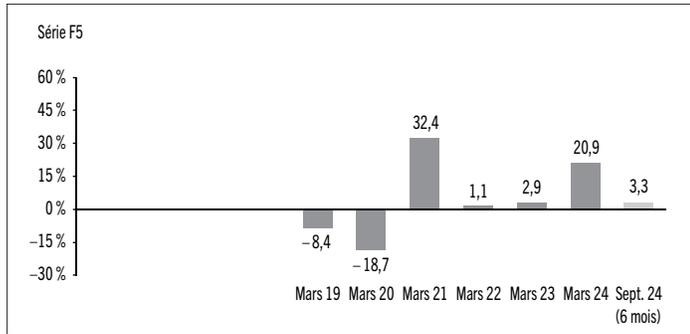
Rendements annuels

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*.



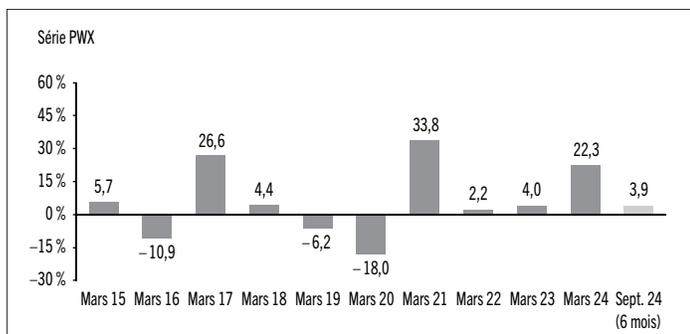
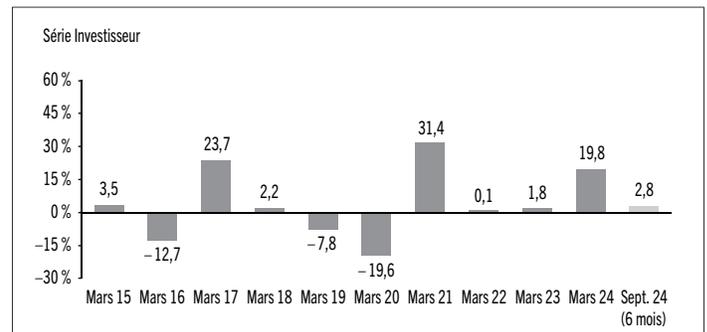
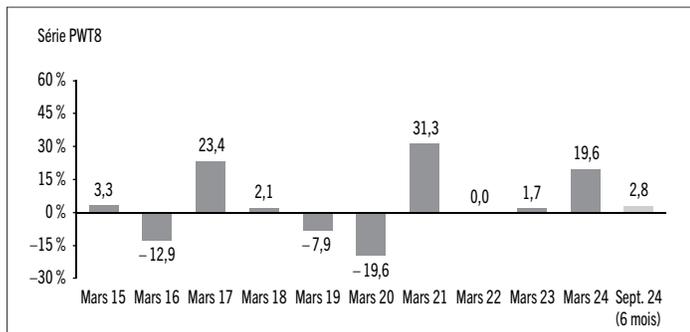
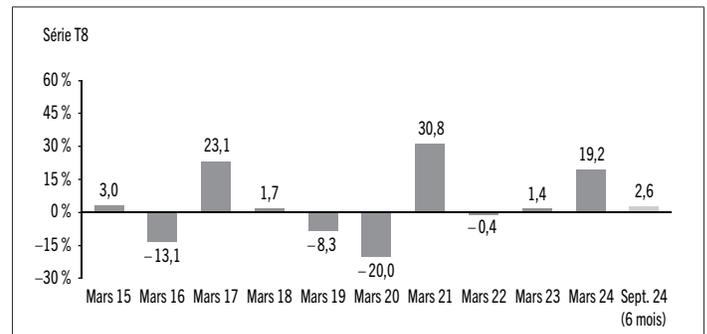
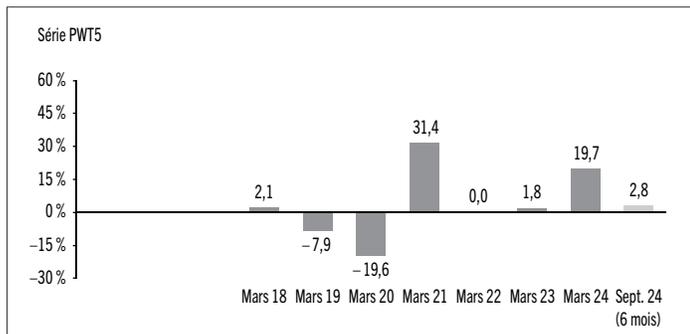
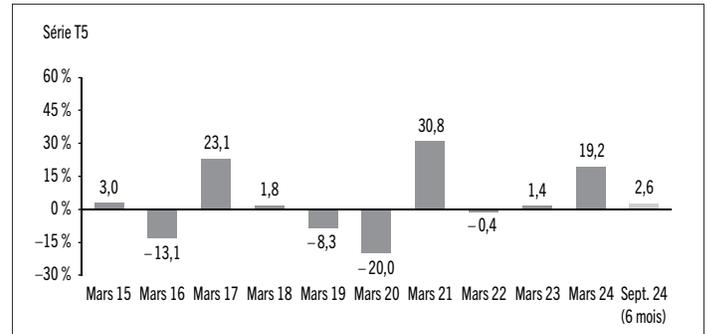
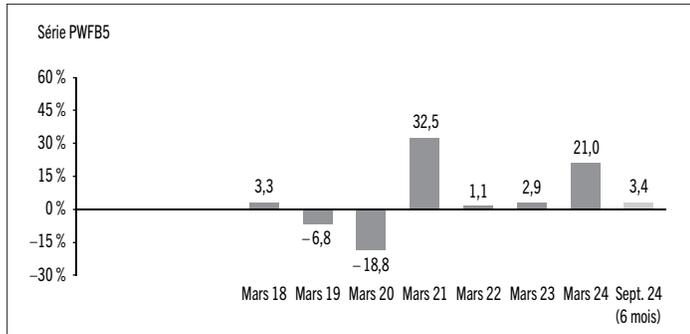
FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024



FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024



FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	99,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	59,4
Canada	12,8
Suisse	5,2
Royaume-Uni	4,8
Pays-Bas	4,7
Allemagne	4,0
France	3,8
Japon	3,1
Australie	1,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	25,9
Services financiers	15,5
Produits industriels	14,8
Consommation discrétionnaire	12,1
Soins de santé	11,4
Consommation de base	7,5
Matériaux	5,2
Énergie	4,6
Services de communication	2,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS

Émetteur	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Groupe AtkinsRéalis inc.	3,8
Salesforce Inc.	3,3
Ressources Teck Ltée	3,3
Renesas Electronics Corp.	3,1
Brookfield Corp.	3,1
Lowe's Companies Inc.	3,0
Alstom SA	3,0
Bank of America Corp.	2,9
Koninklijke Philips NV	2,8
Broadcom Inc.	2,8
Siemens AG	2,8
D.R. Horton Inc.	2,8
Lam Research Corp.	2,8
Citigroup Inc.	2,7
Qualcomm Inc.	2,6
Wells Fargo & Co.	2,6
Skechers USA Inc.	2,5
Sanofi	2,5
UBS Group AG	2,4
T-Mobile USA Inc.	2,4
Wal-Mart Stores Inc.	2,3
Hewlett Packard Enterprise Co.	2,3
Western Digital Corp.	2,3
Celestica Inc.	2,3
DXC Technology Co.	2,1

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale

68,5

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 2024 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 DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

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	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	22,24	18,65	18,46	20,25	15,47	20,29
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,22	0,38	0,34	0,48	0,37	0,54
Total des charges	(0,29)	(0,50)	(0,46)	(0,55)	(0,48)	(0,51)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,29	0,40	(0,55)	5,10	0,35	(2,49)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,68)	3,12	0,75	(4,95)	4,44	(0,84)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,54	3,40	0,08	0,08	4,68	(3,30)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-	-	(0,04)	(0,17)	-	-
Des dividendes canadiens	-	-	-	(0,03)	-	-
Des gains en capital	-	-	(0,03)	(1,57)	-	(0,94)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	-	(0,07)	(1,77)	-	(0,94)
Actif net, à la clôture	22,83	22,24	18,65	18,46	20,25	15,47
Série AR	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	15,98	13,42	13,28	14,56	11,13	14,59
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,16	0,27	0,24	0,35	0,27	0,39
Total des charges	(0,22)	(0,38)	(0,34)	(0,40)	(0,35)	(0,37)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,96	0,34	(0,31)	3,58	0,26	(1,96)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,49)	2,25	0,54	(3,56)	3,21	(0,61)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,41	2,48	0,13	(0,03)	3,39	(2,55)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-	-	(0,03)	(0,12)	-	-
Des dividendes canadiens	-	-	-	(0,02)	-	-
Des gains en capital	-	-	(0,01)	(1,12)	-	(0,67)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	-	(0,04)	(1,26)	-	(0,67)
Actif net, à la clôture	16,40	15,98	13,42	13,28	14,56	11,13

Série B	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	11,62	9,74	9,65	10,58	8,08	10,60
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,12	0,20	0,18	0,25	0,19	0,29
Total des charges	(0,14)	(0,24)	(0,23)	(0,28)	(0,24)	(0,26)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,70	0,30	(0,31)	2,91	0,18	(1,63)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,36)	1,64	0,39	(2,59)	2,33	(0,44)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,32	1,90	0,03	0,29	2,46	(2,04)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-	-	(0,03)	(0,09)	-	-
Des dividendes canadiens	-	-	-	(0,02)	-	-
Des gains en capital	-	-	(0,02)	(0,83)	-	(0,49)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	-	(0,05)	(0,94)	-	(0,49)
Actif net, à la clôture	11,93	11,62	9,74	9,65	10,58	8,08
Série D	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	10,96	9,14	9,05	9,96	7,56	9,99
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,11	0,19	0,17	0,24	0,18	0,27
Total des charges	(0,08)	(0,14)	(0,13)	(0,18)	(0,16)	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,64	0,26	(0,21)	2,45	0,20	(1,35)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,34)	1,54	0,37	(2,43)	2,19	(0,42)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,33	1,85	0,20	0,08	2,41	(1,66)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-	(0,06)	(0,09)	(0,09)	-	-
Des dividendes canadiens	-	-	-	(0,03)	(0,03)	(0,04)
Des gains en capital	-	-	(0,05)	(0,87)	-	(0,57)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,06)	(0,14)	(0,99)	(0,03)	(0,61)
Actif net, à la clôture	11,32	10,96	9,14	9,05	9,96	7,56

- 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 intermédiaires non audités et 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 DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

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

	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série F						
Actif net, à l'ouverture	23,31	19,42	19,26	21,22	16,11	21,36
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,23	0,40	0,35	0,50	0,39	0,56
Total des charges	(0,14)	(0,24)	(0,22)	(0,26)	(0,27)	(0,25)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,40	0,47	(0,52)	5,30	0,37	(2,66)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,72)	3,27	0,78	(5,16)	4,66	(0,87)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,77	3,90	0,39	0,38	5,15	(3,22)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,17)	(0,22)	(0,20)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	(0,10)	(0,14)	(0,12)
Des gains en capital	–	–	(0,15)	(1,96)	–	(1,34)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,17)	(0,37)	(2,26)	(0,14)	(1,46)
Actif net, à la clôture	24,10	23,31	19,42	19,26	21,22	16,11
Série F5						
Actif net, à l'ouverture	10,87	9,49	9,94	11,51	9,25	12,98
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,11	0,19	0,18	0,27	0,22	0,37
Total des charges	(0,07)	(0,12)	(0,11)	(0,15)	(0,15)	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,65	0,25	(0,20)	2,72	(0,05)	(1,96)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,33)	1,57	0,39	(2,73)	2,63	(0,58)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,36	1,89	0,26	0,11	2,65	(2,33)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,08)	(0,11)	(0,10)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	(0,05)	(0,07)	(0,07)
Des gains en capital	–	–	(0,07)	(1,03)	–	(0,87)
Remboursement de capital	(0,25)	(0,46)	(0,50)	(0,55)	(0,57)	(0,60)
Distributions annuelles totales³	(0,25)	(0,54)	(0,68)	(1,73)	(0,64)	(1,54)
Actif net, à la clôture	10,98	10,87	9,49	9,94	11,51	9,25
Série F8						
Actif net, à l'ouverture	5,63	5,07	5,49	6,61	5,50	7,95
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,06	0,10	0,10	0,15	0,13	0,19
Total des charges	(0,03)	(0,06)	(0,06)	(0,08)	(0,09)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,32	0,14	(0,13)	1,56	(0,02)	(0,83)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,17)	0,82	0,21	(1,54)	1,50	(0,30)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,18	1,00	0,12	0,09	1,52	(1,03)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,04)	(0,06)	(0,06)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	(0,03)	(0,04)	(0,04)
Des gains en capital	–	–	(0,04)	(0,57)	–	(0,50)
Remboursement de capital	(0,21)	(0,40)	(0,44)	(0,55)	(0,55)	(0,58)
Distributions annuelles totales³	(0,21)	(0,44)	(0,54)	(1,21)	(0,59)	(1,12)
Actif net, à la clôture	5,61	5,63	5,07	5,49	6,61	5,50

	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série FB						
Actif net, à l'ouverture	10,61	8,85	8,77	9,65	7,33	9,70
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,11	0,18	0,16	0,23	0,18	0,25
Total des charges	(0,08)	(0,14)	(0,12)	(0,15)	(0,14)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,64	0,27	(0,18)	2,45	0,19	(1,39)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,33)	1,49	0,36	(2,35)	2,13	(0,39)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,34	1,80	0,22	0,18	2,36	(1,67)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,05)	(0,08)	(0,09)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	(0,04)	(0,05)	(0,05)
Des gains en capital	–	–	(0,06)	(0,86)	–	(0,58)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,05)	(0,14)	(0,99)	(0,05)	(0,63)
Actif net, à la clôture	10,95	10,61	8,85	8,77	9,65	7,33
Série FB5						
Actif net, à l'ouverture	s.o.	s.o.	9,37	10,84	8,71	12,16
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	s.o.	s.o.	0,17	0,25	0,20	0,28
Total des charges	s.o.	s.o.	(0,13)	(0,15)	(0,18)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	s.o.	(0,17)	2,57	0,23	(1,59)
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	s.o.	0,37	(2,58)	2,46	(0,43)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	s.o.	s.o.	0,24	0,09	2,71	(1,91)
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)	(0,06)
Des gains en capital	s.o.	s.o.	(0,06)	(0,94)	–	(0,72)
Remboursement de capital	s.o.	s.o.	(0,47)	(0,52)	(0,54)	(0,56)
Distributions annuelles totales³	s.o.	s.o.	(0,62)	(1,61)	(0,58)	(1,34)
Actif net, à la clôture	s.o.	s.o.	8,94	9,37	10,84	8,71
Série I						
Actif net, à l'ouverture	25,41	21,23	21,06	23,19	17,63	23,23
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,25	0,43	0,39	0,55	0,43	0,61
Total des charges	(0,23)	(0,41)	(0,37)	(0,45)	(0,41)	(0,43)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,21	0,67	(0,50)	5,67	0,46	(1,27)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,78)	3,57	0,86	(5,66)	5,11	(0,94)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,45	4,26	0,38	0,11	5,59	(2,03)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,07)	(0,15)	(0,21)	–	(0,01)
Des dividendes canadiens	–	–	–	(0,07)	(0,04)	(0,05)
Des gains en capital	–	–	(0,10)	(2,00)	–	(1,25)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,07)	(0,25)	(2,28)	(0,04)	(1,31)
Actif net, à la clôture	26,17	25,41	21,23	21,06	23,19	17,63

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

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

	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série J						
Actif net, à l'ouverture	14,59	12,21	12,09	13,28	10,12	13,28
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,15	0,25	0,22	0,31	0,24	0,34
Total des charges	(0,18)	(0,31)	(0,28)	(0,33)	(0,28)	(0,30)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,89	0,38	(0,23)	3,85	0,39	(1,62)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,45)	2,06	0,49	(3,22)	2,90	(0,53)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,41	2,38	0,20	0,61	3,25	(2,11)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-	-	(0,04)	(0,12)	-	-
Des dividendes canadiens	-	-	-	(0,03)	-	-
Des gains en capital	-	-	(0,03)	(1,07)	-	(0,66)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	-	(0,07)	(1,22)	-	(0,66)
Actif net, à la clôture	15,00	14,59	12,21	12,09	13,28	10,12
Série O						
Actif net, à l'ouverture	26,49	22,02	21,86	24,14	18,26	24,35
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,27	0,45	0,40	0,57	0,44	0,64
Total des charges	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,07)	(0,11)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,63	0,66	(0,56)	6,04	0,52	(3,25)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,82)	3,72	0,89	(5,86)	5,32	(1,00)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,06	4,80	0,70	0,68	6,17	(3,67)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-	(0,38)	(0,39)	(0,24)	-	-
Des dividendes canadiens	-	-	-	(0,16)	(0,30)	(0,16)
Des gains en capital	-	-	(0,27)	(2,46)	-	(1,82)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,38)	(0,66)	(2,86)	(0,30)	(1,98)
Actif net, à la clôture	27,54	26,49	22,02	21,86	24,14	18,26
Série PW						
Actif net, à l'ouverture	11,40	9,53	9,44	10,37	7,90	10,37
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,11	0,19	0,17	0,25	0,19	0,28
Total des charges	(0,13)	(0,23)	(0,20)	(0,24)	(0,21)	(0,22)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,70	0,27	(0,25)	2,56	0,18	(1,36)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,35)	1,60	0,38	(2,53)	2,28	(0,43)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,33	1,83	0,10	0,04	2,44	(1,73)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-	-	(0,04)	(0,09)	-	-
Des dividendes canadiens	-	-	-	(0,02)	-	(0,01)
Des gains en capital	-	-	(0,03)	(0,85)	-	(0,52)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	-	(0,07)	(0,96)	-	(0,53)
Actif net, à la clôture	11,73	11,40	9,53	9,44	10,37	7,90

	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série PWF5						
Actif net, à l'ouverture	9,79	8,16	8,09	8,91	6,76	8,97
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,10	0,17	0,15	0,21	0,16	0,23
Total des charges	(0,06)	(0,10)	(0,09)	(0,11)	(0,11)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,59	0,24	(0,19)	2,21	0,15	(1,16)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,30)	1,38	0,33	(2,18)	1,95	(0,36)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,33	1,69	0,20	0,13	2,15	(1,40)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-	(0,07)	(0,09)	(0,08)	-	-
Des dividendes canadiens	-	-	-	(0,04)	(0,06)	(0,05)
Des gains en capital	-	-	(0,06)	(0,82)	-	(0,57)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,07)	(0,15)	(0,94)	(0,06)	(0,62)
Actif net, à la clôture	10,12	9,79	8,16	8,09	8,91	6,76
Série PWF5						
Actif net, à l'ouverture	10,19	8,90	9,32	10,80	8,67	12,12
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,10	0,18	0,17	0,25	0,20	0,28
Total des charges	(0,06)	(0,11)	(0,11)	(0,13)	(0,14)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,61	0,25	(0,20)	2,56	0,22	(0,51)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,31)	1,47	0,37	(2,56)	2,45	(0,43)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,34	1,79	0,23	0,12	2,73	(0,80)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-	(0,07)	(0,10)	(0,10)	-	-
Des dividendes canadiens	-	-	-	(0,05)	(0,07)	(0,06)
Des gains en capital	-	-	(0,07)	(0,95)	-	(0,77)
Remboursement de capital	(0,24)	(0,44)	(0,47)	(0,52)	(0,54)	(0,56)
Distributions annuelles totales³	(0,24)	(0,51)	(0,64)	(1,62)	(0,61)	(1,39)
Actif net, à la clôture	10,29	10,19	8,90	9,32	10,80	8,67
Série PWT5						
Actif net, à l'ouverture	10,03	8,78	9,19	10,62	8,55	11,83
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,10	0,17	0,16	0,25	0,20	0,31
Total des charges	(0,11)	(0,20)	(0,19)	(0,24)	(0,22)	(0,25)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,59	0,26	(0,28)	2,52	0,22	(1,52)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,30)	1,44	0,36	(2,53)	2,41	(0,48)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,28	1,67	0,05	-	2,61	(1,94)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-	-	(0,04)	(0,09)	-	-
Des dividendes canadiens	-	-	-	(0,02)	-	(0,01)
Des gains en capital	-	-	(0,03)	(0,85)	-	(0,60)
Remboursement de capital	(0,23)	(0,43)	(0,46)	(0,51)	(0,53)	(0,54)
Distributions annuelles totales³	(0,23)	(0,43)	(0,53)	(1,47)	(0,53)	(1,15)
Actif net, à la clôture	10,08	10,03	8,78	9,19	10,62	8,55

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

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

	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série PWT8						
Actif net, à l'ouverture	7,03	6,35	6,88	8,22	6,86	9,80
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,07	0,12	0,12	0,19	0,16	0,25
Total des charges	(0,08)	(0,15)	(0,15)	(0,19)	(0,18)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,41	0,12	(0,18)	1,96	0,05	(1,23)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,21)	1,03	0,27	(1,93)	1,88	(0,39)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,19	1,12	0,06	0,03	1,91	(1,57)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	(0,03)	(0,07)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	(0,02)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,02)	(0,62)	–	(0,49)
Remboursement de capital	(0,26)	(0,50)	(0,55)	(0,66)	(0,68)	(0,72)
Distributions annuelles totales³	(0,26)	(0,50)	(0,60)	(1,37)	(0,68)	(1,21)
Actif net, à la clôture	6,96	7,03	6,35	6,88	8,22	6,86
Série PWX						
Actif net, à l'ouverture	11,51	9,56	9,49	10,48	7,93	10,57
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,12	0,19	0,17	0,25	0,19	0,27
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,03)	(0,05)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,65	(0,34)	(0,45)	2,97	(0,19)	(1,28)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,35)	1,58	0,39	(2,54)	2,26	(0,42)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,41	1,42	0,10	0,65	2,21	(1,44)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,17)	(0,17)	(0,11)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	(0,07)	(0,13)	(0,07)
Des gains en capital	–	–	(0,12)	(1,06)	–	(0,79)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,17)	(0,29)	(1,24)	(0,13)	(0,86)
Actif net, à la clôture	11,96	11,51	9,56	9,49	10,48	7,93
Série PWX8						
Actif net, à l'ouverture	s.o.	s.o.	6,78	8,15	6,76	9,82
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	s.o.	s.o.	0,12	0,18	0,16	0,25
Total des charges	s.o.	s.o.	(0,01)	(0,02)	(0,04)	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	s.o.	(0,14)	1,99	0,17	(1,38)
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	s.o.	0,26	(1,89)	1,88	(0,39)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	s.o.	s.o.	0,23	0,26	2,17	(1,55)
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)	(0,06)
Des gains en capital	s.o.	s.o.	(0,08)	(0,79)	–	(0,74)
Remboursement de capital	s.o.	s.o.	(0,54)	(0,65)	(0,68)	(0,72)
Distributions annuelles totales³	s.o.	s.o.	(0,74)	(1,57)	(0,78)	(1,52)
Actif net, à la clôture	s.o.	s.o.	6,25	6,78	8,15	6,76

	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série T5						
Actif net, à l'ouverture	7,85	6,90	7,22	8,34	6,74	9,31
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,08	0,14	0,13	0,19	0,16	0,24
Total des charges	(0,10)	(0,19)	(0,18)	(0,22)	(0,21)	(0,23)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,45	0,19	(0,16)	2,08	0,15	(1,15)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,24)	1,13	0,29	(1,99)	1,88	(0,37)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,19	1,27	0,08	0,06	1,98	(1,51)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	(0,01)	(0,07)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	(0,01)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,01)	(0,62)	–	(0,43)
Remboursement de capital	(0,18)	(0,34)	(0,37)	(0,42)	(0,42)	(0,42)
Distributions annuelles totales³	(0,18)	(0,34)	(0,39)	(1,12)	(0,42)	(0,85)
Actif net, à la clôture	7,87	7,85	6,90	7,22	8,34	6,74
Série T8						
Actif net, à l'ouverture	5,19	4,70	5,09	6,10	5,11	7,29
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,05	0,09	0,09	0,14	0,12	0,18
Total des charges	(0,07)	(0,12)	(0,12)	(0,16)	(0,15)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,31	0,05	(0,14)	1,45	0,11	(0,79)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,16)	0,75	0,20	(1,43)	1,40	(0,28)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,13	0,77	0,03	–	1,48	(1,07)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	(0,01)	(0,05)	–	(0,01)
Des dividendes canadiens	–	–	–	(0,01)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,01)	(0,45)	–	(0,33)
Remboursement de capital	(0,19)	(0,37)	(0,41)	(0,51)	(0,50)	(0,53)
Distributions annuelles totales³	(0,19)	(0,37)	(0,43)	(1,02)	(0,50)	(0,87)
Actif net, à la clôture	5,13	5,19	4,70	5,09	6,10	5,11
Série Investisseur						
Actif net, à l'ouverture	11,75	9,83	9,74	10,71	8,15	10,71
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,12	0,20	0,18	0,26	0,20	0,29
Total des charges	(0,12)	(0,20)	(0,19)	(0,24)	(0,21)	(0,22)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,71	0,07	(0,25)	2,66	0,20	(1,46)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,36)	1,64	0,40	(2,61)	2,35	(0,44)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,35	1,71	0,14	0,07	2,54	(1,83)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,02)	(0,05)	(0,09)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	(0,02)	–	(0,01)
Des gains en capital	–	–	(0,04)	(0,89)	–	(0,55)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,02)	(0,09)	(1,00)	–	(0,56)
Actif net, à la clôture	12,08	11,75	9,83	9,74	10,71	8,15

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série A						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	17 110	19 076	21 228	25 170	32 004	34 782
Titres en circulation (en milliers) ¹	750	857	1 138	1 363	1 581	2 248
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,51	2,51	2,50	2,51	2,53	2,53
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,51	2,51	2,50	2,51	2,53	2,53
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,14	0,10	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,18	36,61	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	22,83	22,25	18,65	18,46	20,25	15,47
Série AR						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	2 822	2 999	2 909	3 099	3 623	3 440
Titres en circulation (en milliers) ¹	172	188	217	233	249	309
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,57	2,57	2,57	2,57	2,57	2,57
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,57	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	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,18	36,61	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	16,40	15,99	13,42	13,28	14,56	11,13
Série B						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	18	17	15	35	94	81
Titres en circulation (en milliers) ¹	2	1	2	4	9	10
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,51	2,46	2,43	2,41	2,44	2,48
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,51	2,46	2,43	2,41	2,44	2,48
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,14	0,10	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,18	36,61	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	11,93	11,63	9,74	9,65	10,58	8,08
Série D						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	202	252	232	243	249	245
Titres en circulation (en milliers) ¹	18	23	25	27	25	32
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,33	1,33	1,34	1,61	1,61	1,59
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,33	1,33	1,34	1,61	1,61	1,59
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,14	0,10	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,18	36,61	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	11,32	10,96	9,14	9,05	9,96	7,56
Série F						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	16 571	18 886	18 805	21 620	26 882	28 623
Titres en circulation (en milliers) ¹	687	810	968	1 123	1 267	1 776
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,05	1,05	1,05	1,04	1,05	1,05
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,05	1,05	1,05	1,04	1,05	1,05
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,14	0,10	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,18	36,61	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	24,10	23,32	19,42	19,26	21,22	16,11

	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série F5						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	28	28	25	37	36	17
Titres en circulation (en milliers) ¹	3	3	3	4	3	2
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,10	1,11	1,10	1,09	1,10	1,09
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,10	1,11	1,10	1,09	1,10	1,09
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,14	0,10	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,18	36,61	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	10,98	10,87	9,49	9,94	11,51	9,25
Série F8						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	61	68	60	64	79	162
Titres en circulation (en milliers) ¹	11	12	12	12	12	30
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,08	1,08	1,08	1,07	1,07	1,04
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,08	1,08	1,08	1,07	1,07	1,04
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,14	0,10	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,18	36,61	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	5,61	5,64	5,07	5,49	6,61	5,50
Série FB						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	60	58	50	49	72	55
Titres en circulation (en milliers) ¹	5	5	6	6	7	7
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,35	1,35	1,35	1,35	1,35	1,35
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,35	1,35	1,35	1,35	1,35	1,35
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,14	0,10	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,18	36,61	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	10,95	10,61	8,85	8,77	9,65	7,33

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.

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série FB5						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	s.o.	s.o.	1	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	1,38
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	s.o.	s.o.	1,45	1,45	1,45	1,38
Ratio des frais d'opérations (%) ³	s.o.	s.o.	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	s.o.	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	s.o.	8,94	9,37	10,84	8,71
Série I						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	341	532	486	496	515	443
Titres en circulation (en milliers) ¹	13	21	23	24	22	25
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,84	1,84	1,82	1,82	1,84	1,85
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,84	1,84	1,82	1,82	1,84	1,85
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,14	0,10	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,18	36,61	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	26,17	25,42	21,23	21,06	23,19	17,63
Série J						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	64	63	52	52	230	288
Titres en circulation (en milliers) ¹	4	4	4	4	17	28
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,26	2,27	2,27	2,21	2,21	2,23
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,26	2,27	2,27	2,21	2,21	2,23
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,14	0,10	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,18	36,61	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	15,00	14,60	12,21	12,09	13,28	10,12
Série O						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	7 746	7 777	7 540	8 810	10 684	10 091
Titres en circulation (en milliers) ¹	281	293	342	403	443	553
Ratio des frais de gestion (%) ²	-	0,01	-	-	-	0,01
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	-	0,01	-	-	-	0,01
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,14	0,10	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,18	36,61	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	27,54	26,50	22,02	21,86	24,14	18,26
Série PW						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	38 931	40 625	37 940	42 888	50 281	47 795
Titres en circulation (en milliers) ¹	3 320	3 561	3 979	4 543	4 847	6 051
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,17	2,17	2,16	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	2,16
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,14	0,10	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,18	36,61	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	11,73	11,41	9,53	9,44	10,37	7,90

	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série PWF5						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	438	424	362	378	405	440
Titres en circulation (en milliers) ¹	43	43	44	47	45	65
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,08	1,08	1,08	1,08	1,06	1,05
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,08	1,08	1,08	1,08	1,06	1,05
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,14	0,10	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,18	36,61	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	10,12	9,79	8,16	8,09	8,91	6,76
Série PWF55						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	102	101	89	91	95	75
Titres en circulation (en milliers) ¹	10	10	10	10	9	9
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,08	1,08	1,08	1,07	1,08	1,08
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,08	1,08	1,08	1,07	1,08	1,08
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,14	0,10	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,18	36,61	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	10,29	10,19	8,90	9,32	10,80	8,67
Série PWT5						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	856	885	786	907	896	754
Titres en circulation (en milliers) ¹	85	88	90	99	84	88
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,11	2,11	2,12	2,12	2,13	2,14
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,11	2,11	2,12	2,12	2,13	2,14
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,14	0,10	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,18	36,61	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	10,08	10,03	8,78	9,19	10,62	8,55
Série PWT8						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1 027	1 031	977	1 102	1 409	1 634
Titres en circulation (en milliers) ¹	148	147	154	160	171	238
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,21	2,21	2,21	2,20	2,19	2,18
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,21	2,21	2,21	2,20	2,19	2,18
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,14	0,10	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,18	36,61	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	6,96	7,03	6,35	6,88	8,22	6,86
Série PWX						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	45	48	164	297	824	1 527
Titres en circulation (en milliers) ¹	4	4	17	31	79	193
Ratio des frais de gestion (%) ²	-	0,01	-	-	-	0,01
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	-	0,01	-	-	-	0,01
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,14	0,10	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,18	36,61	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	11,96	11,51	9,56	9,49	10,48	7,93

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PWX8	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	s.o.	s.o.	19	19	42	34
Titres en circulation (en milliers) ¹	s.o.	s.o.	3	3	5	5
Ratio des frais de gestion (%) ²	s.o.	s.o.	–	–	–	0,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	s.o.	s.o.	–	–	–	0,01
Ratio des frais d'opérations (%) ³	s.o.	s.o.	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	s.o.	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	s.o.	6,25	6,78	8,15	6,76

Série T5	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	81	218	190	194	268	314
Titres en circulation (en milliers) ¹	10	28	28	27	32	47
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,53	2,53	2,53	2,53	2,56	2,57
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,53	2,53	2,53	2,53	2,56	2,57
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,14	0,10	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,18	36,61	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	7,87	7,85	6,90	7,22	8,34	6,74

Série T8	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	353	463	844	1 012	1 063	1 303
Titres en circulation (en milliers) ¹	69	89	180	199	174	255
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,52	2,54	2,53	2,53	2,56	2,56
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,52	2,54	2,53	2,53	2,56	2,56
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,14	0,10	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,18	36,61	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	5,13	5,19	4,70	5,09	6,10	5,11

Série Investisseur	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	9 335	9 885	12 540	13 930	16 771	15 281
Titres en circulation (en milliers) ¹	773	841	1 276	1 430	1 566	1 875
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,09	2,09	2,08	2,08	2,08	2,08
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,09	2,09	2,08	2,08	2,08	2,08
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,14	0,10	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	34,18	36,61	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	12,08	11,75	9,83	9,74	10,71	8,15

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 et de vente payées pour cette série.

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2024

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 % ⁴⁾	0,20 %
Série F	9 mai 2001	0,80 %	0,15 %
Série F5	1 ^{er} 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 ⁵⁾	1,00 %	0,28 %
Série I	22 novembre 2000	1,35 %	0,28 %
Série J	2 décembre 2010	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	1 ^{er} 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) Avant le 4 avril 2022, les frais de gestion pour la série D étaient imputés au Fonds au taux de 1,25 %.
- 5) 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.
- 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.