FONDS DE VALEUR CANADIENNE CANADA VIE

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

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 assujetti 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, assujettis, 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.

canada vie | Gestion de placements[MC]

[MC] Fonds communs de placement de la Canada Vie, Gestion de placements Canada Vie et le symbole social sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 4 juin 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 de valeur canadienne Canada Vie (le « Fonds ») au cours de l'exercice clos le 31 mars 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, « GPCV » et « le gestionnaire » désignent Gestion de placements Canada Vie limitée, qui est une filiale indirecte à part entière de 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 du capital à long terme en investissant principalement dans des actions canadiennes. Le Fonds a recours à un style de placement axé sur les actions de valeur et 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 de moyen à long terme qui cherchent à intégrer un fonds d'actions canadiennes à leur portefeuille, qui sont en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et qui ont une tolérance au risque moyenne.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

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

Au cours de la période, les titres de la série A du Fonds ont dégagé un rendement de 5,1 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 15,8 % pour l'indice composé S&P/TSX et de 15,7 % pour le nouvel indice mixte du Fonds composé à 92,5 % de l'indice composé S&P/TSX, à 5,25 % de l'indice complémentaire S&P/TSX (rendement de 15,8 %) et à 2,25 % de l'indice Russell Moyenne capitalisation (rendement de 9,0 %). Le 22 novembre 2024, l'indice mixte a été ajouté pour mieux représenter les nouvelles stratégies de placement du Fonds (consulter la rubrique *Événements récents*). 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 progressé au cours de la période malgré la volatilité, plus particulièrement en raison des menaces quant à l'imposition de tarifs douaniers par les États-Unis. Les prix records de l'or ont soutenu les titres liés aux mines, tandis que la baisse des taux d'intérêt a favorisé les titres bancaires. Compte tenu de la faiblesse des données économiques, la Banque du Canada a réduit son taux directeur à sept reprises, le faisant passer de 5,00 % à 2,75 %. Les marchés boursiers américains ont aussi progressé, portés par la confiance dans l'économie et par l'enthousiasme que suscitent les applications d'intelligence artificielle. La Réserve fédérale américaine a réduit le taux des fonds fédéraux à trois reprises pour l'établir dans une fourchette cible comprise entre 4,25 % et 4,50 %, mais le dollar américain est demeuré solide, car les banques centrales d'autres pays ont procédé à des réductions plus importantes des taux d'intérêt. Les fluctuations de change ont accru les rendements des titres américains en dollars canadiens.

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

Les titres canadiens à moyenne capitalisation ont généralement affiché un rendement comparable à celui des titres à grande capitalisation. Au sein de l'indice complémentaire S&P/TSX, les secteurs des services financiers, des matériaux et de la consommation de base ont été les plus performants, tandis que ceux des soins de santé, de la consommation discrétionnaire et des produits industriels ont été les plus faibles.

Les titres américains à moyenne capitalisation ont généralement été à la traîne des titres à grande capitalisation. Au sein de l'indice Russell Moyenne capitalisation, les secteurs les plus performants en dollars canadiens ont été ceux des services publics, de l'énergie et des services de communication, tandis que ceux des matériaux, des soins de santé et de la consommation de base ont été les plus faibles.

Le Fonds a été devancé par l'indice général et par l'indice mixte, la sélection de titres dans les secteurs de l'énergie, de la technologie de l'information, de la consommation discrétionnaire et des matériaux ayant nui au rendement. En revanche, la sélection de titres dans le secteur des services financiers et la sous-pondération du secteur des produits industriels ont contribué au rendement par rapport aux deux indices. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Par rapport à l'indice mixte, la sélection de titres au Canada et aux États-Unis a aussi nui au rendement.

Par suite des modifications aux stratégies de placement du Fonds et au sous-conseiller, l'exposition du Fonds aux États-Unis et au secteur des produits industriels a augmenté, et le poids du Canada et des secteurs de l'énergie et des services de communication a diminué.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 65,8 % pour s'établir à 221,1 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 5,4 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 augmentation de 82,3 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 2025 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2024. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Le RFG pour la série F5 a diminué en raison de changements dans l'actif net moyen. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

Le 17 juillet 2024, IPC Gestion du patrimoine et IPC Valeurs mobilières ont été ajoutés à titre de placeurs principaux du Fonds, aux côtés de Services d'investissement Quadrus ltée.

Le 1er octobre 2024, le gestionnaire, le fiduciaire, le gestionnaire de portefeuille et le promoteur du Fonds, GPCV, a fusionné avec Services de portefeuille Counsel Inc., après quoi la société issue de la fusion, GPCV, a continué d'agir à titre de gestionnaire, fiduciaire, gestionnaire de portefeuille et promoteur du Fonds. Ce changement ne constitue pas un changement important pour le Fonds.

Le 22 novembre 2024, Mackenzie a remplacé Foyston, Gordon & Payne Inc. à titre de sous-conseiller du Fonds. Par conséquent, les stratégies de placement du Fonds ont été modifiées pour tenir compte d'une approche à gestionnaires multiples.

Même si l'orientation des économies mondiales a été incertaine en 2024, l'économie canadienne a évité une récession, la correction des prix des logements s'est avérée modeste et l'abordabilité pour les consommateurs est restée gérable grâce aux réductions répétées du taux directeur de la Banque du Canada. L'incertitude s'est grandement accrue depuis l'élection du président américain Donald Trump en janvier, mais l'équipe de gestion du portefeuille canadien demeure prudemment optimiste quant aux perspectives à long terme des actions canadiennes et elle cherche à apporter des changements au portefeuille, car la volatilité a une incidence sur les profils risque-rendement des secteurs de marché et des titres individuels.

Le portefeuille de petites et moyennes capitalisations a maintenu une surpondération des secteurs des soins de santé, des produits industriels non cycliques et de la technologie de l'information. La répartition sectorielle est habituellement un effet résiduel du processus de sélection de titres, et le portefeuille investit généralement davantage dans ces secteurs en raison de leur potentiel de croissance durable. Malgré l'incertitude économique et les corrections du marché vers la fin de la période, l'équipe de gestion de portefeuille a augmenté l'exposition aux titres cycliques, qui sont plus sensibles au cycle économique.

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 est une filiale indirecte à part entière de Canada Vie, 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 cours de la période, le gestionnaire s'est fondé sur l'approbation du comité d'examen indépendant des Fonds Canada Vie pour vendre toutes les actions que détenait le Fonds dans Power Corporation du Canada et Société financière IGM Inc., chacune une entité membre du groupe du gestionnaire. Le comité d'examen indépendant a émis cette approbation sous réserve de la vente de ces investissements 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.

Au 31 mars 2025, le Fonds investissait 8,6 millions de dollars (3,9 % de la valeur liquidative du Fonds) dans des fonds sous-jacents gérés par Mackenzie. Le gestionnaire a effectué ces placements en se fondant sur une instruction permanente du comité d'examen indépendant des Fonds Canada Vie. 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.

Certains autres fonds d'investissement gérés par GPCV et polices de fonds distincts émises par Canada Vie peuvent investir dans le Fonds, en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 31 mars 2025, ces autres fonds d'investissement et des fonds distincts détenaient 46,6 % 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. Ces placements peuvent exposer le Fonds au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus simplifié du Fonds. GPCV gère ce risque grâce à des processus comme la demande de préavis pour les rachats massifs afin de réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds ou sur ses investisseurs.

Au cours de la période, le Fonds a reçu 0,001 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.

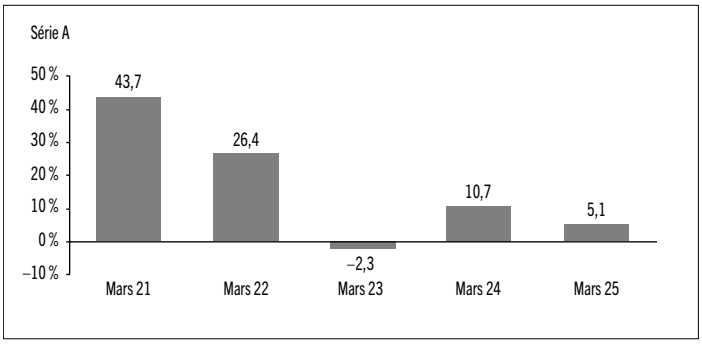
Rendement passé

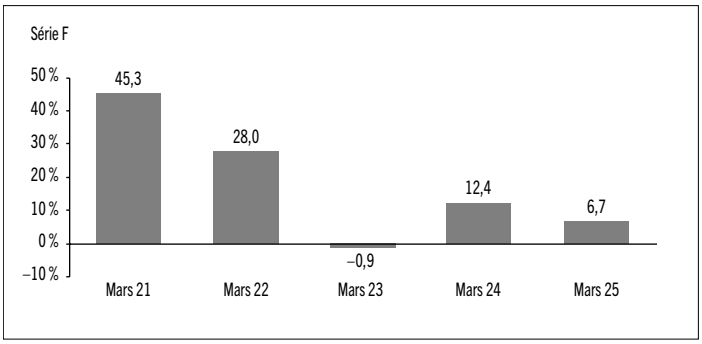
L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat,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

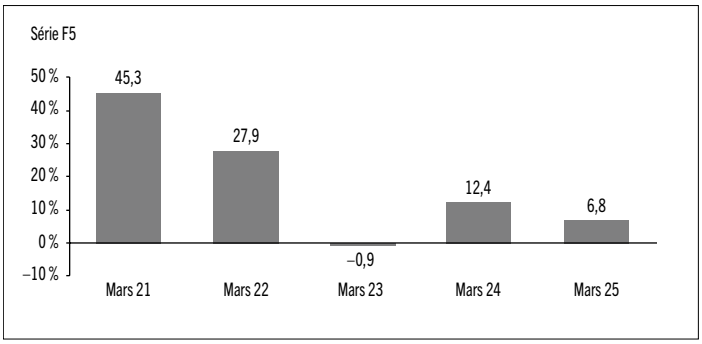
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables 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.

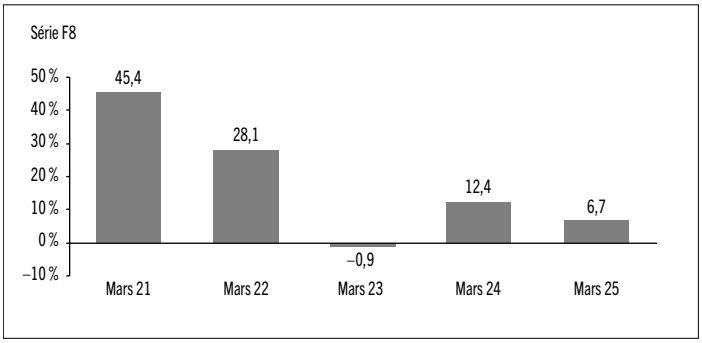
Rendements annuels

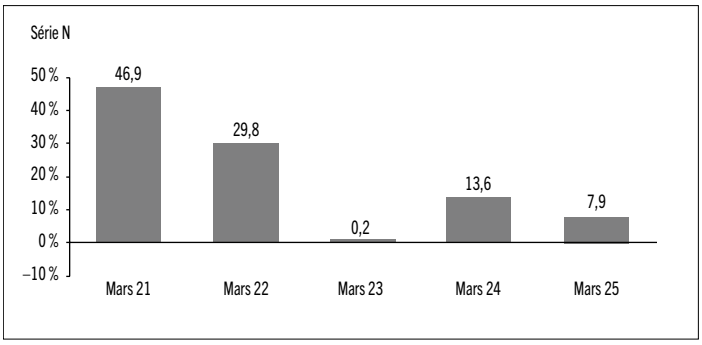
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier 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*.

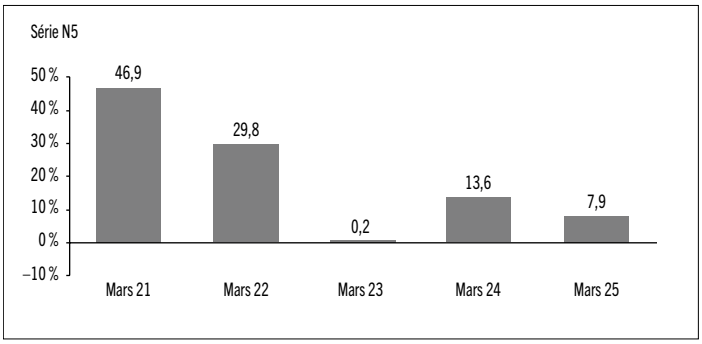


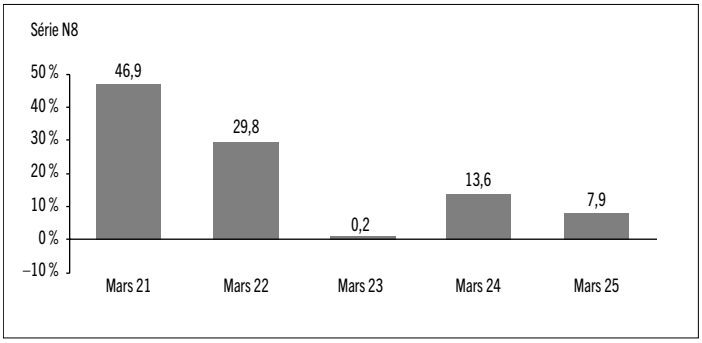


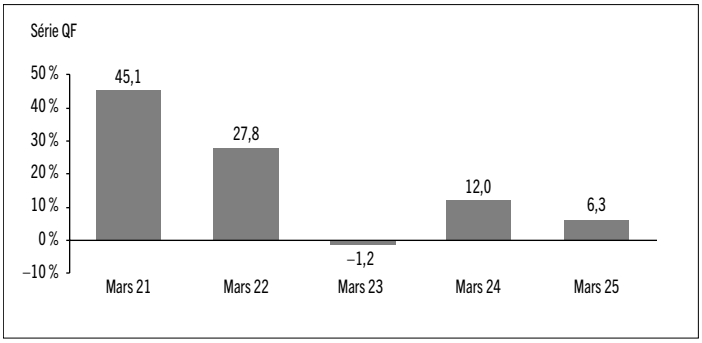


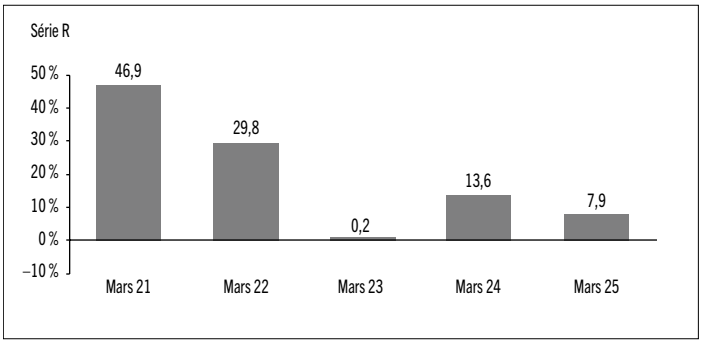


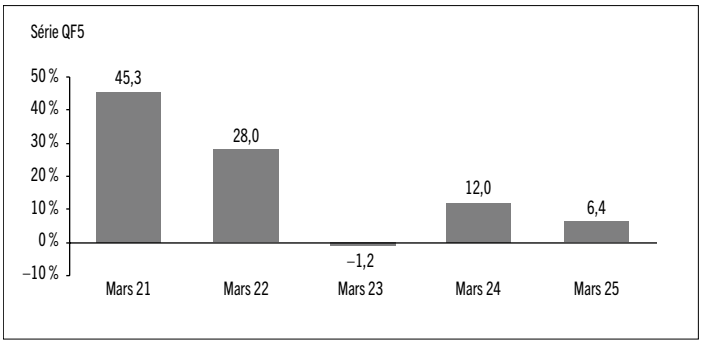


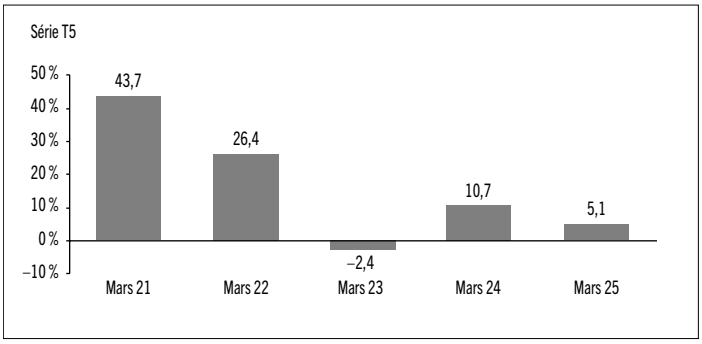


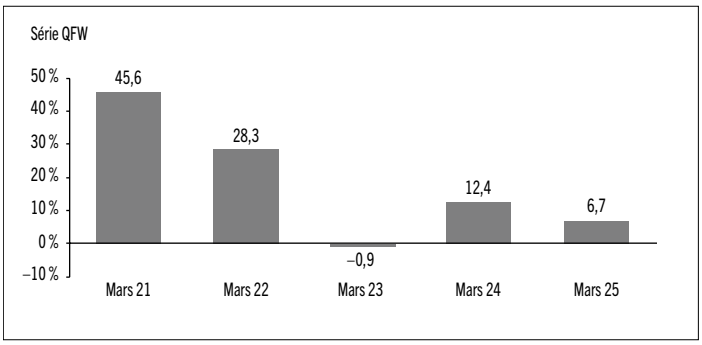


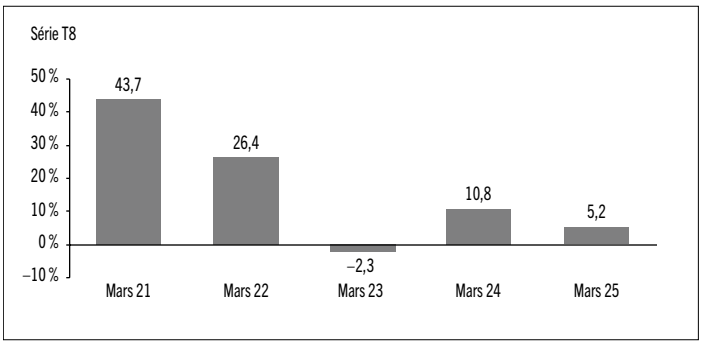

Série QF
50 %
40 %
30 %
20 %
10 %
0 %
–10 %
45,1
27,8
–1,2
12,0
6,3
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

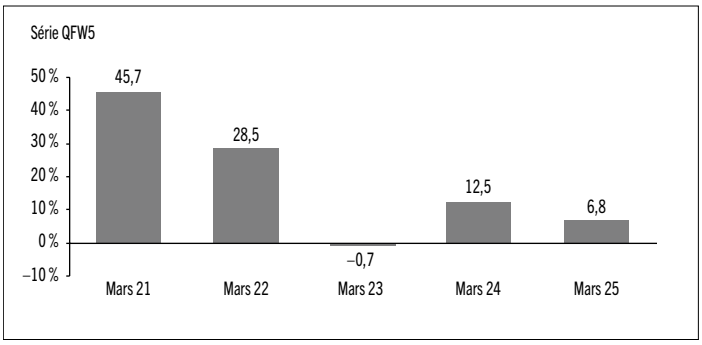

Série R
50 %
40 %
30 %
20 %
10 %
0 %
–10 %
46,9
29,8
0,2
13,6
7,9
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

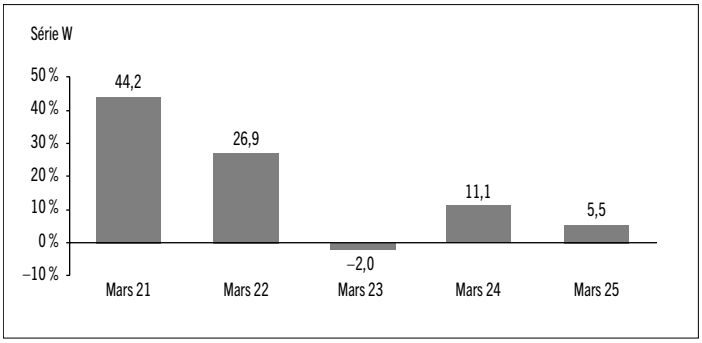

Série QF5
50 %
40 %
30 %
20 %
10 %
0 %
–10 %
45,3
28,0
–1,2
12,0
6,4
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

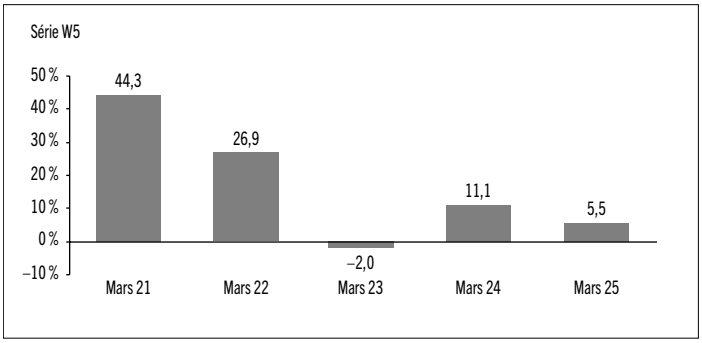

Série T5
50 %
40 %
30 %
20 %
10 %
0 %
–10 %
43,7
26,4
–2,4
10,7
5,1
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

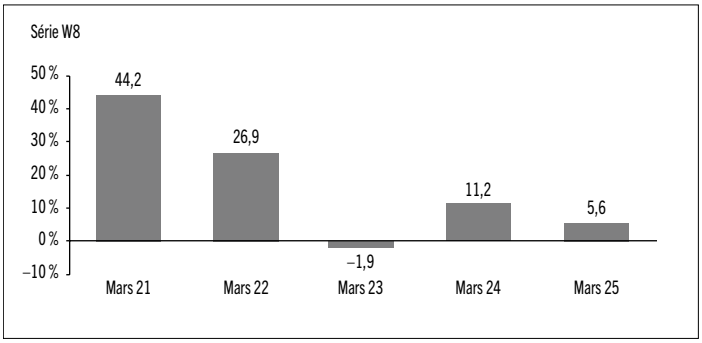

Série QFW
50 %
40 %
30 %
20 %
10 %
0 %
–10 %
45,6
28,3
–0,9
12,4
6,7
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série T8
50 %
40 %
30 %
20 %
10 %
0 %
–10 %
43,7
26,4
–2,3
10,8
5,2
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série QFW5
50 %
40 %
30 %
20 %
10 %
0 %
–10 %
45,7
28,5
–0,7
12,5
6,8
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série W
50 %
40 %
30 %
20 %
10 %
0 %
–10 %
44,2
26,9
–2,0
11,1
5,5
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25





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 2025. 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	5,1	4,4	s.o.	s.o.	16,1
Série F	6,7	5,9	s.o.	s.o.	17,7
Série F5	6,8	5,9	s.o.	s.o.	17,7
Série F8	6,7	5,9	s.o.	s.o.	17,8
Série N	7,9	7,1	s.o.	s.o.	19,2
Série N5	7,9	7,1	s.o.	s.o.	19,2
Série N8	7,9	7,1	s.o.	s.o.	19,2
Série QF	6,3	5,5	s.o.	s.o.	17,4
Série QF5	6,4	5,6	s.o.	s.o.	17,5
Série QFW	6,7	5,9	s.o.	s.o.	17,9
Série QFW5	6,8	6,1	s.o.	s.o.	18,0
Série R	7,9	7,1	s.o.	s.o.	19,2
Série T5	5,1	4,3	s.o.	s.o.	16,1
Série T8	5,2	4,4	s.o.	s.o.	16,2
Série W	5,5	4,8	s.o.	s.o.	16,6
Série W5	5,5	4,7	s.o.	s.o.	16,6
Série W8	5,6	4,8	s.o.	s.o.	16,6
Indice mixte	15,7	7,8	s.o.	s.o.	Note 3
Indice composé S&P/TSX*	15,8	7,8	s.o.	s.o.	Note 4
Indice complémentaire S&P/TSX	15,8	7,9	s.o.	s.o.	Note 5
Indice Russell Moyenne capitalisation	9,0	9,6	s.o.	s.o.	Note 6

** Indice général*

L'indice mixte est composé à 92,5 % de l'indice composé S&P/TSX, à 5,25 % de l'indice complémentaire S&P/TSX et à 2,25 % de l'indice Russell Moyenne capitalisation. Dans les prochains rapports, le rendement sera comparé à celui de cet indice.

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) négociant leurs titres à la Bourse de Toronto.

L'indice complémentaire S&P/TSX est un indice constitué de sociétés faisant partie de l'indice composé S&P/TSX, mais qui ne sont pas membres de l'indice S&P/TSX 60.

L'indice Russell Moyenne capitalisation mesure le rendement du secteur des titres de moyenne capitalisation appartenant à l'univers des actions américaines et est composé des 800 plus petites sociétés comprises dans l'indice Russell 1000. L'indice Russell Moyenne capitalisation correspond à environ 27 % de la capitalisation boursière totale de l'indice Russell 1000.

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 est 14,3 % pour chaque série.
4) Le rendement de l'indice composé S&P/TSX depuis l'établissement est 14,4 % pour chaque série.
5) Le rendement de l'indice complémentaire S&P/TSX depuis l'établissement est 14,3 % pour chaque série.
6) Le rendement de l'indice Russell Moyenne capitalisation depuis l'établissement est 13,7 % pour chaque série.

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	99,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	93,3
États-Unis	5,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1
Australie	0,1
Irlande	0,1

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	31,2
Produits industriels	12,8
Énergie	12,8
Matériaux	12,5
Technologie de l'information	7,0
Consommation de base	6,6
Consommation discrétionnaire	5,9
Biens immobiliers	3,0
Services publics	2,8
Services de communication	2,7
Soins de santé	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1

La répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur/Fonds sous-jacent	
Fonds d'actions principalement canadiennes à petite et moyenne capitalisation Canada Vie, série R	7,4
Banque Royale du Canada	6,3
La Banque Toronto-Dominion	4,5
FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie	3,9
Mines Agnico Eagle Ltée	3,8
Canadian Natural Resources Ltd.	3,3
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	3,2
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,0
Suncor Énergie Inc.	2,8
Banque de Montréal	2,6
Brookfield Corp.	2,6
Financière Sun Life inc.	2,5
CGI inc.	2,3
Société Financière Manuvie	2,3
Kinross Gold Corp.	2,3
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,2
Intact Corporation financière	2,1
Alimentation Couche-Tard inc.	2,0
Dollarama inc.	1,9
Enbridge Inc.	1,8
Shopify Inc.	1,8
Corporation TC Énergie	1,8
Les Compagnies Loblaw ltée	1,8
CCL Industries Inc.	1,6
TELUS Corp.	1,3
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	**71,1**

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

Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le ou les fonds sous-jacents du portefeuille, veuillez consulter les adresses suivantes : www.placementscanadavie.com ou www.sedarplus.ca. Le gestionnaire des Fonds Mackenzie est lié au gestionnaire.

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 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. Les mises à jour trimestrielles peuvent être consultées à l'adresse www.placementscanadavie.com.

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 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**17,88**	16,79	17,88	14,32	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,65**	0,63	0,61	0,49	0,52
Total des charges	**(0,47)**	(0,43)	(0,43)	(0,41)	(0,27)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**5,30**	1,17	1,39	1,51	0,79
Profits (pertes) latent(e)s	**(4,51)**	0,34	(2,00)	2,22	3,65
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,97**	1,71	(0,43)	3,81	4,69
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,02)**	(0,03)	(0,06)	(0,02)	–
Des dividendes canadiens	**(0,25)**	(0,17)	(0,16)	(0,12)	(0,05)
Des gains en capital	**(0,64)**	(0,47)	(0,43)	(0,07)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,91)**	(0,67)	(0,65)	(0,21)	(0,05)
Actif net, à la clôture	**17,88**	17,88	16,79	17,88	14,32

Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**17,96**	16,89	17,98	14,41	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,65**	0,64	0,62	0,49	0,37
Total des charges	**(0,21)**	(0,19)	(0,19)	(0,21)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**5,25**	1,24	2,63	1,59	1,89
Profits (pertes) latent(e)s	**(4,50)**	0,35	(2,03)	2,24	2,59
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,19**	2,04	1,03	4,11	4,71
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,03)**	(0,04)	(0,08)	(0,04)	(0,02)
Des dividendes canadiens	**(0,32)**	(0,23)	(0,21)	(0,24)	(0,08)
Des gains en capital	**(0,83)**	(0,68)	(0,59)	(0,15)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,18)**	(0,95)	(0,88)	(0,43)	(0,10)
Actif net, à la clôture	**17,98**	17,96	16,89	17,98	14,41

Série F5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**23,42**	23,12	25,43	20,93	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,83**	0,83	0,86	0,71	4,50
Total des charges	**(0,22)**	(0,26)	(0,26)	(0,27)	(0,29)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**6,69**	(1,10)	4,98	2,14	(29,74)
Profits (pertes) latent(e)s	**(5,77)**	0,45	(2,81)	3,20	31,71
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,53**	(0,08)	2,77	5,78	6,18
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,04)**	(0,06)	(0,08)	(0,02)	–
Des dividendes canadiens	**(0,41)**	(0,30)	(0,63)	(0,47)	(0,28)
Des gains en capital	**(1,07)**	(0,87)	(0,54)	(0,09)	–
Remboursement de capital	**(1,12)**	(1,13)	(0,74)	(0,64)	(0,42)
Distributions annuelles totales[3]	**(2,64)**	(2,36)	(1,99)	(1,22)	(0,70)
Actif net, à la clôture	**22,33**	23,42	23,12	25,43	20,93

Série F8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**21,01**	21,38	24,26	20,47	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,74**	0,78	0,80	0,68	26,17
Total des charges	**(0,23)**	(0,23)	(0,24)	(0,23)	(0,78)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**5,95**	0,55	4,65	2,08	(203,06)
Profits (pertes) latent(e)s	**(5,10)**	0,42	(2,62)	3,09	184,52
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,36**	1,52	2,59	5,62	6,85
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,04)**	(0,05)	(0,07)	(0,02)	–
Des dividendes canadiens	**(0,35)**	(0,28)	(0,60)	(0,46)	(0,27)
Des gains en capital	**(0,92)**	(0,79)	(0,51)	(0,07)	–
Remboursement de capital	**(1,60)**	(1,67)	(1,38)	(1,21)	(0,83)
Distributions annuelles totales[3]	**(2,91)**	(2,79)	(2,56)	(1,76)	(1,10)
Actif net, à la clôture	**19,47**	21,01	21,38	24,26	20,47

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

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

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

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS ($)[1] (suite)

Série N	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**18,06**	16,99	18,10	14,52	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,66**	0,64	0,62	0,50	0,35
Total des charges	**(0,01)**	–	–	–	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**5,33**	1,22	1,35	1,51	2,15
Profits (pertes) latent(e)s	**(4,58)**	0,35	(2,03)	2,26	2,48
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,40**	2,21	(0,06)	4,27	4,97
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,04)**	(0,05)	(0,11)	(0,06)	(0,01)
Des dividendes canadiens	**(0,38)**	(0,28)	(0,27)	(0,38)	(0,13)
Des gains en capital	**(0,97)**	(0,82)	(0,73)	(0,23)	(0,01)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,39)**	(1,15)	(1,11)	(0,67)	(0,15)
Actif net, à la clôture	**18,09**	18,06	16,99	18,10	14,52

Série N5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**24,23**	23,94	26,04	21,16	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,86**	0,89	0,88	0,72	0,60
Total des charges	**(0,01)**	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**6,98**	1,70	1,95	2,18	2,23
Profits (pertes) latent(e)s	**(5,98)**	0,48	(2,88)	3,26	4,21
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,85**	3,06	(0,06)	6,15	7,03
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,05)**	(0,07)	(0,08)	(0,02)	(0,01)
Des dividendes canadiens	**(0,49)**	(0,39)	(0,85)	(0,70)	(0,42)
Des gains en capital	**(1,26)**	(1,11)	(0,58)	(0,09)	–
Remboursement de capital	**(1,15)**	(1,16)	(0,56)	(0,45)	(0,29)
Distributions annuelles totales[3]	**(2,95)**	(2,73)	(2,07)	(1,26)	(0,72)
Actif net, à la clôture	**23,15**	24,23	23,94	26,04	21,16

Série N8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**21,69**	22,09	24,79	20,67	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,78**	0,81	0,83	0,69	0,61
Total des charges	**(0,01)**	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**6,44**	1,54	1,94	2,12	2,41
Profits (pertes) latent(e)s	**(5,39)**	0,44	(2,70)	3,15	4,28
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,82**	2,78	0,06	5,95	7,29
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,04)**	(0,07)	(0,08)	(0,02)	(0,01)
Des dividendes canadiens	**(0,43)**	(0,35)	(0,79)	(0,67)	(0,41)
Des gains en capital	**(1,10)**	(1,00)	(0,54)	(0,10)	–
Remboursement de capital	**(1,66)**	(1,70)	(1,23)	(1,02)	(0,70)
Distributions annuelles totales[3]	**(3,23)**	(3,12)	(2,64)	(1,81)	(1,12)
Actif net, à la clôture	**20,12**	21,69	22,09	24,79	20,67

Série QF	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**17,92**	16,86	17,97	14,40	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,65**	0,64	0,62	0,49	0,42
Total des charges	**(0,27)**	(0,24)	(0,24)	(0,23)	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**5,33**	1,12	1,34	1,51	1,59
Profits (pertes) latent(e)s	**(4,54)**	0,35	(2,01)	2,23	2,97
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,17**	1,87	(0,29)	4,00	4,82
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,03)**	(0,04)	(0,08)	(0,04)	(0,01)
Des dividendes canadiens	**(0,30)**	(0,22)	(0,20)	(0,23)	(0,08)
Des gains en capital	**(0,79)**	(0,62)	(0,57)	(0,14)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,12)**	(0,88)	(0,85)	(0,41)	(0,09)
Actif net, à la clôture	**17,93**	17,92	16,86	17,97	14,40

Série QF5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**23,35**	23,08	25,44	20,94	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,83**	0,85	0,86	0,74	26,42
Total des charges	**(0,31)**	(0,30)	(0,30)	(0,35)	(0,80)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**6,69**	1,65	1,76	0,08	(204,96)
Profits (pertes) latent(e)s	**(5,74)**	0,46	(2,79)	3,34	186,25
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,47**	2,66	(0,47)	3,81	6,91
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,04)**	(0,06)	(0,08)	(0,02)	–
Des dividendes canadiens	**(0,39)**	(0,29)	(0,60)	(0,42)	(0,27)
Des gains en capital	**(1,00)**	(0,84)	(0,54)	(0,08)	–
Remboursement de capital	**(1,11)**	(1,12)	(0,77)	(0,69)	(0,44)
Distributions annuelles totales[3]	**(2,54)**	(2,31)	(1,99)	(1,21)	(0,71)
Actif net, à la clôture	**22,27**	23,35	23,08	25,44	20,94

Série QFW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**18,01**	16,93	18,02	14,44	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,66**	0,64	0,62	0,50	0,39
Total des charges	**(0,21)**	(0,19)	(0,19)	(0,19)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**5,33**	1,21	1,50	1,48	1,95
Profits (pertes) latent(e)s	**(4,56)**	0,35	(2,02)	2,25	2,76
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,22**	2,01	(0,09)	4,04	4,98
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,03)**	(0,04)	(0,09)	(0,04)	(0,02)
Des dividendes canadiens	**(0,32)**	(0,23)	(0,22)	(0,26)	(0,09)
Des gains en capital	**(0,83)**	(0,67)	(0,59)	(0,16)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,18)**	(0,94)	(0,90)	(0,46)	(0,11)
Actif net, à la clôture	**18,03**	18,01	16,93	18,02	14,44

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS ($)[1] (suite)

Série QFW5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**23,60**	23,33	25,61	20,99	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,84**	0,86	0,86	0,71	9,82
Total des charges	**(0,22)**	(0,20)	(0,22)	(0,23)	(0,38)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**6,75**	1,70	2,01	2,15	(75,93)
Profits (pertes) latent(e)s	**(5,80)**	0,47	(2,82)	3,22	69,26
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,57**	2,83	(0,17)	5,85	2,77
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,04)**	(0,06)	(0,08)	(0,02)	–
Des dividendes canadiens	**(0,42)**	(0,32)	(0,67)	(0,47)	(0,29)
Des gains en capital	**(1,09)**	(0,93)	(0,55)	(0,08)	–
Remboursement de capital	**(1,13)**	(1,13)	(0,71)	(0,65)	(0,42)
Distributions annuelles totales[3]	**(2,68)**	(2,44)	(2,01)	(1,22)	(0,71)
Actif net, à la clôture	**22,50**	23,60	23,33	25,61	20,99

Série R	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**18,03**	16,96	18,07	14,49	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,05**	0,64	0,62	0,50	0,30
Total des charges	–	–	–	–	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,12)**	1,28	1,45	1,48	2,38
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,36)**	0,35	(2,03)	2,26	2,14
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**(0,43)**	2,27	0,04	4,24	4,81
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,04)**	(0,05)	(0,11)	(0,06)	(0,02)
Des dividendes canadiens	**(0,38)**	(0,28)	(0,27)	(0,38)	(0,01)
Des gains en capital	**(0,96)**	(0,82)	(0,73)	(0,23)	(0,13)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(1,38)**	(1,15)	(1,11)	(0,67)	(0,16)
Actif net, à la clôture	**18,06**	18,03	16,96	18,07	14,49

Série T5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**22,61**	22,33	24,90	20,73	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,80**	0,82	0,83	0,69	0,79
Total des charges	**(0,57)**	(0,55)	(0,59)	(0,57)	(0,40)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**6,47**	1,56	1,94	2,20	1,10
Profits (pertes) latent(e)s	**(5,54)**	0,45	(2,72)	3,14	5,59
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,16**	2,28	(0,54)	5,46	7,08
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,03)**	(0,04)	(0,17)	(0,02)	–
Des dividendes canadiens	**(0,30)**	(0,21)	(0,39)	(0,22)	(0,13)
Des gains en capital	**(0,79)**	(0,61)	(0,50)	(0,07)	–
Remboursement de capital	**(1,09)**	(1,10)	(0,85)	(0,86)	(0,56)
Distributions annuelles totales[3]	**(2,21)**	(1,96)	(1,91)	(1,17)	(0,69)
Actif net, à la clôture	**21,55**	22,61	22,33	24,90	20,73

Série T8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**20,31**	20,62	23,71	20,25	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,71**	0,75	0,78	0,67	1,03
Total des charges	**(0,49)**	(0,50)	(0,54)	(0,57)	(0,40)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**5,73**	1,72	1,02	1,96	(1,67)
Profits (pertes) latent(e)s	**(4,91)**	0,41	(2,55)	3,04	7,30
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,04**	2,38	(1,29)	5,10	6,26
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,03)**	(0,03)	(0,07)	(0,02)	–
Des dividendes canadiens	**(0,27)**	(0,18)	(0,37)	(0,21)	(0,13)
Des gains en capital	**(0,70)**	(0,52)	(0,47)	(0,06)	–
Remboursement de capital	**(1,55)**	(1,62)	(1,55)	(1,42)	(0,95)
Distributions annuelles totales[3]	**(2,55)**	(2,35)	(2,46)	(1,71)	(1,08)
Actif net, à la clôture	**18,79**	20,31	20,62	23,71	20,25

Série W	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**17,94**	16,85	17,94	14,35	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,65**	0,64	0,61	0,49	0,35
Total des charges	**(0,41)**	(0,38)	(0,38)	(0,36)	(0,23)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**5,26**	1,16	1,36	1,49	2,14
Profits (pertes) latent(e)s	**(4,51)**	0,35	(2,01)	2,22	2,46
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,99**	1,77	(0,42)	3,84	4,72
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,03)**	(0,03)	(0,07)	(0,02)	(0,01)
Des dividendes canadiens	**(0,27)**	(0,18)	(0,17)	(0,15)	(0,05)
Des gains en capital	**(0,68)**	(0,53)	(0,46)	(0,09)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,98)**	(0,74)	(0,70)	(0,26)	(0,06)
Actif net, à la clôture	**17,95**	17,94	16,85	17,94	14,35

Série W5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**22,89**	22,59	25,09	20,80	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,81**	0,83	0,84	0,70	1,34
Total des charges	**(0,52)**	(0,51)	(0,53)	(0,52)	(0,36)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**6,59**	1,61	1,90	2,31	(3,38)
Profits (pertes) latent(e)s	**(5,65)**	0,45	(2,74)	3,16	9,43
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,23**	2,38	(0,53)	5,65	7,03
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,03)**	(0,04)	(0,07)	(0,02)	–
Des dividendes canadiens	**(0,32)**	(0,23)	(0,43)	(0,26)	(0,16)
Des gains en capital	**(0,84)**	(0,66)	(0,51)	(0,07)	–
Remboursement de capital	**(1,10)**	(1,11)	(0,92)	(0,83)	(0,53)
Distributions annuelles totales[3]	**(2,29)**	(2,04)	(1,93)	(1,18)	(0,69)
Actif net, à la clôture	**21,84**	22,89	22,59	25,09	20,80

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS ($)[1] (suite)

Série W8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**20,47**	20,84	23,87	20,32	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,71**	0,76	0,79	0,68	0,78
Total des charges	**(0,43)**	(0,43)	(0,47)	(0,50)	(0,35)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**5,75**	1,17	1,66	1,85	0,97
Profits (pertes) latent(e)s	**(4,94)**	0,41	(2,57)	3,07	5,51
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,09**	1,91	(0,59)	5,10	6,91
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,03)**	(0,04)	(0,07)	(0,02)	–
Des dividendes canadiens	**(0,29)**	(0,22)	(0,42)	(0,25)	(0,16)
Des gains en capital	**(0,75)**	(0,62)	(0,48)	(0,06)	–
Remboursement de capital	**(1,57)**	(1,62)	(1,52)	(1,39)	(0,92)
Distributions annuelles totales[3]	**(2,64)**	(2,50)	(2,49)	(1,72)	(1,08)
Actif net, à la clôture	**18,95**	20,47	20,84	23,87	20,32

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**33 857**	40 646	42 609	46 973	42 540
Titres en circulation (en milliers)[1]	**1 893**	2 273	2 537	2 627	2 971
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,59**	2,58	2,58	2,58	2,58
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,59**	2,58	2,58	2,58	2,58
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,05**	0,03	0,03	0,02	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,57**	16,26	14,94	10,77	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**17,88**	17,88	16,79	17,88	14,32

Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**11 588**	9 623	7 327	2 723	2 117
Titres en circulation (en milliers)[1]	**644**	536	434	152	147
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,10**	1,09	1,14	1,38	1,38
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,10**	1,09	1,14	1,38	1,38
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,05**	0,03	0,03	0,02	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,57**	16,26	14,94	10,77	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**17,98**	17,97	16,89	17,98	14,41

Série F5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**8**	8	126	4	3
Titres en circulation (en milliers)[1]	**–**	–	5	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,05**	1,12	1,09	1,41	1,40
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,05**	1,12	1,09	1,41	1,41
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,05**	0,03	0,03	0,02	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,57**	16,26	14,94	10,77	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**22,33**	23,42	23,12	25,43	20,93

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 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.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série F8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**51**	51	118	4	3
Titres en circulation (en milliers)[1]	**3**	2	6	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,09**	1,08	1,08	1,31	1,32
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,09**	1,08	1,08	1,31	1,32
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,05**	0,03	0,03	0,02	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,57**	16,26	14,94	10,77	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**19,47**	21,01	21,38	24,26	20,47

Série N	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**34 635**	41 972	41 841	48 794	45 624
Titres en circulation (en milliers)[1]	**1 915**	2 324	2 463	2 695	3 143
Ratio des frais de gestion (%)[2]	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	–	–	–	–	–
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,05**	0,03	0,03	0,02	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,57**	16,26	14,94	10,77	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**18,09**	18,06	16,99	18,10	14,52

Série N5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**926**	920	878	958	791
Titres en circulation (en milliers)[1]	**40**	38	37	37	37
Ratio des frais de gestion (%)[2]	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	–	–	–	–	–
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,05**	0,03	0,03	0,02	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,57**	16,26	14,94	10,77	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**23,15**	24,23	23,94	26,04	21,16

Série N8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**635**	1 029	995	940	749
Titres en circulation (en milliers)[1]	**32**	47	45	38	36
Ratio des frais de gestion (%)[2]	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	–	–	–	–	–
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,05**	0,03	0,03	0,02	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,57**	16,26	14,94	10,77	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**20,12**	21,69	22,09	24,79	20,67

Série QF	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**4 163**	5 378	5 815	6 894	6 685
Titres en circulation (en milliers)[1]	**232**	300	345	384	464
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,49**	1,49	1,49	1,49	1,49
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,49**	1,49	1,49	1,49	1,49
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,05**	0,03	0,03	0,02	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,57**	16,26	14,94	10,77	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**17,93**	17,93	16,86	17,97	14,40

Série QF5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**48**	47	44	58	3
Titres en circulation (en milliers)[1]	**2**	2	2	2	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,41**	1,41	1,41	1,40	1,43
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,41**	1,41	1,41	1,40	1,43
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,05**	0,03	0,03	0,02	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,57**	16,26	14,94	10,77	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**22,27**	23,36	23,08	25,44	20,94

Série QFW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**2 105**	2 464	2 499	2 392	1 500
Titres en circulation (en milliers)[1]	**117**	137	148	133	104
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,11**	1,11	1,11	1,12	1,12
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,11**	1,11	1,11	1,12	1,12
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,05**	0,03	0,03	0,02	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,57**	16,26	14,94	10,77	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**18,03**	18,01	16,93	18,02	14,44

Série QFW5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**4**	4	3	3	2
Titres en circulation (en milliers)[1]	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,05**	1,05	1,05	1,10	1,10
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,05**	1,05	1,05	1,10	1,10
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,05**	0,03	0,03	0,02	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,57**	16,26	14,94	10,77	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**22,50**	23,60	23,33	25,61	20,99

Série R	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**102 981**	2	2	2	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	**5 703**	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	–	–	–	–	–
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,05**	0,03	0,03	0,02	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,57**	16,26	14,94	10,77	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**18,06**	18,03	16,96	18,07	14,49

Série T5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**240**	235	234	252	307
Titres en circulation (en milliers)[1]	**11**	10	10	10	15
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,60**	2,60	2,64	2,63	2,63
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,60**	2,60	2,64	2,63	2,63
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,05**	0,03	0,03	0,02	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,57**	16,26	14,94	10,77	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**21,55**	22,61	22,33	24,90	20,73

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série T8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**235**	225	161	232	155
Titres en circulation (en milliers)[1]	**13**	11	8	10	8
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,50**	2,51	2,54	2,60	2,62
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,50**	2,51	2,54	2,60	2,62
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,05**	0,03	0,03	0,02	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,57**	16,26	14,94	10,77	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**18,79**	20,31	20,62	23,71	20,25

Série W	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**28 671**	30 013	30 292	34 301	29 368
Titres en circulation (en milliers)[1]	**1 597**	1 672	1 797	1 913	2 046
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,22**	2,22	2,22	2,22	2,22
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,22**	2,22	2,22	2,22	2,22
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,05**	0,03	0,03	0,02	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,57**	16,26	14,94	10,77	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**17,95**	17,95	16,85	17,94	14,35

Série W5	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**65**	78	73	79	79
Titres en circulation (en milliers)[1]	**3**	3	3	3	4
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,24**	2,25	2,25	2,22	2,21
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,25**	2,25	2,25	2,22	2,21
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,05**	0,03	0,03	0,02	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,57**	16,26	14,94	10,77	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**21,84**	22,89	22,59	25,09	20,80

Série W8	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**855**	658	886	1 008	255
Titres en circulation (en milliers)[1]	**45**	32	43	42	13
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,13**	2,13	2,15	2,22	2,25
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,14**	2,13	2,15	2,22	2,25
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,05**	0,03	0,03	0,02	0,09
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**92,57**	16,26	14,94	10,77	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**18,95**	20,47	20,84	23,87	20,32

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 en partie les frais de gestion du Fonds pour payer Mackenzie, une société affiliée au gestionnaire, pour les services-conseils en placements, y compris la gestion du portefeuille de placement du Fonds et/ou du/des fonds sous-jacent(s), le cas échéant, 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. À titre de placeurs principaux du Fonds, Services d'investissement Quadrus ltée (« Quadrus »), IPC Gestion du patrimoine et IPC Valeurs mobilières (collectivement, les « placeurs principaux » et individuellement, un « placeur principal »), chacune une entité membre du groupe du gestionnaire, se voient verser des commissions de suivi à même les frais de gestion.

Au cours de la période, le gestionnaire a utilisé environ 40 % du total des frais de gestion reçus de tous les fonds gérés par GPCV pour financer les versements liés à la distribution remis aux placeurs principaux et aux courtiers autorisés. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 37 % 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.

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 : 15 mai 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, T5 et T8 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 $. Les investisseurs des séries T5 et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % et de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries F, F5 et F8 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 un placeur principal et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif. Les investisseurs des séries F5 et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % et de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries N, N5 et N8 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 un placeur principal en vue de la mise sur pied d'un compte de série N. Les investisseurs des séries N5 et N8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % et de 8 % par année, respectivement.

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. 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. Les investisseurs de série QFW5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

Les titres des séries W, W5 et W8 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 $ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 $. Les investisseurs des séries W5 et W8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % et de 8 % par année, 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.

[†] 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.

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	25 mai 2020	2,10 %	0,24 %
Série F	25 mai 2020	0,85 %	0,15 %
Série F5	25 mai 2020	0,85 %	0,15 %
Série F8	25 mai 2020	0,85 %	0,15 %
Série N	25 mai 2020	–[1]	–[1]
Série N5	25 mai 2020	–[1]	–[1]
Série N8	25 mai 2020	–[1]	–[1]
Série QF	25 mai 2020	1,10 %	0,24 %
Série QF5	25 mai 2020	1,10 %	0,24 %
Série QFW	25 mai 2020	0,85 %	0,15 %
Série QFW5	25 mai 2020	0,85 %	0,15 %
Série R	25 mai 2020	s.o.	s.o.
Série T5	25 mai 2020	2,10 %	0,24 %
Série T8	25 mai 2020	2,10 %	0,24 %
Série W	25 mai 2020	1,85 %	0,15 %
Série W5	25 mai 2020	1,85 %	0,15 %
Série W8	25 mai 2020	1,85 %	0,15 %

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.