

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2023

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels du fonds 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 l'adresse 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, assujéti, 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 2023

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 13 novembre 2023

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction présente les opinions de l'équipe de gestion 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 2023 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

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

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

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 3,3 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 3,5 % 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, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les actions mondiales ont progressé au cours de la période, au fil du ralentissement du rythme de hausse des taux d'intérêt par les banques centrales. L'économie mondiale s'est avérée résiliente et la situation de l'emploi est demeurée solide. Compte tenu de l'inflation obstinément élevée, la Réserve fédérale américaine, la Banque centrale européenne et la Banque d'Angleterre ont relevé leurs taux directeurs, quoiqu'à un rythme plus lent. Les taux d'intérêt et l'inflation élevés ont alimenté le resserrement des conditions financières, ce qui a pesé sur la demande et nuï à l'activité manufacturière.

Au sein de l'indice MSCI Monde (net), les marchés les plus performants en dollars canadiens ont été ceux de la Norvège, de l'Italie et des États-Unis, tandis que ceux de Hong Kong, de la Nouvelle-Zélande et de la Finlande ont fait moins bonne figure. Les secteurs des services de communication, de l'énergie et de la technologie de l'information ont été les plus performants, tandis que ceux des services publics, de la consommation de base et des biens immobiliers ont été les plus faibles.

Le Fonds a affiché un rendement comparable à celui de l'indice, la sélection de titres au Canada et en Suisse ayant contribué au rendement. Du point de vue sectoriel, la sélection de titres dans les matériaux et les produits industriels a alimenté le rendement.

En revanche, la sélection de titres aux États-Unis et les placements en Chine ont nuï au rendement. Sur le plan sectoriel, la sélection de titres dans la technologie de l'information et les services de communication a pesé sur 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 6,0 % pour s'établir à 99,0 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 3,8 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 10,0 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 de chacune des séries au cours de la période close le 30 septembre 2023 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2023. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

Selon l'équipe de gestion de portefeuille, les hausses rapides de taux d'intérêt opérées par les banques centrales sur une courte période ont commencé à freiner les dépenses de consommation. Les fonds ont été affectés aux voyages et aux loisirs au cours des derniers trimestres. Cependant, il y a des signes que les dépenses de consommation pourraient ralentir. Les hausses de taux ont aussi nuï aux dépenses des entreprises et aux tendances d'investissement.

L'équipe met l'accent sur les titres de valeur de qualité, soit des titres de sociétés sous-évaluées qui affichent des flux de trésorerie et des bilans résilients. De l'avis de l'équipe, le fait de privilégier la qualité est important, car elle surveille l'économie mondiale afin de repérer un repli plus prononcé des niveaux d'activité.

Transactions entre parties liées

Services de gestion et d'administration

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

Autres transactions entre parties liées

Au 30 septembre 2023, Mackenzie détenait une participation de 0,01 million de dollars dans le Fonds, soit 0 % de la valeur liquidative de celui-ci.

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.

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

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

Rendement passé

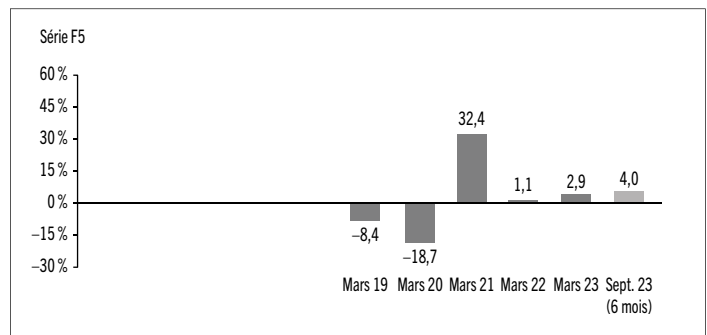
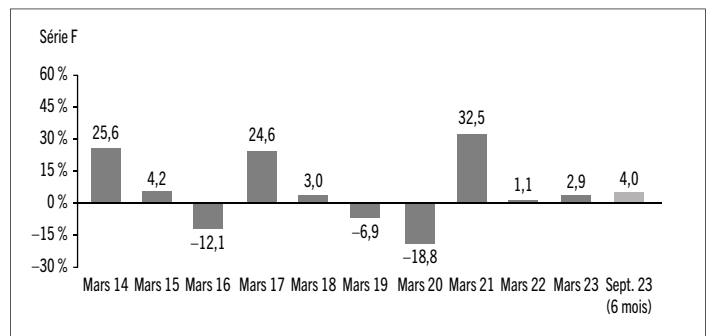
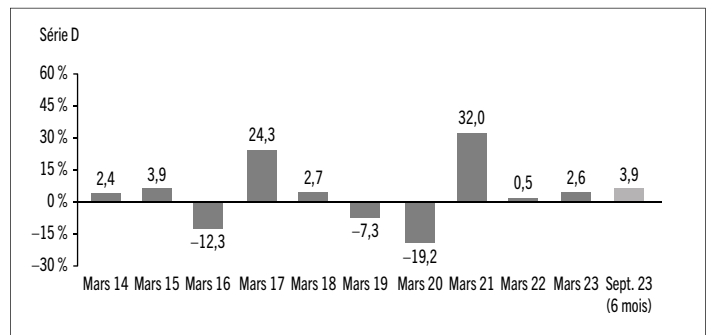
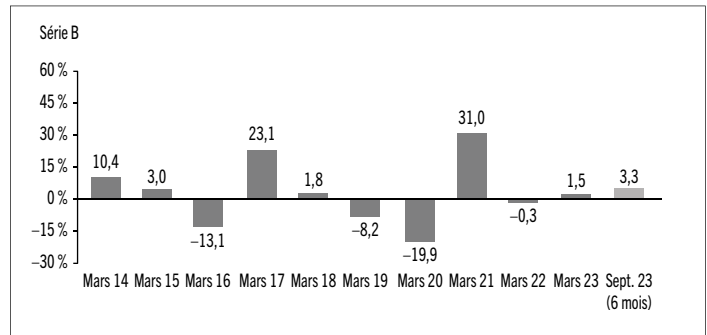
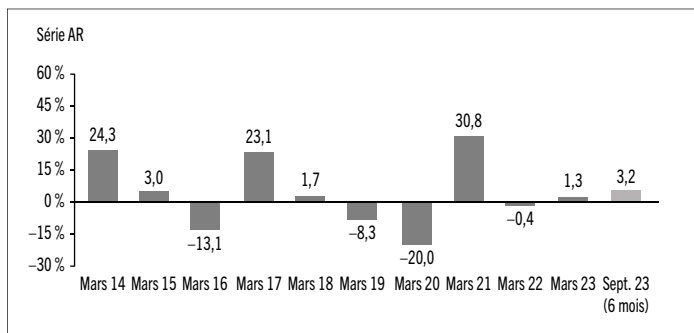
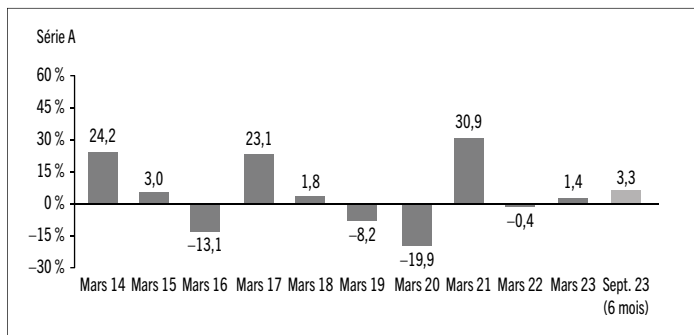
L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat,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

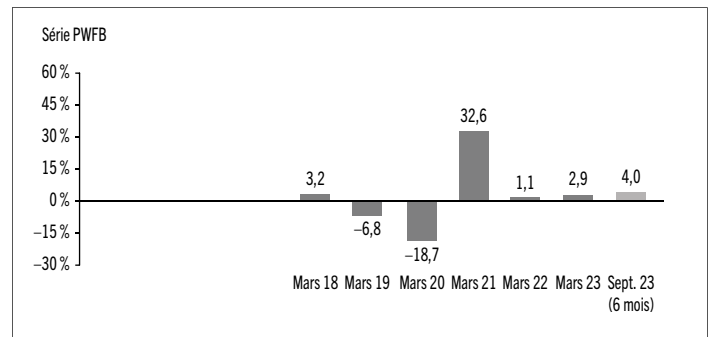
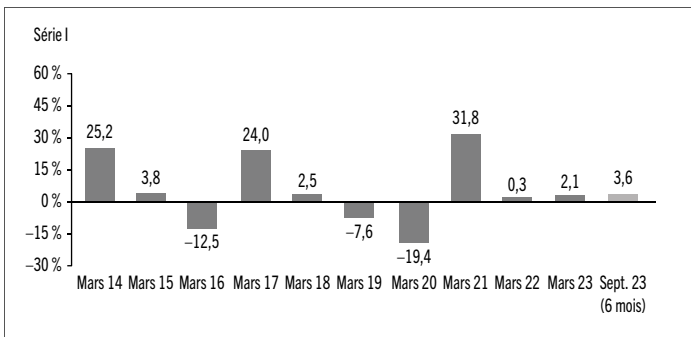
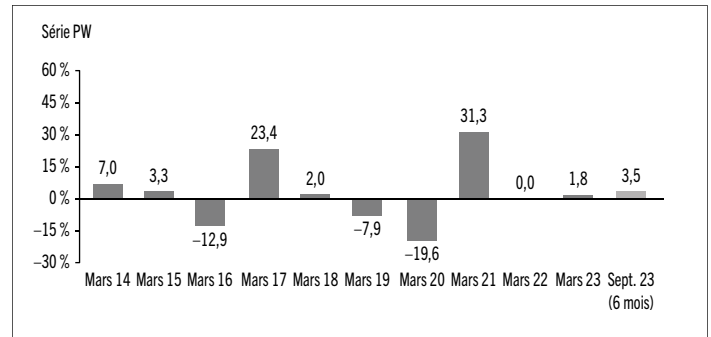
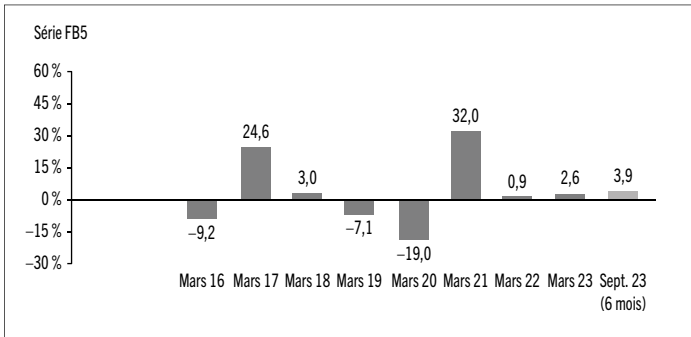
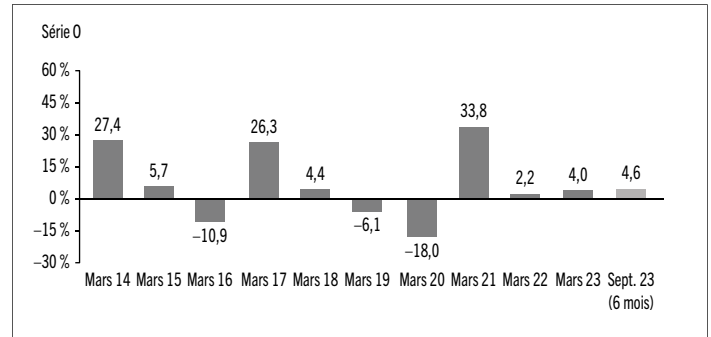
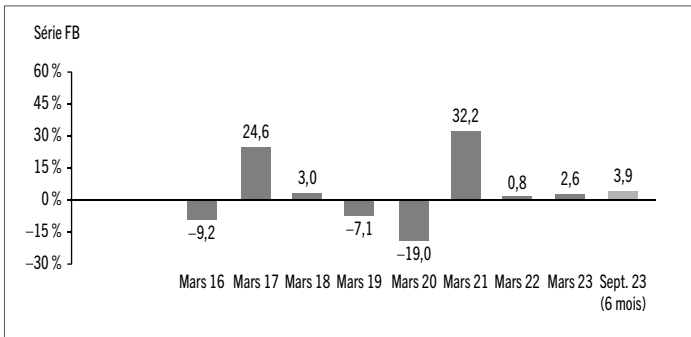
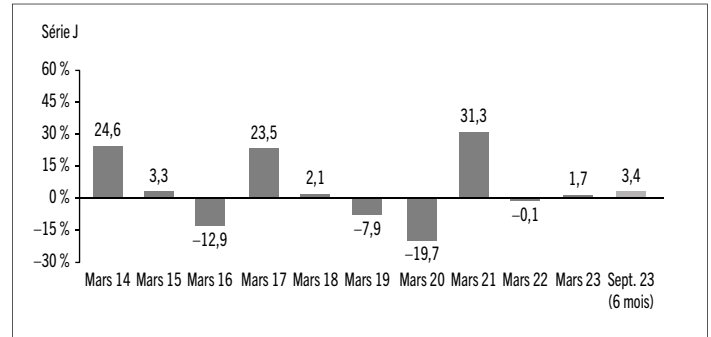
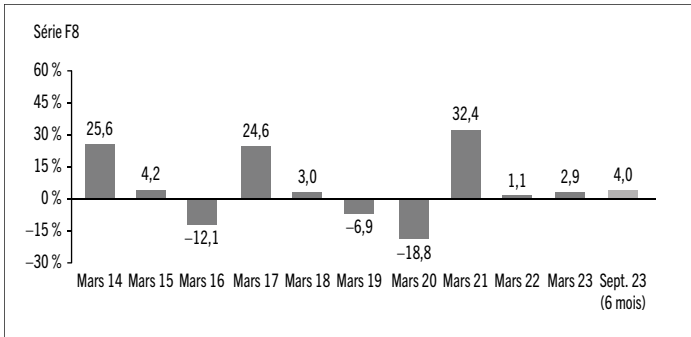
Rendements annuels

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*.



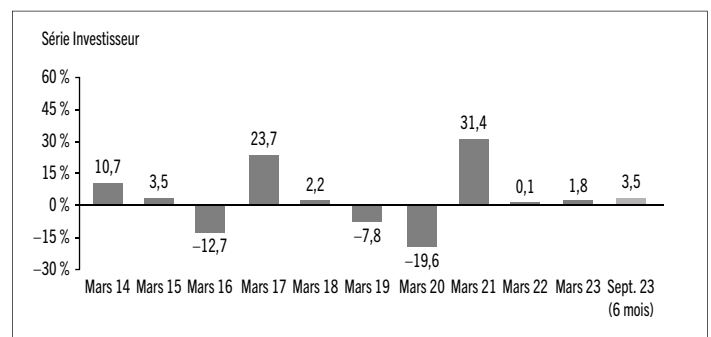
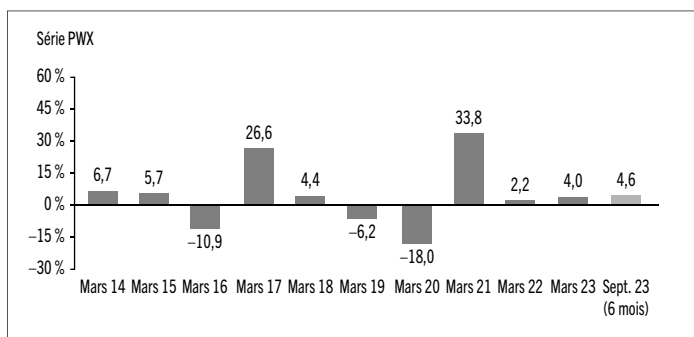
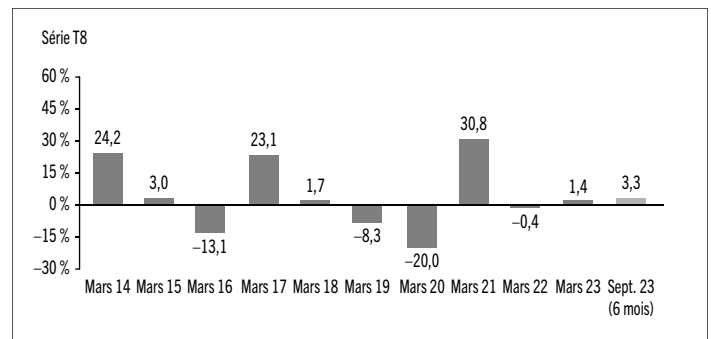
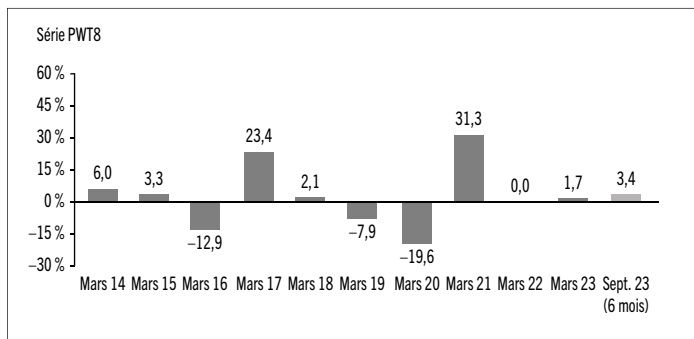
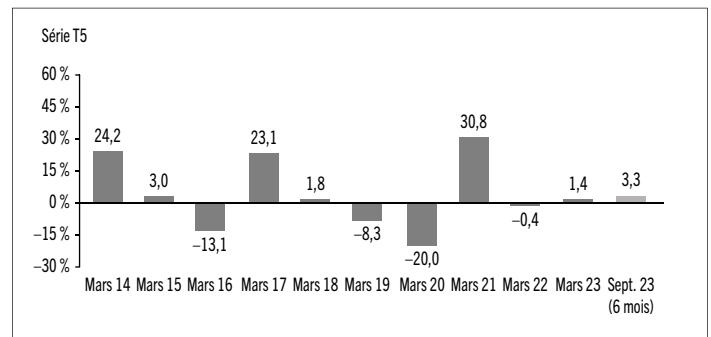
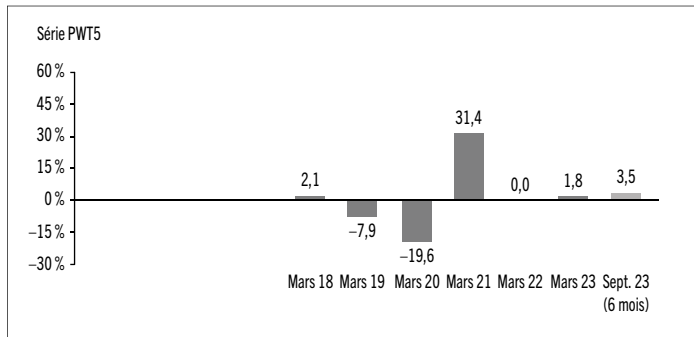
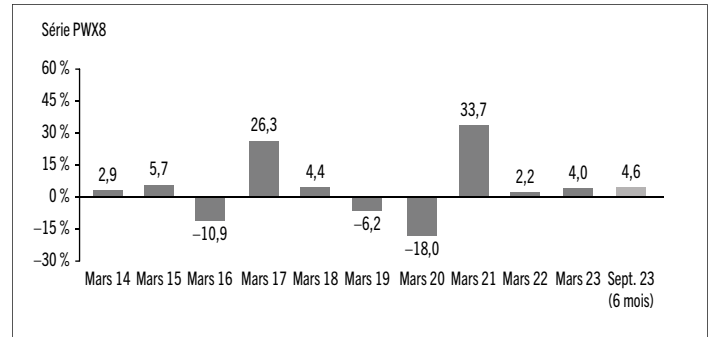
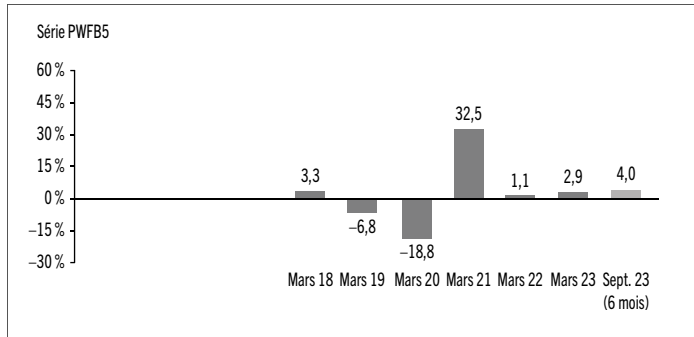
FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

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



FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

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



FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

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

Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2023

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	99,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	59,3
Canada	11,5
Allemagne	6,0
Pays-Bas	5,6
Suisse	5,5
Royaume-Uni	5,3
Japon	3,0
France	2,3
Australie	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	21,3
Produits industriels	13,8
Services financiers	13,0
Soins de santé	12,8
Consommation de base	12,3
Énergie	9,9
Consommation discrétionnaire	9,0
Matériaux	4,1
Services de communication	3,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Groupe SNC-Lavalin inc.	4,2
Oracle Corp.	3,5
UBS Group AG	3,4
Comcast Corp.	3,3
Ressources Teck Ltée	3,1
Salesforce Inc.	3,1
Renesas Electronics Corp.	3,0
Wells Fargo & Co.	2,8
Becton, Dickinson and Co.	2,7
SAP AG	2,7
Exxon Mobil Corp.	2,6
Lam Research Corp.	2,5
Johnson & Johnson	2,3
Shell PLC	2,2
The TJX Companies Inc.	2,2
Coca-Cola European Partners PLC	2,2
Novartis AG	2,1
Chevron Corp.	2,0
Koninklijke Philips NV	2,0
Wal-Mart Stores Inc.	1,9
Aptiv PLC	1,9
Workday Inc.	1,9
Skechers USA Inc.	1,9
Constellation Brands Inc.	1,9
DXC Technology Co.	1,9
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	63,3

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 2023 en raison des opérations de portefeuille continues du 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 2023

Faits saillants financiers

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

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. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	18,65	18,46	20,25	15,47	20,29	22,70
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,19	0,34	0,48	0,37	0,54	0,48
Total des charges	(0,24)	(0,46)	(0,55)	(0,48)	(0,51)	(0,58)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,21)	(0,55)	5,10	0,35	(2,49)	1,50
Profits (pertes) latent(e)s	0,92	0,75	(4,95)	4,44	(0,84)	(2,87)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,66	0,08	0,08	4,68	(3,30)	(1,47)
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)	(0,62)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,07)	(1,77)	–	(0,94)	(0,62)
Actif net, à la clôture	19,27	18,65	18,46	20,25	15,47	20,29
Série AR	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	13,42	13,28	14,56	11,13	14,59	16,32
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,13	0,24	0,35	0,27	0,39	0,35
Total des charges	(0,18)	(0,34)	(0,40)	(0,35)	(0,37)	(0,42)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,17)	(0,31)	3,58	0,26	(1,96)	0,84
Profits (pertes) latent(e)s	0,66	0,54	(3,56)	3,21	(0,61)	(2,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,44	0,13	(0,03)	3,39	(2,55)	(1,30)
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)	(0,44)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,04)	(1,26)	–	(0,67)	(0,44)
Actif net, à la clôture	13,85	13,42	13,28	14,56	11,13	14,59

Série B	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	9,74	9,65	10,58	8,08	10,60	11,85
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,10	0,18	0,25	0,19	0,29	0,25
Total des charges	(0,12)	(0,23)	(0,28)	(0,24)	(0,26)	(0,30)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,12)	(0,31)	2,91	0,18	(1,63)	1,06
Profits (pertes) latent(e)s	0,48	0,39	(2,59)	2,33	(0,44)	(1,50)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,34	0,03	0,29	2,46	(2,04)	(0,49)
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)	(0,33)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,05)	(0,94)	–	(0,49)	(0,33)
Actif net, à la clôture	10,07	9,74	9,65	10,58	8,08	10,60
Série D	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	9,14	9,05	9,96	7,56	9,99	11,18
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,09	0,17	0,24	0,18	0,27	0,24
Total des charges	(0,07)	(0,13)	(0,18)	(0,16)	(0,16)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,10)	(0,21)	2,45	0,20	(1,35)	0,41
Profits (pertes) latent(e)s	0,45	0,37	(2,43)	2,19	(0,42)	(1,42)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,37	0,20	0,08	2,41	(1,66)	(0,95)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,09)	(0,09)	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	(0,03)	(0,03)	(0,04)	(0,04)
Des gains en capital	–	(0,05)	(0,87)	–	(0,57)	(0,38)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,14)	(0,99)	(0,03)	(0,61)	(0,42)
Actif net, à la clôture	9,50	9,14	9,05	9,96	7,56	9,99

- 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 2023

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

	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série F						
Actif net, à l'ouverture	19,42	19,26	21,22	16,11	21,36	23,90
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,19	0,35	0,50	0,39	0,56	0,51
Total des charges	(0,11)	(0,22)	(0,26)	(0,27)	(0,25)	(0,27)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,26)	(0,52)	5,30	0,37	(2,66)	0,73
Profits (pertes) latent(e)s	0,97	0,78	(5,16)	4,66	(0,87)	(3,04)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,79	0,39	0,38	5,15	(3,22)	(2,07)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,22)	(0,20)	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	(0,10)	(0,14)	(0,12)	(0,14)
Des gains en capital	–	(0,15)	(1,96)	–	(1,34)	(0,85)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,37)	(2,26)	(0,14)	(1,46)	(0,99)
Actif net, à la clôture	20,21	19,42	19,26	21,22	16,11	21,36
Série F5						
Actif net, à l'ouverture	9,49	9,94	11,51	9,25	12,98	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,09	0,18	0,27	0,22	0,37	0,27
Total des charges	(0,06)	(0,11)	(0,15)	(0,15)	(0,16)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,12)	(0,20)	2,72	(0,05)	(1,96)	(0,05)
Profits (pertes) latent(e)s	0,47	0,39	(2,73)	2,63	(0,58)	(1,58)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,38	0,26	0,11	2,65	(2,33)	(1,47)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,11)	(0,10)	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	(0,05)	(0,07)	(0,07)	(0,11)
Des gains en capital	–	(0,07)	(1,03)	–	(0,87)	–
Remboursement de capital	(0,22)	(0,50)	(0,55)	(0,57)	(0,60)	(0,68)
Distributions annuelles totales³	(0,22)	(0,68)	(1,73)	(0,64)	(1,54)	(0,79)
Actif net, à la clôture	9,65	9,49	9,94	11,51	9,25	12,98
Série F8						
Actif net, à l'ouverture	5,07	5,49	6,61	5,50	7,95	9,68
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,05	0,10	0,15	0,13	0,19	0,20
Total des charges	(0,03)	(0,06)	(0,08)	(0,09)	(0,09)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,07)	(0,13)	1,56	(0,02)	(0,83)	(1,06)
Profits (pertes) latent(e)s	0,25	0,21	(1,54)	1,50	(0,30)	(1,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,20	0,12	0,09	1,52	(1,03)	(2,14)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,06)	(0,06)	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	(0,03)	(0,04)	(0,04)	(0,05)
Des gains en capital	–	(0,04)	(0,57)	–	(0,50)	(0,35)
Remboursement de capital	(0,19)	(0,44)	(0,55)	(0,55)	(0,58)	(0,76)
Distributions annuelles totales³	(0,19)	(0,54)	(1,21)	(0,59)	(1,12)	(1,16)
Actif net, à la clôture	5,08	5,07	5,49	6,61	5,50	7,95

	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série FB						
Actif net, à l'ouverture	8,85	8,77	9,65	7,33	9,70	10,87
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,09	0,16	0,23	0,18	0,25	0,23
Total des charges	(0,07)	(0,12)	(0,15)	(0,14)	(0,14)	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,12)	(0,18)	2,45	0,19	(1,39)	1,12
Profits (pertes) latent(e)s	0,44	0,36	(2,35)	2,13	(0,39)	(1,37)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,34	0,22	0,18	2,36	(1,67)	(0,18)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,08)	(0,09)	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	(0,04)	(0,05)	(0,05)	(0,05)
Des gains en capital	–	(0,06)	(0,86)	–	(0,58)	(0,39)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,14)	(0,99)	(0,05)	(0,63)	(0,44)
Actif net, à la clôture	9,19	8,85	8,77	9,65	7,33	9,70
Série FB5						
Actif net, à l'ouverture	8,94	9,37	10,84	8,71	12,16	14,35
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,09	0,17	0,25	0,20	0,28	0,30
Total des charges	(0,06)	(0,13)	(0,15)	(0,18)	(0,17)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,12)	(0,17)	2,57	0,23	(1,59)	0,73
Profits (pertes) latent(e)s	0,44	0,37	(2,58)	2,46	(0,43)	(1,77)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,35	0,24	0,09	2,71	(1,91)	(0,94)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,09)	(0,10)	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	(0,05)	(0,04)	(0,06)	(0,06)
Des gains en capital	–	(0,06)	(0,94)	–	(0,72)	(0,51)
Remboursement de capital	(0,21)	(0,47)	(0,52)	(0,54)	(0,56)	(0,70)
Distributions annuelles totales³	(0,21)	(0,62)	(1,61)	(0,58)	(1,34)	(1,27)
Actif net, à la clôture	9,08	8,94	9,37	10,84	8,71	12,16
Série I						
Actif net, à l'ouverture	21,23	21,06	23,19	17,63	23,23	25,99
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,21	0,39	0,55	0,43	0,61	0,55
Total des charges	(0,20)	(0,37)	(0,45)	(0,41)	(0,43)	(0,49)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,19)	(0,50)	5,67	0,46	(1,27)	1,13
Profits (pertes) latent(e)s	1,05	0,86	(5,66)	5,11	(0,94)	(3,29)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,87	0,38	0,11	5,59	(2,03)	(2,10)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,15)	(0,21)	–	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	–	–	(0,07)	(0,04)	(0,05)	(0,05)
Des gains en capital	–	(0,10)	(2,00)	–	(1,25)	(0,84)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,25)	(2,28)	(0,04)	(1,31)	(0,89)
Actif net, à la clôture	22,00	21,23	21,06	23,19	17,63	23,23

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

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

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

	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série J						
Actif net, à l'ouverture	12,21	12,09	13,28	10,12	13,28	14,85
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,12	0,22	0,31	0,24	0,34	0,32
Total des charges	(0,15)	(0,28)	(0,33)	(0,28)	(0,30)	(0,33)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,16)	(0,23)	3,85	0,39	(1,62)	0,94
Profits (pertes) latent(e)s	0,61	0,49	(3,22)	2,90	(0,53)	(1,88)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,42	0,20	0,61	3,25	(2,11)	(0,95)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,04)	(0,12)	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	(0,03)	–	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,03)	(1,07)	–	(0,66)	(0,43)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,07)	(1,22)	–	(0,66)	(0,44)
Actif net, à la clôture	12,63	12,21	12,09	13,28	10,12	13,28
Série O						
Actif net, à l'ouverture	22,02	21,86	24,14	18,26	24,35	27,42
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,22	0,40	0,57	0,44	0,64	0,58
Total des charges	(0,01)	(0,03)	(0,07)	(0,11)	(0,06)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,27)	(0,56)	6,04	0,52	(3,25)	1,31
Profits (pertes) latent(e)s	1,10	0,89	(5,86)	5,32	(1,00)	(3,46)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,04	0,70	0,68	6,17	(3,67)	(1,66)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,39)	(0,24)	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	(0,16)	(0,30)	(0,16)	(0,29)
Des gains en capital	–	(0,27)	(2,46)	–	(1,82)	(1,24)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,66)	(2,86)	(0,30)	(1,98)	(1,53)
Actif net, à la clôture	23,03	22,02	21,86	24,14	18,26	24,35
Série PW						
Actif net, à l'ouverture	9,53	9,44	10,37	7,90	10,37	11,59
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,10	0,17	0,25	0,19	0,28	0,25
Total des charges	(0,11)	(0,20)	(0,24)	(0,21)	(0,22)	(0,25)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,12)	(0,25)	2,56	0,18	(1,36)	0,38
Profits (pertes) latent(e)s	0,47	0,38	(2,53)	2,28	(0,43)	(1,47)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,34	0,10	0,04	2,44	(1,73)	(1,09)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,04)	(0,09)	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	(0,02)	–	(0,01)	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,03)	(0,85)	–	(0,52)	(0,34)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,07)	(0,96)	–	(0,53)	(0,35)
Actif net, à la clôture	9,86	9,53	9,44	10,37	7,90	10,37

	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série PWF5						
Actif net, à l'ouverture	8,16	8,09	8,91	6,76	8,97	10,04
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,08	0,15	0,21	0,16	0,23	0,21
Total des charges	(0,05)	(0,09)	(0,11)	(0,11)	(0,11)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,11)	(0,19)	2,21	0,15	(1,16)	0,28
Profits (pertes) latent(e)s	0,41	0,33	(2,18)	1,95	(0,36)	(1,27)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,33	0,20	0,13	2,15	(1,40)	(0,89)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,09)	(0,08)	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	(0,04)	(0,06)	(0,05)	(0,06)
Des gains en capital	–	(0,06)	(0,82)	–	(0,57)	(0,37)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,15)	(0,94)	(0,06)	(0,62)	(0,43)
Actif net, à la clôture	8,48	8,16	8,09	8,91	6,76	8,97
Série PWF5						
Actif net, à l'ouverture	8,90	9,32	10,80	8,67	12,12	14,31
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,09	0,17	0,25	0,20	0,28	0,30
Total des charges	(0,05)	(0,11)	(0,13)	(0,14)	(0,14)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,12)	(0,20)	2,56	0,22	(0,51)	(0,44)
Profits (pertes) latent(e)s	0,44	0,37	(2,56)	2,45	(0,43)	(1,78)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,36	0,23	0,12	2,73	(0,80)	(2,07)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,10)	(0,10)	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	(0,05)	(0,07)	(0,06)	(0,08)
Des gains en capital	–	(0,07)	(0,95)	–	(0,77)	(0,54)
Remboursement de capital	(0,21)	(0,47)	(0,52)	(0,54)	(0,56)	(0,69)
Distributions annuelles totales³	(0,21)	(0,64)	(1,62)	(0,61)	(1,39)	(1,31)
Actif net, à la clôture	9,04	8,90	9,32	10,80	8,67	12,12
Série PWT5						
Actif net, à l'ouverture	8,78	9,19	10,62	8,55	11,83	14,05
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,09	0,16	0,25	0,20	0,31	0,29
Total des charges	(0,10)	(0,19)	(0,24)	(0,22)	(0,25)	(0,29)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,11)	(0,28)	2,52	0,22	(1,52)	0,48
Profits (pertes) latent(e)s	0,43	0,36	(2,53)	2,41	(0,48)	(1,73)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,31	0,05	–	2,61	(1,94)	(1,25)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,04)	(0,09)	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	(0,02)	–	(0,01)	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,03)	(0,85)	–	(0,60)	(0,42)
Remboursement de capital	(0,21)	(0,46)	(0,51)	(0,53)	(0,54)	(0,79)
Distributions annuelles totales³	(0,21)	(0,53)	(1,47)	(0,53)	(1,15)	(1,22)
Actif net, à la clôture	8,88	8,78	9,19	10,62	8,55	11,83

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

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

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

	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série PWT8						
Actif net, à l'ouverture	6,35	6,88	8,22	6,86	9,80	11,92
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,06	0,12	0,19	0,16	0,25	0,24
Total des charges	(0,07)	(0,15)	(0,19)	(0,18)	(0,20)	(0,25)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,09)	(0,18)	1,96	0,05	(1,23)	0,21
Profits (pertes) latent(e)s	0,31	0,27	(1,93)	1,88	(0,39)	(1,45)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,21	0,06	0,03	1,91	(1,57)	(1,25)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,03)	(0,07)	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	(0,02)	–	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,02)	(0,62)	–	(0,49)	(0,35)
Remboursement de capital	(0,24)	(0,55)	(0,66)	(0,68)	(0,72)	(0,93)
Distributions annuelles totales³	(0,24)	(0,60)	(1,37)	(0,68)	(1,21)	(1,29)
Actif net, à la clôture	6,32	6,35	6,88	8,22	6,86	9,80

	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série PWX						
Actif net, à l'ouverture	9,56	9,49	10,48	7,93	10,57	11,91
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,10	0,17	0,25	0,19	0,27	0,25
Total des charges	–	(0,01)	(0,03)	(0,05)	(0,01)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,14)	(0,45)	2,97	(0,19)	(1,28)	0,49
Profits (pertes) latent(e)s	0,48	0,39	(2,54)	2,26	(0,42)	(1,50)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,44	0,10	0,65	2,21	(1,44)	(0,81)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,17)	(0,11)	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	(0,07)	(0,13)	(0,07)	(0,13)
Des gains en capital	–	(0,12)	(1,06)	–	(0,79)	(0,53)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,29)	(1,24)	(0,13)	(0,86)	(0,66)
Actif net, à la clôture	10,00	9,56	9,49	10,48	7,93	10,57

	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série PWX8						
Actif net, à l'ouverture	6,25	6,78	8,15	6,76	9,82	12,06
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,06	0,12	0,18	0,16	0,25	0,25
Total des charges	–	(0,01)	(0,02)	(0,04)	(0,03)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,09)	(0,14)	1,99	0,17	(1,38)	0,60
Profits (pertes) latent(e)s	0,31	0,26	(1,89)	1,88	(0,39)	(1,46)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,28	0,23	0,26	2,17	(1,55)	(0,66)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,12)	(0,08)	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	(0,05)	(0,10)	(0,06)	(0,12)
Des gains en capital	–	(0,08)	(0,79)	–	(0,74)	(0,54)
Remboursement de capital	(0,24)	(0,54)	(0,65)	(0,68)	(0,72)	(0,95)
Distributions annuelles totales³	(0,24)	(0,74)	(1,57)	(0,78)	(1,52)	(1,61)
Actif net, à la clôture	6,29	6,25	6,78	8,15	6,76	9,82

	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série T5						
Actif net, à l'ouverture	6,90	7,22	8,34	6,74	9,31	11,07
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,07	0,13	0,19	0,16	0,24	0,23
Total des charges	(0,09)	(0,18)	(0,22)	(0,21)	(0,23)	(0,28)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,10)	(0,16)	2,08	0,15	(1,15)	1,01
Profits (pertes) latent(e)s	0,34	0,29	(1,99)	1,88	(0,37)	(1,36)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,22	0,08	0,06	1,98	(1,51)	(0,40)
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)	(0,30)
Remboursement de capital	(0,16)	(0,37)	(0,42)	(0,42)	(0,42)	(0,63)
Distributions annuelles totales³	(0,16)	(0,39)	(1,12)	(0,42)	(0,85)	(0,93)
Actif net, à la clôture	6,96	6,90	7,22	8,34	6,74	9,31

	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série T8						
Actif net, à l'ouverture	4,70	5,09	6,10	5,11	7,29	8,88
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,05	0,09	0,14	0,12	0,18	0,18
Total des charges	(0,06)	(0,12)	(0,16)	(0,15)	(0,18)	(0,22)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,04)	(0,14)	1,45	0,11	(0,79)	0,63
Profits (pertes) latent(e)s	0,23	0,20	(1,43)	1,40	(0,28)	(1,08)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,18	0,03	–	1,48	(1,07)	(0,49)
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)	(0,24)
Remboursement de capital	(0,18)	(0,41)	(0,51)	(0,50)	(0,53)	(0,69)
Distributions annuelles totales³	(0,18)	(0,43)	(1,02)	(0,50)	(0,87)	(0,93)
Actif net, à la clôture	4,67	4,70	5,09	6,10	5,11	7,29

	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série Investisseur						
Actif net, à l'ouverture	9,83	9,74	10,71	8,15	10,71	11,98
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,10	0,18	0,26	0,20	0,29	0,26
Total des charges	(0,10)	(0,19)	(0,24)	(0,21)	(0,22)	(0,25)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,11)	(0,25)	2,66	0,20	(1,46)	0,70
Profits (pertes) latent(e)s	0,49	0,40	(2,61)	2,35	(0,44)	(1,52)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,38	0,14	0,07	2,54	(1,83)	(0,81)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,05)	(0,09)	–	–	–
Des dividendes canadiens	–	–	(0,02)	–	(0,01)	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,04)	(0,89)	–	(0,55)	(0,37)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,09)	(1,00)	–	(0,56)	(0,38)
Actif net, à la clôture	10,17	9,83	9,74	10,71	8,15	10,71

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série A						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	19 342	21 228	25 170	32 004	34 782	67 766
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 004	1 138	1 363	1 581	2 248	3 340
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,51	2,50	2,51	2,53	2,53	2,54
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,51	2,50	2,51	2,53	2,53	2,54
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,14	0,22	0,21	0,16	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,85	74,90	122,24	80,26	47,58	37,33
Valeur liquidative par titre (\$)	19,27	18,65	18,46	20,25	15,47	20,29
Série AR						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	2 929	2 909	3 099	3 623	3 440	5 537
Titres en circulation (en milliers) ¹	211	217	233	249	309	379
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 de négociation (%) ³	0,09	0,14	0,22	0,21	0,16	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,85	74,90	122,24	80,26	47,58	37,33
Valeur liquidative par titre (\$)	13,85	13,42	13,28	14,56	11,13	14,59
Série B						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	15	15	35	94	81	133
Titres en circulation (en milliers) ¹	1	2	4	9	10	13
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,44	2,43	2,41	2,44	2,48	2,50
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,44	2,43	2,41	2,44	2,48	2,50
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,14	0,22	0,21	0,16	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,85	74,90	122,24	80,26	47,58	37,33
Valeur liquidative par titre (\$)	10,07	9,74	9,65	10,58	8,08	10,60
Série D						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	230	232	243	249	245	289
Titres en circulation (en milliers) ¹	24	25	27	25	32	29
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,33	1,34	1,61	1,61	1,59	1,58
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,33	1,34	1,61	1,61	1,59	1,58
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,14	0,22	0,21	0,16	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,85	74,90	122,24	80,26	47,58	37,33
Valeur liquidative par titre (\$)	9,50	9,14	9,05	9,96	7,56	9,99
Série F						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	18 326	18 805	21 620	26 882	28 623	63 094
Titres en circulation (en milliers) ¹	907	968	1 123	1 267	1 776	2 954
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,05	1,05	1,04	1,05	1,05	1,08
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,05	1,05	1,04	1,05	1,05	1,08
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,14	0,22	0,21	0,16	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,85	74,90	122,24	80,26	47,58	37,33
Valeur liquidative par titre (\$)	20,21	19,42	19,26	21,22	16,11	21,36

	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série F5						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	26	25	37	36	17	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	3	3	4	3	2	-
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,11	1,10	1,09	1,10	1,09	1,08
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,11	1,10	1,09	1,10	1,09	21,32
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,14	0,22	0,21	0,16	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,85	74,90	122,24	80,26	47,58	37,33
Valeur liquidative par titre (\$)	9,65	9,49	9,94	11,51	9,25	12,98
Série F8						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	61	60	64	79	162	424
Titres en circulation (en milliers) ¹	12	12	12	12	30	53
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,08	1,08	1,07	1,07	1,04	1,06
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,08	1,08	1,07	1,07	1,04	1,06
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,14	0,22	0,21	0,16	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,85	74,90	122,24	80,26	47,58	37,33
Valeur liquidative par titre (\$)	5,08	5,07	5,49	6,61	5,50	7,95
Série FB						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	52	50	49	72	55	137
Titres en circulation (en milliers) ¹	6	6	6	7	7	14
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,35	1,35	1,35	1,35	1,35	1,36
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,35	1,35	1,35	1,35	1,35	1,36
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,14	0,22	0,21	0,16	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,85	74,90	122,24	80,26	47,58	37,33
Valeur liquidative par titre (\$)	9,19	8,85	8,77	9,65	7,33	9,70

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

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le 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 d'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 2023

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série FB5						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1	1	1	1	1	18
Titres en circulation (en milliers) ¹	-	-	-	-	-	1
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,45	1,45	1,45	1,45	1,38	1,36
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,45	1,45	1,45	1,45	1,38	1,36
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,14	0,22	0,21	0,16	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,85	74,90	122,24	80,26	47,58	37,33
Valeur liquidative par titre (\$)	9,08	8,94	9,37	10,84	8,71	12,16
Série I						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	459	486	496	515	443	1 251
Titres en circulation (en milliers) ¹	21	23	24	22	25	54
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,83	1,82	1,82	1,84	1,85	1,85
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,83	1,82	1,82	1,84	1,85	1,85
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,14	0,22	0,21	0,16	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,85	74,90	122,24	80,26	47,58	37,33
Valeur liquidative par titre (\$)	22,00	21,23	21,06	23,19	17,63	23,23
Série J						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	54	52	52	230	288	834
Titres en circulation (en milliers) ¹	4	4	4	17	28	63
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,27	2,27	2,21	2,21	2,23	2,23
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,27	2,27	2,21	2,21	2,23	2,23
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,14	0,22	0,21	0,16	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,85	74,90	122,24	80,26	47,58	37,33
Valeur liquidative par titre (\$)	12,63	12,21	12,09	13,28	10,12	13,28
Série O						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	6 943	7 540	8 810	10 684	10 091	17 540
Titres en circulation (en milliers) ¹	302	342	403	443	553	720
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,01	-	-	-	0,01	0,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,01	-	-	-	0,01	0,01
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,14	0,22	0,21	0,16	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,85	74,90	122,24	80,26	47,58	37,33
Valeur liquidative par titre (\$)	23,03	22,02	21,86	24,14	18,26	24,35
Série PW						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	36 679	37 940	42 888	50 281	47 795	84 540
Titres en circulation (en milliers) ¹	3 719	3 979	4 543	4 847	6 051	8 150
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,17	2,16	2,16	2,16	2,16	2,18
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,17	2,16	2,16	2,16	2,16	2,18
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,14	0,22	0,21	0,16	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,85	74,90	122,24	80,26	47,58	37,33
Valeur liquidative par titre (\$)	9,86	9,53	9,44	10,37	7,90	10,37

	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série PWF5						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	374	362	378	405	440	1 586
Titres en circulation (en milliers) ¹	44	44	47	45	65	177
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,08	1,08	1,08	1,06	1,05	1,04
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,08	1,08	1,08	1,06	1,05	1,04
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,14	0,22	0,21	0,16	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,85	74,90	122,24	80,26	47,58	37,33
Valeur liquidative par titre (\$)	8,48	8,16	8,09	8,91	6,76	8,97
Série PWF55						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	90	89	91	95	75	1 005
Titres en circulation (en milliers) ¹	10	10	10	9	9	83
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,08	1,08	1,07	1,08	1,08	1,04
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,08	1,08	1,07	1,08	1,08	1,04
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,14	0,22	0,21	0,16	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,85	74,90	122,24	80,26	47,58	37,33
Valeur liquidative par titre (\$)	9,04	8,90	9,32	10,80	8,67	12,12
Série PWT5						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	783	786	907	896	754	1 287
Titres en circulation (en milliers) ¹	88	90	99	84	88	109
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,11	2,12	2,12	2,13	2,14	2,14
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,11	2,12	2,12	2,13	2,14	2,14
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,14	0,22	0,21	0,16	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,85	74,90	122,24	80,26	47,58	37,33
Valeur liquidative par titre (\$)	8,88	8,78	9,19	10,62	8,55	11,83
Série PWT8						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1 109	977	1 102	1 409	1 634	2 492
Titres en circulation (en milliers) ¹	175	154	160	171	238	254
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,21	2,21	2,20	2,19	2,18	2,18
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,21	2,21	2,20	2,19	2,18	2,18
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,14	0,22	0,21	0,16	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,85	74,90	122,24	80,26	47,58	37,33
Valeur liquidative par titre (\$)	6,32	6,35	6,88	8,22	6,86	9,80
Série PWX						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	159	164	297	824	1 527	4 665
Titres en circulation (en milliers) ¹	16	17	31	79	193	441
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,01	-	-	-	0,01	0,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,01	-	-	-	0,01	0,01
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,14	0,22	0,21	0,16	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,85	74,90	122,24	80,26	47,58	37,33
Valeur liquidative par titre (\$)	10,00	9,56	9,49	10,48	7,93	10,57

FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	30 sept. 2023	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Série PWX8						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	19	19	19	42	34	45
Titres en circulation (en milliers) ¹	3	3	3	5	5	5
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,01	–	–	–	0,01	0,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,01	–	–	–	0,01	0,01
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,14	0,22	0,21	0,16	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,85	74,90	122,24	80,26	47,58	37,33
Valeur liquidative par titre (\$)	6,29	6,25	6,78	8,15	6,76	9,82
Série T5						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	195	190	194	268	314	691
Titres en circulation (en milliers) ¹	28	28	27	32	47	74
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,53	2,53	2,53	2,56	2,57	2,57
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,53	2,53	2,53	2,56	2,57	2,57
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,14	0,22	0,21	0,16	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,85	74,90	122,24	80,26	47,58	37,33
Valeur liquidative par titre (\$)	6,96	6,90	7,22	8,34	6,74	9,31
Série T8						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	537	844	1 012	1 063	1 303	3 391
Titres en circulation (en milliers) ¹	115	180	199	174	255	465
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,54	2,53	2,53	2,56	2,56	2,56
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,54	2,53	2,53	2,56	2,56	2,56
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,14	0,22	0,21	0,16	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,85	74,90	122,24	80,26	47,58	37,33
Valeur liquidative par titre (\$)	4,67	4,70	5,09	6,10	5,11	7,29
Série Investisseur						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	10 652	12 540	13 930	16 771	15 281	24 062
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 047	1 276	1 430	1 566	1 875	2 246
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,09	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,09	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,09	0,14	0,22	0,21	0,16	0,13
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	9,85	74,90	122,24	80,26	47,58	37,33
Valeur liquidative par titre (\$)	10,17	9,83	9,74	10,71	8,15	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 : IPC Securities Corporation, Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., IPC Investment Corporation et Services financiers Groupe Investors Inc.

Au cours de la période, le gestionnaire a utilisé environ 42 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 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 2023

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

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

Date de constitution 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	26 octobre 2015	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	20 décembre 2013	— ³⁾	— ³⁾
Série T5	18 janvier 2008	2,00 %	0,26 % ⁴⁾
Série T8	16 janvier 2008	2,00 %	0,26 % ⁴⁾
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 %.