

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 composant le 1-844-730-1633, en écrivant à l'adresse 255, avenue Dufferin, London (Ontario) N6A 4K1, ou en visitant notre site Web à www.placementscanadavie.com ou celui de SEDAR+ à www.sedarplus.ca.

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

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

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

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

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

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 équilibré de valeur canadienne Canada Vie (le « 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, « GPCV » et « le gestionnaire » désignent Gestion de placements Canada Vie limitée, qui appartient à cent pour cent à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »). Le gestionnaire a conclu une convention d'administration de fonds avec Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie »), une société affiliée au gestionnaire et à Canada Vie, pour les services d'administration. 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 à long terme en investissant principalement dans une combinaison de titres de participation et de titres à revenu fixe canadiens, américains et internationaux. Les actifs du Fonds seront généralement répartis dans une proportion de 60 % à 90 % dans des titres de participation 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 peut consacrer jusqu'à 30 % de son actif aux placements étrangers.

Risque

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

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement à moyen terme qui cherchent à intégrer un fonds équilibré canadien à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et obligataires et qui ont une tolérance au risque de faible à 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 8,0 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 12,1 % pour l'indice mixte, qui est composé à 40 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice composé S&P/TSX (rendement de 14,0 %), à 40 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (rendement de 2,1 %) et à 20 % de l'indice S&P 500 (rendement de 30,0 %). 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 ont fait preuve de résilience et ont affiché un momentum positif au cours de la période, grâce au secteur de l'énergie. Après un épisode de volatilité en début de période, les gains du marché boursier américain sont en grande partie provenus d'un petit nombre de titres à mégacapitalisation. Après juillet 2023, la Réserve fédérale américaine et la Banque du Canada ont gardé leurs taux directeurs inchangés. Les taux des titres du Trésor ont atteint un sommet puis ont reculé en raison du changement d'orientation de la politique monétaire. La croissance des salaires a diminué et l'inflation s'est fortement repliée.

Au sein de l'indice composé S&P/TSX, les secteurs de la technologie de l'information, des soins de santé et de l'énergie ont été les plus performants, tandis que les secteurs des services de communication, des services publics et des matériaux ont été les plus faibles.

Au sein de l'indice S&P 500, les secteurs les plus performants en dollars canadiens ont été ceux des services de communication, de la technologie de l'information et des services financiers, tandis que ceux des services publics, de la consommation de base et des biens immobiliers 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 canadiennes 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 été devancé par l'indice mixte, le portefeuille d'actions ayant été à la traîne du volet actions de l'indice mixte. Le portefeuille de titres à revenu fixe a surclassé le volet titres à revenu fixe de l'indice mixte.

Dans la composante en actions du Fonds, la sélection de titres aux États-Unis et au Canada a eu une incidence négative. Sur le plan sectoriel, la sélection de titres dans la technologie de l'information, la consommation de base, les services de communication et la consommation discrétionnaire a eu un effet négatif sur les résultats. En revanche, la sélection de titres dans le secteur des produits industriels et la sous-pondération du secteur des matériaux ont contribué aux résultats.

Dans la composante en titres à revenu fixe du Fonds, la durée plus longue (sensibilité supérieure aux taux d'intérêt) des obligations gouvernementales, notamment des obligations fédérales, a nuí aux résultats, étant donné que les taux d'intérêt ont monté. La surpondération des obligations de société du secteur des services financiers et la surpondération et la sélection d'obligations de sociétés du secteur de l'énergie ont contribué au rendement.

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.

À la fin de la période, le portefeuille d'actions mettait toujours l'accent sur les sociétés de grande qualité qui présentent des paramètres fondamentaux solides et dont le titre se négocie en fonction d'évaluations intéressantes, de l'avis de l'équipe de gestion du portefeuille d'actions.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 4,4 % pour s'établir à 51,4 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 4,1 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 6,5 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.

FONDS ÉQUILBRÉ DE VALEUR CANADIENNE CANADA VIE

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

Événements récents

Aucun événement récent ni activité récente n'a eu d'incidence importante sur le Fonds.

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. Avant le 1^{er} janvier 2024, le gestionnaire versait des frais d'administration à Mackenzie pour des services d'administration quotidienne, y compris la communication de l'information financière, les communications avec les investisseurs et la communication de l'information aux porteurs de titres, la tenue des livres et des registres du Fonds, les calculs de la valeur liquidative et le traitement d'ordres en lien avec les titres du Fonds. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

Autres transactions entre parties liées

Au 31 mars 2024, Canada Vie détenait une participation de 0,02 million de dollars dans le Fonds, soit moins de 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

Le Fonds ne s'est pas fondé sur une approbation, une recommandation positive ou une instruction permanente du comité d'examen indépendant des Fonds Canada Vie à l'égard de toute transaction entre parties liées pendant la période.

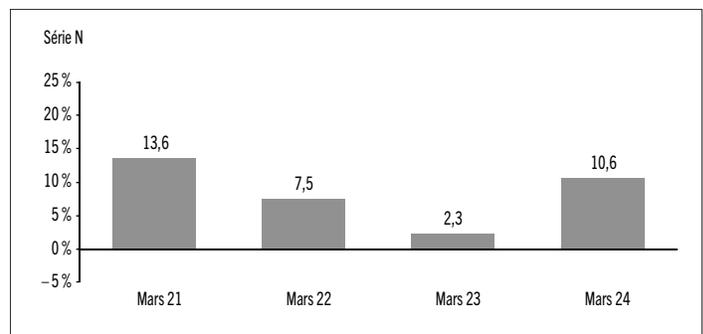
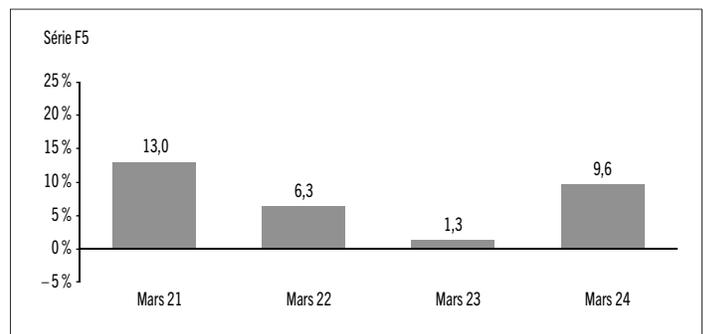
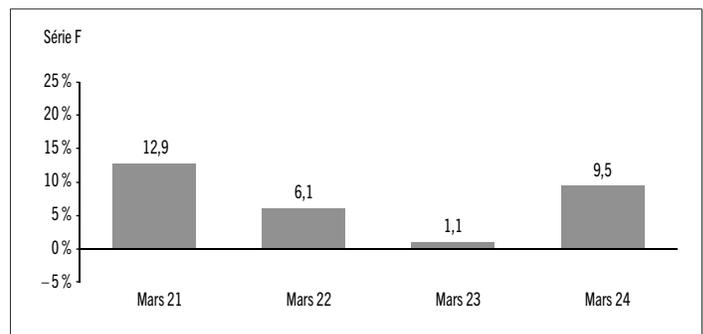
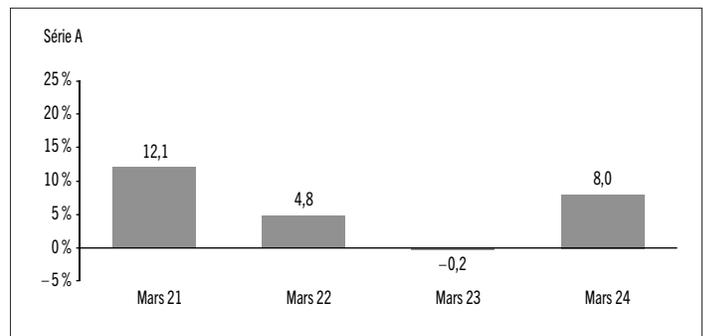
Rendement passé

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.

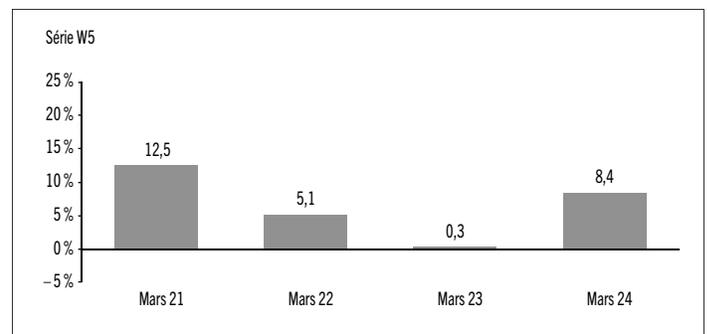
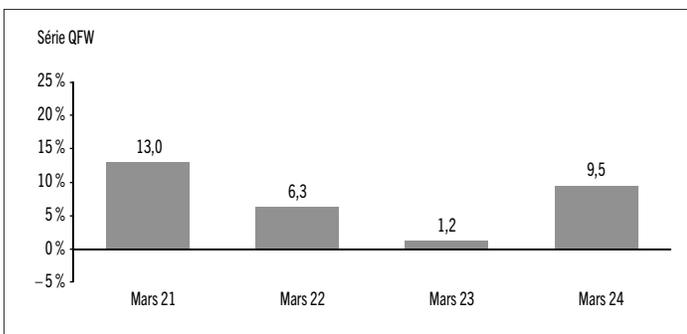
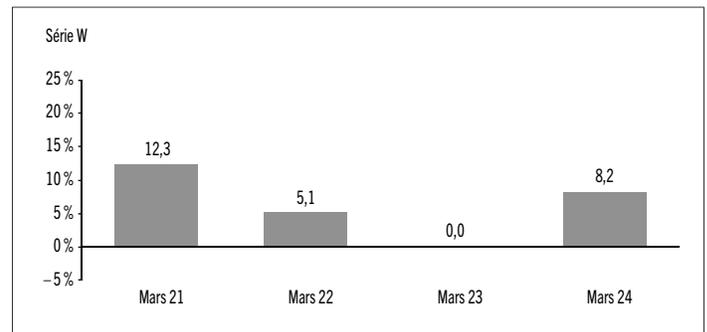
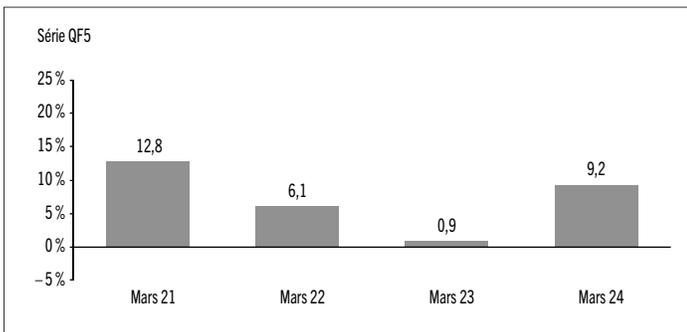
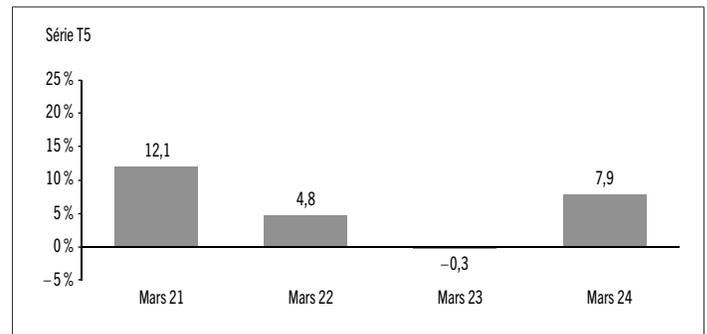
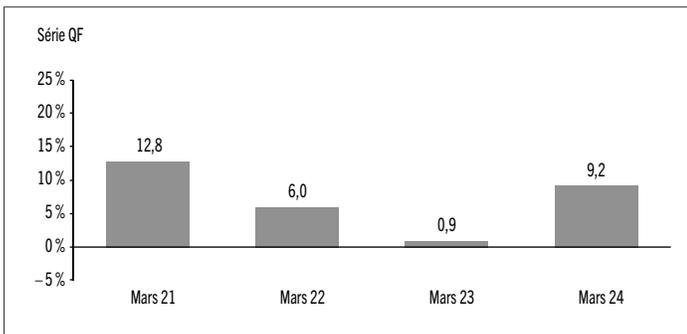
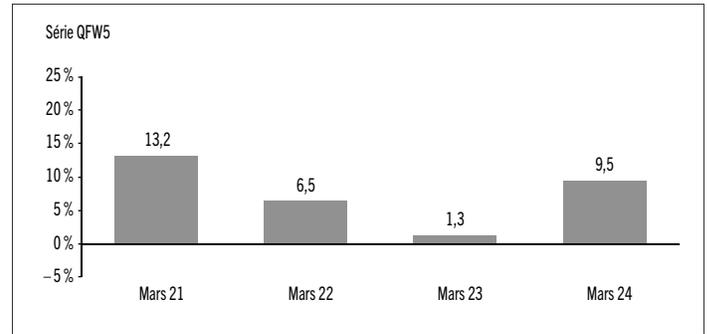
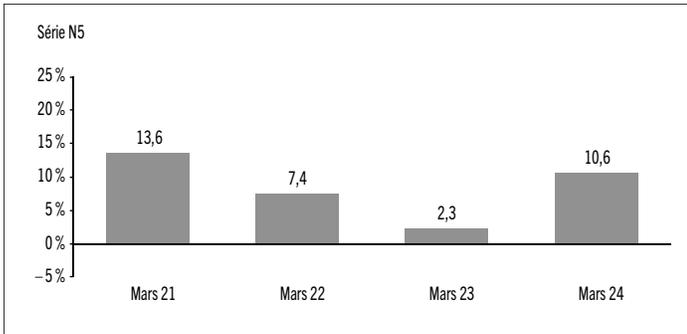
Rendements annuels

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 ÉQUILIBRÉ DE VALEUR CANADIENNE CANADA VIE

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



FONDS ÉQUILIBRÉ DE VALEUR CANADIENNE CANADA VIE

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 ¹ :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Série A	8,0	4,1	s.o.	s.o.	6,9
Série F	9,5	5,5	s.o.	s.o.	8,3
Série F5	9,6	5,7	s.o.	s.o.	8,5
Série N	10,6	6,7	s.o.	s.o.	9,5
Série N5	10,6	6,7	s.o.	s.o.	9,5
Série QF	9,2	5,3	s.o.	s.o.	8,1
Série QF5	9,2	5,4	s.o.	s.o.	8,1
Série QFW	9,5	5,6	s.o.	s.o.	8,4
Série QFW5	9,5	5,7	s.o.	s.o.	8,5
Série T5	7,9	4,1	s.o.	s.o.	6,8
Série W	8,2	4,4	s.o.	s.o.	7,2
Série W5	8,4	4,6	s.o.	s.o.	7,4
Indice mixte	12,1	5,9	s.o.	s.o.	Note 3
Indice composé S&P/TSX*	14,0	9,1	s.o.	s.o.	Note 4
Indice des obligations universelles FTSE Canada	2,1	-1,5	s.o.	s.o.	Note 5
Indice S&P 500	30,0	14,3	s.o.	s.o.	Note 6

* Indice général

L'indice mixte est composé à 40 % de l'indice composé S&P/TSX, à 40 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada et à 20 % de l'indice S&P 500.

L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière représentant certaines des plus grandes sociétés (selon leur flottant) se négociant à la Bourse de Toronto.

L'indice des obligations universelles FTSE Canada est une mesure générale des obligations canadiennes ayant une échéance de plus de un an. Il est composé d'obligations fédérales, provinciales, municipales et de sociétés ayant une cote « BBB » ou supérieure.

L'indice S&P 500 est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière des 500 titres au plus grand nombre d'actionnaires et est conçu pour mesurer le rendement des actions américaines dans leur ensemble.

- 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) Le rendement de l'indice mixte depuis l'établissement pour chaque série est 6,9 %.
- 4) Le rendement de l'indice composé S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série est 12,2 %.
- 5) Le rendement de l'indice des obligations universelles FTSE Canada depuis l'établissement pour chaque série est -2,6 %.
- 6) Le rendement de l'indice S&P 500 depuis l'établissement pour chaque série est 15,7 %.

FONDS ÉQUILIBRÉ DE VALEUR CANADIENNE CANADA VIE

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	68,4
Obligations	30,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,6)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	67,6
États-Unis	30,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Royaume-Uni	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,6)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	18,0
Obligations de sociétés	14,4
Obligations provinciales	10,1
Consommation discrétionnaire	8,8
Produits industriels	8,7
Consommation de base	8,2
Technologie de l'information	6,7
Obligations fédérales	5,7
Services de communication	5,6
Soins de santé	4,3
Énergie	3,1
Matériaux	3,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Services publics	1,3
Biens immobiliers	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,6)

OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
AAA	5,7
AA	4,7
A	11,0
BBB	5,1
Inférieure à BBB	2,0
Sans note	1,7

* Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée.

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS

% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Émetteur	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Banque Royale du Canada	3,3
La Banque Toronto-Dominion	2,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,8
Société Financière Manuvie	1,7
Province de Québec 3,60 % 01-09-2033	1,7
Province de l'Ontario 3,65 % 02-06-2033	1,7
Banque de Montréal	1,7
Corporation TC Énergie	1,6
Qualcomm Inc.	1,6
RB Global Inc.	1,6
Financière Sun Life inc.	1,6
Suncor Énergie Inc.	1,5
Amgen Inc.	1,5
Magna International Inc.	1,4
Rogers Communications Inc.	1,4
Omnicom Group Inc.	1,4
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	1,3
Metro inc.	1,3
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-06-2034	1,3
Kellanova	1,3
Kimberly-Clark Corp.	1,3
Gen Digital Inc.	1,2
Comcast Corp.	1,2
Amdocs Ltd.	1,2

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

40,2

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. Les mises à jour trimestrielles peuvent être consultées à l'adresse www.placementscanadavie.com.

FONDS ÉQUILBRÉ DE VALEUR CANADIENNE CANADA VIE

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*.

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹

Série A	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	11,46	11,61	11,20	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,38	0,33	0,30	0,16
Total des charges	(0,28)	(0,27)	(0,29)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,19	(0,08)	0,31	0,12
Profits (pertes) latent(e)s	0,61	0,08	0,02	1,10
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,90	0,06	0,34	1,23
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	(0,01)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	(0,09)	(0,06)	(0,02)	–
Des gains en capital	–	(0,05)	(0,10)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,12)	(0,12)	(0,13)	–
Actif net, à la clôture	12,25	11,46	11,61	11,20
Série F	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	11,66	11,76	11,28	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,38	0,32	0,32	0,12
Total des charges	(0,12)	(0,13)	(0,15)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,19	0,71	0,40	0,15
Profits (pertes) latent(e)s	0,62	0,08	0,02	0,83
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,07	0,98	0,59	1,02
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,07)	(0,02)	(0,02)	–
Des dividendes canadiens	(0,21)	(0,11)	(0,03)	–
Des gains en capital	–	(0,10)	(0,15)	(0,01)
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,28)	(0,23)	(0,20)	(0,01)
Actif net, à la clôture	12,47	11,66	11,76	11,28

Série F5	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	15,75	16,55	16,53	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,51	0,45	0,46	0,27
Total des charges	(0,12)	(0,12)	(0,21)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,28	0,41	0,69	(0,04)
Profits (pertes) latent(e)s	0,82	0,11	0,04	1,79
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,49	0,85	0,98	1,94
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,10)	(0,11)	(0,02)	–
Des dividendes canadiens	(0,30)	(0,32)	(0,26)	(0,05)
Des gains en capital	–	(0,06)	(0,15)	(0,01)
Remboursement de capital	(0,77)	(0,48)	(0,59)	(0,34)
Distributions annuelles totales³	(1,17)	(0,97)	(1,02)	(0,40)
Actif net, à la clôture	16,00	15,75	16,55	16,53
Série FW⁴	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	s.o.	s.o.	11,31	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	s.o.	s.o.	0,24	0,18
Total des charges	s.o.	s.o.	(0,13)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	s.o.	0,08	(0,01)
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	s.o.	0,02	1,20
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	s.o.	s.o.	0,21	1,32
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	s.o.	s.o.	(0,02)	–
Des dividendes canadiens	s.o.	s.o.	(0,04)	–
Des gains en capital	s.o.	s.o.	(0,15)	(0,01)
Remboursement de capital	s.o.	s.o.	–	–
Distributions annuelles totales³	s.o.	s.o.	(0,21)	(0,01)
Actif net, à la clôture	s.o.	s.o.	11,81	11,31

- 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*.
- 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.
- Le 16 septembre 2022, les séries FW et FW5 ont été renommées séries F et F5, respectivement.

FONDS ÉQUILIBRÉ DE VALEUR CANADIENNE CANADA VIE

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
Série FW5⁴				
Actif net, à l'ouverture	s.o.	s.o.	16,56	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	s.o.	s.o.	0,49	0,27
Total des charges	s.o.	s.o.	(0,17)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	s.o.	0,68	(0,03)
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	s.o.	0,04	1,79
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	s.o.	s.o.	1,04	1,96
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	s.o.	s.o.	(0,02)	–
Des dividendes canadiens	s.o.	s.o.	(0,24)	(0,04)
Des gains en capital	s.o.	s.o.	(0,15)	(0,02)
Remboursement de capital	s.o.	s.o.	(0,61)	(0,35)
Distributions annuelles totales³	s.o.	s.o.	(1,02)	(0,41)
Actif net, à la clôture	s.o.	s.o.	16,60	16,56
	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série N				
Actif net, à l'ouverture	11,83	11,92	11,35	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,39	0,34	0,30	0,13
Total des charges	–	–	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,14)	(0,04)	0,48	0,31
Profits (pertes) latent(e)s	0,63	0,08	0,02	0,87
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,88	0,38	0,79	1,30
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,10)	(0,03)	(0,02)	–
Des dividendes canadiens	(0,30)	(0,18)	(0,05)	–
Des gains en capital	–	(0,14)	(0,20)	(0,02)
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,40)	(0,35)	(0,27)	(0,02)
Actif net, à la clôture	12,66	11,83	11,92	11,35
	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série N5				
Actif net, à l'ouverture	16,13	16,80	16,61	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,52	0,49	0,30	0,27
Total des charges	–	–	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,26	(0,84)	0,44	(0,03)
Profits (pertes) latent(e)s	0,84	0,12	0,02	1,79
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,62	(0,23)	0,75	2,02
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,13)	(0,04)	(0,02)	–
Des dividendes canadiens	(0,40)	(0,39)	(0,36)	(0,05)
Des gains en capital	–	(0,07)	(0,16)	(0,03)
Remboursement de capital	(0,79)	(0,50)	(0,50)	(0,33)
Distributions annuelles totales³	(1,32)	(1,00)	(1,04)	(0,41)
Actif net, à la clôture	16,42	16,13	16,80	16,61

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série QF				
Actif net, à l'ouverture	11,64	11,76	11,27	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,38	0,33	0,32	0,15
Total des charges	(0,15)	(0,15)	(0,16)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,15	0,17	0,35	(0,05)
Profits (pertes) latent(e)s	0,62	0,08	0,02	0,98
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,00	0,43	0,53	0,99
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,06)	(0,02)	(0,02)	–
Des dividendes canadiens	(0,19)	(0,11)	(0,03)	–
Des gains en capital	–	(0,09)	(0,14)	(0,01)
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,25)	(0,22)	(0,19)	(0,01)
Actif net, à la clôture	12,44	11,64	11,76	11,27
	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série QF5				
Actif net, à l'ouverture	15,64	16,48	16,50	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,49	0,46	0,32	0,26
Total des charges	(0,21)	(0,21)	(0,21)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,43)	(0,22)	(0,40)	(0,02)
Profits (pertes) latent(e)s	0,80	0,11	0,02	1,78
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,65	0,14	(0,27)	1,91
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,08)	(0,03)	(0,02)	–
Des dividendes canadiens	(0,23)	(0,24)	(0,21)	(0,04)
Des gains en capital	–	(0,06)	(0,15)	(0,01)
Remboursement de capital	(0,77)	(0,63)	(0,64)	(0,35)
Distributions annuelles totales³	(1,08)	(0,96)	(1,02)	(0,40)
Actif net, à la clôture	15,92	15,64	16,48	16,50
	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série QFW				
Actif net, à l'ouverture	11,69	11,80	11,29	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,39	0,33	0,33	0,13
Total des charges	(0,13)	(0,12)	(0,13)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,22	(0,18)	0,41	0,81
Profits (pertes) latent(e)s	0,62	0,08	0,03	0,88
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,10	0,11	0,64	1,75
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,07)	(0,02)	(0,02)	–
Des dividendes canadiens	(0,21)	(0,12)	(0,03)	–
Des gains en capital	–	(0,10)	(0,15)	(0,01)
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,28)	(0,24)	(0,20)	(0,01)
Actif net, à la clôture	12,51	11,69	11,80	11,29

FONDS ÉQUILBRÉ DE VALEUR CANADIENNE CANADA VIE

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
Série QFW5				
Actif net, à l'ouverture	15,80	16,59	16,55	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,51	0,47	0,49	0,27
Total des charges	(0,15)	(0,15)	(0,17)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,29	(0,23)	0,68	(0,03)
Profits (pertes) latent(e)s	0,82	0,12	0,04	1,79
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,47	0,21	1,04	1,96
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,09)	(0,03)	(0,02)	–
Des dividendes canadiens	(0,28)	(0,28)	(0,24)	(0,04)
Des gains en capital	–	(0,06)	(0,15)	(0,02)
Remboursement de capital	(0,78)	(0,60)	(0,61)	(0,35)
Distributions annuelles totales³	(1,15)	(0,97)	(1,02)	(0,41)
Actif net, à la clôture	16,05	15,80	16,59	16,55

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série T5				
Actif net, à l'ouverture	15,20	16,20	16,40	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,49	0,49	0,43	0,22
Total des charges	(0,37)	(0,36)	(0,41)	(0,23)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,49	(1,68)	0,44	0,49
Profits (pertes) latent(e)s	0,79	0,12	0,03	1,48
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,40	(1,43)	0,49	1,96
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	(0,09)	(0,02)	–
Des dividendes canadiens	(0,11)	(0,12)	(0,05)	–
Des gains en capital	–	(0,05)	(0,13)	(0,01)
Remboursement de capital	(0,75)	(0,67)	(0,79)	(0,38)
Distributions annuelles totales³	(0,90)	(0,93)	(0,99)	(0,39)
Actif net, à la clôture	15,43	15,20	16,20	16,40

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série W				
Actif net, à l'ouverture	11,53	11,66	11,22	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,38	0,33	0,30	0,11
Total des charges	(0,26)	(0,25)	(0,26)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,20	0,06	0,27	0,20
Profits (pertes) latent(e)s	0,61	0,08	0,02	0,77
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,93	0,22	0,33	0,94
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	(0,01)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	(0,11)	(0,07)	(0,02)	–
Des gains en capital	–	(0,06)	(0,11)	(0,01)
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,15)	(0,14)	(0,14)	(0,01)
Actif net, à la clôture	12,32	11,53	11,66	11,22

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série W5				
Actif net, à l'ouverture	15,39	16,31	16,46	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :				
Total des produits	0,49	0,42	0,43	0,26
Total des charges	(0,31)	(0,32)	(0,38)	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,28	(0,81)	0,41	(0,02)
Profits (pertes) latent(e)s	0,80	0,10	0,03	1,78
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,26	(0,61)	0,49	1,86
Distributions :				
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,05)	(0,09)	(0,02)	–
Des dividendes canadiens	(0,16)	(0,14)	(0,08)	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,05)	(0,14)	(0,01)
Remboursement de capital	(0,76)	(0,66)	(0,76)	(0,38)
Distributions annuelles totales³	(0,97)	(0,94)	(1,00)	(0,40)
Actif net, à la clôture	15,64	15,39	16,31	16,46

FONDS ÉQUILIBRÉ DE VALEUR CANADIENNE CANADA VIE

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
Série A				
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	23 397	21 425	16 026	5 293
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 910	1 869	1 380	473
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,47	2,45	2,48	2,51
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,47	2,45	2,48	2,51
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,03	0,06	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	67,06	53,94	53,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,25	11,46	11,61	11,20
Série F				
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	3 956	3 182	305	169
Titres en circulation (en milliers) ¹	317	273	26	15
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,05	1,07	1,30	1,31
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,05	1,07	1,30	1,31
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,03	0,06	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	67,06	53,94	53,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,47	11,66	11,76	11,28
Série F5				
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	3	2	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,01	1,06	1,27	1,30
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,01	1,07	1,27	1,31
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,03	0,06	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	67,06	53,94	53,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	16,00	15,75	16,55	16,53
Série FW⁵				
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	s.o.	s.o.	720	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	s.o.	s.o.	61	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	s.o.	s.o.	1,07	1,07
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	s.o.	s.o.	1,07	1,09
Ratio des frais de négociation (%) ³	s.o.	s.o.	0,06	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	s.o.	53,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	s.o.	11,81	11,31
Série FW5⁵				
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	s.o.	s.o.	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	s.o.	s.o.	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	s.o.	s.o.	1,06	1,07
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	s.o.	s.o.	1,06	1,09
Ratio des frais de négociation (%) ³	s.o.	s.o.	0,06	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	s.o.	53,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	s.o.	16,60	16,56

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Série N				
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	8 578	14 783	9 852	1 833
Titres en circulation (en milliers) ¹	678	1 250	827	162
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,01	–	–	0,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,01	–	–	0,01
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,03	0,06	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	67,06	53,94	53,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,66	11,83	11,92	11,35
Série N5				
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1 808	1 751	2 801	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	110	109	167	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,01	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,01	–	–	0,01
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,03	0,06	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	67,06	53,94	53,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	16,42	16,13	16,80	16,61
Série QF				
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	3 015	3 158	1 574	708
Titres en circulation (en milliers) ¹	242	271	134	63
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,35	1,35	1,36	1,38
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,35	1,35	1,36	1,38
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,03	0,06	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	67,06	53,94	53,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,44	11,64	11,76	11,27

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 des sociétés affiliées au gestionnaire reçue dans le but de compenser des frais payés à l'égard de ces FNB, mais qui ne sont pas considérés comme étant imputés en double aux termes des exigences réglementaires, est traitée à titre de charge ayant fait l'objet d'une renonciation aux fins du RFG. Le gestionnaire peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.

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

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

5) Le 16 septembre 2022, les séries FW et FW5 ont été renommées séries F et F5, respectivement.

FONDS ÉQUILBRÉ DE VALEUR CANADIENNE CANADA VIE

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série QF5	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1	26	26	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	2	2	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,35	1,30	1,34	1,37
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,35	1,30	1,34	1,38
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,03	0,06	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	67,06	53,94	53,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	15,92	15,64	16,48	16,50

Série QFW	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1 984	1 547	913	540
Titres en circulation (en milliers) ¹	159	132	77	48
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,05	1,04	1,07	1,08
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,05	1,04	1,07	1,08
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,03	0,06	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	67,06	53,94	53,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,51	11,69	11,80	11,29

Série QFW5	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,01	1,00	1,06	1,07
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,01	1,00	1,06	1,09
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,03	0,06	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	67,06	53,94	53,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	16,05	15,80	16,59	16,55

Série T5	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	67	40	302	16
Titres en circulation (en milliers) ¹	4	3	19	1
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,54	2,51	2,50	2,50
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,54	2,51	2,50	2,51
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,03	0,06	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	67,06	53,94	53,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	15,43	15,20	16,20	16,40

Série W	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	8 476	7 770	4 235	1 096
Titres en circulation (en milliers) ¹	688	674	363	98
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,21	2,18	2,20	2,21
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,21	2,18	2,20	2,21
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,03	0,06	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	67,06	53,94	53,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,32	11,53	11,66	11,22

Série W5	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	77	71	4	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	5	5	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,06	2,05	2,23	2,20
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,06	2,05	2,23	2,22
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,02	0,03	0,06	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	67,06	53,94	53,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	15,64	15,39	16,31	16,46

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 et la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement.

Le gestionnaire est responsable de payer certains frais administratifs ainsi que toutes 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. En tant que placeur principal du Fonds, Services d'investissement Quadrus ltée (« Quadrus »), une société affiliée au gestionnaire, reçoit des commissions de suivi versées à même les frais de gestion.

Au cours de la période, le gestionnaire a utilisé environ 38 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds communs de placement de la Canada Vie pour financer les versements liés à la distribution remis à Quadrus et aux courtiers autorisés par Quadrus. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 40 % 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. Le pourcentage plus élevé des versements liés à la distribution est principalement attribuable aux commissions de vente associées aux ventes brutes de titres du Fonds comportant des frais de rachat.

FONDS ÉQUILBRÉ DE VALEUR CANADIENNE CANADA VIE

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 : 14 août 2020

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*.

Les titres des séries A et T5 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs de série T5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries F et F5 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par Quadrus et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif. Les investisseurs de série F5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries N et N5 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$, qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$ et qui ont conclu une entente avec GPCV et Quadrus en vue de la mise sur pied d'un compte de série N. Les investisseurs de série N5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries QF et QF5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série QF5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries QFW et QFW5 sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 500 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série QFW5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries W et W5 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$. Les investisseurs de série W5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Le 16 septembre 2022, les séries FW et FW5 ont été renommées séries F et F5, respectivement.

Un investisseur dans le Fonds peut choisir parmi différents modes de souscription offerts au sein de chaque série. Ces modes de souscription comprennent le mode de souscription avec frais d'acquisition, le mode de souscription avec frais de rachat[†], le mode de souscription avec frais modérés[†] et le mode de souscription sans frais. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les frais du mode de souscription avec frais de rachat ou avec frais modérés sont payables à GPCV si un investisseur demande le rachat de ses titres du Fonds au cours de périodes précises. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription, et les frais de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	9 septembre 2020	2,00 %	0,21 %
Série F	9 septembre 2020	0,80 % ²⁾	0,15 %
Série F5	9 septembre 2020	0,80 % ²⁾	0,15 %
Série FW	Aucun titre émis ³⁾	0,80 %	0,15 %
Série FW5	Aucun titre émis ³⁾	0,80 %	0,15 %
Série N	9 septembre 2020	— ¹⁾	— ¹⁾
Série N5	9 septembre 2020	— ¹⁾	— ¹⁾
Série QF	9 septembre 2020	1,00 %	0,21 %
Série QF5	9 septembre 2020	1,00 %	0,21 %
Série QFW	9 septembre 2020	0,80 %	0,15 %
Série QFW5	9 septembre 2020	0,80 %	0,15 %
Série T5	9 septembre 2020	2,00 %	0,21 %
Série W	9 septembre 2020	1,80 %	0,15 %
Série W5	9 septembre 2020	1,80 %	0,15 %

[†] Le mode de souscription avec frais de rachat et le mode de souscription avec frais modérés ne sont plus offerts, y compris dans le cadre de programmes d'achat systématique comme les programmes de prélèvements automatiques. Les échanges de titres d'un Fonds Canada Vie achetés antérieurement selon le mode de souscription avec frais de rachat ou le mode de souscription avec frais modérés contre des titres d'un autre Fonds Canada Vie, selon le même mode d'acquisition, demeurent possibles.

1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à GPCV par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.

2) Avant le 22 juillet 2022, les frais de gestion pour les séries F et F5 étaient imputés au Fonds au taux de 1,00 %.

3) La date d'établissement initiale de la série est le 9 septembre 2020. Le 16 septembre 2022, les séries FW et FW5 ont été renommées séries F et F5, respectivement.