

## 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](http://www.placementscanadavie.ca) ou en visitant le site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://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, assujétis, 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.



Gestion  
de placements

# FONDS D' ACTIONS À GRANDE CAPITALISATION DE MARCHÉS ÉMERGENTS PARCOURS CANADA VIE

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 une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille de titres de participation de sociétés à grande capitalisation de marchés émergents, directement ou par l'entremise d'autres fonds communs de placement. Il investit à l'heure actuelle la totalité de son actif dans le Fonds de grandes capitalisations des marchés émergents Mackenzie (le « Fonds sous-jacent »). Le Fonds fera l'essentiel de ses placements dans les pays dont l'économie semble en plein essor, selon le gestionnaire de portefeuille, et dont les marchés sont de plus en plus évolués.

### Risque

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

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement de moyen à long terme qui cherchent à intégrer un fonds d'actions de marchés émergents à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers dans les marchés émergents et qui ont une tolérance au risque de moyenne à élevée.

### Résultats d'exploitation

#### Rendement des placements

Il est question du rendement des titres de la série Q (auparavant, série Quadrus) du Fonds ci-après. Le rendement de toutes les séries est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement peut différer d'une série à l'autre, principalement en raison des différents niveaux de frais et de charges imputés à chaque série ou parce 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.

Au cours de la période, les titres de la série Q du Fonds ont dégagé un rendement de 50,0 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 41,2 % pour l'indice MSCI Marchés émergents (net). 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.

Les actions des marchés émergents ont rebondi vigoureusement durant la période, les vaccins contre la COVID-19 ayant produit des résultats encourageants et la production de vaccins s'étant intensifiée. Les investisseurs y ont vu un signe que les économies à l'échelle mondiale entameraient leur réouverture, et ils ont tenu compte de prévisions de taux de croissance économique plus élevés dans les évaluations boursières. Les actions ont également été favorisées par la faiblesse des taux obligataires, car la plupart des banques centrales ont maintenu des taux d'intérêt bas ou ont réduit les taux. Un dollar américain plus faible a contribué à soutenir les marchés émergents sensibles aux marchandises. Les fluctuations de change ont pesé sur les rendements en dollars canadiens.

Au sein de l'indice MSCI Marchés émergents (net), Taïwan, la Corée du Sud et l'Afrique du Sud ont été les pays les plus performants en dollars canadiens, tandis que l'Égypte, la Turquie et le Koweït ont été les plus faibles. Les secteurs de la technologie de l'information, des matières et de la consommation discrétionnaire ont été les plus performants, tandis que ceux de l'immobilier, des services publics et de la consommation courante ont été les plus faibles.

Le Fonds a devancé l'indice, la sélection de titres à Taïwan, en Corée du Sud et en Inde au sein du Fonds sous-jacent ayant contribué au rendement. Sur le plan sectoriel, la sélection de titres dans la technologie de l'information, la consommation discrétionnaire, les services financiers, les matières et la consommation courante a été favorable.

En revanche, la sélection de titres du Fonds sous-jacent en Chine a nuí au rendement.

Au cours de la période, ni les activités de gestion de portefeuille ni les développements des marchés n'ont eu une incidence importante sur le positionnement du Fonds sous-jacent.

#### Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 7,3 millions de dollars au 31 mars 2020 à 33,9 millions de dollars au 31 mars 2021, soit une augmentation de 365,4 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 5,4 millions de dollars (compte tenu du revenu d'intérêts) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à des ventes nettes de 21,2 millions de dollars.

# FONDS D' ACTIONS À GRANDE CAPITALISATION DE MARCHÉS ÉMERGENTS PARCOURS CANADA VIE

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

Consulter la rubrique *Autres transactions entre parties liées* pour le pourcentage de la valeur liquidative du Fonds détenue par les parties liées. Ces placements exposent le Fonds au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus. GPCV gère ce risque afin de réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds ou sur ses investisseurs.

## Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de 2,46 % pour la série Q au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021 est demeuré inchangé par rapport au RFG au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020. Les RFG pour toutes les séries (avant et après toute renonciation ou absorption, le cas échéant) sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport. Le RFG pour la série L a diminué en raison d'une baisse des frais 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.

Le Fonds sous-jacent rééquilibre le portefeuille et effectue des opérations quotidiennement selon l'évaluation que fait l'équipe de gestion de portefeuille du potentiel de rendement des titres individuels, y compris l'incidence des coûts de transaction. L'équipe, par sa sélection quantitative et ascendante des titres, vise à ajouter de la valeur au portefeuille dans diverses conditions de marché, au moyen de placements dans des titres axés sur la croissance et la valeur ainsi que des titres à moyenne et à grande capitalisation. De ce fait, l'équipe ne génère pas sur une base régulière d'attentes du marché et par conséquent, prend rarement des décisions de placement en fonction des prévisions macroéconomiques.

Le 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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

Les ententes suivantes ont donné lieu à des frais versés par le Fonds à GPCV ou à des sociétés affiliées au Fonds.

## Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration à Mackenzie pour la période du 1<sup>er</sup> avril au 31 décembre 2020 (la « période précédant le changement de gestionnaire ») et à GPCV par la suite 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. Après la période précédant le changement de gestionnaire, GPCV a versé 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. En contrepartie des frais d'administration, Mackenzie 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

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 50,6 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour d'évaluation.

Au 31 mars 2021, Canada Vie détenait une participation de 0,2 million de dollars dans le Fonds, soit 0,7 % de la valeur liquidative de celui-ci.

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.

# FONDS D' ACTIONS À GRANDE CAPITALISATION DE MARCHÉS ÉMERGENTS PARCOURS CANADA VIE

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

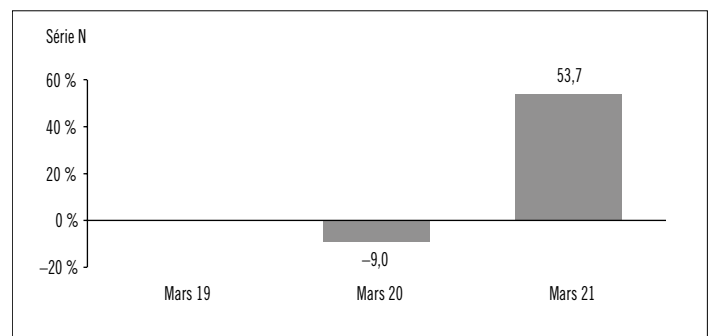
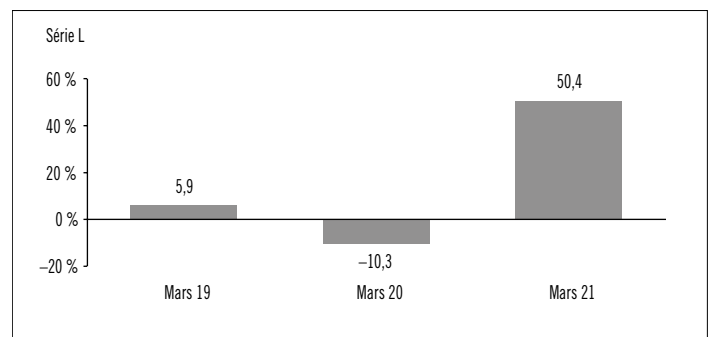
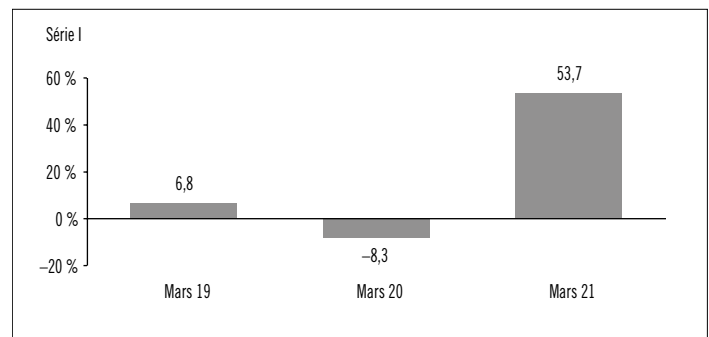
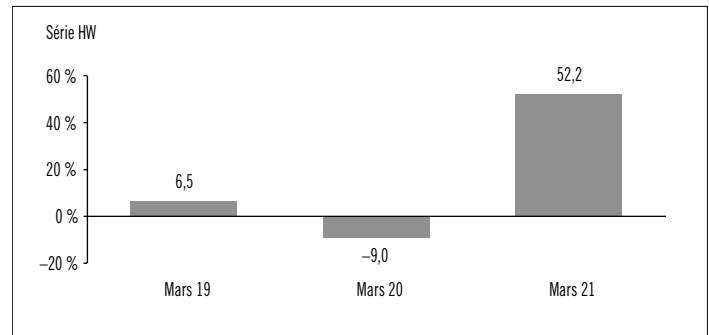
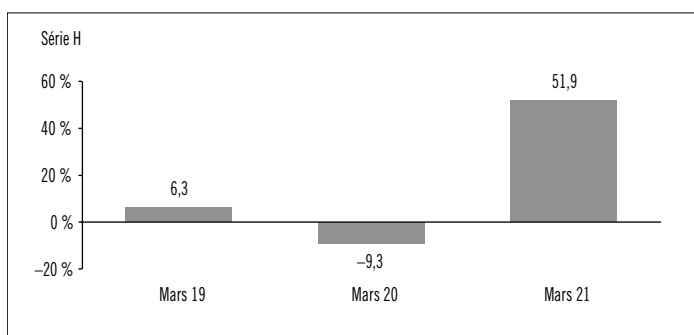
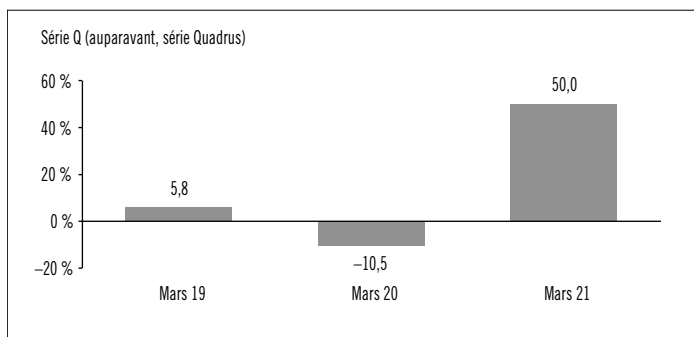
## Rendement passé

Les renseignements sur le rendement passé du Fonds sont présentés dans les graphiques 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. Les graphiques 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.

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 à nouveau sur ce montant. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

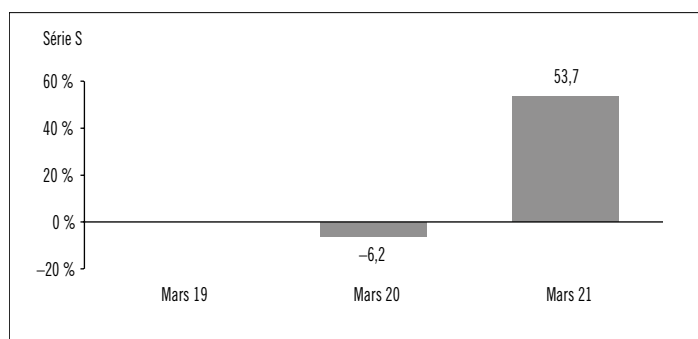
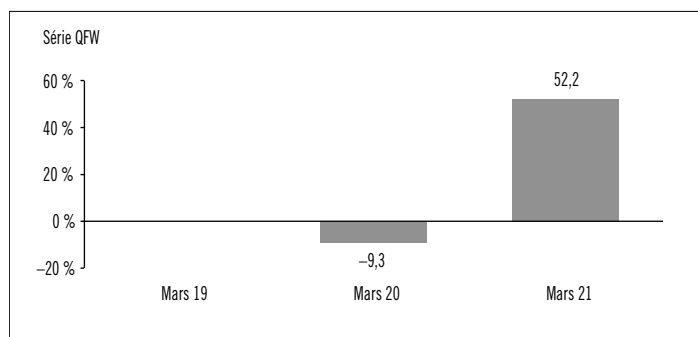
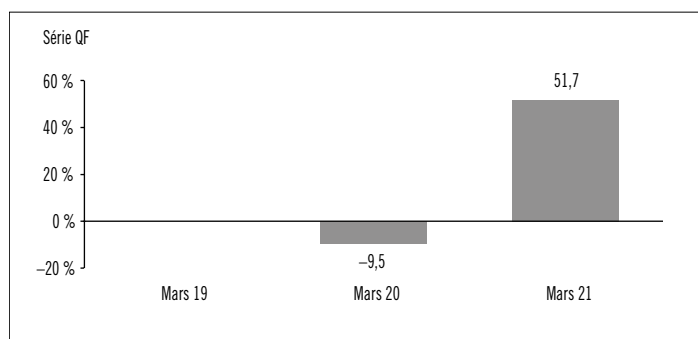
## Rendements annuels

Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier jour de chaque période comptable ou à la date d'établissement ou de rétablissement de la série, selon le cas. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.



# FONDS D' ACTIONS À GRANDE CAPITALISATION DE MARCHÉS ÉMERGENTS PARCOURS CANADA VIE

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



## 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 <sup>1</sup> :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement <sup>2</sup>
Série Q (auparavant, série Quadrus)	50,0	s.o.	s.o.	s.o.	15,4
Série H	51,9	s.o.	s.o.	s.o.	16,9
Série HW	52,2	s.o.	s.o.	s.o.	17,2
Série I	53,7	s.o.	s.o.	s.o.	18,2
Série L	50,4	s.o.	s.o.	s.o.	15,8
Série N	53,7	s.o.	s.o.	s.o.	26,6
Série QF	51,7	s.o.	s.o.	s.o.	24,9
Série QFW	52,2	s.o.	s.o.	s.o.	25,4
Série S	53,7	s.o.	s.o.	s.o.	21,7

Indice MSCI Marchés émergents (net)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement <sup>2</sup>
Indice MSCI Marchés émergents (net)	41,2	s.o.	s.o.	s.o.	Note 3

L'indice MSCI Marchés émergents (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation dans 26 marchés de pays émergents. Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôt liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.

- 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 MSCI Marchés émergents (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 13,3 % pour la série Q (auparavant, série Quadrus), 13,3 % pour la série H, 13,3 % pour la série HW, 13,3 % pour la série I, 13,3 % pour la série L, 16,9 % pour la série N, 16,9 % pour la série QF, 16,9 % pour la série QFW, 14,7 % pour la série S.

# FONDS D' ACTIONS À GRANDE CAPITALISATION DE MARCHÉS ÉMERGENTS PARCOURS CANADA VIE

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

## Aperçu du portefeuille

du Fonds sous-jacent\* au 31 mars 2021

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
Actions	98,4
Trésorerie et placements à court terme	1,9
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

Répartition régionale	% de la valeur liquidative
Chine	39,7
Corée du Sud	15,4
Taïwan	12,8
Inde	10,9
Brésil	4,9
Russie	4,8
Afrique du Sud	3,6
Trésorerie et placements à court terme	1,9
Malaisie	1,6
Philippines	1,2
Arabie saoudite	1,1
Thaïlande	1,0
Turquie	0,5
Égypte	0,3
Pakistan	0,3
Autre	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

Répartition sectorielle	% de la valeur liquidative
Technologie de l'information	22,6
Services financiers	16,7
Consommation discrétionnaire	15,9
Services de communication	10,1
Matières	9,5
Énergie	6,3
Produits industriels	5,3
Consommation courante	4,5
Soins de santé	3,5
Immobilier	2,6
Trésorerie et placements à court terme	1,9
Services publics	1,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,3)

\* Le Fonds est actuellement entièrement investi dans le Fonds de grandes capitalisations des marchés émergents Mackenzie (le « Fonds sous-jacent »). Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le Fonds sous-jacent, veuillez consulter le site [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Les placements en devises du Fonds sous-jacent n'étaient pas couverts à la fin de la période.

## Les 25 principales positions du Fonds sous-jacent

Émetteur	% de la valeur liquidative
Alibaba Group Holding Ltd.	6,1
Tencent Holdings Ltd.	5,9
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	5,7
Samsung Electronics Co. Ltd.	4,3
China Construction Bank Corp.	2,5
Trésorerie et placements à court terme	1,9
Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	1,9
Innolux Corp.	1,8
Vedanta Ltd.	1,8
AU Optronics Corp.	1,8
MTN Group Ltd.	1,8
LG Electronics Inc.	1,8
Hana Financial Inc.	1,7
Banco do Brasil SA	1,7
Petróleo Brasileiro SA – Petrobras	1,7
Magnit PJSC	1,6
Evergreen Marine Corp.	1,6
Infosys Ltd.	1,6
Yadea Group Holdings Ltd.	1,6
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	1,5
KB Financial Group Inc.	1,5
Vale SA	1,5
E-Mart Co. Ltd.	1,5
Sberbank of Russia PJSC	1,5
LG Display Co. Ltd.	1,5

**Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale** **57,8**

Le Fonds sous-jacent 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 et du Fonds sous-jacent. 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 des fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

# FONDS D' ACTIONS À GRANDE CAPITALISATION DE MARCHÉS ÉMERGENTS PARCOURS CANADA VIE

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 Q (auparavant, série Quadrus)	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,31</b>	10,57	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>			
Total des produits	0,26	0,24	0,05
Total des charges	(0,29)	(0,25)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,12	(5,13)	0,28
Profits (pertes) latent(e)s	4,11	(1,89)	0,56
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>4,20</b>	(7,03)	0,79
<b>Distributions :</b>			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,08)	(0,17)	(0,01)
Des dividendes canadiens	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,08)</b>	(0,17)	(0,01)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>13,87</b>	9,31	10,57
Série H	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,38</b>	10,61	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>			
Total des produits	0,21	0,30	0,09
Total des charges	(0,15)	(0,11)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,32	(7,92)	(0,40)
Profits (pertes) latent(e)s	3,37	(2,33)	0,99
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>3,75</b>	(10,06)	0,63
<b>Distributions :</b>			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,17)	(0,27)	(0,03)
Des dividendes canadiens	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,17)</b>	(0,27)	(0,03)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,04</b>	9,38	10,61

Série HW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,40</b>	10,61	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>			
Total des produits	0,21	0,48	0,09
Total des charges	(0,13)	(0,08)	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,95)	(0,15)	(0,40)
Profits (pertes) latent(e)s	3,28	(3,73)	0,99
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>1,41</b>	(3,48)	0,65
<b>Distributions :</b>			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,18)	(0,28)	(0,04)
Des dividendes canadiens	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,18)</b>	(0,28)	(0,04)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,09</b>	9,40	10,61
Série I	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,43</b>	10,62	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>			
Total des produits	0,27	0,36	0,07
Total des charges	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,41	0,94	0,03
Profits (pertes) latent(e)s	4,27	(2,83)	0,75
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>4,95</b>	(1,53)	0,85
<b>Distributions :</b>			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,26)	(0,33)	(0,06)
Des dividendes canadiens	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,26)</b>	(0,33)	(0,06)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,18</b>	9,43	10,62

- 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.

# FONDS D' ACTIONS À GRANDE CAPITALISATION DE MARCHÉS ÉMERGENTS PARCOURS CANADA VIE

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

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

Série L	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,33</b>	10,58	10,00
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>			
Total des produits	0,23	0,34	0,06
Total des charges	(0,27)	(0,23)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,05)	(0,96)	0,27
Profits (pertes) latent(e)s	3,68	(2,65)	0,66
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>3,59</b>	(3,50)	0,89
<b>Distributions :</b>			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,09)	(0,17)	(0,01)
Des dividendes canadiens	–	–	–
Des gains en capital	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,09)</b>	(0,17)	(0,01)
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>13,93</b>	9,33	10,58
<b>Série N</b>	<b>31 mars 2021</b>	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,03</b>	10,00	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>			
Total des produits	0,24	0,08	s.o.
Total des charges	–	–	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,38	(2,05)	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	3,78	(0,63)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>4,40</b>	(2,60)	s.o.
<b>Distributions :</b>			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,25)	(0,08)	s.o.
Des dividendes canadiens	–	–	s.o.
Des gains en capital	–	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,25)</b>	(0,08)	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>13,58</b>	9,03	s.o.

Série QF	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,02</b>	10,00	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>			
Total des produits	0,25	0,08	s.o.
Total des charges	(0,15)	(0,06)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,30	(2,98)	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	3,97	(0,60)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>4,37</b>	(3,56)	s.o.
<b>Distributions :</b>			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,15)	(0,03)	s.o.
Des dividendes canadiens	–	–	s.o.
Des gains en capital	–	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,15)</b>	(0,03)	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>13,50</b>	9,02	s.o.
<b>Série QFW</b>	<b>31 mars 2021</b>	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,03</b>	10,00	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>			
Total des produits	0,26	0,08	s.o.
Total des charges	(0,12)	(0,04)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,27	(0,66)	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	4,18	(0,66)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>4,59</b>	(1,28)	s.o.
<b>Distributions :</b>			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,17)	(0,05)	s.o.
Des dividendes canadiens	–	–	s.o.
Des gains en capital	–	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,17)</b>	(0,05)	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>13,53</b>	9,03	s.o.



# FONDS D' ACTIONS À GRANDE CAPITALISATION DE MARCHÉS ÉMERGENTS PARCOURS CANADA VIE

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

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

Série S	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,09</b>	10,00	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable</b>			
<b>aux activités d'exploitation :</b>			
Total des produits	0,22	0,18	s.o.
Total des charges	–	–	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,48)	(3,42)	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	3,50	(1,38)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale</b>			
<b>attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>3,24</b>	(4,62)	s.o.
<b>Distributions :</b>			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,25)	(0,32)	s.o.
Des dividendes canadiens	–	–	s.o.
Des gains en capital	–	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,25)</b>	(0,32)	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>13,66</b>	9,09	s.o.

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série Q (auparavant, série Quadrus)	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	1 498	524	17
Titres en circulation (en milliers)¹	108	56	2
Ratio des frais de gestion (%)²	2,46	2,46	2,45
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	2,46	2,46	2,46
Ratio des frais de négociation (%)³	0,66	0,57	0,85
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	5,98	13,72	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,87	9,31	10,57
	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 mars 2020</b>	<b>31 mars 2019</b>
<b>Série H</b>			
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	190	15	1
Titres en circulation (en milliers)¹	14	2	–
Ratio des frais de gestion (%)²	1,22	1,22	1,24
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,22	1,23	1,30
Ratio des frais de négociation (%)³	0,66	0,57	0,85
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	5,98	13,72	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,04	9,38	10,61

- 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.

# FONDS D' ACTIONS À GRANDE CAPITALISATION DE MARCHÉS ÉMERGENTS PARCOURS CANADA VIE

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

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série HW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	233	5	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	17	—	—
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,00	1,02	1,03
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,00	1,03	1,09
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,66	0,57	0,85
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	5,98	13,72	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,09	9,40	10,61

Série I	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	9 752	4 482	657
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	688	475	62
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,01	0,04	0,07
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,01	0,04	0,08
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,66	0,57	0,85
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	5,98	13,72	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,18	9,43	10,62

Série L	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	1 943	272	7
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	139	29	1
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,15	2,23	2,26
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,15	2,23	2,27
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,66	0,57	0,85
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	5,98	13,72	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,93	9,33	10,58

Série N	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	2 610	499	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	192	55	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,01	0,01	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,01	0,01	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,66	0,57	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	5,98	13,72	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,58	9,03	s.o.

Série QF	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	325	65	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	24	7	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,37	1,39	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,37	1,39	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,66	0,57	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	5,98	13,72	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,50	9,02	s.o.

Série QFW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	184	59	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	14	6	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,01	1,04	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,01	1,04	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,66	0,57	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	5,98	13,72	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,53	9,03	s.o.

Série S	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1</sup>	17 128	1 355	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	1 253	149	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,04	0,05	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,04	0,05	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,66	0,57	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	5,98	13,72	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,66	9,09	s.o.

## Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Les frais de gestion du Fonds ont été utilisés par Mackenzie, pour la période précédant le changement de gestionnaire, puis par GPCV pour payer les coûts liés à la gestion du portefeuille de placement du Fonds et/ou du/des fonds sous-jacent(s), selon le cas, y compris l'analyse des placements, la formulation de recommandations, la prise de décisions quant aux placements et la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement. Par suite du changement de gestionnaire, les frais de gestion du Fonds ont été utilisés en partie par GPCV pour payer Mackenzie pour des services de conseils en placement.

Services d'investissement Quadrus Itée (« Quadrus »), une société affiliée à GPCV et à Mackenzie, est le placeur principal des titres du Fonds et des commissions de suivi lui sont versées à même les frais de gestion. Au cours de la période précédant le changement de gestionnaire, Canada Vie a fourni certains services à Mackenzie en lien avec les activités de gestion de portefeuille de Mackenzie. Canada Vie était 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. Par conséquent, Quadrus et Canada Vie ont reçu une portion des frais de gestion que verse le Fonds à Mackenzie. Environ 77 % du total des frais de gestion que Mackenzie a reçus des Fonds communs de placement de la Canada Vie au cours de la période précédant le changement de gestionnaire ont été versés aux termes de ces ententes.

Par suite du changement de gestionnaire, GPCV a utilisé les frais de gestion pour financer les versements liés à la distribution remis à Quadrus et aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans le Fonds.

Au cours de l'exercice, Mackenzie et GPCV ont 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 aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 44 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de l'exercice. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi et de vente payées pour cette série. Le pourcentage plus élevé des versements liés à la distribution est principalement attribuable aux commissions de vente associées aux ventes brutes de titres du Fonds comportant des frais de rachat.

# FONDS D' ACTIONS À GRANDE CAPITALISATION DE MARCHÉS ÉMERGENTS PARCOURS CANADA VIE

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 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*.

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

Les titres de série Q sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$. Avant le 14 août 2020, les titres de série Q étaient connus sous le nom de série Quadrus.

Les titres de série H 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 HW sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$, 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 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 L sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$.

Les titres de série N sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$, 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 100 000 \$ 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 S sont offerts à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et à certains autres fonds communs, 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, le mode de souscription avec frais de rachat, le mode de souscription avec frais modérés et le mode de souscription sans frais. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les frais du mode de souscription avec frais de rachat ou avec frais modérés sont payables à GPCV si un investisseur procède au rachat de ses titres du Fonds au cours de périodes précises. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription, et les frais de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série Q <sup>2)</sup>	22 octobre 2018	2,00 %	0,28 %
Série H	22 octobre 2018	1,00 %	0,15 %
Série HW	22 octobre 2018	0,80 %	0,15 %
Série I	22 octobre 2018	— <sup>1)</sup>	— <sup>1)</sup>
Série L	22 octobre 2018	1,80 %	0,15 %
Série N	28 octobre 2019	— <sup>1)</sup>	— <sup>1)</sup>
Série QF	28 octobre 2019	1,00 %	0,28 %
Série QFW	28 octobre 2019	0,80 %	0,15 %
Série S	21 mai 2019	— <sup>3)</sup>	0,03 %

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

2) Avant le 14 août 2020, les titres de série Q étaient connus sous le nom de série Quadrus.

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