

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 assujéti 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, 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 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.

PORTEFEUILLE PRUDENT CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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 Portefeuille prudent 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 et une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans d'autres fonds communs de placement qui ont recours à divers styles de placement et investissent dans des titres à revenu fixe et des titres de participation, mais il peut aussi investir directement dans des titres. Il consacre en général de 65 % à 75 % de son actif aux titres à revenu fixe et de 25 % à 35 % de son actif aux titres de participation.

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 équilibré à leur portefeuille, qui sont en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et 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 5,2 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 2,1 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada, et à un rendement de 7,5 % pour l'indice mixte*. Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global

* L'indice mixte est composé à 59,5 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (rendement de 2,1 %), à 21 % de l'indice MSCI Monde Tous pays (net) (rendement de 23,3 %), à 10,5 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond (couvert) (rendement de 3,3 %) et à 9 % de l'indice composé S&P/TSX (rendement de 14,0 %).

en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, des charges et des commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les actions mondiales ont progressé au cours de la période, au fil du ralentissement du rythme de hausse des taux d'intérêt par les banques centrales. Les marchés canadiens ont été soutenus par le secteur de l'énergie, tandis que les gains du marché boursier américain sont en grande partie provenus d'un petit nombre de titres à mégacapitalisation. L'économie mondiale a fait preuve de résilience et la situation de l'emploi est demeurée solide. Après juillet 2023, la Réserve fédérale américaine et la Banque du Canada ont gardé leurs taux directeurs inchangés. Les taux des titres du Trésor ont atteint un sommet puis ont reculé en raison du changement d'orientation de la politique monétaire. La Banque du Japon a relevé son taux directeur pour la première fois en 17 ans, mais de nombreuses banques centrales ont laissé entrevoir d'éventuelles baisses de taux en 2024.

Au sein de l'indice MSCI Monde Tous pays (net), les marchés les plus performants en dollars canadiens ont été ceux de la Pologne, de la Colombie et de la Hongrie, tandis que ceux de Hong Kong, de la Chine et de la Thaïlande ont fait moins bonne figure. Les secteurs de la technologie de l'information, des services de communication et des services financiers ont été les plus performants, tandis que ceux de la consommation de base, des services publics et des biens immobiliers ont été les plus faibles.

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

Le Fonds a distancé l'indice général grâce à ses placements en actions, qui ont fait meilleure figure que les actifs à revenu fixe au cours de la période. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Le Fonds a affiché un rendement inférieur à celui de l'indice mixte. La répartition de l'actif du Fonds a nuí au rendement, tandis que la sélection des fonds sous-jacents au sein de chaque catégorie d'actif a été favorable.

Parmi les fonds sous-jacents du portefeuille, le Fonds d'infrastructure mondiale Canada Vie, le Fonds mondial de dividendes Canada Vie et le Fonds de croissance américaine Canada Vie ont eu l'incidence négative la plus importante. À la fin de la période, le Fonds d'infrastructure mondiale Canada Vie et le Fonds mondial de dividendes Canada Vie avaient été éliminés du portefeuille du Fonds, tandis que le Fonds de croissance américaine Canada Vie avait fusionné avec le fonds sous-jacent Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Canada Vie.

Le Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Canada Vie, le Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Canada Vie et le Fonds d'obligations tactiques canadiennes Canada Vie ont le plus contribué au rendement. À la fin de la période, le Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Canada Vie et le Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Canada Vie représentaient respectivement environ 3 % et 6 % de l'actif net, tandis que le Fonds d'obligations tactiques canadiennes Canada Vie avait été éliminé du portefeuille.

Les changements apportés au portefeuille comprennent également l'ajout de nouvelles positions dans le Fonds d'actions mondiales de croissance Canada Vie, le Fonds de dividendes américains Canada Vie, le Fonds d'obligations canadiennes de base Plus Canada Vie et le Fonds durable d'obligations mondiales Canada Vie, ainsi que l'élimination des placements dans le Fonds d'obligations à long terme Canada Vie, le Fonds d'obligations à court terme Canada Vie et le Fonds d'obligations étrangères Canada Vie. Les fusions suivantes ont aussi eu lieu au sein des fonds sous-jacents :

- le Fonds de dividendes principalement canadiens Canada Vie a été fusionné avec le Fonds de dividendes canadiens Canada Vie;
- le Fonds d'actions canadiennes Canada Vie a été fusionné avec le Fonds de croissance canadienne Canada Vie;

PORTEFEUILLE PRUDENT CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

- Le Fonds de croissance internationale Canada Vie a été fusionné avec le Fonds d'actions internationales Canada Vie; et
- Le Fonds de valeur américaine Canada Vie a été fusionné avec le Fonds de valeur des États-Unis Canada Vie.

L'équipe de gestion de portefeuille estime que les marchés ont réagi au recul des attentes d'une récession à court terme en faisant grimper les prix des actifs à risque élevé. L'équipe garde l'accent sur la diversification dans le but de dégager des rendements ajustés au risque intéressants et elle adopte une approche fondée sur les occasions en matière de duration (sensibilité aux taux d'intérêt) au sein du portefeuille de titres à revenu fixe. Même si l'écart entre les évaluations des titres de sociétés à mégacapitalisation et le marché boursier en général s'est élargi à la fin de la période, l'équipe est d'avis que les attentes de croissance des bénéficiaires seront établies avec une plus grande rigueur. L'équipe s'attend à ce que les occasions deviennent mieux équilibrées à l'échelle des régions, des secteurs et des capitalisations boursières.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 14,8 % pour s'établir à 185,9 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 9,9 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 diminution de 42,3 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») pour chacune des séries au cours de l'exercice clos le 31 mars 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. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

Les changements ci-après sont entrés en vigueur le 18 juillet 2023 :

- Le Fonds sous-jacent Fonds d'actions de marchés émergents Parcours Canada Vie a été renommé Fonds concentré d'actions de marchés émergents Canada Vie;
- Le Fonds sous-jacent Fonds d'actions internationales Parcours Canada Vie a été renommé Fonds de valeur internationale Canada Vie; et
- Le Fonds sous-jacent Fonds d'obligations mondiales multisectorielles Parcours Canada Vie a été renommé Fonds d'obligations mondiales multisectorielles Canada Vie.

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 1^{er} 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 60,9 millions de dollars (32,8 % 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 2,1 % 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.

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.

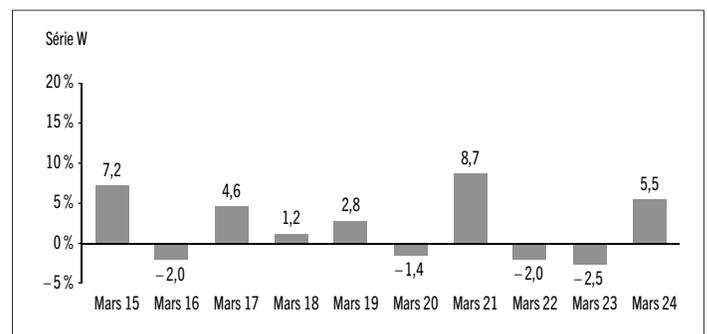
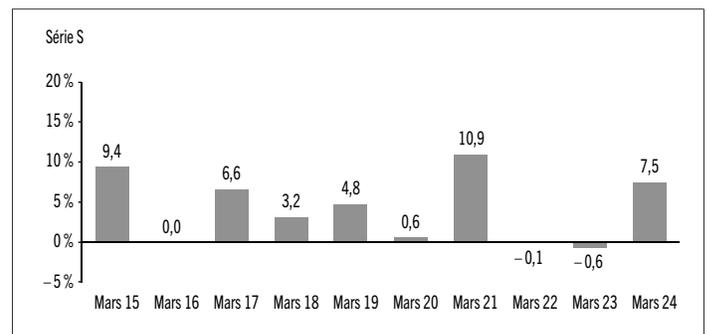
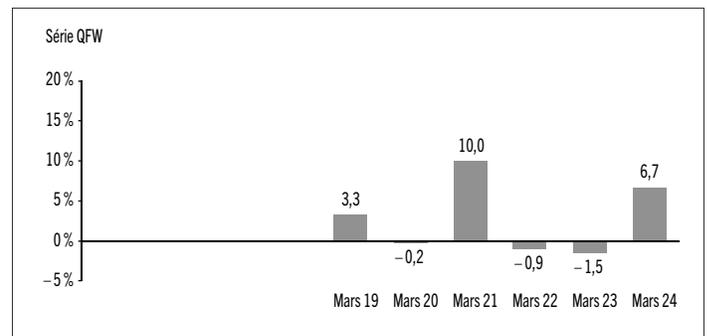
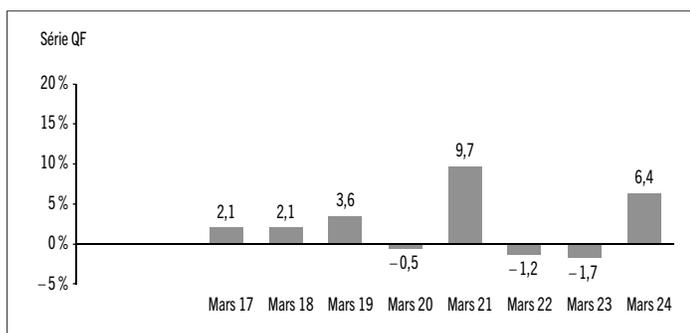
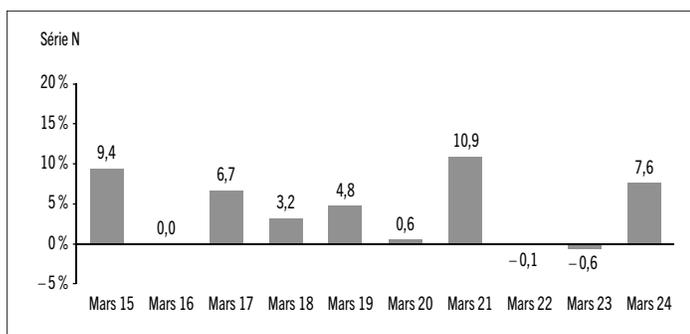
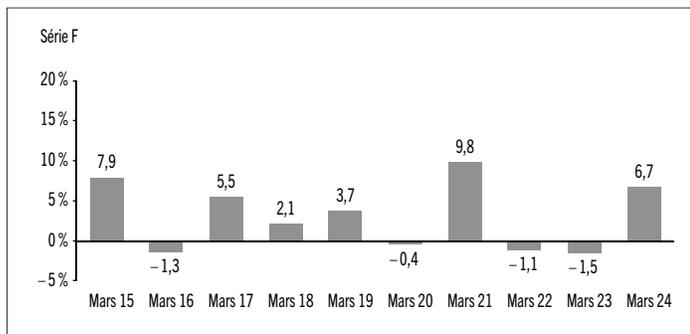
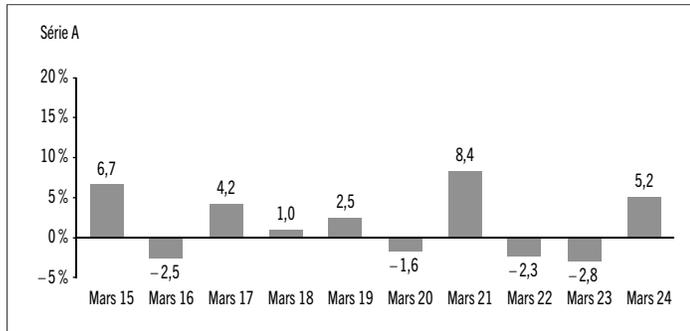
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables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

PORTEFEUILLE PRUDENT CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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*.



PORTEFEUILLE PRUDENT CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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	5,2	0,0	1,3	1,8	s.o.
Série F	6,7	1,3	2,6	3,1	s.o.
Série N	7,6	2,2	3,6	4,2	s.o.
Série QF	6,4	1,1	2,4	s.o.	2,6
Série QFW	6,7	1,4	2,7	s.o.	3,0
Série S	7,5	2,2	3,5	4,1	s.o.
Série W	5,5	0,2	1,6	2,1	s.o.
Indice mixte	7,5	1,8	3,5	4,5	Note 3
Indice des obligations universelles FTSE Canada*	2,1	-1,5	0,3	2,0	Note 4
Indice MSCI Monde Tous pays (net)	23,3	9,6	11,2	10,9	Note 5
Indice Bloomberg Global Aggregate Bond (Hedged)	3,3	-1,7	0,4	2,0	Note 6
Indice composé S&P/TSX	14,0	9,1	10,0	7,7	Note 7

* Indice général

L'indice mixte est composé à 59,5 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, à 21 % de l'indice MSCI Monde Tous pays (net), à 10,5 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond (Hedged) et à 9 % de l'indice composé S&P/TSX.

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.

L'indice MSCI Monde Tous pays (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation dans 23 marchés de pays développés et 24 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.

L'indice Bloomberg Global Aggregate Bond (Hedged) représente une mesure des titres de créance de qualité supérieure de 28 marchés en monnaie locale. Cet indice à multiples devises comprend des titres du Trésor, des titres liés au gouvernement, des obligations de sociétés et des obligations titrisées à taux fixe d'émetteurs de marchés développés et émergents. L'exposition aux devises est couverte en dollars canadiens.

L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière représentant certaines des plus grandes sociétés (selon leur flottant) se négociant à la Bourse de Toronto.

- 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 mixte depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 3,8 % pour la série QF, 3,9 % pour la série QFW.
- 4) 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.
- 5) Les rendements de l'indice MSCI Monde Tous pays (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 11,3 % pour la série QF, 10,0 % pour la série QFW.
- 6) Les rendements de l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond (Hedged) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 0,8 % pour la série QF, 1,1 % pour la série QFW.
- 7) Les rendements de l'indice composé S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 8,9 % pour la série QF, 9,0 % pour la série QFW.

PORTEFEUILLE PRUDENT CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2024

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	70,0
Obligations	65,7
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)*	4,3
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)*	–
Actions	29,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,4)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	60,8
États-Unis	23,7
Autre	4,1
Royaume-Uni	2,1
France	1,1
Mexique	1,1
Japon	0,9
Allemagne	0,9
Irlande	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Suisse	0,7
Inde	0,7
Brésil	0,7
Taiwan	0,7
Corée du Sud	0,6
Chine	0,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,4)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	39,8
Obligations provinciales	12,3
Obligations fédérales	8,7
Obligations d'État étrangères	6,5
Services financiers	6,3
Technologie de l'information	5,5
Produits industriels	3,8
Consommation discrétionnaire	2,8
Soins de santé	2,8
Consommation de base	2,2
Autre	2,0
Énergie	1,9
Titres adossés à des créances hypothécaires	1,8
Matériaux	1,6
Services de communication	1,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,4)

* Les valeurs théoriques représentent 4,3 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur) et –4,8 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur).

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

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS

% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Émetteur/Fonds sous-jacent	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Fonds d'obligations canadiennes de base Plus Canada Vie, série R	28,3
Fonds canadien d'obligations Mackenzie, série CL	23,3
Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Canada Vie, série R	6,0
Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série CL	5,0
Fonds durable d'obligations mondiales Canada Vie, série R	3,8
Fonds d'obligations mondiales multisectorielles Canada Vie, série R	3,8
Fonds de dividendes canadiens Canada Vie, série R	3,0
Fonds d'actions canadiennes Mackenzie, série CL	3,0
Fonds de valeur américain Canada Vie, série R	3,0
Fonds de croissance canadienne Canada Vie, série R	3,0
Fonds d'occasions de croissance mondiales Canada Vie, série R	3,0
Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Canada Vie, série R	3,0
Fonds d'actions étrangères Canada Vie, série R	2,4
Fonds de valeur internationale Canada Vie, série R	2,0
Fonds de dividendes américains Canada Vie, série R	1,8
Fonds d'actions internationales Canada Vie, série R	1,8
Fonds d'occasions des marchés émergents Mackenzie, série CL	1,5
Fonds concentré d'actions de marchés émergents Canada Vie, série R	1,5
Fonds d'actions mondiales de croissance Canada Vie, série R	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,1)

Principales positions acheteur en tant que

pourcentage de la valeur liquidative totale

100,1

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

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 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.

PORTEFEUILLE PRUDENT CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série A					
Actif net, à l'ouverture	12,29	12,74	13,45	12,76	13,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,41	0,38	0,35	0,38	0,39
Total des charges	(0,27)	(0,27)	(0,30)	(0,30)	(0,29)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,58)	(0,25)	0,29	0,76	0,14
Profits (pertes) latent(e)s	1,02	(0,31)	(0,58)	0,21	(0,46)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,58	(0,45)	(0,24)	1,05	(0,22)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,09)	(0,07)	(0,05)	(0,02)	-
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,10)	(0,03)
Des gains en capital	-	-	(0,34)	(0,27)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,11)	(0,09)	(0,42)	(0,39)	(0,03)
Actif net, à la clôture	12,82	12,29	12,74	13,45	12,76
Série F					
Actif net, à l'ouverture	9,64	10,01	10,57	10,03	10,29
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,32	0,31	0,27	0,29	0,31
Total des charges	(0,08)	(0,08)	(0,10)	(0,10)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,46)	0,39	0,44	0,46	(0,13)
Profits (pertes) latent(e)s	0,80	(0,25)	(0,45)	0,16	(0,37)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,58	0,37	0,16	0,81	(0,29)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,18)	(0,17)	(0,10)	(0,02)	(0,03)
Des dividendes canadiens	(0,04)	(0,04)	(0,07)	(0,17)	(0,19)
Des gains en capital	-	-	(0,30)	(0,25)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,22)	(0,21)	(0,47)	(0,44)	(0,22)
Actif net, à la clôture	10,06	9,64	10,01	10,57	10,03

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série FW⁴					
Actif net, à l'ouverture	s.o.	s.o.	10,36	9,82	10,08
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	s.o.	s.o.	0,27	0,29	0,31
Total des charges	s.o.	s.o.	(0,08)	(0,09)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	s.o.	0,08	0,53	(0,15)
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	s.o.	(0,45)	0,16	(0,37)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	s.o.	s.o.	(0,18)	0,89	(0,30)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	s.o.	s.o.	(0,10)	(0,02)	(0,03)
Des dividendes canadiens	s.o.	s.o.	(0,07)	(0,17)	(0,22)
Des gains en capital	s.o.	s.o.	(0,30)	(0,25)	-
Remboursement de capital	s.o.	s.o.	-	-	-
Distributions annuelles totales³	s.o.	s.o.	(0,47)	(0,44)	(0,25)
Actif net, à la clôture	s.o.	s.o.	9,82	10,36	9,82
Série N					
Actif net, à l'ouverture	10,87	11,31	11,93	11,30	11,70
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,36	0,32	0,31	0,30	0,35
Total des charges	-	-	-	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,48)	(1,05)	0,27	0,22	0,13
Profits (pertes) latent(e)s	0,90	(0,26)	(0,51)	0,17	(0,41)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,78	(0,99)	0,07	0,69	0,07
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,27)	(0,28)	(0,16)	(0,04)	(0,05)
Des dividendes canadiens	(0,06)	(0,07)	(0,12)	(0,26)	(0,43)
Des gains en capital	-	-	(0,36)	(0,30)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,33)	(0,35)	(0,64)	(0,60)	(0,48)
Actif net, à la clôture	11,35	10,87	11,31	11,93	11,30

- 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*.
- 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.
- Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.
- Le 16 septembre 2022, la série FW a été renommée série F.

PORTEFEUILLE PRUDENT CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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

Série QF	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	9,31	9,67	10,21	9,68	9,91
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,31	0,29	0,27	0,28	0,30
Total des charges	(0,10)	(0,10)	(0,11)	(0,11)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,43)	(0,21)	0,21	0,51	0,09
Profits (pertes) latent(e)s	0,77	(0,23)	(0,44)	0,15	(0,35)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,55	(0,25)	(0,07)	0,83	(0,07)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,15)	(0,14)	(0,09)	(0,02)	(0,02)
Des dividendes canadiens	(0,03)	(0,04)	(0,06)	(0,15)	(0,17)
Des gains en capital	-	-	(0,29)	(0,24)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,18)	(0,18)	(0,44)	(0,41)	(0,19)
Actif net, à la clôture	9,71	9,31	9,67	10,21	9,68
Série QFW	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	9,46	9,83	10,37	9,82	10,08
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,31	0,29	0,27	0,27	0,31
Total des charges	(0,08)	(0,08)	(0,09)	(0,09)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,61)	(0,26)	0,11	0,41	(0,63)
Profits (pertes) latent(e)s	0,78	(0,24)	(0,45)	0,15	(0,37)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,40	(0,29)	(0,16)	0,74	(0,78)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,17)	(0,17)	(0,10)	(0,02)	(0,03)
Des dividendes canadiens	(0,04)	(0,04)	(0,07)	(0,17)	(0,21)
Des gains en capital	-	-	(0,29)	(0,25)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,21)	(0,21)	(0,46)	(0,44)	(0,24)
Actif net, à la clôture	9,87	9,46	9,83	10,37	9,82

Série S	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	9,66	10,04	10,59	10,03	10,39
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,32	0,30	0,28	0,30	0,31
Total des charges	-	-	-	-	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,41)	(0,15)	0,15	0,62	0,11
Profits (pertes) latent(e)s	0,81	(0,24)	(0,46)	0,16	(0,36)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,72	(0,09)	(0,03)	1,08	0,06
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,24)	(0,25)	(0,14)	(0,03)	(0,05)
Des dividendes canadiens	(0,05)	(0,06)	(0,10)	(0,23)	(0,37)
Des gains en capital	-	-	(0,32)	(0,27)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,29)	(0,31)	(0,56)	(0,53)	(0,42)
Actif net, à la clôture	10,08	9,66	10,04	10,59	10,03
Série W	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	10,77	11,16	11,78	11,17	10,39
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,36	0,34	0,31	0,32	0,31
Total des charges	(0,21)	(0,21)	(0,23)	(0,23)	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,52)	(0,21)	0,26	0,58	0,11
Profits (pertes) latent(e)s	0,89	(0,27)	(0,50)	0,18	(0,36)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,52	(0,35)	(0,16)	0,85	0,06
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,10)	(0,09)	(0,06)	(0,02)	(0,05)
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,02)	(0,04)	(0,10)	(0,37)
Des gains en capital	-	-	(0,30)	(0,25)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales³	(0,12)	(0,11)	(0,40)	(0,37)	(0,42)
Actif net, à la clôture	11,23	10,77	11,16	11,78	10,03

PORTEFEUILLE PRUDENT CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série A					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	116 560	137 641	169 221	201 124	178 085
Titres en circulation (en milliers) ¹	9 092	11 198	13 281	14 955	13 958
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,04	0,04	0,04	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	55,31	4,34	7,77	66,30	17,24
Valeur liquidative par titre (\$)	12,82	12,29	12,74	13,45	12,76
Série F					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	5 143	6 155	2 803	6 033	3 268
Titres en circulation (en milliers) ¹	511	638	280	571	326
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,83	0,85	1,02	1,02	1,04
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,83	0,85	1,02	1,02	1,04
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,04	0,04	0,04	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	55,31	4,34	7,77	66,30	17,24
Valeur liquidative par titre (\$)	10,06	9,64	10,01	10,57	10,03
Série FW⁵					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	s.o.	s.o.	6 078	4 528	2 678
Titres en circulation (en milliers) ¹	s.o.	s.o.	619	437	273
Ratio des frais de gestion (%) ²	s.o.	s.o.	0,81	0,82	0,83
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	s.o.	s.o.	0,81	0,82	0,83
Ratio des frais de négociation (%) ³	s.o.	s.o.	0,04	0,04	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	s.o.	7,77	66,30	17,24
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	s.o.	9,82	10,36	9,82
Série N					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	12 035	13 218	76 475	96 188	19 018
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 061	1 216	6 764	8 065	1 683
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	0,01	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	–	0,01	–	–	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,04	0,04	0,04	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	55,31	4,34	7,77	66,30	17,24
Valeur liquidative par titre (\$)	11,35	10,87	11,31	11,93	11,30
Série QF					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	3 787	4 280	5 578	6 835	4 884
Titres en circulation (en milliers) ¹	390	460	577	670	505
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,12	1,13	1,12	1,12	1,12
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,12	1,13	1,12	1,12	1,12
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,04	0,04	0,04	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	55,31	4,34	7,77	66,30	17,24
Valeur liquidative par titre (\$)	9,71	9,31	9,67	10,21	9,68

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série QFW					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	824	2 079	2 753	1 980	639
Titres en circulation (en milliers) ¹	83	220	280	191	65
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,86	0,86	0,86	0,85	0,85
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,86	0,86	0,86	0,85	0,85
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,04	0,04	0,04	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	55,31	4,34	7,77	66,30	17,24
Valeur liquidative par titre (\$)	9,87	9,46	9,83	10,37	9,82
Série S					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	3 977	3 760	3 991	3 980	3 636
Titres en circulation (en milliers) ¹	395	389	398	376	362
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,04	0,04	0,04	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	55,31	4,34	7,77	66,30	17,24
Valeur liquidative par titre (\$)	10,08	9,66	10,04	10,59	10,03
Série W					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	43 617	51 196	60 862	77 430	54 067
Titres en circulation (en milliers) ¹	3 882	4 754	5 452	6 573	4 840
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,97	1,97	1,97	1,96	1,96
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,97	1,97	1,97	1,96	1,96
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,04	0,04	0,04	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	55,31	4,34	7,77	66,30	17,24
Valeur liquidative par titre (\$)	11,23	10,77	11,16	11,78	11,17

- Données à la clôture de la période comptable indiquée.
- 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.
- 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.
- 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.
- Le 16 septembre 2022, la série FW a été renommée série F.

PORTEFEUILLE PRUDENT CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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 les frais de gestion du Fonds 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.

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 Itée (« 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 46 % 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. 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.

PORTEFEUILLE PRUDENT CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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 : 2 janvier 2001

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 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.

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 rachat¹, le mode de souscription avec frais modérés¹ et le mode de souscription sans frais. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les frais du mode de souscription avec frais de rachat ou avec frais modérés sont payables à GPCV si un investisseur demande le rachat de ses titres du Fonds au cours de périodes précises. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription, et les frais de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	23 janvier 2001	1,80 %	0,21 %
Série F	28 novembre 2006	0,60 % ³⁾	0,15 %
Série FW	Aucun titre émis ⁴⁾	0,60 %	0,15 %
Série N	5 octobre 2011	— ¹⁾	— ¹⁾
Série QF	12 juillet 2016	0,80 %	0,21 %
Série QFW	7 août 2018	0,60 %	0,15 %
Série S	14 février 2014	— ²⁾	0,025 %
Série W	16 décembre 2011	1,60 %	0,15 %

[†] Le mode de souscription avec frais de rachat et le mode de souscription avec frais modérés ne sont plus offerts, y compris dans le cadre de programmes d'achat systématique comme les programmes de prélèvements automatiques. Les échanges de titres d'un Fonds Canada Vie achetés antérieurement selon le mode de souscription avec frais de rachat ou le mode de souscription avec frais modérés contre des titres d'un autre Fonds Canada Vie, selon le même mode d'acquisition, demeurent possibles.

- 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 pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 0,80 %.
- 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.