

FONDS D'OBLIGATIONS INTERNATIONALES (CLI) CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'obligations internationales (CLI))

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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 de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement en communiquant avec nous d'une des façons indiquées à la rubrique Constitution du Fonds et renseignements sur les séries, en visitant notre site Web à l'adresse www.placementscanadavie.ca ou en visitant le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

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 de placement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié, à la notice annuelle et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.

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

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

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



MC

Gestion
de placements

FONDS D'OBLIGATIONS INTERNATIONALES (CLI) CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'obligations internationales (CLI))

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 3 juin 2021

La présente Analyse du rendement du Fonds par la direction présente l'opinion de l'équipe de gestion de portefeuille quant aux facteurs et développements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de la période close le 31 mars 2021 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Pour des renseignements sur le rendement à plus long terme du Fonds, selon le cas, veuillez vous reporter à la rubrique *Rendement passé* du rapport. Dans le présent rapport, « GPCV » désigne Gestion de placements Canada Vie limitée, le gestionnaire du Fonds. GPCV appartient à cent pour cent à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »). GPCV a conclu une convention d'administration de fonds avec Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie »), une société affiliée à GPCV et à Canada Vie, pour les services d'administration (voir la rubrique *Événements récents*). 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.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise un revenu d'intérêts ainsi qu'un potentiel de croissance du capital en investissant principalement dans des titres à revenu fixe émis par des gouvernements, des sociétés et des organismes internationaux situés n'importe où dans le monde.

Risque

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

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement à moyen terme qui cherchent à intégrer un fonds de titres à revenu fixe mondial à leur portefeuille, qui sont en mesure de composer avec la volatilité des marchés obligataires et qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne.

Le Fonds est actuellement uniquement offert à titre de placement aux autres fonds Canada Vie.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Au cours de la période, les titres de la série R du Fonds ont dégagé un rendement de -3,6 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de -7,8 % pour l'indice ICE BofA du marché mondial en général. 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, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Dans la foulée de l'importante récession mondiale survenue en début de période en raison de la pandémie de COVID-19, les politiques monétaires conciliantes à l'échelle des pays du Groupe des dix (« G10 ») et les mesures

de relance budgétaire ont soutenu la reprise économique. Les obligations de sociétés ont progressé tandis que les obligations gouvernementales ont reculé, en raison de la hausse des taux d'intérêt et des attentes d'inflation.

Le Fonds a inscrit un rendement supérieur à celui de l'indice, grâce à la sélection de titres en Europe, en particulier au sein des obligations à haute volatilité et des obligations du secteur des services financiers. La surpondération du Canada et la sous-pondération des États-Unis au sein du Fonds ont aussi eu une incidence favorable.

En revanche, la surpondération et la durée des placements en Europe ont nuí aux résultats, car les taux de rendement ont augmenté, ce qui a partiellement contrebalancé l'incidence positive de la sélection des titres.

Au cours de la période, l'équipe de gestion de portefeuille a accru l'exposition du Fonds aux États-Unis et réduit le poids de la France, car l'écart de taux d'intérêt entre la zone euro et les États-Unis était devenu inexistant, et compte tenu des mesures de relance budgétaire plus musclées aux États-Unis. L'exposition du Fonds aux obligations de sociétés a diminué, car l'équipe a mis l'accent sur les placements hautement liquides ou susceptibles de profiter du soutien gouvernemental en raison de la nature stratégique de leurs activités.

Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 96,8 millions de dollars au 31 mars 2020 à 85,3 millions de dollars au 31 mars 2021, soit une diminution de 11,8 %. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 3,0 millions de dollars (compte tenu du revenu d'intérêts) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, à des rachats nets de 6,6 millions de dollars et à des distributions en espèces de 1,8 million de dollars.

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de 0,00 % pour la série R au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021 est demeuré inchangé par rapport au RFG pour l'exercice clos le 31 mars 2020. Aucuns frais de gestion ni frais d'administration ne sont imputés aux titres de la série R, à l'exception de certains coûts précis associés au Fonds.

Événements récents

Les gouvernements à l'échelle mondiale ont adopté diverses mesures d'urgence pour contrer la propagation de la COVID-19. Ces mesures ont provoqué une forte volatilité sur les marchés boursiers de même que des perturbations importantes pour les entreprises partout dans le monde, causant un ralentissement économique.

L'incertitude persistante quant à la durée et à l'incidence à long terme de la pandémie et à la mise en œuvre des campagnes de vaccination, de même qu'à l'égard de l'efficacité des mesures monétaires et budgétaires prises par les gouvernements et les banques centrales, pourrait continuer d'influer sur le rendement du Fonds au cours des périodes à venir.

À la fin de la période, le Fonds était positionné de manière à profiter d'une réouverture des économies mondiales, selon l'équipe de gestion de portefeuille. Plus précisément, le Fonds affichait une surpondération des

FONDS D'OBLIGATIONS INTERNATIONALES (CLI) CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'obligations internationales (CLI))

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

obligations de sociétés, une sous-pondération des monnaies défensives comme le dollar américain et le yen japonais, et une durée globale plus courte que celle de l'indice.

L'équipe est d'avis que les taux des obligations gouvernementales des États-Unis, d'Europe et du Royaume-Uni pourraient progresser encore en 2021, au fur et à mesure que s'améliorent les perspectives de croissance économique et qu'augmentent les attentes d'inflation. Cependant, l'équipe s'attend à ce que les obligations gouvernementales européennes devancent les obligations gouvernementales des États-Unis et du Royaume-Uni. L'équipe est également d'avis que les écarts de crédit pourraient se compresser davantage (la différence entre le taux des obligations de sociétés et des obligations gouvernementales) dans les segments les plus touchés par la pandémie, c'est-à-dire le commerce de détail, la propriété immobilière, les voyages et le divertissement, car les investisseurs s'attendent à une reprise de ces segments.

Le 14 août 2020, le Fonds a été renommé Fonds d'obligations internationales (CLI) Canada Vie.

Le 1^{er} janvier 2021, Mackenzie, le gestionnaire et fiduciaire du Fonds, a été remplacée par GPCV après que cette dernière a obtenu l'approbation des organismes de réglementation relativement à son inscription à titre de gestionnaire de fonds d'investissement. Ce changement a fait l'objet d'une recommandation positive du comité d'examen indépendant (« CEI ») des Fonds Mackenzie. Mackenzie continue de fournir certains services administratifs et d'agent des transferts au Fonds.

Le 1^{er} janvier 2021 également, le CEI des Fonds Mackenzie a été remplacé par le CEI des Fonds Canada Vie, lequel est composé des trois membres suivants : Steve Geist (président), Joanne De Laurentiis et Linda Currie.

Transactions entre parties liées

Des fonds d'investissement gérés par GPCV et des fonds distincts gérés par Canada Vie et ses filiales peuvent investir dans le Fonds, en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 31 mars 2021, des fonds gérés par GPCV et des fonds distincts gérés par Canada Vie détenaient 100,0 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour d'évaluation.

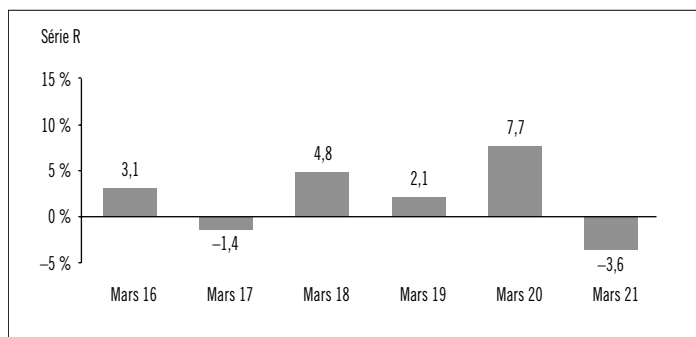
Mackenzie s'est fondée sur une recommandation du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie pour remplacer Mackenzie par GPCV à titre de gestionnaire et fiduciaire du Fonds en janvier 2021.

Rendement passé

Les renseignements sur le rendement passé du Fonds sont présentés dans le graphique et le tableau ci-après. Ils supposent 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. Le graphique et le tableau ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur et qui viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

Rendements annuels

Le graphique suivant présente le rendement de la série R du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Le graphique indique, 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*.



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 2021. 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 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement
Série R	-3,6	1,9	1,8	s.o.	2,3
Indice ICE BofA du marché mondial en général	-7,8	1,9	1,9	s.o.	2,0

L'indice ICE BofA du marché mondial en général 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 s'être vu attribuer la note « BBB » ou une note supérieure et avoir une durée résiduelle jusqu'à l'échéance d'au moins un an.

FONDS D'OBLIGATIONS INTERNATIONALES (CLI) CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'obligations internationales (CLI))

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2021

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
Obligations	94,7
Trésorerie et placements à court terme	6,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,0)

Répartition régionale

Répartition régionale	% de la valeur liquidative
États-Unis	34,5
Royaume-Uni	8,5
France	8,4
Japon	8,0
Italie	6,9
Canada	6,6
Trésorerie et placements à court terme	6,3
Allemagne	5,9
Venezuela	3,7
Suisse	3,1
Australie	2,3
Corée du Sud	2,3
Pays-Bas	1,7
Mexique	1,3
Irlande	1,2
Autre	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,0)

Répartition sectorielle

Répartition sectorielle	% de la valeur liquidative
Obligations de sociétés	46,3
Obligations d'État étrangères	38,1
Obligations fédérales	6,6
Trésorerie et placements à court terme	6,3
Obligations supranationales	3,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,0)

Obligations par note de crédit *

Obligations par note de crédit *	% de la valeur liquidative
AAA	10,1
AA	27,0
A	24,0
BBB	30,2
Sans note	3,4

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

Le Fonds n'a pas couvert son exposition aux devises à la fin de la période.

Les 25 principales positions

Émetteur	% de la valeur liquidative
Trésorerie et placements à court terme	6,3
Corporación Andina de Fomento 2,125 % 27-09-2021	3,7
Gouvernement de l'Italie 0,35 % 01-02-2025	3,6
Buoni poliennali del Tesoro (Italie) 1,25 % 01-12-2026	3,3
Lloyds Banking Group PLC 0,65 % 30-05-2023	2,7
BNP Paribas SA 0,37 % 28-02-2023	2,7
Berkshire Hathaway Inc. 0,97 % 13-09-2039	2,5
Gouvernement du Canada 5,00 % 01-06-2037	2,4
Export-Import Bank of Korea 0,63 % 11-07-2023	2,3
Obligations du Trésor des États-Unis 1,38 % 31-08-2026	2,1
Obligations du Trésor des États-Unis 2,63 % 28-02-2023	2,1
Upjohn Finance BV 1,91 % 23-06-2032	2,0
CPPIB Capital Inc. 1,13 % 14-12-2029	2,0
Obligations du Trésor des États-Unis 2,13 % 29-02-2024	2,0
Obligations du Trésor des États-Unis 1,75 % 15-05-2023	2,0
Obligations du Trésor des États-Unis 2,88 % 30-04-2025	1,9
Sumitomo Life Insurance Co., taux variable 14-09-2077, rachetables 2027	1,9
SCOR SE 5,25 % 13-03-2067, perpétuelles, rachetables 2029	1,8
Obligations du Trésor du Royaume-Uni 4,25 % 07-03-2036	1,7
Public Storage 0,88 % 24-01-2032	1,7
AT&T Inc. 2,05 % 19-05-2032	1,7
Verizon Communications Inc. 1,88 % 03-11-2038	1,7
Zurich Finance (Ireland) Designated Activity Co., taux variable 15-09-2051	1,6
LSEG Netherlands BV 0,25 % 06-04-2028	1,6
Verizon Communications Inc. 1,88 % 26-10-2029	1,5

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **58,8**

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2021 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

FONDS D'OBLIGATIONS INTERNATIONALES (CLI) CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'obligations internationales (CLI))

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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 R	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	10,86	10,29	10,28	9,99	10,27
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,21	0,21	0,19	0,19	0,16
Total des charges	-	-	-	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,25	0,15	(0,01)	(0,13)	(0,16)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,78)	0,44	0,05	0,44	(0,63)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,32)	0,80	0,23	0,50	(0,63)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,21)	(0,21)	(0,19)	(0,19)	(0,15)
Des dividendes canadiens	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,21)	(0,21)	(0,19)	(0,19)	(0,15)
Actif net, à la clôture	10,26	10,86	10,29	10,28	9,99

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.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série R	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	85 349	96 763	97 269	86 772	77 048
Titres en circulation (en milliers) ¹	8 317	8 911	9 456	8 439	7 716
Ratio des frais de gestion (%) ²	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	-	-	-	-	-
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	40,57	35,16	24,12	27,21	59,73
Valeur liquidative par titre (\$)	10,26	10,86	10,29	10,27	9,99

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

2) Le ratio des frais de gestion 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 la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Si une série a été établie ou rétablie au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé depuis la date d'établissement ou de rétablissement. Mackenzie/GPCV peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou 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 et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le portefeuilliste 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 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.

Frais de gestion

Le Fonds ne verse aucuns frais de gestion sur ses titres de série R. Les frais de gestion d'autres fonds gérés par Canada Vie (gérés par Mackenzie jusqu'au 1^{er} janvier 2021, puis par GPCV), qui investissent dans le Fonds ont été utilisés pour payer Canada Life Asset Management Ltd., société affiliée à GPCV et à Mackenzie, pour les services-conseils en placements, lesquels comprennent la gestion du portefeuille de placement, 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.

FONDS D'OBLIGATIONS INTERNATIONALES (CLI) CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'obligations internationales (CLI))

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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 la notice annuelle du Fonds.

Date de constitution 27 novembre 2015

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de titres de chaque série. Le nombre de titres de chaque série qui ont été émis et qui sont en circulation est présenté dans les *Faits saillants financiers*.

Séries distribuées par Services d'investissement Quadrus Itée (255, avenue Dufferin, London (Ontario) N6A 4K1; 1-888-532-3322; www.placementscanadavie.ca)

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.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série R	7 décembre 2015	—*	—*

* Sans objet.