

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2025

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

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

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

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Un énoncé prospectif est un énoncé de nature prévisionnelle qui est assujéti ou fait référence à des événements ou à des facteurs à venir, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « planifier », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures commerciales futures, au rendement futur d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'aux stratégies ou perspectives de placement futures. Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, assujétis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes, les éclosions de maladies ou les pandémies (comme la COVID-19) et la capacité de Mackenzie à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste des risques, incertitudes et hypothèses précités n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces énoncés prospectifs.

Tout énoncé prospectif présenté dans le présent rapport n'est valable qu'à la date du présent rapport. Le lecteur ne doit pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autres.



FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 13 novembre 2025

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction présente les opinions de l'équipe de gestion de portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de la période de six mois close le 30 septembre 2025 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

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

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

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions canadiennes et des titres à revenu fixe. Les actifs du Fonds seront généralement répartis dans une proportion de 60 % à 90 % dans des actions et dans une proportion de 10 % à 40 % dans des titres à revenu fixe et dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Le Fonds a recours à un style de placement axé sur la valeur et peut consacrer jusqu'à 40 % de son actif aux placements étrangers.

Avant le 27 juin 2025, la pondération maximale des titres de capitaux propres dans le portefeuille se situait dans une fourchette de 60 % à 70 %, et la pondération minimale des titres à revenu fixe se situait dans une fourchette de 30 % à 40 % (voir la rubrique *Événements récents*). De plus, ces fourchettes font maintenant partie des stratégies de placement du Fonds plutôt que de son objectif de placement.

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 14,8 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 13,8 % pour l'indice mixte composé à 62,5 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice composé S&P/TSX (rendement de 22,1 %), et à 37,5 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (rendement de 0,9 %). 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 canadiennes et américaines ont progressé au cours de la période à la suite d'un épisode de volatilité survenu initialement. Les prix des produits de base ont été résilients, les prix de l'or ont grimpé et les sociétés américaines ont enregistré des bénéfices robustes. En septembre, la Banque du Canada a réduit son taux directeur de 25 points de base, le faisant passer de 2,75 % à 2,50 %, et la Réserve fédérale américaine a réduit le taux des fonds fédéraux de 25 points de

base pour l'établir dans une fourchette cible de 4,00 % à 4,25 %, compte tenu du ralentissement de la croissance économique. Les tensions commerciales et la baisse de l'activité liée aux logements ont pesé sur la confiance du marché canadien, mais la confiance des investisseurs s'est raffermie à mesure que progressait la période.

Au sein de l'indice composé S&P/TSX, les secteurs les plus performants ont été ceux des matériaux, de la technologie de l'information et des services financiers, tandis que ceux de la consommation de base, des produits industriels et des soins de santé ont été les plus faibles.

Le Fonds a inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice général, en raison de la pondération des titres à revenu fixe, qui ont été surclassés par les actions au cours de la période. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Le Fonds a surpassé l'indice mixte, les portefeuilles d'actions et de titres à revenu fixe ayant inscrit un rendement supérieur à celui des volets actions et titres à revenu fixe de l'indice mixte.

Au sein de la composante en actions du Fonds, la sélection de titres dans les secteurs de la technologie de l'information et des produits industriels a été favorable, tout comme les placements aux États-Unis. En revanche, la sous-pondération du secteur des matériaux et la sélection de titres dans le secteur de l'énergie ont nui au rendement, tout comme les placements au Japon et en France.

Dans la composante en titres à revenu fixe du Fonds, la durée plus longue du portefeuille (sensibilité supérieure aux variations des taux d'intérêt) a contribué au rendement, étant donné que les taux d'intérêt ont baissé, tout comme la sélection des obligations de sociétés dans le secteur des services financiers. En revanche, les placements en obligations provinciales ont 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 augmenté de 11,1 % pour s'établir à 402,6 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 53,2 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 12,9 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé pour chacune des séries au cours de la période close le 30 septembre 2025 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2025. 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

Le 5 juin 2025, les investisseurs du Fonds ont approuvé les changements proposés à l'objectif et aux stratégies de placement. Le 27 juin 2025, la pondération maximale des titres de capitaux propres dans le Fonds est passée d'une fourchette de 60 % à 70 % à une fourchette de 60 % à 90 %, et la pondération minimale des titres à revenu fixe est passée d'une fourchette de 30 % à 40 % à une fourchette de 10 % à 40 %.

Selon l'équipe de gestion du portefeuille d'actions, le contexte de placement en Europe est intéressant, car les paramètres fondamentaux de son économie commencent à s'arrimer aux mesures proactives de sa politique budgétaire. L'équipe s'attend à ce que les mesures de relance gouvernementales et la baisse des taux d'intérêt dynamisent la base industrielle de l'Europe, au profit des sociétés qui sont

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

des chefs de file dans les secteurs cycliques. Aux États-Unis, le secteur des services financiers subit une transformation alimentée par la déréglementation et l'adoption accélérée de l'intelligence artificielle, et l'équipe estime que l'assouplissement de la politique monétaire de la Réserve fédérale américaine pourrait stimuler les secteurs liés à la consommation.

L'équipe de gestion du portefeuille de titres à revenu fixe croit que les tendances désinflationnistes offrent à la Banque du Canada une occasion d'assouplir davantage la politique monétaire. Dans un tel contexte, l'équipe a continué de privilégier les obligations de sociétés de grande qualité à durée plus courte.

Transactions entre parties liées

Services de gestion et d'administration

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

Autres transactions entre parties liées

Le gestionnaire appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., elle-même filiale de Power Corporation du Canada. Par conséquent, les sociétés liées à Power Corporation du Canada sont considérées comme des membres du groupe du gestionnaire. Au 30 septembre 2025, le Fonds détenait les participations suivantes dans des sociétés affiliées au gestionnaire : 0,8 million de dollars investis dans des titres émis par Great-West Lifeco Inc., soit 0,2 % de la valeur liquidative du Fonds. Le gestionnaire a effectué ces placements en se fondant sur l'approbation du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie. Le comité d'examen indépendant a émis cette approbation sous réserve de la réalisation de ces placements conformément aux politiques du gestionnaire. Les politiques du gestionnaire sont conçues pour s'assurer que les transactions entre parties liées : i) sont libres de toute influence de la part d'une entité liée au gestionnaire et ne tiennent compte d'aucune considération relative à une entité liée au gestionnaire; ii) représentent l'appréciation commerciale du gestionnaire, sans tenir compte de considérations autres que les intérêts supérieurs du Fonds; et iii) mènent à un résultat juste et équitable pour le Fonds.

Des fonds d'investissement gérés par Mackenzie et ses sociétés affiliées peuvent investir dans le Fonds. Tous ces placements sont effectués en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 30 septembre 2025, des fonds gérés par Mackenzie détenaient 1,1 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour de transaction.

Au 30 septembre 2025, Mackenzie détenait une participation de 0,01 million de dollars dans le Fonds, soit moins de 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

Au cours de la période, le Fonds a reçu 0,005 million de dollars en distributions de revenu de placements dans des fonds négociés en bourse (« FNB ») gérés par Mackenzie pour contrebalancer des frais payés au sein de ces FNB. Rien ne garantit que ces distributions seront maintenues à l'avenir.

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,

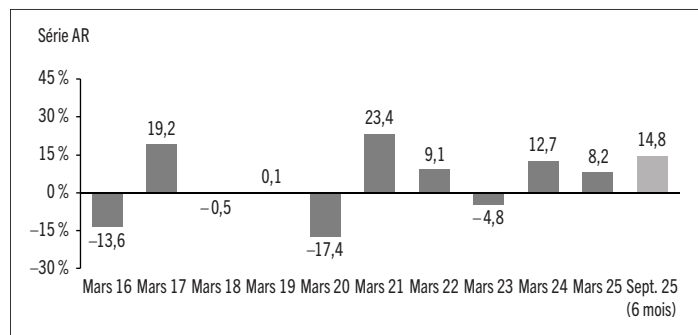
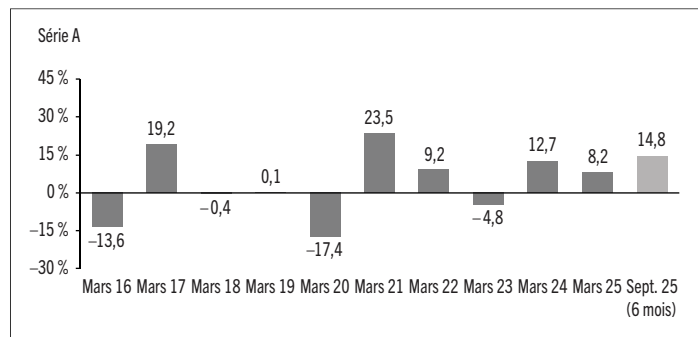
autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur, lesquels viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

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.

Le 27 juin 2025, le mandat du Fonds a été modifié afin que la répartition de l'actif se situe dans les fourchettes suivantes : de 60 % à 90 % en titres de capitaux propres et de 10 % à 40 % en titres à revenu fixe; auparavant, la pondération maximale des titres de capitaux propres pouvait varier de 60 % à 70 % et la pondération minimale des titres à revenu fixe pouvait varier de 30 % à 40 %. Les rendements obtenus avant cette date sont ceux réalisés dans le cadre des objectifs précédents.

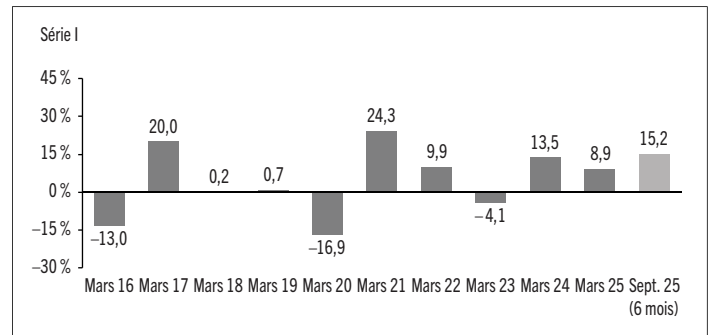
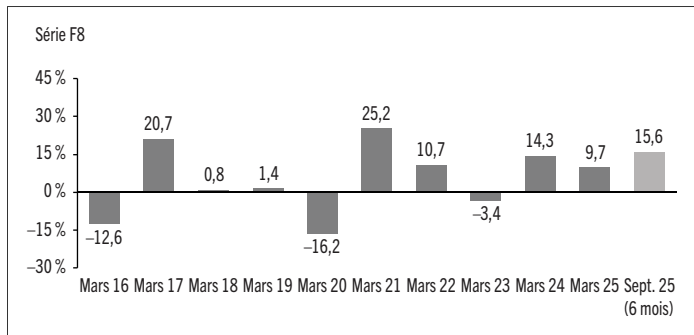
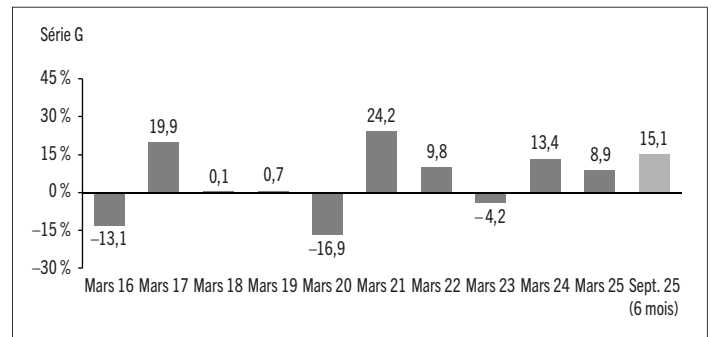
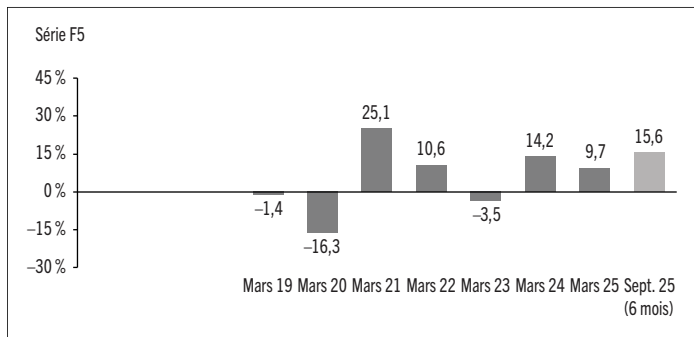
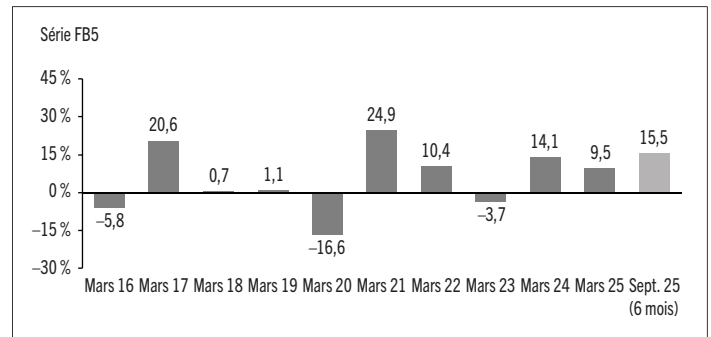
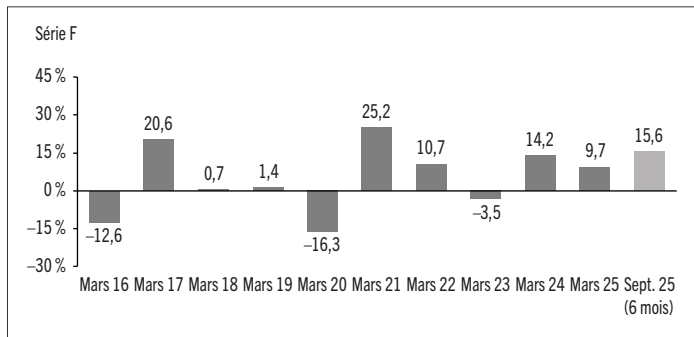
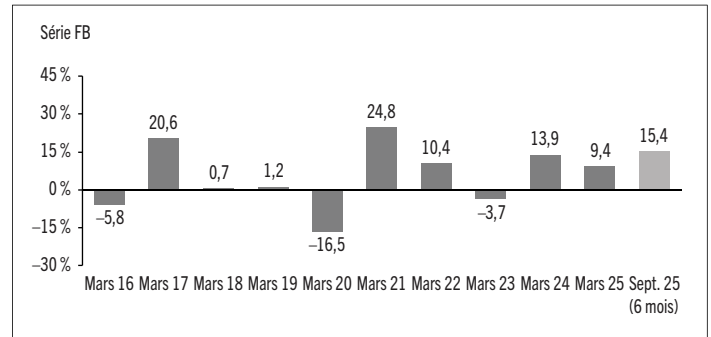
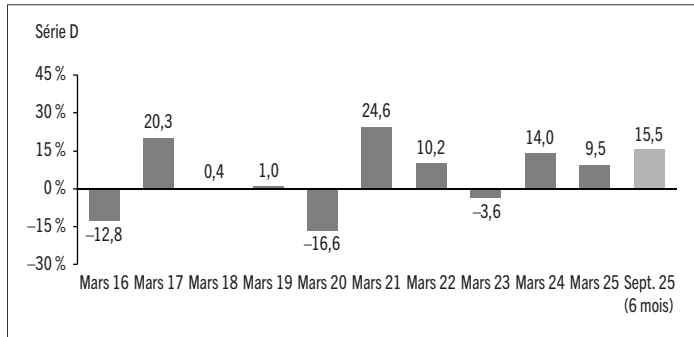
Rendements annuels

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*.



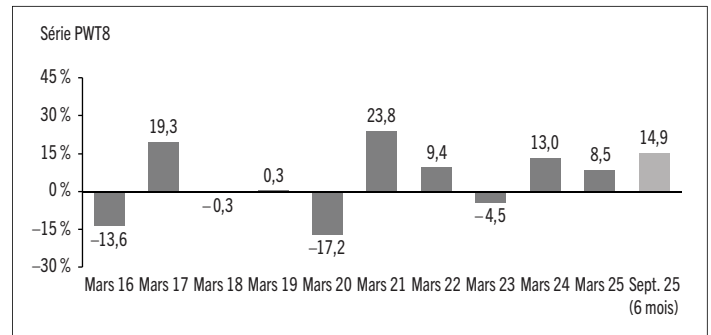
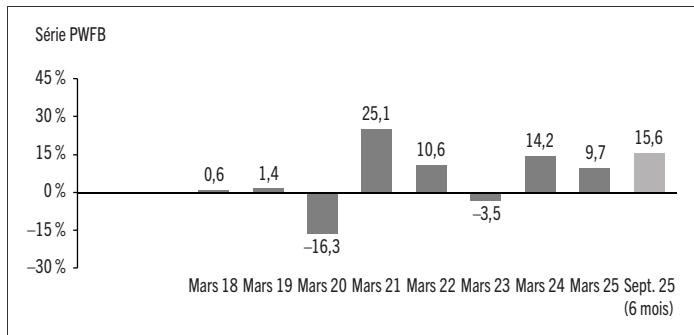
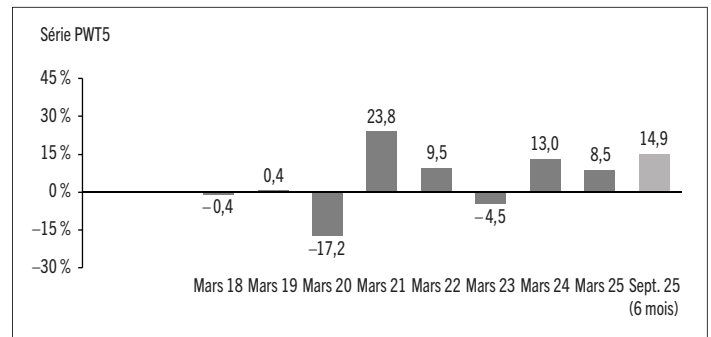
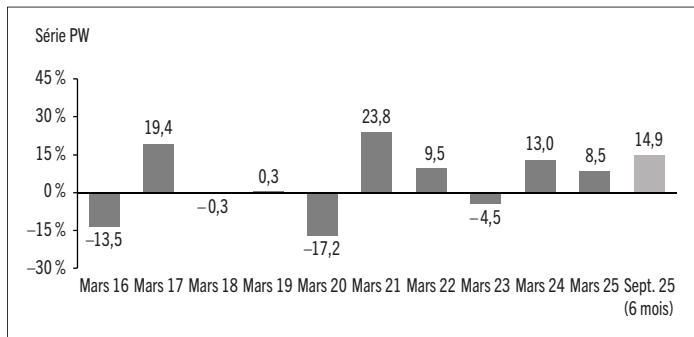
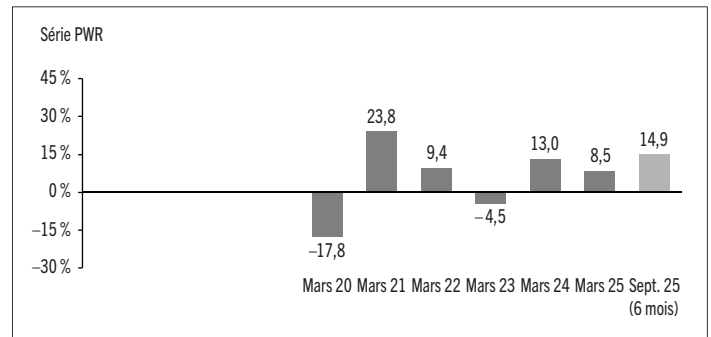
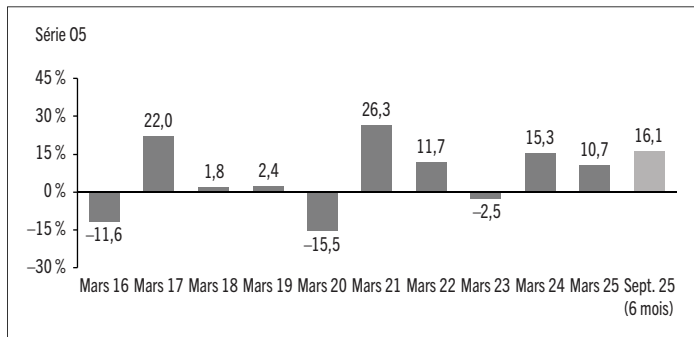
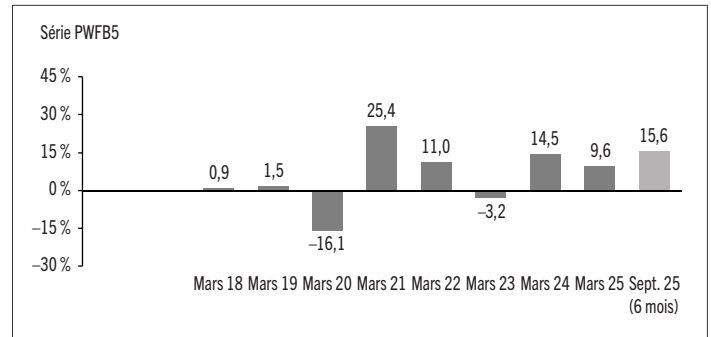
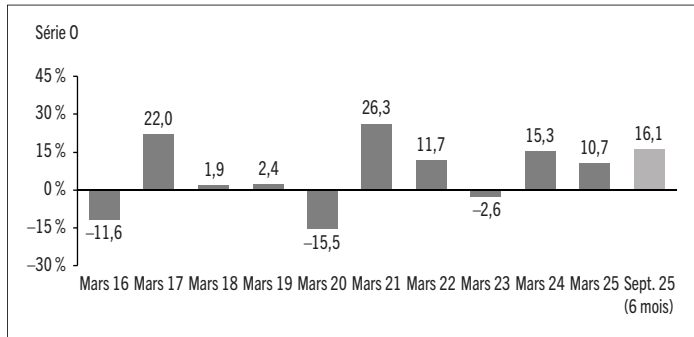
FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025



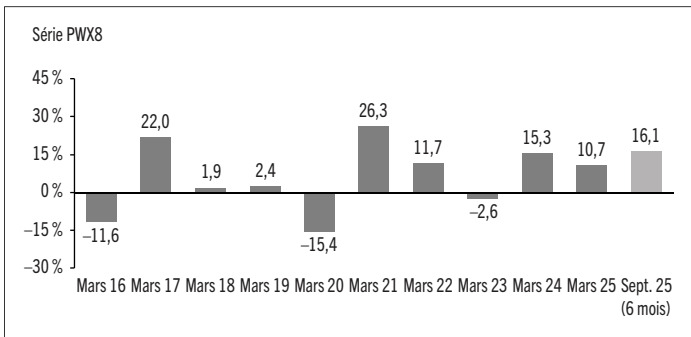
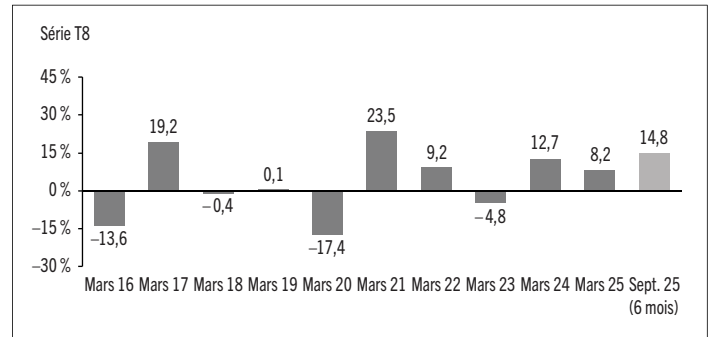
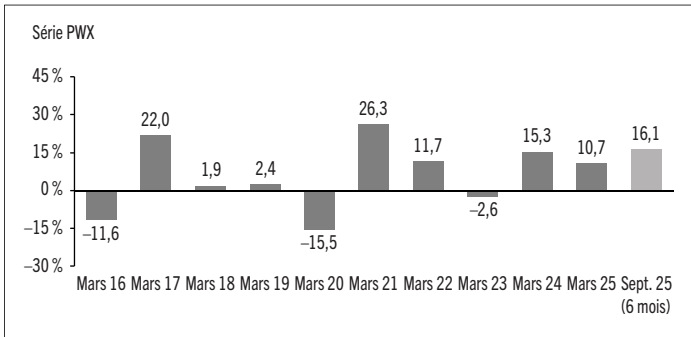
FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

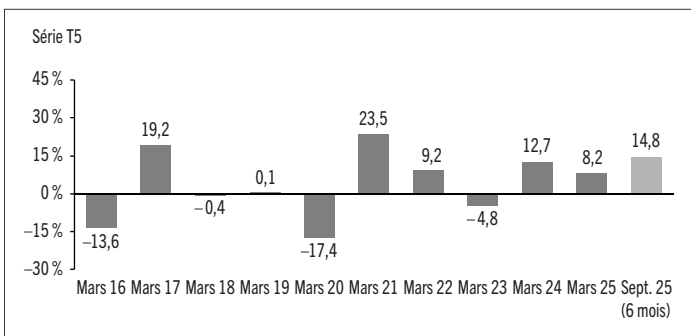
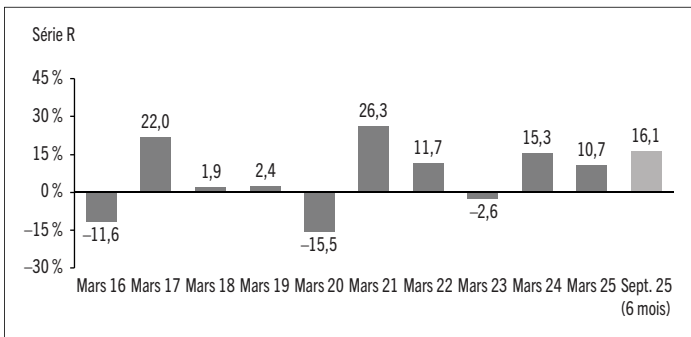
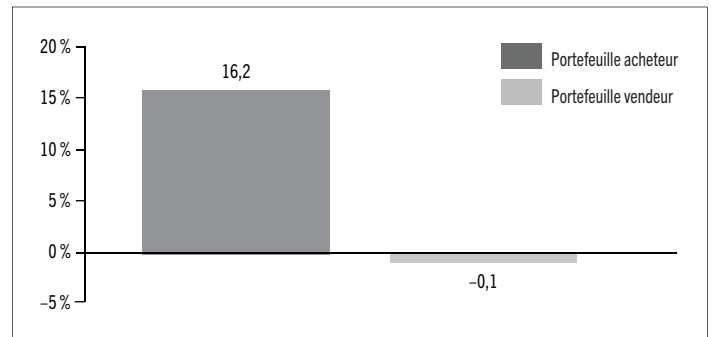


FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025



Le graphique suivant présente le rendement des positions acheteur et des positions vendeur du Fonds pour la période close le 30 septembre 2025, avant déduction des frais et charges, et compte non tenu de l'incidence des autres éléments d'actif (de passif).



FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	66,6
Actions	66,6
Options achetées*	–
Obligations	30,7
Obligations	29,6
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)**	1,1
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)**	–
Options achetées [†]	–
Options vendues [†]	–
Fonds communs de placement	1,7
Fonds/billets négociés en bourse	0,8
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Options sur swaps achetées ^{††}	–
Options sur swaps vendues ^{††}	–
Options sur devises achetées [§]	–
Options sur devises vendues [§]	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,1)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	70,8
États-Unis	22,2
France	1,7
Japon	1,3
Mexique	1,0
Suisse	1,0
Allemagne	1,0
Royaume-Uni	0,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Australie	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,1)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	20,3
Obligations de sociétés	15,5
Produits industriels	10,0
Technologie de l'information	8,9
Obligations provinciales	6,9
Matériaux	6,7
Énergie	6,5
Obligations fédérales	5,8
Consommation discrétionnaire	4,1
Soins de santé	3,6
Consommation de base	3,0
Services de communication	2,5
Obligations d'État étrangères	2,4
Autre	1,9
Fonds communs de placement	1,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,1)

OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT ^{§§}	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
AAA	6,1
AA	3,2
A	7,1
BBB	7,9
Inférieure à BBB	1,3
Sans note	4,0

* Les valeurs théoriques représentent 0,2 % de la valeur liquidative des options sur actions achetées.

** Les valeurs théoriques représentent 1,1 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur) et –4,0 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur).

[†] Les valeurs théoriques représentent 9,1 % de la valeur liquidative des options sur obligations achetées et –0,9 % de la valeur liquidative des options sur obligations vendues.

^{††} Les valeurs théoriques représentent 5,5 % de la valeur liquidative des options sur swaps achetées et –7,0 % de la valeur liquidative des options sur swaps vendues.

[§] Les valeurs théoriques représentent 3,2 % de la valeur liquidative des options sur devises achetées et –3,2 % de la valeur liquidative des options sur devises vendues.

^{§§} Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée.

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS ACHETEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2035	3,0
Banque Royale du Canada	2,9
Brookfield Corp.	2,9
Groupe AtkinsRéalis inc.	2,7
Mines Agnico Eagle Ltée	2,4
Société minière Barrick	2,3
Fairfax Financial Holdings Ltd.	2,2
Enbridge Inc.	2,1
La Banque Toronto-Dominion	1,9
Alphabet Inc.	1,7
Western Digital Corp.	1,5
Lowe's Companies Inc.	1,5
Citigroup Inc.	1,5
Banque de Montréal	1,4
Corporation TC Énergie	1,4
Alimentation Couche-Tard inc.	1,4
Aritzia Inc.	1,4
Société Financière Manuvie	1,3
Hewlett Packard Enterprise Co.	1,3
Fairfax Financial Holdings Ltd. 7,75 % 15-07-2037	1,3
Province de l'Ontario 3,60 % 02-06-2035	1,2
Medtronic PLC	1,2
Alstom SA	1,1
Wells Fargo & Co.	1,1
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,1
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	43,8

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS VENDEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Contrats à terme standardisés sur obligations Euro-Buxl à 30 ans	–
Option d'achat sur devises USD/EUR vendue 25-02-2026, prix d'exercice 1,26 \$	–
Option de vente sur devises AUD/USD vendue 25-02-2026, prix d'exercice 0,71 \$	–
Option d'achat sur devises CAD/MXN vendue 16-12-2025, prix d'exercice 14,40 \$	–
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF – option de vente vendue @ 73,00 \$ éch. 21-11-2025	–
Indice Markit North American Investment Grade CDX – option de vente vendue @ 80,00 \$ éch. 15-10-2025	–
Indice Markit North American Investment Grade CDX – option de vente vendue @ 387,50 \$ éch. 15-10-2025	–
Contrats à terme standardisés sur obligations américaines à 5 ans	–
Contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor américain à 2 ans	–
Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	–

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 2025 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

Faits saillants financiers

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

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹

Série A	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	10,56	10,28	9,33	9,99	9,21	7,55
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,17	0,37	0,32	0,31	0,30	0,25
Total des charges	(0,13)	(0,25)	(0,22)	(0,22)	(0,23)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,57	1,12	0,35	0,04	1,14	0,03
Profits (pertes) latent(e)s	0,93	(0,38)	0,67	(0,65)	(0,34)	1,70
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,54	0,86	1,12	(0,52)	0,87	1,78
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Des dividendes canadiens	–	(0,08)	(0,08)	(0,06)	(0,04)	(0,08)
Des gains en capital	–	(0,47)	(0,13)	(0,10)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,56)	(0,22)	(0,18)	(0,06)	(0,10)
Actif net, à la clôture	12,13	10,56	10,28	9,33	9,99	9,21
Série AR	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	14,29	13,90	12,61	13,51	12,45	10,20
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,23	0,51	0,43	0,41	0,40	0,34
Total des charges	(0,18)	(0,34)	(0,31)	(0,30)	(0,31)	(0,28)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,79	1,51	0,55	0,11	1,51	0,01
Profits (pertes) latent(e)s	1,25	(0,52)	0,90	(0,88)	(0,45)	2,31
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,09	1,16	1,57	(0,66)	1,15	2,38
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	(0,01)	(0,03)	(0,03)	(0,03)
Des dividendes canadiens	–	(0,11)	(0,10)	(0,08)	(0,05)	(0,10)
Des gains en capital	–	(0,63)	(0,18)	(0,13)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,75)	(0,29)	(0,24)	(0,08)	(0,13)
Actif net, à la clôture	16,40	14,29	13,90	12,61	13,51	12,45

Série D	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	10,81	10,48	9,51	10,19	9,40	7,70
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,17	0,38	0,33	0,31	0,31	0,25
Total des charges	(0,07)	(0,13)	(0,12)	(0,11)	(0,14)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,62	1,14	0,55	0,26	1,04	0,02
Profits (pertes) latent(e)s	0,95	(0,39)	0,69	(0,67)	(0,35)	1,72
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,67	1,00	1,45	(0,21)	0,86	1,86
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	(0,01)	(0,03)	(0,05)	(0,03)
Des dividendes canadiens	–	(0,15)	(0,17)	(0,14)	(0,11)	(0,15)
Des gains en capital	–	(0,50)	(0,16)	(0,13)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,66)	(0,34)	(0,30)	(0,16)	(0,18)
Actif net, à la clôture	12,48	10,81	10,48	9,51	10,19	9,40
Série F	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	16,79	16,28	14,77	15,83	14,60	11,96
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,27	0,59	0,51	0,48	0,47	0,40
Total des charges	(0,09)	(0,17)	(0,15)	(0,15)	(0,16)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,08	1,75	0,60	0,05	1,78	0,04
Profits (pertes) latent(e)s	1,48	(0,61)	1,06	(1,04)	(0,53)	2,70
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,74	1,56	2,02	(0,66)	1,56	3,00
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	(0,02)	(0,04)	(0,10)	(0,06)
Des dividendes canadiens	–	(0,25)	(0,28)	(0,25)	(0,21)	(0,28)
Des gains en capital	–	(0,80)	(0,25)	(0,20)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(1,06)	(0,55)	(0,49)	(0,31)	(0,34)
Actif net, à la clôture	19,41	16,79	16,28	14,77	15,83	14,60

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

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

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

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série F5						
Actif net, à l'ouverture	12,72	12,84	12,10	13,47	12,87	11,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,20	0,46	0,41	0,41	0,41	0,36
Total des charges	(0,07)	(0,13)	(0,12)	(0,13)	(0,14)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,82	1,43	0,36	0,43	1,52	-
Profits (pertes) latent(e)s	1,11	(0,47)	0,84	(0,87)	(0,46)	2,44
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,06	1,29	1,49	(0,16)	1,33	2,67
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-	(0,01)	(0,02)	(0,04)	(0,11)	(0,06)
Des dividendes canadiens	-	(0,13)	(0,16)	(0,15)	(0,15)	(0,25)
Des gains en capital	-	(0,69)	(0,27)	(0,19)	-	-
Remboursement de capital	(0,33)	(0,52)	(0,45)	(0,49)	(0,48)	(0,51)
Distributions annuelles totales³	(0,33)	(1,35)	(0,90)	(0,87)	(0,74)	(0,82)
Actif net, à la clôture	14,34	12,72	12,84	12,10	13,47	12,87
Série F8						
Actif net, à l'ouverture	5,83	6,03	5,82	6,68	6,56	5,79
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,09	0,21	0,19	0,20	0,21	0,18
Total des charges	(0,03)	(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,32	0,63	0,23	(0,00)	0,78	0,05
Profits (pertes) latent(e)s	0,50	(0,22)	0,40	(0,42)	(0,23)	1,26
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,88	0,56	0,76	(0,28)	0,69	1,43
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-	-	(0,01)	(0,02)	(0,04)	(0,03)
Des dividendes canadiens	-	(0,09)	(0,11)	(0,10)	(0,09)	(0,13)
Des gains en capital	-	(0,28)	(0,09)	(0,08)	-	-
Remboursement de capital	(0,24)	(0,40)	(0,36)	(0,41)	(0,43)	(0,47)
Distributions annuelles totales³	(0,24)	(0,77)	(0,57)	(0,61)	(0,56)	(0,63)
Actif net, à la clôture	6,48	5,83	6,03	5,82	6,68	6,56
Série FB						
Actif net, à l'ouverture	11,13	10,79	9,79	10,50	9,68	7,93
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,18	0,39	0,34	0,32	0,31	0,26
Total des charges	(0,08)	(0,14)	(0,13)	(0,12)	(0,13)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,82	1,16	0,41	0,06	1,16	0,11
Profits (pertes) latent(e)s	0,98	(0,40)	0,70	(0,69)	(0,35)	1,78
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,90	1,01	1,32	(0,43)	0,99	2,04
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-	(0,01)	(0,01)	(0,03)	(0,06)	(0,04)
Des dividendes canadiens	-	(0,15)	(0,16)	(0,14)	(0,12)	(0,17)
Des gains en capital	-	(0,52)	(0,17)	(0,13)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,68)	(0,34)	(0,30)	(0,18)	(0,21)
Actif net, à la clôture	12,84	11,13	10,79	9,79	10,50	9,68

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série FB5						
Actif net, à l'ouverture	11,77	11,88	11,20	12,47	11,92	10,18
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,18	0,43	0,38	0,37	0,38	0,33
Total des charges	(0,07)	(0,14)	(0,13)	(0,14)	(0,15)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,67	1,23	0,49	0,12	1,41	0,01
Profits (pertes) latent(e)s	1,02	(0,43)	0,79	(0,80)	(0,43)	2,26
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,80	1,09	1,53	(0,45)	1,21	2,46
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,08)	(0,05)
Des dividendes canadiens	-	(0,12)	(0,15)	(0,14)	(0,14)	(0,20)
Des gains en capital	-	(0,63)	(0,23)	(0,16)	-	-
Remboursement de capital	(0,30)	(0,48)	(0,42)	(0,46)	(0,44)	(0,48)
Distributions annuelles totales³	(0,30)	(1,24)	(0,82)	(0,79)	(0,66)	(0,73)
Actif net, à la clôture	13,26	11,77	11,88	11,20	12,47	11,92
Série G						
Actif net, à l'ouverture	14,55	14,13	12,82	13,74	12,67	10,38
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,23	0,52	0,44	0,42	0,41	0,35
Total des charges	(0,14)	(0,26)	(0,23)	(0,22)	(0,24)	(0,21)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,79	1,49	0,49	0,10	1,54	0,01
Profits (pertes) latent(e)s	1,28	(0,52)	0,92	(0,90)	(0,46)	2,35
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,16	1,23	1,62	(0,60)	1,25	2,50
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,06)	(0,04)
Des dividendes canadiens	-	(0,16)	(0,17)	(0,14)	(0,11)	(0,17)
Des gains en capital	-	(0,66)	(0,19)	(0,16)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,83)	(0,38)	(0,33)	(0,17)	(0,21)
Actif net, à la clôture	16,75	14,55	14,13	12,82	13,74	12,67
Série I						
Actif net, à l'ouverture	10,21	9,92	9,05	9,81	9,15	7,57
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,16	0,36	0,31	0,30	0,29	0,25
Total des charges	(0,09)	(0,17)	(0,16)	(0,11)	(0,12)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,57	1,06	0,37	0,06	1,12	0,03
Profits (pertes) latent(e)s	0,90	(0,37)	0,64	(0,64)	(0,33)	1,70
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,54	0,88	1,16	(0,39)	0,96	1,87
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-	(0,01)	(0,01)	(0,03)	(0,05)	(0,04)
Des dividendes canadiens	-	(0,11)	(0,17)	(0,19)	(0,18)	(0,21)
Des gains en capital	-	(0,47)	(0,15)	(0,12)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	-	(0,59)	(0,33)	(0,34)	(0,23)	(0,25)
Actif net, à la clôture	11,76	10,21	9,92	9,05	9,81	9,15

FONDS CANADIEN ÉQUILBRÉ MACKENZIE CUNDILL

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

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

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série O						
Actif net, à l'ouverture	17,27	16,70	15,15	16,25	14,98	12,28
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,27	0,61	0,52	0,50	0,48	0,41
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,97	1,78	0,66	0,04	1,82	(0,01)
Profits (pertes) latent(e)s	1,53	(0,62)	1,09	(1,06)	(0,55)	2,79
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,76	1,76	2,26	(0,53)	1,74	3,18
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	(0,03)	(0,05)	(0,14)	(0,08)
Des dividendes canadiens	–	(0,33)	(0,40)	(0,36)	(0,33)	(0,40)
Des gains en capital	–	(0,86)	(0,29)	(0,24)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(1,20)	(0,72)	(0,65)	(0,47)	(0,48)
Actif net, à la clôture	20,05	17,27	16,70	15,15	16,25	14,98
Série O5						
Actif net, à l'ouverture	10,81	10,90	10,28	11,43	10,92	9,34
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,17	0,39	0,35	0,36	0,35	0,31
Total des charges	–	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,61	1,14	0,45	(0,31)	1,29	–
Profits (pertes) latent(e)s	0,94	(0,40)	0,73	(0,77)	(0,39)	2,08
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,72	1,12	1,52	(0,73)	1,24	2,38
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,04)	(0,20)	(0,10)
Des dividendes canadiens	(0,06)	(0,14)	(0,14)	(0,13)	(0,13)	(0,28)
Des gains en capital	–	(0,67)	(0,33)	(0,24)	–	–
Remboursement de capital	(0,19)	(0,40)	(0,38)	(0,42)	(0,40)	(0,42)
Distributions annuelles totales³	(0,28)	(1,24)	(0,88)	(0,83)	(0,73)	(0,80)
Actif net, à la clôture	12,25	10,81	10,90	10,28	11,43	10,92
Série PW						
Actif net, à l'ouverture	11,38	11,06	10,04	10,75	9,91	8,12
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,18	0,40	0,35	0,33	0,32	0,27
Total des charges	(0,13)	(0,24)	(0,21)	(0,21)	(0,22)	(0,19)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,65	1,17	0,39	0,07	1,19	0,02
Profits (pertes) latent(e)s	1,00	(0,41)	0,72	(0,70)	(0,36)	1,83
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,70	0,92	1,25	(0,51)	0,93	1,93
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,04)	(0,03)
Des dividendes canadiens	–	(0,10)	(0,11)	(0,09)	(0,06)	(0,10)
Des gains en capital	–	(0,51)	(0,14)	(0,11)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,62)	(0,26)	(0,22)	(0,10)	(0,13)
Actif net, à la clôture	13,07	11,38	11,06	10,04	10,75	9,91

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série PWF5						
Actif net, à l'ouverture	11,92	12,04	11,36	12,63	12,06	10,30
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,19	0,43	0,38	0,38	0,38	0,34
Total des charges	(0,06)	(0,13)	(0,09)	(0,08)	(0,09)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,66	1,25	0,51	0,12	1,43	–
Profits (pertes) latent(e)s	1,04	(0,44)	0,80	(0,81)	(0,43)	2,29
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,83	1,11	1,60	(0,39)	1,29	2,53
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	(0,02)	(0,04)	(0,13)	(0,07)
Des dividendes canadiens	–	(0,13)	(0,16)	(0,15)	(0,15)	(0,25)
Des gains en capital	–	(0,63)	(0,29)	(0,20)	–	–
Remboursement de capital	(0,31)	(0,49)	(0,42)	(0,46)	(0,44)	(0,46)
Distributions annuelles totales³	(0,31)	(1,26)	(0,89)	(0,85)	(0,72)	(0,78)
Actif net, à la clôture	13,43	11,92	12,04	11,36	12,63	12,06
Série PWR						
Actif net, à l'ouverture	11,47	11,15	10,12	10,84	9,99	8,19
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,18	0,41	0,35	0,33	0,33	0,27
Total des charges	(0,13)	(0,24)	(0,22)	(0,21)	(0,22)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,67	1,09	0,48	0,19	1,09	–
Profits (pertes) latent(e)s	1,01	(0,41)	0,73	(0,71)	(0,37)	1,86
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,73	0,85	1,34	(0,40)	0,83	1,93
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,03)
Des dividendes canadiens	–	(0,10)	(0,10)	(0,09)	(0,06)	(0,10)
Des gains en capital	–	(0,52)	(0,15)	(0,11)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,63)	(0,26)	(0,22)	(0,09)	(0,13)
Actif net, à la clôture	13,18	11,47	11,15	10,12	10,84	9,99

FONDS CANADIEN ÉQUILBRÉ MACKENZIE CUNDILL

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

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

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série PWT5						
Actif net, à l'ouverture	11,11	11,24	10,62	11,89	11,43	9,83
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,17	0,40	0,36	0,36	0,36	0,32
Total des charges	(0,12)	(0,24)	(0,22)	(0,23)	(0,25)	(0,23)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,56	1,17	0,48	0,07	1,36	0,04
Profits (pertes) latent(e)s	0,96	(0,41)	0,74	(0,76)	(0,41)	2,17
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,57	0,92	1,36	(0,56)	1,06	2,30
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,04)	(0,04)
Des dividendes canadiens	–	(0,10)	(0,11)	(0,09)	(0,07)	(0,12)
Des gains en capital	–	(0,51)	(0,15)	(0,12)	–	–
Remboursement de capital	(0,29)	(0,47)	(0,43)	(0,49)	(0,49)	(0,52)
Distributions annuelles totales³	(0,29)	(1,09)	(0,70)	(0,72)	(0,60)	(0,68)
Actif net, à la clôture	12,45	11,11	11,24	10,62	11,89	11,43

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série PWT8						
Actif net, à l'ouverture	6,97	7,27	7,09	8,21	8,13	7,24
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,11	0,26	0,24	0,24	0,25	0,23
Total des charges	(0,08)	(0,15)	(0,15)	(0,15)	(0,18)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,38	0,75	0,23	0,07	0,97	–
Profits (pertes) latent(e)s	0,60	(0,26)	0,49	(0,52)	(0,29)	1,57
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,01	0,60	0,81	(0,36)	0,75	1,63
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,02)
Des dividendes canadiens	–	(0,07)	(0,07)	(0,06)	(0,05)	(0,09)
Des gains en capital	–	(0,32)	(0,10)	(0,08)	–	–
Remboursement de capital	(0,29)	(0,52)	(0,49)	(0,57)	(0,58)	(0,65)
Distributions annuelles totales³	(0,29)	(0,91)	(0,67)	(0,73)	(0,66)	(0,76)
Actif net, à la clôture	7,70	6,97	7,27	7,09	8,21	8,13

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série PWX						
Actif net, à l'ouverture	10,66	10,31	9,35	10,03	9,25	7,58
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,17	0,38	0,32	0,31	0,30	0,25
Total des charges	–	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,77	1,09	0,41	0,14	0,99	(0,01)
Profits (pertes) latent(e)s	0,94	(0,38)	0,67	(0,66)	(0,34)	1,67
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,88	1,08	1,39	(0,22)	0,94	1,90
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,09)	(0,05)
Des dividendes canadiens	–	(0,21)	(0,24)	(0,22)	(0,20)	(0,25)
Des gains en capital	–	(0,52)	(0,18)	(0,15)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,74)	(0,44)	(0,40)	(0,29)	(0,30)
Actif net, à la clôture	12,38	10,66	10,31	9,35	10,03	9,25

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série PWX8						
Actif net, à l'ouverture	8,11	8,37	8,07	9,22	9,01	7,90
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,13	0,30	0,27	0,27	0,28	0,25
Total des charges	–	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,44	0,87	(1,30)	0,09	1,06	0,01
Profits (pertes) latent(e)s	0,70	(0,30)	0,57	(0,58)	(0,32)	1,73
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,27	0,86	(0,47)	(0,23)	1,01	1,98
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	(0,03)	(0,02)	(0,03)	(0,10)	(0,05)
Des dividendes canadiens	(0,05)	(0,15)	(0,17)	(0,16)	(0,17)	(0,25)
Des gains en capital	–	(0,45)	(0,20)	(0,14)	–	–
Remboursement de capital	(0,25)	(0,50)	(0,47)	(0,55)	(0,54)	(0,58)
Distributions annuelles totales³	(0,33)	(1,13)	(0,86)	(0,88)	(0,81)	(0,88)
Actif net, à la clôture	9,05	8,11	8,37	8,07	9,22	9,01

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série R						
Actif net, à l'ouverture	16,72	16,26	14,75	15,82	14,59	11,95
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,26	0,59	0,51	0,49	0,47	0,40
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,94	1,74	0,58	0,07	1,77	–
Profits (pertes) latent(e)s	1,47	(0,60)	1,05	(1,04)	(0,53)	2,70
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,66	1,72	2,13	(0,49)	1,70	3,09
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,06)	(0,06)	(0,03)	(0,05)	(0,14)	(0,08)
Des dividendes canadiens	(0,11)	(0,37)	(0,39)	(0,34)	(0,32)	(0,39)
Des gains en capital	–	(0,84)	(0,28)	(0,24)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,17)	(1,27)	(0,70)	(0,63)	(0,46)	(0,47)
Actif net, à la clôture	19,22	16,72	16,26	14,75	15,82	14,59

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série T5						
Actif net, à l'ouverture	7,92	8,04	7,61	8,54	8,22	7,08
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,12	0,29	0,26	0,26	0,26	0,23
Total des charges	(0,10)	(0,19)	(0,18)	(0,18)	(0,20)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,46	0,88	0,26	0,06	1,00	0,01
Profits (pertes) latent(e)s	0,69	(0,29)	0,53	(0,55)	(0,29)	1,56
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,17	0,69	0,87	(0,41)	0,77	1,62
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Des dividendes canadiens	–	(0,06)	(0,06)	(0,05)	(0,04)	(0,07)
Des gains en capital	–	(0,36)	(0,10)	(0,08)	–	–
Remboursement de capital	(0,20)	(0,35)	(0,32)	(0,36)	(0,36)	(0,39)
Distributions annuelles totales³	(0,20)	(0,77)	(0,49)	(0,51)	(0,42)	(0,48)
Actif net, à la clôture	8,87	7,92	8,04	7,61	8,54	8,22

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

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

Série T8	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	4,33	4,53	4,42	5,13	5,09	4,54
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,07	0,16	0,15	0,15	0,16	0,14
Total des charges	(0,05)	(0,11)	(0,10)	(0,11)	(0,12)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,23	0,47	0,15	0,02	0,60	0,02
Profits (pertes) latent(e)s	0,37	(0,16)	0,30	(0,32)	(0,18)	0,98
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,62	0,36	0,50	(0,26)	0,46	1,02
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–	–	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Des dividendes canadiens	–	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,02)	(0,04)
Des gains en capital	–	(0,20)	(0,06)	(0,05)	–	–
Remboursement de capital	(0,18)	(0,32)	(0,32)	(0,36)	(0,38)	(0,42)
Distributions annuelles totales³	(0,18)	(0,56)	(0,42)	(0,45)	(0,41)	(0,47)
Actif net, à la clôture	4,77	4,33	4,53	4,42	5,13	5,09

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	133 067	130 599	151 365	162 016	198 386	226 273
Titres en circulation (en milliers)¹	10 974	12 363	14 728	17 374	19 863	24 573
Ratio des frais de gestion (%)²	2,29	2,29	2,29	2,29	2,28	2,28
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	2,29	2,29	2,29	2,29	2,29	2,29
Ratio des frais d'opérations (%)³	0,09	0,06	0,06	0,06	0,08	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	50,23	72,49	54,30	65,09	101,50	77,51
Valeur liquidative par titre (\$)	12,13	10,56	10,28	9,33	9,99	9,21
Série AR	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	32 370	30 481	33 788	31 216	33 929	32 897
Titres en circulation (en milliers)¹	1 974	2 134	2 431	2 475	2 512	2 642
Ratio des frais de gestion (%)²	2,33	2,33	2,33	2,32	2,32	2,32
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	2,33	2,33	2,33	2,33	2,32	2,32
Ratio des frais d'opérations (%)³	0,09	0,06	0,06	0,06	0,08	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	50,23	72,49	54,30	65,09	101,50	77,51
Valeur liquidative par titre (\$)	16,40	14,29	13,90	12,61	13,51	12,45
Série D	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	6 864	5 957	6 213	3 627	278	179
Titres en circulation (en milliers)¹	550	551	593	381	27	19
Ratio des frais de gestion (%)²	1,13	1,13	1,13	1,10	1,36	1,37
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,13	1,13	1,13	1,11	1,37	1,37
Ratio des frais d'opérations (%)³	0,09	0,06	0,06	0,06	0,08	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	50,23	72,49	54,30	65,09	101,50	77,51
Valeur liquidative par titre (\$)	12,48	10,81	10,48	9,51	10,19	9,40

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

2) Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille, de l'impôt sur le revenu et des retenues d'impôt) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période, sauf indication contraire. Pour une période au cours de laquelle une série est établie, le RFG est annualisé depuis la date d'établissement de la série jusqu'à la clôture de la période. Lorsqu'un Fonds investit directement dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en bourse, ou « FNB »), les RFG présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFG de tout autre fonds attribuable à ce placement. Toute distribution de revenu de FNB gérés par le gestionnaire reçue dans le but de compenser des frais payés à l'égard de ces FNB, mais qui ne sont pas considérés comme étant imputés en double aux termes des exigences réglementaires, est traitée à titre de charge ayant fait l'objet d'une renonciation aux fins du RFG. Le gestionnaire peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.

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

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du Fonds au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série F						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	23 012	12 998	12 280	11 885	14 820	15 085
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 186	774	754	804	936	1 033
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,94	0,94	0,94	0,94	0,94	0,94
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,94	0,94	0,94	0,95	0,94	0,94
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,09	0,06	0,06	0,06	0,08	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	50,23	72,49	54,30	65,09	101,50	77,51
Valeur liquidative par titre (\$)	19,41	16,79	16,28	14,77	15,83	14,60
Série F5						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	262	109	127	218	127	100
Titres en circulation (en milliers) ¹	18	9	10	18	9	8
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,95	0,95	0,96	0,97	0,96	0,96
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,95	0,95	0,97	0,97	0,97	0,97
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,09	0,06	0,06	0,06	0,08	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	50,23	72,49	54,30	65,09	101,50	77,51
Valeur liquidative par titre (\$)	14,34	12,72	12,84	12,10	13,47	12,87
Série F8						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1 164	1 066	1 038	1 109	1 624	1 629
Titres en circulation (en milliers) ¹	180	183	172	190	243	248
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,92	0,92	0,92	0,91	0,91	0,91
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,92	0,92	0,93	0,92	0,92	0,91
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,09	0,06	0,06	0,06	0,08	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	50,23	72,49	54,30	65,09	101,50	77,51
Valeur liquidative par titre (\$)	6,48	5,83	6,03	5,82	6,68	6,56
Série FB						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	332	154	213	201	214	149
Titres en circulation (en milliers) ¹	26	14	20	20	20	15
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,18
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,20	1,21	1,21	1,21	1,20	1,19
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,09	0,06	0,06	0,06	0,08	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	50,23	72,49	54,30	65,09	101,50	77,51
Valeur liquidative par titre (\$)	12,84	11,13	10,79	9,79	10,50	9,68
Série FB5						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	2	2	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,20	1,20	1,21	1,21	1,20	1,20
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,09	0,06	0,06	0,06	0,08	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	50,23	72,49	54,30	65,09	101,50	77,51
Valeur liquidative par titre (\$)	13,26	11,77	11,88	11,20	12,47	11,92

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série G						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1 402	1 387	1 705	1 734	1 971	2 053
Titres en circulation (en milliers) ¹	84	95	121	135	143	162
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,71	1,70	1,70	1,70	1,69	1,70
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,71	1,70	1,70	1,70	1,70	1,70
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,09	0,06	0,06	0,06	0,08	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	50,23	72,49	54,30	65,09	101,50	77,51
Valeur liquidative par titre (\$)	16,75	14,55	14,13	12,82	13,74	12,67
Série I						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	3 567	3 340	3 428	3 480	4 170	4 949
Titres en circulation (en milliers) ¹	303	327	346	384	425	541
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,64	1,64	1,64	1,64	1,64	1,64
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,64	1,64	1,65	1,65	1,65	1,65
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,09	0,06	0,06	0,06	0,08	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	50,23	72,49	54,30	65,09	101,50	77,51
Valeur liquidative par titre (\$)	11,76	10,21	9,92	9,05	9,81	9,15
Série O						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	29 531	26 679	26 996	23 840	33 920	33 707
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 473	1 545	1 617	1 574	2 088	2 250
Ratio des frais de gestion (%) ²	-	-	0,01	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	-	0,01	0,01	0,01	0,01	-
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,09	0,06	0,06	0,06	0,08	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	50,23	72,49	54,30	65,09	101,50	77,51
Valeur liquidative par titre (\$)	20,05	17,27	16,69	15,15	16,25	14,98
Série O5						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	2	2	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ²	-	-	0,01	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	-	0,01	0,01	0,01	0,01	-
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,09	0,06	0,06	0,06	0,08	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	50,23	72,49	54,30	65,09	101,50	77,51
Valeur liquidative par titre (\$)	12,25	10,81	10,90	10,28	11,43	10,92
Série PW						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	130 338	115 505	113 781	117 103	131 085	125 036
Titres en circulation (en milliers) ¹	9 969	10 154	10 287	11 666	12 190	12 611
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,04	2,04	2,04	2,04	2,04	2,04
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,04	2,04	2,05	2,04	2,04	2,04
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,09	0,06	0,06	0,06	0,08	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	50,23	72,49	54,30	65,09	101,50	77,51
Valeur liquidative par titre (\$)	13,07	11,38	11,06	10,04	10,75	9,92

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série PWFB						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1 937	1 132	683	641	664	567
Titres en circulation (en milliers) ¹	158	107	67	69	67	62
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,96	0,96	0,95	0,95	0,95	0,95
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,96	0,96	0,96	0,96	0,96	0,96
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,09	0,06	0,06	0,06	0,08	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	50,23	72,49	54,30	65,09	101,50	77,51
Valeur liquidative par titre (\$)	12,23	10,59	10,26	9,31	9,98	9,20
Série PWFB5						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	2	1	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	-	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,96	0,96	0,97	0,96	0,96	0,96
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,96	0,97	0,97	0,97	0,97	0,96
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,09	0,06	0,06	0,06	0,08	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	50,23	72,49	54,30	65,09	101,50	77,51
Valeur liquidative par titre (\$)	13,43	11,92	12,04	11,36	12,63	12,06
Série PWR						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	22 305	17 718	10 646	7 974	5 888	2 497
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 692	1 545	955	788	543	250
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,05	2,05	2,05	2,04	2,04	2,04
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,05	2,05	2,05	2,05	2,05	2,04
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,09	0,06	0,06	0,06	0,08	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	50,23	72,49	54,30	65,09	101,50	77,51
Valeur liquidative par titre (\$)	13,18	11,47	11,15	10,12	10,84	9,99
Série PWT5						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1 540	1 838	1 954	1 752	2 031	2 015
Titres en circulation (en milliers) ¹	124	166	174	165	171	176
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,04	2,02	2,02	2,02	2,03	2,02
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,04	2,03	2,02	2,03	2,03	2,03
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,09	0,06	0,06	0,06	0,08	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	50,23	72,49	54,30	65,09	101,50	77,51
Valeur liquidative par titre (\$)	12,45	11,11	11,25	10,62	11,89	11,43
Série PWT8						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	3 795	3 406	3 974	4 804	4 788	5 186
Titres en circulation (en milliers) ¹	493	488	546	678	583	638
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,03	2,03	2,04	2,05	2,05	2,05
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,03	2,03	2,04	2,06	2,05	2,05
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,09	0,06	0,06	0,06	0,08	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	50,23	72,49	54,30	65,09	101,50	77,51
Valeur liquidative par titre (\$)	7,70	6,97	7,27	7,09	8,21	8,13

	30 sept. 2025	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série PWX						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1 442	836	772	750	752	285
Titres en circulation (en milliers) ¹	116	78	75	80	75	31
Ratio des frais de gestion (%) ²	-	-	0,01	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	-	0,01	0,01	0,01	0,01	-
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,09	0,06	0,06	0,06	0,08	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	50,23	72,49	54,30	65,09	101,50	77,51
Valeur liquidative par titre (\$)	12,38	10,66	10,31	9,35	10,03	9,25
Série PWX8						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	111	100	99	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	12	12	12	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ²	-	-	0,01	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	-	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,09	0,06	0,06	0,06	0,08	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	50,23	72,49	54,30	65,09	101,50	77,51
Valeur liquidative par titre (\$)	9,05	8,11	8,37	8,07	9,22	9,01
Série R						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	4 604	4 382	5 056	5 195	6 172	6 362
Titres en circulation (en milliers) ¹	239	262	311	352	390	436
Ratio des frais de gestion (%) ²	-	-	0,01	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	-	0,01	0,01	0,01	0,01	-
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,09	0,06	0,06	0,06	0,08	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	50,23	72,49	54,30	65,09	101,50	77,51
Valeur liquidative par titre (\$)	19,22	16,72	16,26	14,75	15,82	14,59
Série T5						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	368	358	555	689	687	959
Titres en circulation (en milliers) ¹	41	45	69	91	81	117
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,29	2,29	2,29	2,29	2,28	2,28
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,29	2,29	2,30	2,29	2,28	2,28
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,09	0,06	0,06	0,06	0,08	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	50,23	72,49	54,30	65,09	101,50	77,51
Valeur liquidative par titre (\$)	8,87	7,92	8,04	7,61	8,54	8,22
Série T8						
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	4 588	4 246	4 840	5 786	6 998	8 117
Titres en circulation (en milliers) ¹	961	981	1 069	1 309	1 365	1 595
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,29	2,29	2,28	2,29	2,29	2,29
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,29	2,29	2,29	2,29	2,29	2,29
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,09	0,06	0,06	0,06	0,08	0,10
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	50,23	72,49	54,30	65,09	101,50	77,51
Valeur liquidative par titre (\$)	4,77	4,33	4,53	4,42	5,13	5,09

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

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 suivi et toute autre rémunération (collectivement, les « versements liés à la distribution ») versées aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans le Fonds.

IG Gestion de patrimoine Inc., un courtier affilié au gestionnaire, peut avoir droit à des versements liés à la distribution du gestionnaire au même titre que les courtiers inscrits non reliés.

Au cours de la période, le gestionnaire a utilisé environ 41 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 39 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de la période. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi payées pour cette série.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

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 : 28 septembre 1998

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, T5 et T8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries T5 et T8). Les investisseurs des séries T5 et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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

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

Les titres des séries F, F5 et F8 sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries F5 et F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs des séries F5 et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries FB et FB5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série FB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres de série I sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ dans un régime collectif admissible détenant un minimum de 10 000 000 \$ en actifs.

Les titres des séries O et O5 sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui participent au Service d'architecture de portefeuille ou au Service d'architecture ouverte de Mackenzie; ils sont également proposés aux particuliers qui investissent un minimum de 5 000 000 \$, à certains investisseurs institutionnels, à certains investisseurs d'un régime collectif admissible et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales. Les investisseurs de série O5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries PW, PWT5 et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs des séries PWT5 et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries PWFB et PWFB5 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWFB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

Les titres des séries PWX et PWX8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année.

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

Les titres de série G ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 11 décembre 2017.

Depuis le 1^{er} juin 2022, les investisseurs peuvent acheter des titres du Fonds seulement en vertu d'un mode de souscription avec frais d'acquisition. Les frais d'acquisition du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les titres souscrits avant le 1^{er} juin 2022 en vertu du mode de souscription avec frais de rachat peuvent continuer d'être détenus dans les comptes des investisseurs. Les investisseurs peuvent échanger des titres d'un Fonds Mackenzie souscrits antérieurement en vertu du mode de souscription avec frais de rachat contre des titres d'autres Fonds Mackenzie assortis du mode de souscription avec frais de rachat, jusqu'à l'expiration du calendrier de rachat. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

FONDS CANADIEN ÉQUILIBRÉ MACKENZIE CUNDILL

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	7 octobre 1998	1,85 %	0,21 %
Série AR	15 novembre 2011	1,85 %	0,24 %
Série D	21 janvier 2014	0,85 %	0,16 %
Série F	2 mars 2001	0,70 %	0,15 %
Série F5	1 ^{er} juin 2018	0,70 %	0,15 %
Série F8	14 février 2006	0,70 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,85 %	0,21 %
Série FB5	26 octobre 2015	0,85 %	0,21 %
Série G	1 ^{er} avril 2005	1,35 %	0,21 %
Série I	25 octobre 1999	1,35 %	0,21 %
Série O	5 novembre 2002	— ¹⁾	s.o.
Série O5	21 août 2013	— ¹⁾	s.o.
Série PW	28 octobre 2013	1,70 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,70 %	0,15 %
Série PWFB5	3 avril 2017	0,70 %	0,15 %
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	1,70 %	0,15 %
Série PWT5	3 avril 2017	1,70 %	0,15 %
Série PWT8	23 décembre 2013	1,70 %	0,15 %
Série PWX	13 mars 2014	— ²⁾	— ²⁾
Série PWX8	4 septembre 2014	— ²⁾	— ²⁾
Série R	8 décembre 2008	s.o.	s.o.
Série T5	24 juillet 2007	1,85 %	0,21 %
Série T8	6 mars 2002	1,85 %	0,21 %

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

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