FONDS D'OBLIGATIONS CANADIENNES DE BASE PLUS CANADA VIE

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement en composant le 1-844-730-1633, en écrivant à l'adresse 255, avenue Dufferin, London (Ontario) N6A 4K1, ou en visitant notre site Web à www.placementscanadavie.com ou celui de SEDAR+ à www.sedarplus.ca.

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

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

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Un énoncé prospectif est un énoncé de nature prévisionnelle qui est 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 MC | Gestion de placements

MC 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

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 canadiennes de base Plus Canada Vie (le « Fonds ») au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

Dans le présent rapport, « GPCV » et « le gestionnaire » désignent Gestion de placements Canada Vie limitée, qui appartient à cent pour cent à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »). Le gestionnaire a conclu une convention d'administration de fonds avec Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie »), une société affiliée au gestionnaire et à Canada Vie, pour les services d'administration. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

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

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise un revenu en investissant dans des titres à revenu fixe canadiens et d'autres titres productifs de revenu. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 30 % de son actif aux placements étrangers. Le Fonds peut investir jusqu'à 20 % de son actif dans des obligations à rendement élevé notées « BB » ou moins ou qui ne sont pas notées.

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 un fonds de titres à revenu fixe canadiens à leur portefeuille, 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 1,4 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 2,1 % pour l'indice des obligations universelles FTSE Canada. 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.

La Banque du Canada a marqué une pause dans ses hausses de taux d'intérêt au cours de la période et a maintenu son taux directeur à 5,00 % après deux augmentations de 25 points de base. Les taux des titres du Trésor ont atteint un sommet puis ont reculé en raison du changement d'orientation de la politique monétaire. La croissance des salaires s'est atténuée, mais elle est demeurée à environ 5 %. L'inflation a diminué de façon importante en raison du ralentissement de la croissance des prix des aliments et l'indice des prix à la consommation a terminé la période à près de 3 %. La Banque du Canada a continué d'exprimer ses préoccupations à l'égard de l'inflation, mais a laissé entrevoir la possibilité d'une réduction du taux directeur plus tard en 2024 en raison de l'affaiblissement des données économiques.

Le Fonds a été surpassé par l'indice, la duration plus longue (sensibilité supérieure aux taux d'intérêt) des obligations gouvernementales, en particulier les obligations provinciales, ayant nui au rendement, étant donné que les taux d'intérêt ont grimpé. La sélection d'obligations gouvernementales a aussi pesé sur les résultats.

En revanche, la surpondération des obligations de sociétés au sein du Fonds, en particulier dans les secteurs des services financiers et de l'énergie, a contribué au rendement.

Au cours de la période, l'exposition du Fonds aux États-Unis a augmenté, l'équipe de gestion de portefeuille ayant déployé des liquidités pour investir dans des bons du Trésor américain à taux de rendement plus élevé.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 22,9 % pour s'établir à 1,1 milliard de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 28,1 millions de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une augmentation de 178,1 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») pour chacune des séries au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2023. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Le RFG pour la série A a diminué en raison de la réduction du taux des frais de gestion entrée en vigueur le 22 juillet 2022, comme il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du rapport. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

Depuis le 18 juillet 2023, toutes les séries du Fonds ont été rouvertes aux achats.

Transactions entre parties liées

Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration au gestionnaire aux taux annuels spécifiés à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport et décrits en détail dans le prospectus. En contrepartie des frais d'administration, le gestionnaire paie tous les frais et charges (autres que certains frais précis associés au Fonds) requis pour l'exploitation du Fonds et qui ne sont pas compris dans les frais de gestion. Avant le 1er janvier 2024, le gestionnaire versait des frais d'administration à Mackenzie pour des services d'administration quotidienne, y compris la communication de l'information financière, les communications avec les investisseurs et la communication de l'information aux porteurs de titres, la tenue des livres et des registres du Fonds, les calculs de la valeur liquidative et le traitement d'ordres en lien avec les titres du Fonds. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

Autres transactions entre parties liées

Au 31 mars 2024, le Fonds investissait 11,2 millions de dollars (1,0 % 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 2024, ces autres fonds d'investissement et des fonds distincts détenaient 95,1 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour de transaction. 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 0,04 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.

Au cours de la période, le Fonds s'est fondé sur des instructions permanentes du comité d'examen indépendant des Fonds Canada Vie pour des opérations entre fonds qui ont concerné le Fonds.

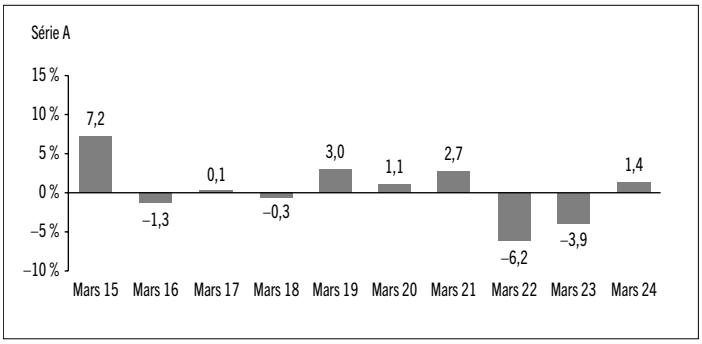
Rendement passé

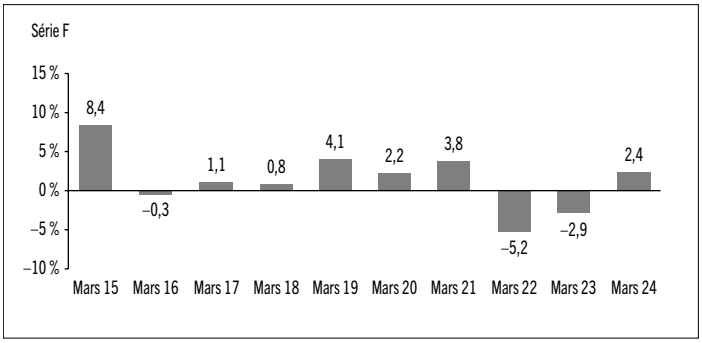
L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat,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

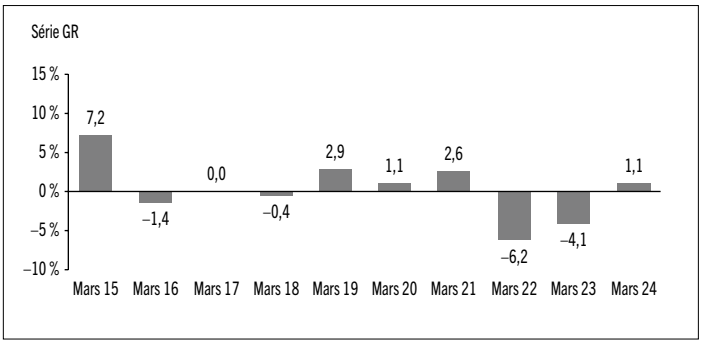
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables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

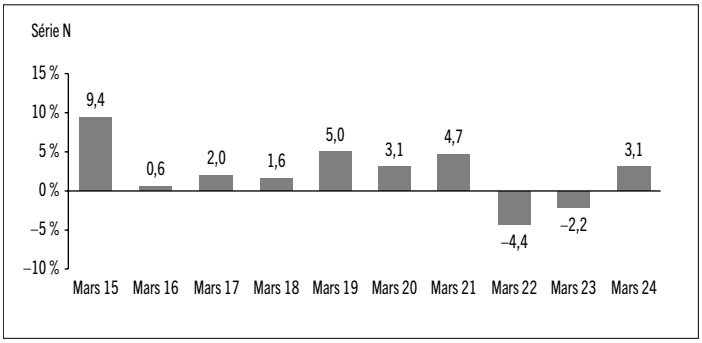
Rendements annuels

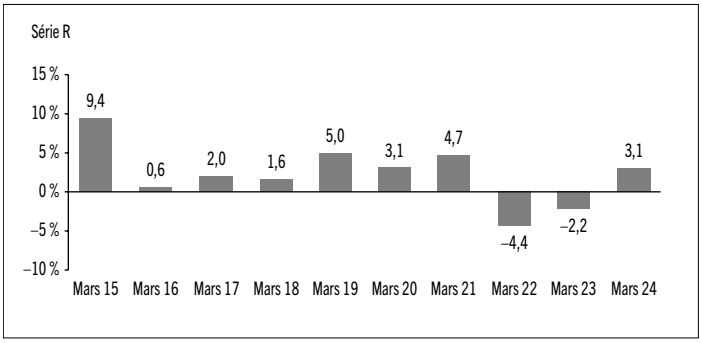
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier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

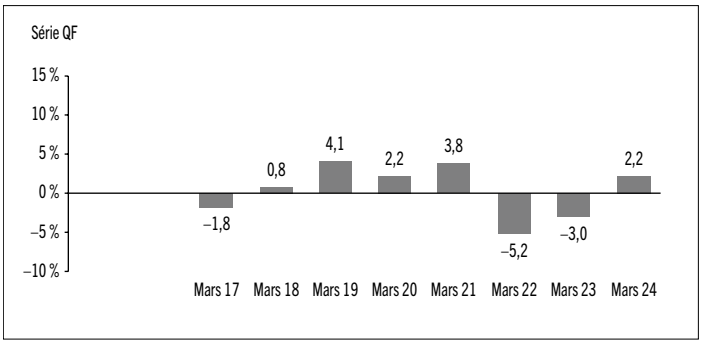


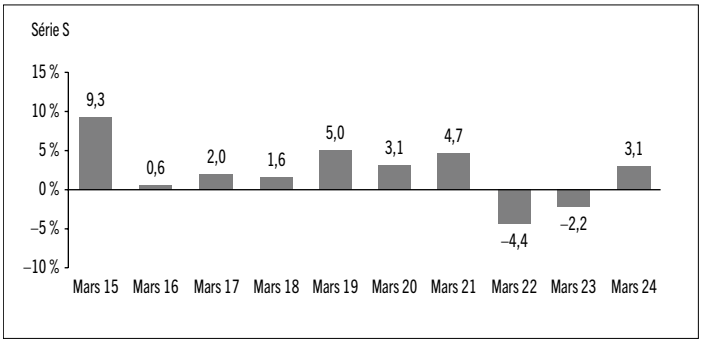


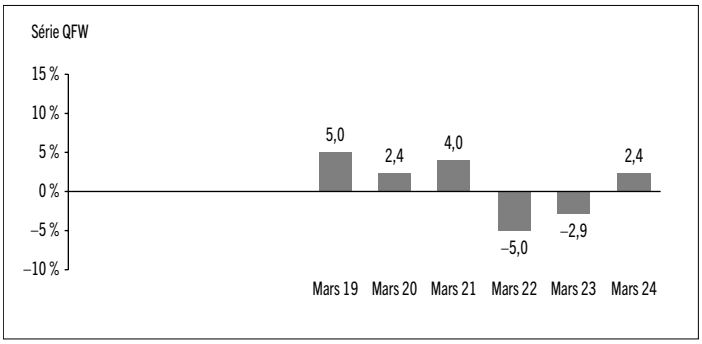


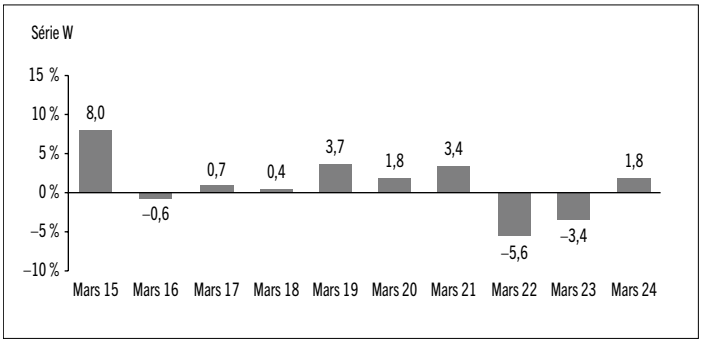

Série N
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
–10 %
9,4
0,6
2,0
1,6
5,0
3,1
4,7
–4,4
–2,2
3,1
Mars 15
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24


Série R
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
–10 %
9,4
0,6
2,0
1,6
5,0
3,1
4,7
–4,4
–2,2
3,1
Mars 15
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24


Série QF
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
–10 %
–1,8
0,8
4,1
2,2
3,8
–5,2
–3,0
2,2
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24


Série S
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
–10 %
9,3
0,6
2,0
1,6
5,0
3,1
4,7
–4,4
–2,2
3,1
Mars 15
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24


Série QFW
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
–10 %
5,0
2,4
4,0
–5,0
–2,9
2,4
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24


Série W
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
–10 %
8,0
–0,6
0,7
0,4
3,7
1,8
3,4
–5,6
–3,4
1,8
Mars 15
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24

Rendements composés annuels

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

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

Rendement en pourcentage[1] :	**1 an**	**3 ans**	**5 ans**	**10 ans**	**Depuis l'établissement[2]**
Série A	1,4	–3,0	–1,0	0,3	s.o.
Série F	2,4	–1,9	0,0	1,4	s.o.
Série GR	1,1	–3,1	–1,2	0,2	s.o.
Série N	3,1	–1,2	0,8	2,2	s.o.
Série QF	2,2	–2,1	–0,1	s.o.	0,3
Série QFW	2,4	–1,9	0,1	s.o.	1,0
Série R	3,1	–1,2	0,8	2,2	s.o.
Série S	3,1	–1,2	0,8	2,2	s.o.
Série W	1,8	–2,4	–0,5	0,9	s.o.
Indice des obligations universelles FTSE Canada	2,1	–1,5	0,3	2,0	Note 3

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

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 des obligations universelles FTSE Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 0,8 % pour la série QF, 1,3 % pour la série QFW.

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2024

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	100,8
Obligations	*93,6*
*Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)**	*7,2*
*Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)**	–
Fonds/billets négociés en bourse	1,6
Autres éléments d'actif (de passif)	1,2
Actions	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(3,7)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	88,7
États-Unis	11,3
Autres éléments d'actif (de passif)	1,2
Royaume-Uni	0,7
Brésil	0,4
Allemagne	0,3
Irlande	0,3
Mexique	0,2
Australie	0,2
Chili	0,2
Japon	0,1
Chine	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(3,7)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	57,0
Obligations provinciales	22,4
Obligations fédérales	14,1
Obligations d'État étrangères	5,4
Fonds/billets négociés en bourse	1,6
Autres éléments d'actif (de passif)	1,2
Titres adossés à des créances hypothécaires	1,1
Obligations municipales	0,6
Obligations supranationales	0,2
Services financiers	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(3,7)

OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT**	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
AAA	8,8
AA	16,8
A	28,7
BBB	21,8
Inférieure à BBB	6,5
Sans note	11,0

* *Les valeurs théoriques représentent 7,2 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur) et –3,4 % 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	
Province de l'Ontario 3,65 % 02-06-2033	6,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,5
Province de Québec 4,40 % 01-12-2055	3,1
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,50 % 15-04-2024	2,7
Banque de Montréal 2,70 % 11-09-2024	2,6
Province de Québec 3,60 % 01-09-2033	2,2
Gouvernement du Canada 1,75 % 01-12-2053	2,1
Province de l'Alberta 3,10 % 01-06-2050	2,0
Province de l'Ontario 4,15 % 02-12-2054	1,9
Province de l'Ontario 4,15 % 02-06-2034	1,6
Gouvernement du Canada 0,50 % 01-12-2050	1,2
Rogers Communications Inc., taux variable 17-12-2081	1,1
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	1,1
Fonds hypothécaire Canada 3,84 % 01-11-2028	1,1
FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	1,0
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 1,50 % 15-02-2053	1,0
Province de la Colombie-Britannique 4,15 % 18-06-2034	0,9
Province du Manitoba 3,80 % 05-09-2053	0,8
Fiducie du Canada pour l'habitation 2,90 % 15-06-2024	0,8
Banque Royale du Canada, taux variable 23-12-2029, rachetables 2024	0,8
Province de l'Ontario 4,05 % 02-02-2032	0,8
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-02-2052	0,8
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-02-2051	0,8
Province de la Saskatchewan 2,80 % 02-12-2052	0,6
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055	0,6
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	**41,9**

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS VENDEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain de CME	–
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 www.sedarplus.ca. Le gestionnaire des Fonds Mackenzie est lié au gestionnaire.

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2024 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours. Les mises à jour trimestrielles peuvent être consultées à l'adresse www.placementscanadavie.com.

Faits saillants financiers

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

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

Série A	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	**5,87**	6,22	6,68	6,62	6,61
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,23**	0,21	0,18	0,19	0,19
Total des charges	**(0,10)**	(0,10)	(0,12)	(0,13)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,26)**	(0,38)	(0,03)	0,21	0,18
Profits (pertes) latent(e)s	**0,19**	–	(0,40)	(0,04)	(0,13)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,06**	(0,27)	(0,37)	0,23	0,11
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,10)**	(0,09)	(0,04)	(0,05)	(0,06)
Des dividendes canadiens	**(0,01)**	(0,01)	(0,01)	–	–
Des gains en capital	–	–	–	(0,08)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,11)**	(0,10)	(0,05)	(0,13)	(0,06)
Actif net, à la clôture	**5,83**	5,87	6,22	6,68	6,62

Série F	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	**9,87**	10,47	11,27	11,19	11,17
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,38**	0,36	0,31	0,31	0,32
Total des charges	**(0,06)**	(0,06)	(0,08)	(0,09)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,46)**	(0,34)	(0,06)	0,39	0,27
Profits (pertes) latent(e)s	**0,32**	–	(0,68)	(0,06)	(0,21)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,18**	(0,04)	(0,51)	0,55	0,29
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,27)**	(0,27)	(0,19)	(0,20)	(0,23)
Des dividendes canadiens	**(0,02)**	(0,02)	(0,04)	(0,01)	–
Des gains en capital	–	–	–	(0,14)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,29)**	(0,29)	(0,23)	(0,35)	(0,23)
Actif net, à la clôture	**9,82**	9,87	10,47	11,27	11,19

Série FW[4]	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	**s.o.**	s.o.	10,45	10,36	10,33
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**s.o.**	s.o.	0,29	0,29	0,30
Total des charges	**s.o.**	s.o.	(0,07)	(0,07)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**s.o.**	s.o.	(0,04)	0,35	0,32
Profits (pertes) latent(e)s	**s.o.**	s.o.	(0,63)	(0,06)	(0,20)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**s.o.**	s.o.	(0,45)	0,51	0,35
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**s.o.**	s.o.	(0,19)	(0,19)	(0,22)
Des dividendes canadiens	**s.o.**	s.o.	(0,03)	(0,01)	–
Des gains en capital	**s.o.**	s.o.	–	(0,13)	–
Remboursement de capital	**s.o.**	s.o.	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**s.o.**	s.o.	(0,22)	(0,33)	(0,22)
Actif net, à la clôture	**s.o.**	s.o.	9,73	10,45	10,36

Série GR	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	**5,78**	6,12	6,57	6,51	6,49
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,23**	0,21	0,18	0,18	0,19
Total des charges	**(0,11)**	(0,11)	(0,13)	(0,14)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,26)**	(0,35)	(0,04)	0,23	0,15
Profits (pertes) latent(e)s	**0,19**	–	(0,40)	(0,04)	(0,12)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,05**	(0,25)	(0,39)	0,23	0,09
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,09)**	(0,08)	(0,04)	(0,04)	(0,05)
Des dividendes canadiens	**(0,01)**	(0,01)	(0,01)	–	–
Des gains en capital	–	–	–	(0,07)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,10)**	(0,09)	(0,05)	(0,11)	(0,05)
Actif net, à la clôture	**5,74**	5,78	6,12	6,57	6,51

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.

4) Le 16 septembre 2022, la série FW a été renommée série F.

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

Série N	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	**9,08**	9,62	10,34	10,25	10,22
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,36**	0,32	0,28	0,29	0,29
Total des charges	**–**	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,44)**	(0,65)	(0,03)	0,36	0,25
Profits (pertes) latent(e)s	**0,30**	–	(0,62)	(0,06)	(0,19)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,22**	(0,33)	(0,37)	0,59	0,35
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,31)**	(0,31)	(0,23)	(0,25)	(0,29)
Des dividendes canadiens	**(0,02)**	(0,02)	(0,05)	(0,02)	–
Des gains en capital	**–**	–	–	(0,13)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,33)**	(0,33)	(0,28)	(0,40)	(0,29)
Actif net, à la clôture	**9,02**	9,08	9,62	10,34	10,25

Série QF	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	**8,61**	9,13	9,82	9,74	9,73
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,34**	0,31	0,27	0,27	0,28
Total des charges	**(0,07)**	(0,07)	(0,08)	(0,08)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,45)**	(0,53)	(0,04)	0,41	0,21
Profits (pertes) latent(e)s	**0,28**	–	(0,59)	(0,05)	(0,19)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,10**	(0,29)	(0,44)	0,55	0,22
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,23)**	(0,22)	(0,16)	(0,17)	(0,20)
Des dividendes canadiens	**(0,01)**	(0,02)	(0,03)	(0,01)	–
Des gains en capital	**–**	–	–	(0,12)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,24)**	(0,24)	(0,19)	(0,30)	(0,20)
Actif net, à la clôture	**8,55**	8,61	9,13	9,82	9,74

Série QFW	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	**9,18**	9,73	10,45	10,36	10,33
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,36**	0,33	0,29	0,29	0,29
Total des charges	**(0,06)**	(0,06)	(0,07)	(0,07)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,39)**	(0,53)	(0,33)	0,11	0,29
Profits (pertes) latent(e)s	**0,30**	–	(0,64)	(0,06)	(0,19)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,21**	(0,26)	(0,75)	0,27	0,32
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,26)**	(0,25)	(0,18)	(0,19)	(0,22)
Des dividendes canadiens	**(0,01)**	(0,02)	(0,03)	(0,01)	–
Des gains en capital	**–**	–	–	(0,13)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,27)**	(0,27)	(0,21)	(0,33)	(0,22)
Actif net, à la clôture	**9,12**	9,18	9,73	10,45	10,36

Série R	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	**9,60**	10,18	10,94	10,84	10,81
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,32**	0,34	0,29	0,30	0,31
Total des charges	**–**	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,15**	(0,56)	0,90	0,60	0,23
Profits (pertes) latent(e)s	**0,27**	–	(0,63)	(0,06)	(0,21)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,74**	(0,22)	0,56	0,84	0,33
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,33)**	(0,33)	(0,25)	(0,27)	(0,31)
Des dividendes canadiens	**(0,02)**	(0,02)	(0,05)	(0,02)	–
Des gains en capital	**–**	–	–	(0,12)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,35)**	(0,35)	(0,30)	(0,41)	(0,31)
Actif net, à la clôture	**9,54**	9,60	10,18	10,94	10,84

Série S	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	**5,80**	6,15	6,62	6,56	6,54
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,23**	0,21	0,18	0,18	0,19
Total des charges	**–**	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,25)**	(0,37)	(0,05)	0,16	0,16
Profits (pertes) latent(e)s	**0,19**	–	(0,40)	(0,04)	(0,12)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,17**	(0,16)	(0,27)	0,30	0,23
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,20)**	(0,20)	(0,15)	(0,16)	(0,18)
Des dividendes canadiens	**(0,01)**	(0,01)	(0,03)	(0,01)	–
Des gains en capital	**–**	–	–	(0,08)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,21)**	(0,21)	(0,18)	(0,25)	(0,18)
Actif net, à la clôture	**5,77**	5,80	6,15	6,62	6,56

Série W	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	**8,90**	9,43	10,14	10,04	10,01
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,35**	0,32	0,28	0,28	0,29
Total des charges	**(0,11)**	(0,11)	(0,13)	(0,13)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,40)**	(0,63)	(0,06)	0,32	0,24
Profits (pertes) latent(e)s	**0,29**	–	(0,61)	(0,06)	(0,19)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,13**	(0,42)	(0,52)	0,41	0,21
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,20)**	(0,20)	(0,12)	(0,13)	(0,15)
Des dividendes canadiens	**(0,01)**	(0,01)	(0,02)	(0,01)	–
Des gains en capital	**–**	–	–	(0,11)	–
Remboursement de capital	**–**	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,21)**	(0,21)	(0,14)	(0,25)	(0,15)
Actif net, à la clôture	**8,85**	8,90	9,43	10,14	10,04

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	22 953	27 704	34 064	45 090	53 260
Titres en circulation (en milliers)[1]	3 936	4 721	5 480	6 749	8 041
Ratio des frais de gestion (%)[2]	1,70	1,77	1,92	1,92	1,92
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	1,70	1,80	1,95	1,92	1,92
Ratio des frais de négociation (%)[3]	–	0,01	0,01	–	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	79,58	79,84	72,56	69,25	96,13
Valeur liquidative par titre ($)	5,83	5,87	6,22	6,68	6,62

Série F	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	2 555	2 249	1 513	1 903	2 325
Titres en circulation (en milliers)[1]	260	228	145	169	208
Ratio des frais de gestion (%)[2]	0,66	0,70	0,87	0,87	0,87
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	0,66	0,73	0,90	0,87	0,87
Ratio des frais de négociation (%)[3]	–	0,01	0,01	–	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	79,58	79,84	72,56	69,25	96,13
Valeur liquidative par titre ($)	9,81	9,87	10,47	11,27	11,19

Série FW[5]	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	s.o.	s.o.	1 301	1 773	2 135
Titres en circulation (en milliers)[1]	s.o.	s.o.	134	170	206
Ratio des frais de gestion (%)[2]	s.o.	s.o.	0,65	0,65	0,64
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	s.o.	s.o.	0,68	0,65	0,64
Ratio des frais de négociation (%)[3]	s.o.	s.o.	0,01	–	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	s.o.	s.o.	72,56	69,25	96,13
Valeur liquidative par titre ($)	s.o.	s.o.	9,73	10,45	10,36

Série GR	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	355	418	443	512	593
Titres en circulation (en milliers)[1]	62	72	72	78	91
Ratio des frais de gestion (%)[2]	1,98	1,97	1,98	1,98	1,99
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	1,98	2,00	2,01	1,98	1,99
Ratio des frais de négociation (%)[3]	–	0,01	0,01	–	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	79,58	79,84	72,56	69,25	96,13
Valeur liquidative par titre ($)	5,74	5,78	6,12	6,57	6,51

Série N	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	14 670	18 982	25 881	35 270	44 029
Titres en circulation (en milliers)[1]	1 627	2 092	2 690	3 410	4 295
Ratio des frais de gestion (%)[2]	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	0,01	0,03	0,03	–	–
Ratio des frais de négociation (%)[3]	–	0,01	0,01	–	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	79,58	79,84	72,56	69,25	96,13
Valeur liquidative par titre ($)	9,02	9,08	9,62	10,34	10,25

Série QF	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	593	916	1 029	1 302	1 998
Titres en circulation (en milliers)[1]	69	106	113	133	205
Ratio des frais de gestion (%)[2]	0,89	0,88	0,88	0,88	0,89
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	0,89	0,91	0,91	0,88	0,89
Ratio des frais de négociation (%)[3]	–	0,01	0,01	–	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	79,58	79,84	72,56	69,25	96,13
Valeur liquidative par titre ($)	8,55	8,61	9,13	9,82	9,74

Série QFW	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	569	514	502	137	109
Titres en circulation (en milliers)[1]	62	56	52	13	11
Ratio des frais de gestion (%)[2]	0,68	0,68	0,69	0,67	0,66
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	0,68	0,71	0,71	0,67	0,66
Ratio des frais de négociation (%)[3]	–	0,01	0,01	–	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	79,58	79,84	72,56	69,25	96,13
Valeur liquidative par titre ($)	9,12	9,18	9,73	10,45	10,36

Série R	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	247 143	1	1	38 962	257 434
Titres en circulation (en milliers)[1]	25 908	–	–	3 560	23 754
Ratio des frais de gestion (%)[2]	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	0,01	0,03	0,03	–	–
Ratio des frais de négociation (%)[3]	–	0,01	0,01	–	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	79,58	79,84	72,56	69,25	96,13
Valeur liquidative par titre ($)	9,54	9,60	10,18	10,94	10,84

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

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

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

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

5) Le 16 septembre 2022, la série FW a été renommée série F.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série S	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**804 859**	834 337	945 700	1 110 772	1 062 777
Titres en circulation (en milliers)[1]	**139 571**	143 744	153 677	167 911	162 088
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,02**	0,03	0,02	0,02	0,02
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,03**	0,05	0,05	0,02	0,02
Ratio des frais de négociation (%)[3]	–	0,01	0,01	–	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**79,58**	79,84	72,56	69,25	96,13
Valeur liquidative par titre ($)	**5,77**	5,80	6,15	6,62	6,56

Série W	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**12 137**	14 900	19 704	24 151	28 071
Titres en circulation (en milliers)[1]	**1 372**	1 674	2 088	2 383	2 795
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,27**	1,27	1,27	1,27	1,27
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,28**	1,30	1,30	1,27	1,27
Ratio des frais de négociation (%)[3]	–	0,01	0,01	–	–
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**79,58**	79,84	72,56	69,25	96,13
Valeur liquidative par titre ($)	**8,85**	8,90	9,43	10,14	10,04

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

Au cours de la période, le gestionnaire a utilisé environ 38 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds communs de placement de la Canada Vie pour financer les versements liés à la distribution remis à Quadrus et aux courtiers autorisés par Quadrus. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 29 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de la période. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi et de vente payées pour cette série.

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 : 10 octobre 1974

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 de série A sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 $.

Les titres de série F sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 $, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par Quadrus et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif.

Les titres de série N sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 $, qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 $ et qui ont conclu une entente avec GPCV et Quadrus en vue de la mise sur pied d'un compte de série N.

Les titres de série QF sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller financier.

Les titres de série QFW sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 500 $ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 $. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller financier.

Les 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.

Les titres de série W sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 $ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 $.

Le 16 septembre 2022, les titres de série FW ont été renommés titres de série F.

Les titres de série GR ne sont plus offerts à la vente.

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	10 octobre 1974	1,35 %[3]	0,17 %
Série F	8 janvier 2001	0,45 %[3]	0,15 %
Série FW	Aucun titre émis[4]	0,45 %	0,15 %
Série GR	10 octobre 1974	1,65 %	0,17 %
Série N	5 octobre 2011	—[1]	—[1]
Série QF	12 juillet 2016	0,65 %	0,17 %
Série QFW	7 août 2018	0,45 %	0,15 %
Série R	3 juillet 2007	s.o.	s.o.
Série S	1er janvier 2001	—[2]	0,02 %
Série W	4 octobre 2011	1,00 %	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 22 juillet 2022, les frais de gestion étaient imputés au Fonds aux taux de 1,55 % pour la série A et de 0,65 % pour la série F.

4) La date d'établissement initiale de la série est le 7 août 2018. Tous les titres de la série ont été renommés série F le 16 septembre 2022.