

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

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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

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

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

### **UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS**

*Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Un énoncé prospectif est un énoncé de nature prévisionnelle qui est 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 ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

## Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 4 juin 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 l'exercice clos le 31 mars 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.

### Objectif et stratégies de placement

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

### Risque

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

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement de moyen à long terme qui cherchent à intégrer un fonds d'actions mondiales à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et qui ont une tolérance au risque moyenne.

### Résultats d'exploitation

#### Rendement des placements

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

Au cours de la période, les titres de la série A du Fonds ont dégagé un rendement de 19,3 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 25,2 % 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 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 a fait preuve de résilience et la situation de l'emploi est demeurée solide. Sur les marchés boursiers mondiaux, les ratios d'évaluation ont augmenté, même si les gains du marché boursier américain sont en grande partie provenus d'un petit nombre de titres à mégacapitalisation. L'inflation a ralenti, mais elle est demeurée légèrement supérieure aux cibles des banques centrales.

Au sein de l'indice MSCI Monde (net), les marchés les plus performants en dollars canadiens ont été ceux de l'Italie, du Danemark et des États-Unis, tandis que ceux de Hong Kong, du Portugal et de la Finlande ont fait moins bonne figure. Les secteurs de la technologie de l'information, des services de communication et des services financiers 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 été devancé par l'indice, la sélection de titres aux États-Unis et en France ayant entravé le rendement. Sur le plan sectoriel, la sélection de titres dans les services de communication et la technologie de l'information a eu un effet négatif sur les résultats.

En revanche, la sélection de titres au Canada et en Allemagne a eu un effet positif. Sur le plan sectoriel, la sélection de titres des services financiers et l'absence d'exposition aux services publics ont été favorables.

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 1,8 % pour s'établir à 103,4 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 18,2 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 20,1 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

#### Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») pour chacune des séries au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024 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, une inflation modérée persistera et, par conséquent, les taux d'intérêt devraient demeurer plus élevés qu'au cours de la dernière décennie. Une inflation et des taux d'intérêt positifs ont historiquement été favorables aux stratégies de placement axées sur la valeur.

L'équipe s'attend à ce que l'amélioration des conditions financières, le marché du travail vigoureux et le ralentissement de l'inflation soutiennent les actions sensibles au cycle économique. Compte tenu des faibles niveaux d'évaluation des actions cycliques en 2023, l'équipe croit que ces dernières offrent des occasions intéressantes et a ainsi réduit l'exposition du Fonds aux actions de valeur de qualité. L'équipe surveille les économies de l'Europe et de la Chine afin de déceler des signes d'une éventuelle reprise de leurs taux de croissance, lesquels stagnaient en fin de période.

# FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

## 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

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

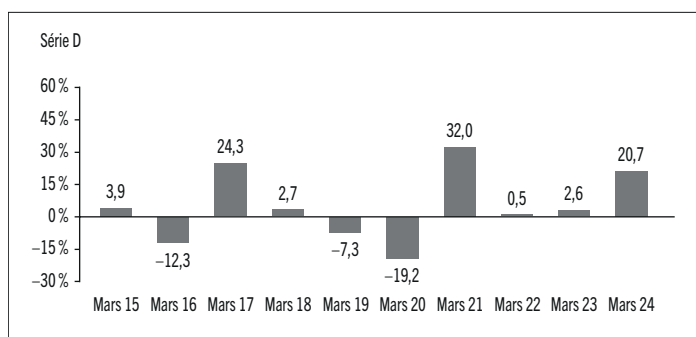
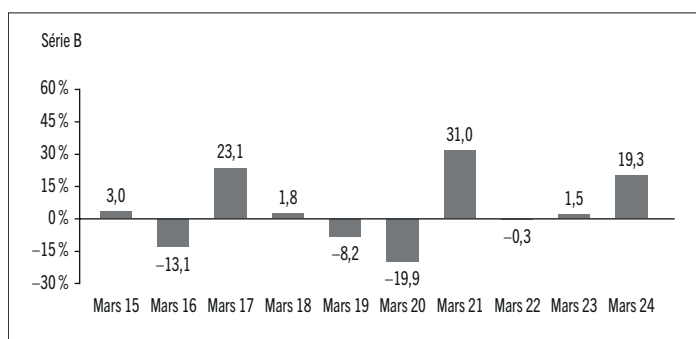
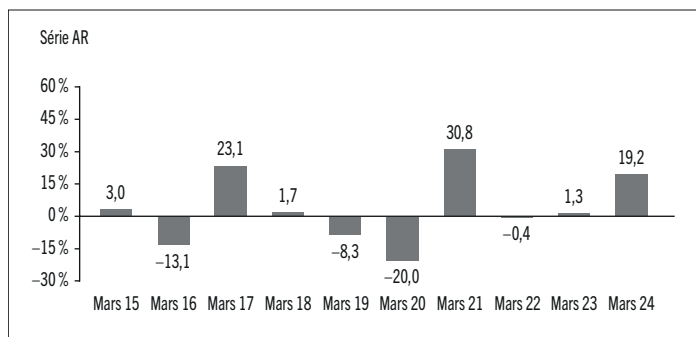
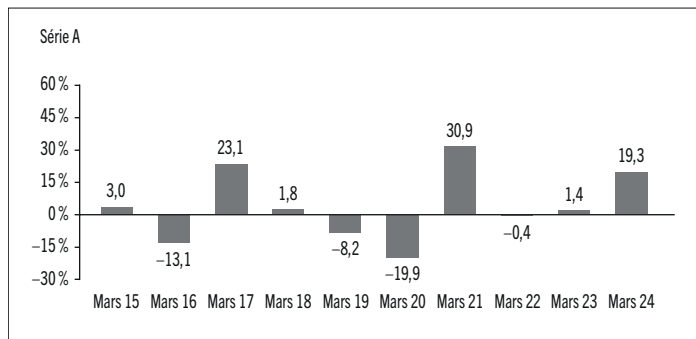
L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat,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

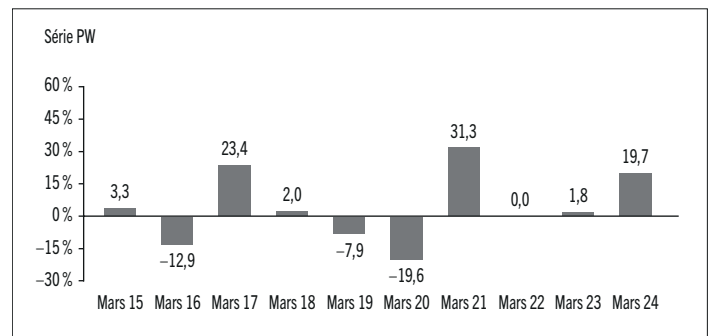
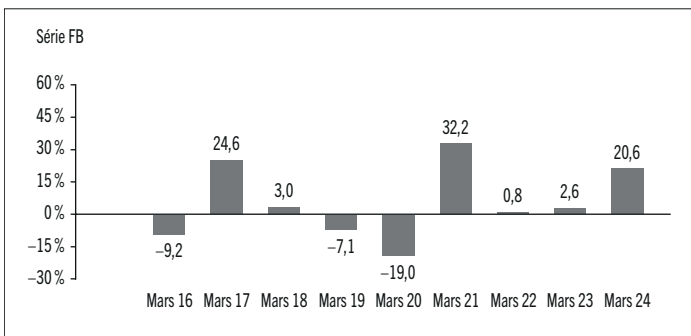
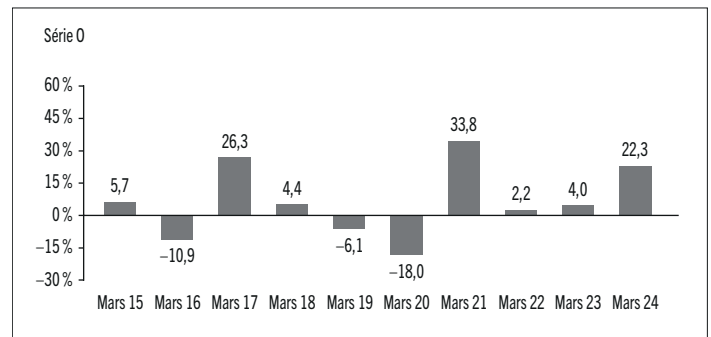
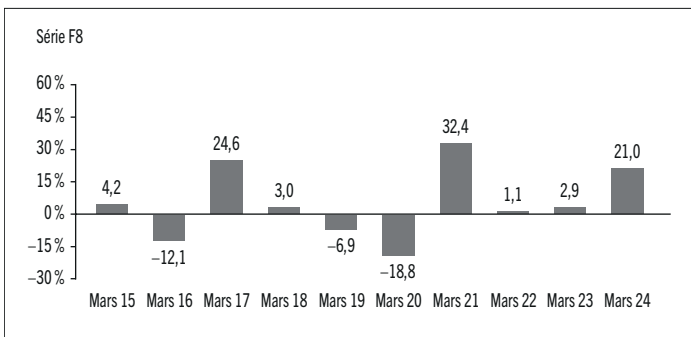
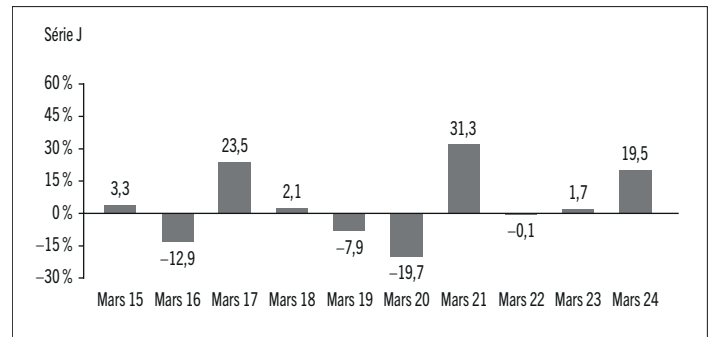
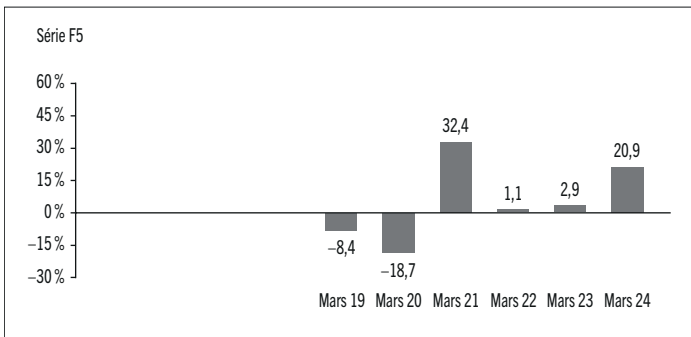
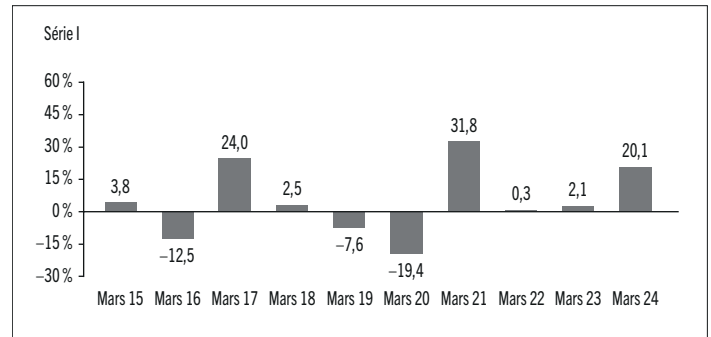
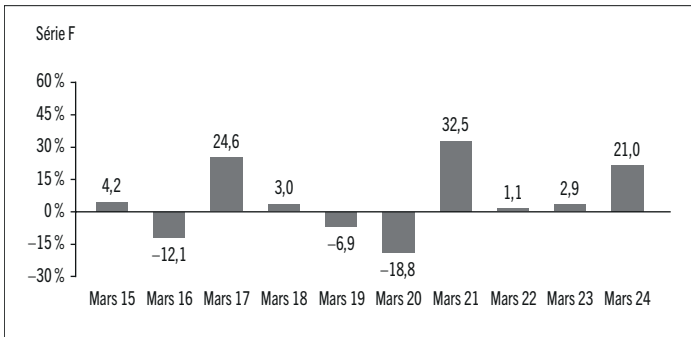
## Rendements annuels

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*.



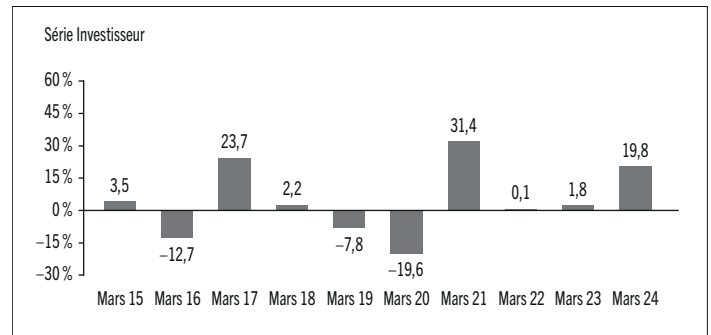
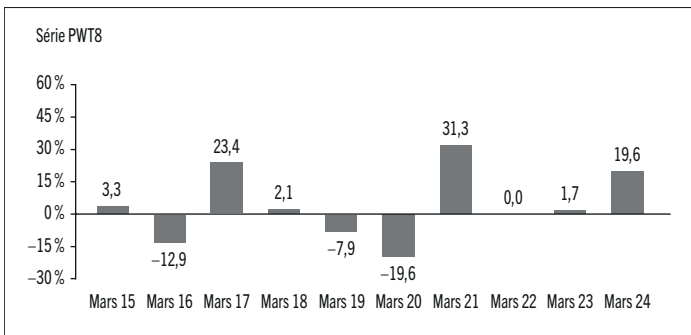
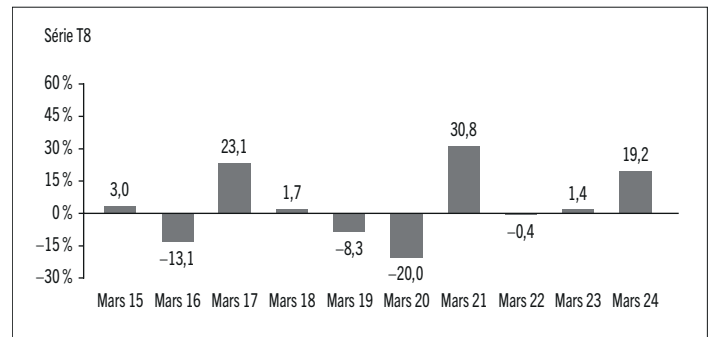
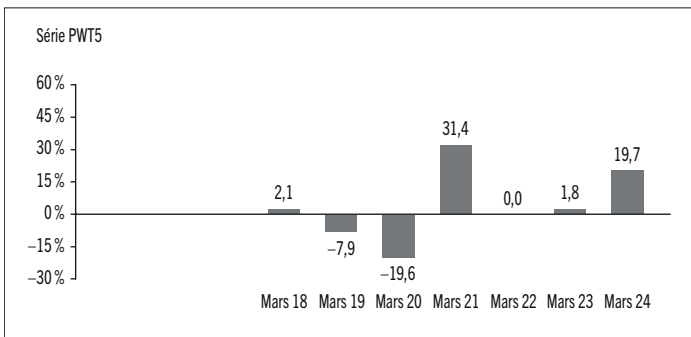
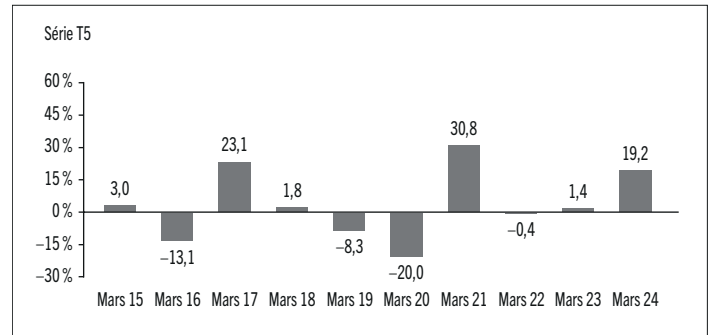
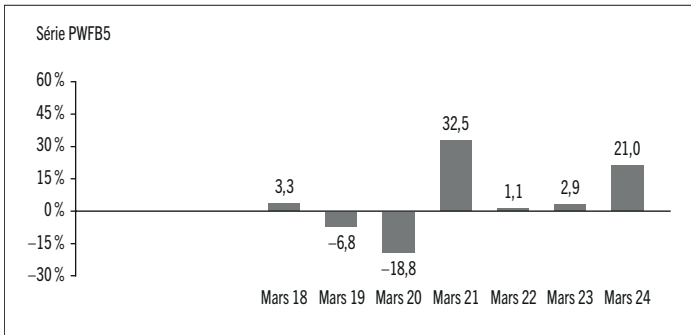
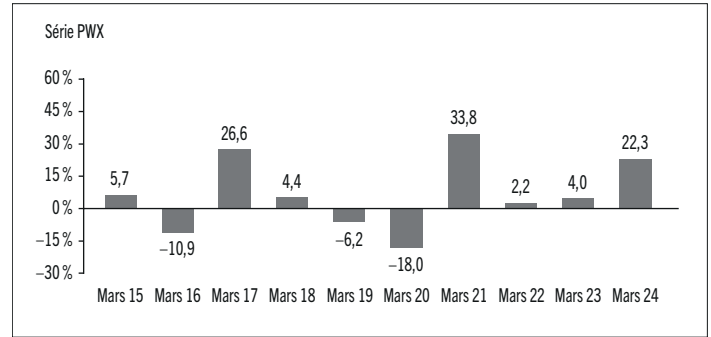
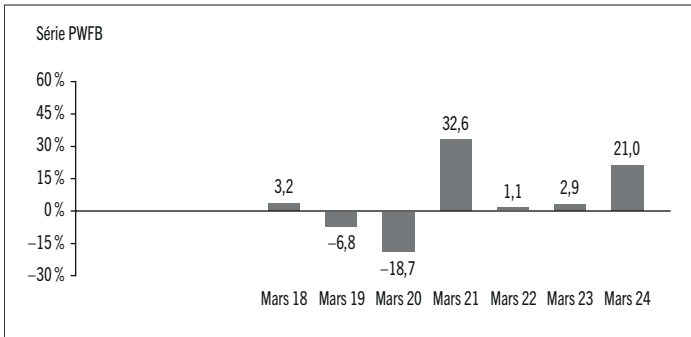
# FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024



# FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024



# FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

## Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare le rendement global composé annuel historique pour chaque série du Fonds à celui de l'indice ou des indices pertinents indiqués ci-après pour chacune des périodes closes le 31 mars 2024. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les présentes données de rendement.

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

Rendement en pourcentage <sup>1</sup> :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement <sup>2</sup>
Série A	19,3	6,4	4,8	2,7	s.o.
Série AR	19,2	6,4	4,7	2,6	s.o.
Série B	19,3	6,5	4,9	2,7	s.o.
Série D	20,7	7,6	5,8	3,7	s.o.
Série F	21,0	8,0	6,3	4,0	s.o.
Série F5	20,9	7,9	6,2	s.o.	3,8
Série F8	21,0	7,9	6,2	4,0	s.o.
Série FB	20,6	7,7	6,0	s.o.	4,5
Série I	20,1	7,1	5,5	3,4	s.o.
Série J	19,5	6,7	5,1	3,0	s.o.
Série O	22,3	9,1	7,3	5,2	s.o.
Série PW	19,7	6,8	5,1	3,0	s.o.
Série PWFB	21,0	7,9	6,3	s.o.	3,9
Série PWFB5	21,0	7,9	6,2	s.o.	3,9
Série PWT5	19,7	6,8	5,2	s.o.	2,8
Série PWT8	19,6	6,7	5,1	3,0	s.o.
Série PWX	22,3	9,1	7,3	5,2	s.o.
Série T5	19,2	6,4	4,7	2,6	s.o.
Série T8	19,2	6,4	4,7	2,6	s.o.
Série Investisseur	19,8	6,9	5,2	3,1	s.o.
Indice MSCI Monde (net)	25,2	11,3	12,4	11,6	Note 3

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

- 1) Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- 2) Le rendement depuis l'établissement pour chaque série diffère lorsque la date d'établissement diffère et n'est indiqué que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.
- 3) Les rendements de l'indice MSCI Monde (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 11,4 % pour la série F5, 11,0 % pour la série FB, 11,3 % pour la série PWFB, 11,3 % pour la série PWFB5, 11,3 % pour la série PWT5.

# FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

## Aperçu du portefeuille au 31 mars 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	100,0

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	62,5
Canada	12,8
Pays-Bas	5,1
Japon	4,1
Suisse	4,1
Royaume-Uni	3,9
Allemagne	3,3
France	2,8
Australie	1,4

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	23,4
Services financiers	18,9
Produits industriels	15,2
Consommation discrétionnaire	10,8
Soins de santé	10,1
Consommation de base	8,0
Énergie	6,3
Matériaux	4,6
Services de communication	2,7

## LES 25 PRINCIPALES POSITIONS

Émetteur	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Groupe SNC-Lavalin inc.	4,3
Oracle Corp.	4,3
Renesas Electronics Corp.	4,1
Salesforce Inc.	3,4
Wells Fargo & Co.	3,3
Bank of America Corp.	3,3
Ressources Teck Ltée	3,2
UBS Group AG	2,9
Citigroup Inc.	2,6
Lam Research Corp.	2,5
General Motors Co.	2,3
Qualcomm Inc.	2,2
Shell PLC	2,2
Lowe's Companies Inc.	2,1
Coca-Cola European Partners PLC	2,1
Brookfield Asset Management Inc.	2,1
Dollar Tree Inc.	2,1
Brookfield Corp.	2,0
The TJX Companies Inc.	2,0
T-Mobile USA Inc.	2,0
Skechers USA Inc.	2,0
DXC Technology Co.	2,0
Siemens AG	2,0
Keysight Technologies Inc.	1,9
Becton, Dickinson and Co.	1,9

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

64,8

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

*Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 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 ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 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	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>18,65</b>	<b>18,46</b>	<b>20,25</b>	<b>15,47</b>	<b>20,29</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,38	0,34	0,48	0,37	0,54
Total des charges	(0,50)	(0,46)	(0,55)	(0,48)	(0,51)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,40	(0,55)	5,10	0,35	(2,49)
Profits (pertes) latent(e)s	3,12	0,75	(4,95)	4,44	(0,84)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>3,40</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>	<b>4,68</b>	<b>(3,30)</b>
<b>Distributions :</b>					
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	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>	<b>(0,07)</b>	<b>(1,77)</b>	<b>–</b>	<b>(0,94)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>22,24</b>	<b>18,65</b>	<b>18,46</b>	<b>20,25</b>	<b>15,47</b>
<b>Série AR</b>	<b>31 mars 2024</b>	<b>31 mars 2023</b>	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 mars 2020</b>
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>13,42</b>	<b>13,28</b>	<b>14,56</b>	<b>11,13</b>	<b>14,59</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,27	0,24	0,35	0,27	0,39
Total des charges	(0,38)	(0,34)	(0,40)	(0,35)	(0,37)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,34	(0,31)	3,58	0,26	(1,96)
Profits (pertes) latent(e)s	2,25	0,54	(3,56)	3,21	(0,61)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>2,48</b>	<b>0,13</b>	<b>(0,03)</b>	<b>3,39</b>	<b>(2,55)</b>
<b>Distributions :</b>					
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	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>	<b>(0,04)</b>	<b>(1,26)</b>	<b>–</b>	<b>(0,67)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>15,98</b>	<b>13,42</b>	<b>13,28</b>	<b>14,56</b>	<b>11,13</b>

Série B	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,74</b>	<b>9,65</b>	<b>10,58</b>	<b>8,08</b>	<b>10,60</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,20	0,18	0,25	0,19	0,29
Total des charges	(0,24)	(0,23)	(0,28)	(0,24)	(0,26)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,30	(0,31)	2,91	0,18	(1,63)
Profits (pertes) latent(e)s	1,64	0,39	(2,59)	2,33	(0,44)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>1,90</b>	<b>0,03</b>	<b>0,29</b>	<b>2,46</b>	<b>(2,04)</b>
<b>Distributions :</b>					
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	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>	<b>(0,05)</b>	<b>(0,94)</b>	<b>–</b>	<b>(0,49)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,62</b>	<b>9,74</b>	<b>9,65</b>	<b>10,58</b>	<b>8,08</b>
<b>Série D</b>	<b>31 mars 2024</b>	<b>31 mars 2023</b>	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 mars 2020</b>
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,14</b>	<b>9,05</b>	<b>9,96</b>	<b>7,56</b>	<b>9,99</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,19	0,17	0,24	0,18	0,27
Total des charges	(0,14)	(0,13)	(0,18)	(0,16)	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,26	(0,21)	2,45	0,20	(1,35)
Profits (pertes) latent(e)s	1,54	0,37	(2,43)	2,19	(0,42)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>1,85</b>	<b>0,20</b>	<b>0,08</b>	<b>2,41</b>	<b>(1,66)</b>
<b>Distributions :</b>					
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	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,06)</b>	<b>(0,14)</b>	<b>(0,99)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>(0,61)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,96</b>	<b>9,14</b>	<b>9,05</b>	<b>9,96</b>	<b>7,56</b>

1) Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne sont pas censés être un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences, le cas échéant, se trouve dans les *Notes annexes*.

2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.

3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.



# FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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

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

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

# FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
<b>Série J</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>12,21</b>	<b>12,09</b>	<b>13,28</b>	<b>10,12</b>	<b>13,28</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,25	0,22	0,31	0,24	0,34
Total des charges	(0,31)	(0,28)	(0,33)	(0,28)	(0,30)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,38	(0,23)	3,85	0,39	(1,62)
Profits (pertes) latent(e)s	2,06	0,49	(3,22)	2,90	(0,53)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>2,38</b>	<b>0,20</b>	<b>0,61</b>	<b>3,25</b>	<b>(2,11)</b>
<b>Distributions :</b>					
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	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>	<b>(0,07)</b>	<b>(1,22)</b>	<b>–</b>	<b>(0,66)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,59</b>	<b>12,21</b>	<b>12,09</b>	<b>13,28</b>	<b>10,12</b>
<b>Série O</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>22,02</b>	<b>21,86</b>	<b>24,14</b>	<b>18,26</b>	<b>24,35</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,45	0,40	0,57	0,44	0,64
Total des charges	(0,03)	(0,03)	(0,07)	(0,11)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,66	(0,56)	6,04	0,52	(3,25)
Profits (pertes) latent(e)s	3,72	0,89	(5,86)	5,32	(1,00)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>4,80</b>	<b>0,70</b>	<b>0,68</b>	<b>6,17</b>	<b>(3,67)</b>
<b>Distributions :</b>					
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	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,38)</b>	<b>(0,66)</b>	<b>(2,86)</b>	<b>(0,30)</b>	<b>(1,98)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>26,49</b>	<b>22,02</b>	<b>21,86</b>	<b>24,14</b>	<b>18,26</b>
<b>Série PW</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,53</b>	<b>9,44</b>	<b>10,37</b>	<b>7,90</b>	<b>10,37</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,19	0,17	0,25	0,19	0,28
Total des charges	(0,23)	(0,20)	(0,24)	(0,21)	(0,22)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,27	(0,25)	2,56	0,18	(1,36)
Profits (pertes) latent(e)s	1,60	0,38	(2,53)	2,28	(0,43)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>1,83</b>	<b>0,10</b>	<b>0,04</b>	<b>2,44</b>	<b>(1,73)</b>
<b>Distributions :</b>					
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	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>–</b>	<b>(0,07)</b>	<b>(0,96)</b>	<b>–</b>	<b>(0,53)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>11,40</b>	<b>9,53</b>	<b>9,44</b>	<b>10,37</b>	<b>7,90</b>

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
<b>Série PWF5</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>8,16</b>	<b>8,09</b>	<b>8,91</b>	<b>6,76</b>	<b>8,97</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,17	0,15	0,21	0,16	0,23
Total des charges	(0,10)	(0,09)	(0,11)	(0,11)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,24	(0,19)	2,21	0,15	(1,16)
Profits (pertes) latent(e)s	1,38	0,33	(2,18)	1,95	(0,36)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>1,69</b>	<b>0,20</b>	<b>0,13</b>	<b>2,15</b>	<b>(1,40)</b>
<b>Distributions :</b>					
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	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,07)</b>	<b>(0,15)</b>	<b>(0,94)</b>	<b>(0,06)</b>	<b>(0,62)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,79</b>	<b>8,16</b>	<b>8,09</b>	<b>8,91</b>	<b>6,76</b>
<b>Série PWF5</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>8,90</b>	<b>9,32</b>	<b>10,80</b>	<b>8,67</b>	<b>12,12</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,18	0,17	0,25	0,20	0,28
Total des charges	(0,11)	(0,11)	(0,13)	(0,14)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,25	(0,20)	2,56	0,22	(0,51)
Profits (pertes) latent(e)s	1,47	0,37	(2,56)	2,45	(0,43)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>1,79</b>	<b>0,23</b>	<b>0,12</b>	<b>2,73</b>	<b>(0,80)</b>
<b>Distributions :</b>					
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	(0,44)	(0,47)	(0,52)	(0,54)	(0,56)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,51)</b>	<b>(0,64)</b>	<b>(1,62)</b>	<b>(0,61)</b>	<b>(1,39)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,19</b>	<b>8,90</b>	<b>9,32</b>	<b>10,80</b>	<b>8,67</b>
<b>Série PWT5</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>8,78</b>	<b>9,19</b>	<b>10,62</b>	<b>8,55</b>	<b>11,83</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,17	0,16	0,25	0,20	0,31
Total des charges	(0,20)	(0,19)	(0,24)	(0,22)	(0,25)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,26	(0,28)	2,52	0,22	(1,52)
Profits (pertes) latent(e)s	1,44	0,36	(2,53)	2,41	(0,48)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>1,67</b>	<b>0,05</b>	<b>–</b>	<b>2,61</b>	<b>(1,94)</b>
<b>Distributions :</b>					
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	(0,43)	(0,46)	(0,51)	(0,53)	(0,54)
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,43)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(1,47)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(1,15)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>10,03</b>	<b>8,78</b>	<b>9,19</b>	<b>10,62</b>	<b>8,55</b>

# FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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

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

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

# FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

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

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
<b>Série F5</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	28	25	37	36	17
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	3	3	4	3	2
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,11	1,10	1,09	1,10	1,09
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,11	1,10	1,09	1,10	1,09
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	36,61	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	10,87	9,49	9,94	11,51	9,25
<b>Série F8</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	68	60	64	79	162
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	12	12	12	12	30
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,08	1,08	1,07	1,07	1,04
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,08	1,08	1,07	1,07	1,04
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	36,61	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	5,64	5,07	5,49	6,61	5,50
<b>Série FB</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	58	50	49	72	55
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	5	6	6	7	7
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,35	1,35	1,35	1,35	1,35
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,35	1,35	1,35	1,35	1,35
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	36,61	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	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 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 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 ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

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

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

# FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL II

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
<b>Série PWX8</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	s.o.	19	19	42	34
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	s.o.	3	3	5	5
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	s.o.	-	-	-	0,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	s.o.	-	-	-	0,01
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	s.o.	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	s.o.	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	6,25	6,78	8,15	6,76
<b>Série T5</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	218	190	194	268	314
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	28	28	27	32	47
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,53	2,53	2,53	2,56	2,57
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,53	2,53	2,53	2,56	2,57
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	36,61	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	7,85	6,90	7,22	8,34	6,74
<b>Série T8</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	463	844	1 012	1 063	1 303
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	89	180	199	174	255
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,54	2,53	2,53	2,56	2,56
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,54	2,53	2,53	2,56	2,56
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	36,61	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	5,19	4,70	5,09	6,10	5,11
<b>Série Investisseur</b>					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	9 885	12 540	13 930	16 771	15 281
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	841	1 276	1 430	1 566	1 875
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,09	2,08	2,08	2,08	2,08
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,09	2,08	2,08	2,08	2,08
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,10	0,14	0,22	0,21	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	36,61	74,90	122,24	80,26	47,58
Valeur liquidative par titre (\$)	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 ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 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](http://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 <sup>1)</sup>	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 % <sup>4)</sup>	0,20 %
Série F	9 mai 2001	0,80 %	0,15 %
Série F5	1 <sup>er</sup> 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 <sup>5)</sup>	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	— <sup>2)</sup>	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 <sup>er</sup> novembre 2013	1,80 %	0,15 %
Série PWX	12 novembre 2013	— <sup>3)</sup>	— <sup>3)</sup>
Série PWX8	Aucun titre émis <sup>6)</sup>	— <sup>3)</sup>	— <sup>3)</sup>
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.