FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES DE BASE PLUS 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 d'obligations mondiales de base Plus 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 un revenu et une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe émis par des sociétés ou des gouvernements de toute envergure, partout dans le monde. Le Fonds répartit ses actifs en fonction de la qualité du crédit, des structures, des secteurs, des devises et des pays.

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 court à moyen terme qui cherchent à intégrer à leur portefeuille un fonds mondial de titres à revenu fixe, qui sont en mesure de composer avec la volatilité des marchés obligataires et qui ont une tolérance faible au risque.

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 2,6 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 2,9 % pour l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert). 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.

Compte tenu du repli de l'inflation et des marchés du travail, plusieurs banques centrales ont procédé à des baisses de taux d'intérêt au cours de la période. La Réserve fédérale américaine a réduit le taux des fonds fédéraux à trois reprises pour l'établir dans une fourchette cible de 4,25 % à 4,50 %. La Banque centrale européenne a réduit son taux directeur à 2,65 %, tandis que la Banque d'Angleterre a réduit le sien à 4,50 %. Par ailleurs, la Banque du Japon a relevé son taux directeur, le faisant passer de 0 % à 0,50 %, en prévision d'une stabilisation de l'inflation.

Le Fonds a été devancé par l'indice, la sous-pondération des obligations de sociétés dans le secteur de l'énergie ayant nui au rendement. La gestion des devises du Fonds a également pesé sur les résultats.

En revanche, la gestion de la duration (sensibilité aux variations des taux d'intérêt) a favorisé les résultats, en particulier la duration plus longue des obligations gouvernementales étrangères, étant donné que les taux d'intérêt ont baissé.

Au cours de la période, l'équipe de gestion de portefeuille a accru l'exposition des obligations gouvernementales de l'Allemagne et a diminué le poids de celles du Mexique afin qu'elles correspondent à celles de l'indice, en raison de l'incertitude liée au commerce. L'exposition aux États-Unis et aux obligations gouvernementales étrangères a augmenté, tandis que l'exposition aux obligations de sociétés du Canada a diminué.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 6,1 % pour s'établir à 22,6 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 0,8 million 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 0,5 million 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 de nombreuses séries au cours de la période close l'exercice clos le 31 mars 2025 a été inférieur au RFG pour l'exercice clos le 31 mars 2024 en raison d'une baisse des taux de frais de gestion entrée en vigueur le 17 juillet 2024, tel qu'il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du rapport. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille est d'avis que la réduction du taux des fonds fédéraux par la Réserve fédérale américaine au cours de la période cadrait avec les attentes du marché et témoignait de la volonté de la banque centrale d'apporter des changements importants à sa politique lorsque nécessaire. L'équipe s'attend à ce que la Réserve fédérale américaine maintienne une approche prudente dans son évaluation des tendances d'inflation en raison de l'incertitude liée au commerce et aux tarifs douaniers.

En prévision du ralentissement de la croissance économique et de la faible émission d'obligations, le Fonds présentait une surpondération des obligations d'État américaines à long terme à la fin de la période. En ce qui concerne les marchés émergents, l'équipe préfère les obligations gouvernementales locales émises en Indonésie en raison de l'éventuelle mise en œuvre d'une politique plus conciliante de la banque centrale du pays.

Les changements ci-après sont entrés en vigueur le 17 juillet 2024 :

- les séries A, F, W, N, QF et QFW du Fonds ont été fermées à tout nouveau placement, sauf dans le cas d'achats effectués par des investisseurs qui détenaient des titres de ces séries au sein du Fonds avant le 17 juillet 2024 et qui continuent de détenir ces titres;

- le taux des frais de gestion du Fonds est passé de 1,55 % à 1,10 % pour la série A; de 0,85 % à 0,55 % pour les séries F et QFW; de 1,05 % à 0,60 % pour la série QF; et de 1,35 % à 1,05 % pour la série W;
- les réductions de taux des frais de gestion applicables aux séries A et QF du Fonds sont passées de 0,20 % à 0,10 % en fonction de la portion des placements admissibles d'un investisseur au-delà de 100 000 $ (tranche 2);
- 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.

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

Au 31 mars 2025, le Fonds investissait 0,4 million de dollars (1,9 % 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 64,3 % 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.

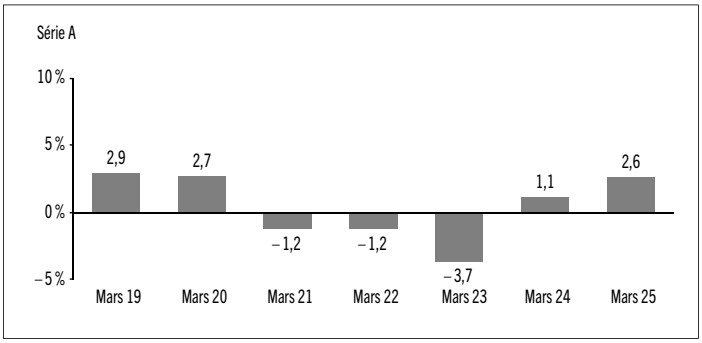
Rendement passé

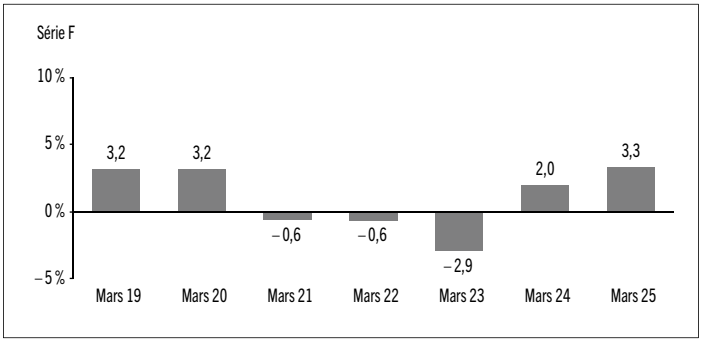
L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat,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

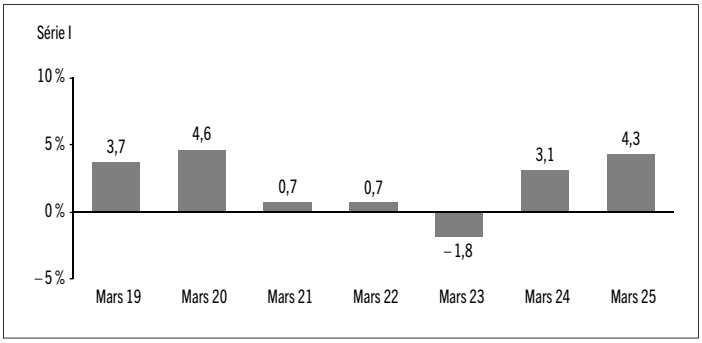
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables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

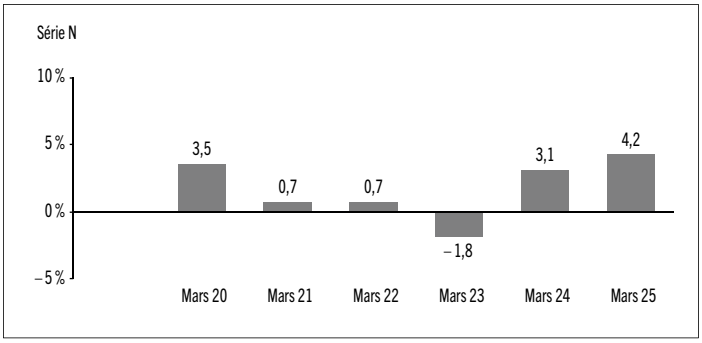
Rendements annuels

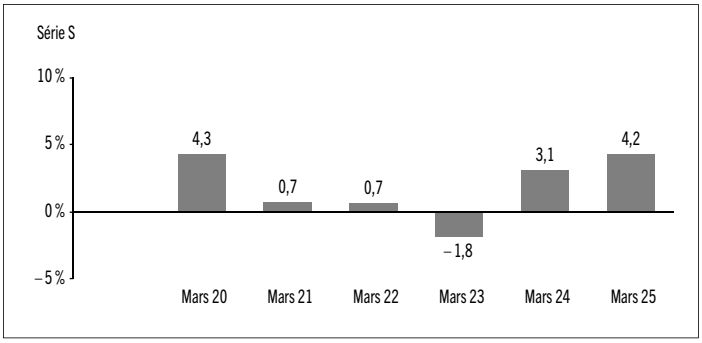
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier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

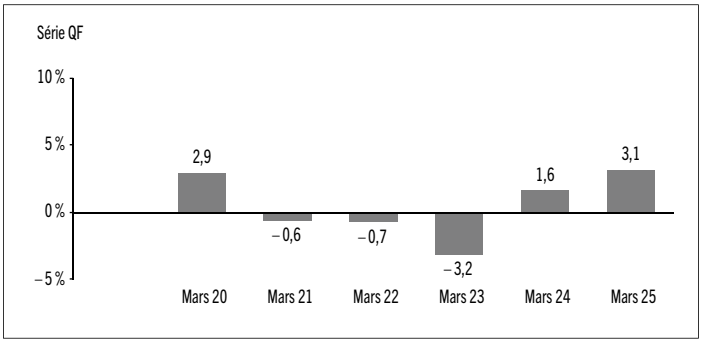


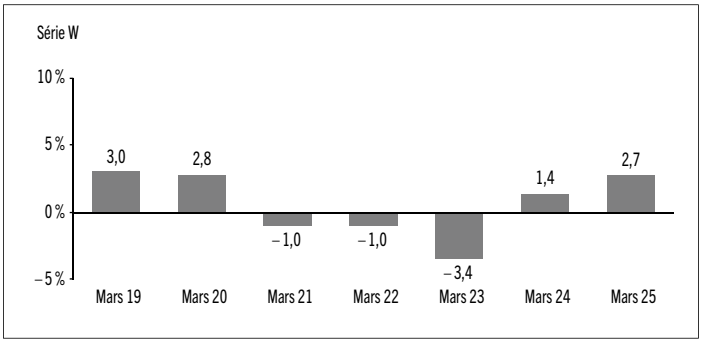


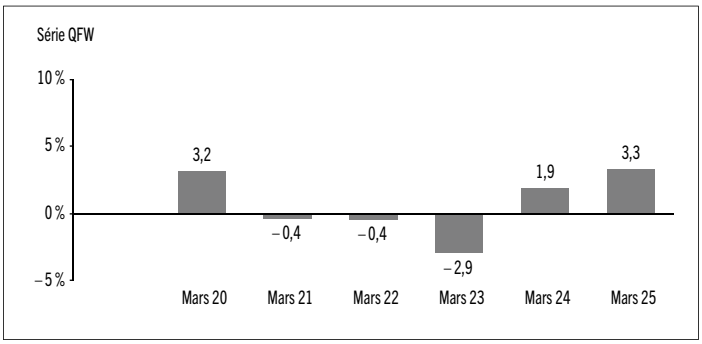


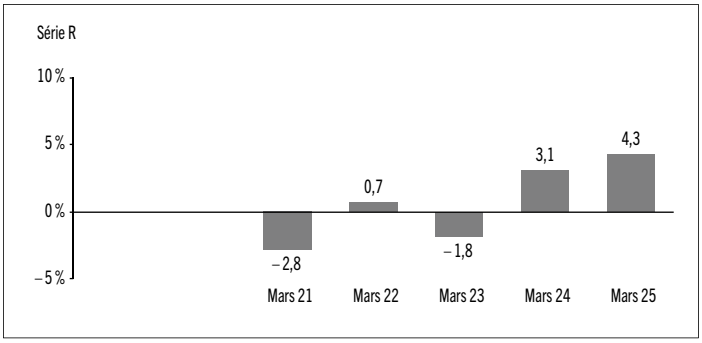

Série N
10 %
5 %
0 %
– 5 %
3,5
0,7
0,7
– 1,8
3,1
4,2
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série S
10 %
5 %
0 %
– 5 %
4,3
0,7
0,7
– 1,8
3,1
4,2
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série QF
10 %
5 %
0 %
– 5 %
2,9
– 0,6
– 0,7
– 3,2
1,6
3,1
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série W
10 %
5 %
0 %
– 5 %
3,0
2,8
– 1,0
– 1,0
– 3,4
1,4
2,7
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série QFW
10 %
5 %
0 %
– 5 %
3,2
– 0,4
– 0,4
– 2,9
1,9
3,3
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série R
10 %
5 %
0 %
– 5 %
– 2,8
0,7
– 1,8
3,1
4,3
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	2,6	0,0	–0,5	s.o.	0,5
Série F	3,3	0,8	0,2	s.o.	1,1
Série I	4,3	1,8	1,4	s.o.	2,3
Série N	4,2	1,8	1,4	s.o.	1,9
Série QF	3,1	0,5	0,0	s.o.	0,5
Série QFW	3,3	0,8	0,3	s.o.	0,9
Série R	4,3	1,8	s.o.	s.o.	0,7
Série S	4,2	1,8	1,4	s.o.	1,9
Série W	2,7	0,2	–0,3	s.o.	0,7
Indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert)	2,9	–0,1	–0,7	s.o.	Note 3

L'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) effectue le suivi du rendement des dettes de qualité émises en souscription publique sur les principaux marchés nationaux et euro-obligataires, y compris les titres d'État, les titres quasigouvernementaux, les titres de sociétés, les titres titrisés et les titres garantis par des créances. Les obligations admissibles doivent être notées « BBB » ou plus et avoir une durée à l'échéance restante d'au moins un an. L'exposition aux devises est couverte en dollars canadiens.

1) Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.

2) Le rendement depuis l'établissement pour chaque série diffère lorsque la date d'établissement diffère et n'est indiqué que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.

3) Les rendements de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 1,2 % pour la série A, 1,2 % pour la série F, 1,2 % pour la série I, –0,3 % pour la série N, –0,3 % pour la série QF, –0,3 % pour la série QFW, –1,4 % pour la série R, 0,4 % pour la série S, 1,2 % pour la série W.

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	89,7
Obligations	*89,7*
*Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)**	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15,0
Fonds communs de placement	1,9
Actions	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(7,0)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	44,0
Allemagne	15,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15,0
Canada	12,5
Belgique	4,3
Royaume-Uni	3,8
Corée du Sud	2,9
Nouvelle-Zélande	2,3
Indonésie	1,4
Brésil	1,4
France	1,3
Arabie saoudite	1,3
Hong Kong	0,6
Colombie	0,2
Autre	0,2
Luxembourg	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(7,0)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations d'État étrangères	66,0
Obligations de sociétés	17,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15,0
Obligations fédérales	4,3
Fonds communs de placement	1,9
Obligations supranationales	1,4
Prêts à terme	0,5
Services financiers	0,3
Obligations provinciales	0,2
Services de communication	0,1
Obligations municipales	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(7,0)

OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT**	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
AAA	21,1
AA	46,9
A	1,0
BBB	8,2
Inférieure à BBB	7,6
Sans note	4,9

* *Les valeurs théoriques représentent –9,4 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur).*

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

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS ACHETEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur/Fonds sous-jacent	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15,0
Gouvernement de l'Allemagne 2,30 % 15-02-2033	10,2
Obligations du Trésor des États-Unis 3,88 % 15-08-2034	5,9
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2035	5,3
Obligations du Trésor des États-Unis 4,25 % 15-11-2034	4,3
Obligations du Trésor des États-Unis 3,50 % 15-02-2033	3,8
Obligations du Trésor des États-Unis 3,88 % 15-08-2033	3,5
Gouvernement de la Belgique 2,85 % 22-10-2034	2,9
Obligations du Trésor des États-Unis 4,63 % 15-02-2055	2,9
Gouvernement de la Corée du Sud 3,00 % 10-12-2034	2,9
Obligations du Royaume-Uni 0,88 % 31-07-2033	2,8
Obligations du Trésor des États-Unis 1,25 % 15-05-2050	2,7
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-03-2030	2,6
Obligations du Trésor des États-Unis 4,38 % 15-05-2034	2,4
Obligation fédérale 2,10 % 12-04-2029	1,9
Gouvernement de l'Allemagne 2,20 % 15-02-2034	1,9
Gouvernement de l'Allemagne 2,50 % 15-02-2035	1,7
Gouvernement de l'Indonésie 6,63 % 15-02-2034	1,4
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 4,25 % 15-05-2034	1,3
Gouvernement du Brésil 6,25 % 18-03-2031	1,3
Obligations du Trésor des États-Unis 4,25 % 31-01-2030	1,3
Obligations du Trésor des États-Unis 4,50 % 15-11-2054	1,3
Saudi Arabian Oil Co. 5,25 % 17-07-2034	1,3
Fonds de titres à taux variable de qualité Mackenzie, série CL	1,2
Obligations du Trésor des États-Unis 2,88 % 15-05-2032	1,2
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	**83,0**

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS VENDEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 10 ans	–
Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	–

Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le ou les fonds sous-jacents du portefeuille, veuillez consulter l'adresse suivante : 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	**8,94**	9,05	9,71	9,95	10,39
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,40**	0,41	0,45	0,34	0,23
Total des charges	**(0,15)**	(0,17)	(0,18)	(0,19)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,44)**	(0,57)	(0,52)	–	0,14
Profits (pertes) latent(e)s	**0,43**	0,37	(0,13)	(0,28)	(0,40)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,24**	0,04	(0,38)	(0,13)	(0,23)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,25)**	(0,21)	(0,29)	(0,11)	(0,16)
Des dividendes canadiens	**(0,01)**	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Des gains en capital	–	–	–	–	(0,13)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,26)**	(0,22)	(0,30)	(0,12)	(0,31)
Actif net, à la clôture	**8,90**	8,94	9,05	9,71	9,95

Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**8,96**	9,07	9,72	9,95	10,40
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,40**	0,41	0,45	0,34	0,23
Total des charges	**(0,09)**	(0,10)	(0,10)	(0,13)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,45)**	(0,61)	(0,30)	0,06	0,21
Profits (pertes) latent(e)s	**0,43**	0,37	(0,13)	(0,28)	(0,40)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,29**	0,07	(0,08)	(0,01)	(0,09)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,31)**	(0,27)	(0,34)	(0,15)	(0,19)
Des dividendes canadiens	**(0,01)**	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,05)
Des gains en capital	–	–	–	–	(0,15)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,32)**	(0,29)	(0,36)	(0,17)	(0,39)
Actif net, à la clôture	**8,93**	8,96	9,07	9,72	9,95

Série I	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**8,98**	9,09	9,74	10,00	10,42
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,40**	0,42	0,45	0,35	0,23
Total des charges	**(0,01)**	–	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,46)**	(0,52)	(0,51)	0,05	0,30
Profits (pertes) latent(e)s	**0,44**	0,37	(0,13)	(0,29)	(0,41)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,37**	0,27	(0,20)	0,10	0,11
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,39)**	(0,36)	(0,44)	(0,28)	(0,25)
Des dividendes canadiens	**(0,01)**	(0,03)	(0,02)	(0,03)	(0,10)
Des gains en capital	–	–	–	(0,02)	(0,15)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,40)**	(0,39)	(0,46)	(0,33)	(0,50)
Actif net, à la clôture	**8,95**	8,98	9,09	9,74	10,00

Série N	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**8,84**	8,95	9,59	9,84	10,26
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,40**	0,41	0,45	0,34	0,22
Total des charges	**(0,01)**	–	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,37)**	(0,56)	(0,56)	0,05	(0,11)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,43**	0,36	(0,13)	(0,28)	(0,38)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,45**	0,21	(0,25)	0,10	(0,28)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,38)**	(0,36)	(0,44)	(0,28)	(0,25)
Des dividendes canadiens	**(0,01)**	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,10)
Des gains en capital	–	–	–	(0,01)	(0,15)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,39)**	(0,38)	(0,46)	(0,32)	(0,50)
Actif net, à la clôture	**8,80**	8,84	8,95	9,59	9,84

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 QF	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**8,84**	8,96	9,62	9,85	10,25
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,40**	0,41	0,45	0,34	0,22
Total des charges	**(0,10)**	(0,11)	(0,12)	(0,14)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,22)**	(0,57)	(0,42)	(0,05)	(0,16)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,43**	0,36	(0,13)	(0,28)	(0,38)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,51**	0,09	(0,22)	(0,13)	(0,46)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,29)**	(0,24)	(0,33)	(0,15)	(0,17)
Des dividendes canadiens	**(0,01)**	(0,02)	(0,02)	(0,01)	(0,04)
Des gains en capital	–	–	–	–	(0,13)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,30)**	(0,26)	(0,35)	(0,16)	(0,34)
Actif net, à la clôture	**8,81**	8,84	8,96	9,62	9,85

Série QFW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**8,86**	8,97	9,62	9,84	10,26
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,39**	0,41	0,45	0,34	0,22
Total des charges	**(0,09)**	(0,10)	(0,11)	(0,12)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,44)**	(0,68)	(0,96)	(0,50)	(0,20)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,43**	0,36	(0,13)	(0,28)	(0,38)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,29**	(0,01)	(0,75)	(0,56)	(0,48)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,30)**	(0,26)	(0,34)	(0,16)	(0,20)
Des dividendes canadiens	**(0,01)**	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,05)
Des gains en capital	–	–	–	–	(0,14)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,31)**	(0,28)	(0,36)	(0,18)	(0,39)
Actif net, à la clôture	**8,83**	8,86	8,97	9,62	9,84

Série R	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**8,40**	8,51	9,12	9,36	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,37**	0,39	0,42	0,32	0,12
Total des charges	**(0,01)**	–	(0,01)	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,42)**	(0,48)	(0,45)	0,02	(0,18)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,41**	0,35	(0,12)	(0,27)	(0,20)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,35**	0,26	(0,16)	0,07	(0,26)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,37)**	(0,34)	(0,41)	(0,27)	(0,18)
Des dividendes canadiens	**(0,01)**	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,06)
Des gains en capital	–	–	–	(0,02)	(0,14)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,38)**	(0,36)	(0,43)	(0,31)	(0,38)
Actif net, à la clôture	**8,38**	8,40	8,51	9,12	9,36

Série S	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**8,79**	8,90	9,54	9,79	10,20
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,39**	0,41	0,44	0,34	0,22
Total des charges	**(0,01)**	–	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,46)**	(0,51)	(0,44)	(0,03)	(0,07)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,42**	0,36	(0,13)	(0,28)	(0,38)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,34**	0,26	(0,14)	0,02	(0,24)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,38)**	(0,36)	(0,43)	(0,28)	(0,25)
Des dividendes canadiens	**(0,01)**	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,10)
Des gains en capital	–	–	–	(0,01)	(0,14)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,39)**	(0,38)	(0,45)	(0,32)	(0,49)
Actif net, à la clôture	**8,76**	8,79	8,90	9,54	9,79

Série W	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**8,97**	9,08	9,73	9,96	10,38
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,40**	0,41	0,45	0,34	0,23
Total des charges	**(0,14)**	(0,15)	(0,16)	(0,17)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,47)**	(0,62)	(0,50)	0,01	0,17
Profits (pertes) latent(e)s	**0,43**	0,37	(0,13)	(0,28)	(0,40)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,22**	0,01	(0,34)	(0,10)	(0,18)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,26)**	(0,22)	(0,31)	(0,12)	(0,17)
Des dividendes canadiens	**(0,01)**	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Des gains en capital	–	–	–	–	(0,14)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,27)**	(0,23)	(0,32)	(0,13)	(0,33)
Actif net, à la clôture	**8,93**	8,97	9,08	9,73	9,96

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 $)[1]	**717**	829	1 483	1 691	1 500
Titres en circulation (en milliers)[1]	**80**	93	164	174	151
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,61**	1,94	1,96	1,95	1,95
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,61**	1,95	1,97	1,97	1,96
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,07**	0,03	0,04	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**108,68**	75,82	67,76	140,13	131,76
Valeur liquidative par titre ($)	**8,90**	8,93	9,05	9,71	9,95

Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**466**	463	839	486	701
Titres en circulation (en milliers)[1]	**52**	52	92	50	70
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,88**	1,10	1,16	1,34	1,33
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,88**	1,11	1,17	1,36	1,35
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,07**	0,03	0,04	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**108,68**	75,82	67,76	140,13	131,76
Valeur liquidative par titre ($)	**8,93**	8,96	9,07	9,72	9,95

Série I	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**5 862**	6 720	7 174	8 733	9 332
Titres en circulation (en milliers)[1]	**655**	749	789	896	933
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,01**	0,01	0,03	0,01	0,02
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,01**	0,02	0,04	0,02	0,03
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,07**	0,03	0,04	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**108,68**	75,82	67,76	140,13	131,76
Valeur liquidative par titre ($)	**8,95**	8,98	9,09	9,74	10,00

Série N	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**64**	214	290	432	682
Titres en circulation (en milliers)[1]	**7**	24	32	45	69
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,03**	0,01	0,03	0,01	0,01
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,03**	0,02	0,04	0,02	0,03
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,07**	0,03	0,04	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**108,68**	75,82	67,76	140,13	131,76
Valeur liquidative par titre ($)	**8,81**	8,83	8,95	9,59	9,84

Série QF	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**35**	48	253	230	142
Titres en circulation (en milliers)[1]	**4**	5	28	24	14
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,15**	1,44	1,45	1,42	1,36
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,15**	1,45	1,46	1,44	1,38
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,07**	0,03	0,04	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**108,68**	75,82	67,76	140,13	131,76
Valeur liquidative par titre ($)	**8,81**	8,83	8,96	9,62	9,85

Série QFW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**103**	100	177	772	220
Titres en circulation (en milliers)[1]	**12**	11	20	80	22
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,91**	1,14	1,16	1,14	1,10
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,91**	1,15	1,17	1,15	1,11
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,07**	0,03	0,04	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**108,68**	75,82	67,76	140,13	131,76
Valeur liquidative par titre ($)	**8,83**	8,86	8,97	9,62	9,84

Série R	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**1**	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,01**	–	0,02	0,01	0,01
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,01**	0,01	0,03	0,02	0,02
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,07**	0,03	0,04	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**108,68**	75,82	67,76	140,13	131,76
Valeur liquidative par titre ($)	**8,38**	8,40	8,51	9,12	9,36

Série S	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**14 508**	12 083	11 329	10 443	8 107
Titres en circulation (en milliers)[1]	**1 656**	1 375	1 272	1 095	828
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,03**	0,03	0,04	0,03	0,03
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,03**	0,03	0,05	0,04	0,05
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,07**	0,03	0,04	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**108,68**	75,82	67,76	140,13	131,76
Valeur liquidative par titre ($)	**8,76**	8,79	8,90	9,54	9,79

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 W	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**811**	797	1 151	1 244	1 365
Titres en circulation (en milliers)[1]	**91**	89	127	128	137
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,47**	1,70	1,71	1,69	1,70
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,47**	1,71	1,72	1,70	1,71
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,07**	0,03	0,04	0,04	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**108,68**	75,82	67,76	140,13	131,76
Valeur liquidative par titre ($)	**8,93**	8,96	9,08	9,73	9,96

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 32 % 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. Le pourcentage moins élevé des versements liés à la distribution est principalement attribuable à la commission de suivi moins élevée du Fonds par rapport à d'autres fonds gérés par le gestionnaire.

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 : 12 octobre 2018

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 séries A, F, N, QF,QFW et W du Fonds ont été fermées à tout nouveau placement, sauf dans le cas d'achats effectués par des investisseurs qui détenaient des titres de ces séries au sein du Fonds avant le 17 juillet 2024 et qui continuent de détenir ces titres.

Les titres de série I sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 25 000 $, qui participent au Programme de portefeuilles gérés Canada Vie Constellation et qui ont conclu une entente avec GPCV et Quadrus en vue de la mise sur pied d'un compte de série I, laquelle précise les frais qui s'appliquent à ce compte.

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 de série S sont offerts à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et à certains autres fonds communs de placement, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera GPCV.

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 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 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	22 octobre 2018	1,10 %[3]	0,20 %
Série F	22 octobre 2018	0,55 %[3]	0,15 %
Série I	22 octobre 2018	–[1]	–[1]
Série N	28 octobre 2019	–[1]	–[1]
Série QF	28 octobre 2019	0,60 %[3]	0,20 %
Série QFW	28 octobre 2019	0,55 %[3]	0,15 %
Série R	9 septembre 2020	s.o.	s.o.
Série S	21 mai 2019	–[2]	0,02 %
Série W	22 octobre 2018	1,05 %[3]	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.

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

3) Avant le 17 juillet 2024, les frais de gestion étaient imputés au Fonds aux taux de 1,55 % pour la série A, de 0,85 % pour les séries F et QFW, de 1,05 % pour la série QF et de 1,35 % pour la série W.