FONDS DE RÉDUCTION DU RISQUE CANADA VIE

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

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

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

Pour obtenir des renseignements plus récents sur les événements généraux du marché, veuillez visiter notre site Web.

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Un énoncé prospectif est un énoncé de nature prévisionnelle qui est assujetti ou fait référence à des événements ou à des facteurs à venir, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « planifier », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures commerciales futures, au rendement futur d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'aux stratégies ou perspectives de placement futures. Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, assujettis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes, les éclosions de maladies ou les pandémies (comme la COVID-19) et la capacité de Gestion de placements Canada Vie limitée à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste des risques, incertitudes et hypothèses précités n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces énoncés prospectifs.

Tout énoncé prospectif présenté dans le présent rapport n'est valable qu'à la date du présent rapport. Le lecteur ne doit pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autres.

canada vie | Gestion de placements[MC]

[MC] Fonds communs de placement de la Canada Vie, Gestion de placements Canada Vie et le symbole social sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 4 juin 2025

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction présente les opinions de l'équipe de gestion de portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds de réduction du risque Canada Vie (le « Fonds ») au cours de l'exercice clos le 31 mars 2025 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

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

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

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds cherche à dégager une plus-value du capital à long terme, tout en réduisant la volatilité, en investissant dans des titres qui lui procurent une exposition à des titres de capitaux propres d'émetteurs des marchés développés, directement et/ou par l'entremise d'autres fonds d'investissement. Il peut également recourir à des instruments dérivés.

Risque

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

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

Le Fonds est actuellement offert à titre de placement uniquement aux fonds gérés par GPCV ou ses sociétés affiliées.

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 R du Fonds ont dégagé un rendement de 14,7 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 9,8 % pour l'indice mixte composé à 50 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice S&P 500 (rendement de 15,0 %), et à 50 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (rendement de 4,5 %). Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, des charges et des commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les marchés boursiers américains ont progressé au cours de la période, portés par la confiance dans l'économie et par l'enthousiasme que suscitent les applications d'intelligence artificielle. Les actions ont cependant reculé par rapport au sommet de février 2025, en raison des préoccupations entourant les politiques commerciales musclées du gouvernement américain. La Réserve fédérale américaine a réduit le taux des fonds fédéraux à trois reprises pour l'établir dans une fourchette cible comprise entre 4,25 % et 4,50 %, mais le dollar américain est demeuré solide, car les banques centrales d'autres pays ont procédé à des réductions plus importantes des taux d'intérêt. Les fluctuations de change ont alimenté les rendements en dollars canadiens.

Au sein de l'indice S&P 500, les secteurs les plus performants en dollars canadiens ont été ceux des services publics, des services financiers et des services de communication, tandis que ceux des matériaux, des soins de santé et de l'énergie ont été les plus faibles.

Le Fonds a été surpassé par l'indice général, car sa stratégie d'options, utilisée pour réduire la volatilité, a pesé sur les résultats, étant donné que les actions américaines ont progressé. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Le Fonds a devancé l'indice mixte, la surpondération des actions ayant contribué au rendement.

Au cours de la période, l'équipe de gestion de portefeuille a réduit l'exposition du Fonds aux actions pour s'aligner sur une cible neutre en raison de l'incertitude macroéconomique.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 33,8 % pour s'établir à 115,8 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 12,7 millions de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une augmentation de 16,6 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 2025 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2024. 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

De l'avis de l'équipe de gestion de portefeuille, la menace de l'administration américaine d'augmenter les tarifs douaniers pourrait créer des perspectives incertaines pour le commerce mondial et avoir une incidence sur les activités des sociétés. Cependant, l'équipe entrevoit des avantages potentiels liés aux développements en intelligence artificielle.

Le 17 juillet 2024, IPC Gestion du patrimoine et IPC Valeurs mobilières ont été ajoutés à titre de placeurs principaux du Fonds, aux côtés de Services d'investissement Quadrus ltée.

Le 1er octobre 2024, le gestionnaire, le fiduciaire, le gestionnaire de portefeuille et le promoteur du Fonds, GPCV, a fusionné avec Services de portefeuille Counsel Inc., après quoi la société issue de la fusion, GPCV, a continué d'agir à titre de gestionnaire, fiduciaire, gestionnaire de portefeuille et promoteur du Fonds. Ce changement ne constitue pas un changement important pour le Fonds.

Transactions entre parties liées

Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration au gestionnaire aux taux annuels spécifiés à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport et décrits en détail dans le prospectus simplifié. En contrepartie des frais d'administration, le gestionnaire paie tous les frais et charges (autres que certains frais précis associés au Fonds) requis pour l'exploitation du Fonds et qui ne sont pas compris dans les frais de gestion. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

Autres transactions entre parties liées

Certains autres fonds d'investissement gérés par GPCV et polices de fonds distincts émises par Canada Vie peuvent investir dans le Fonds, en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 31 mars 2025, ces autres fonds d'investissement et des fonds distincts détenaient 100,0 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour 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.

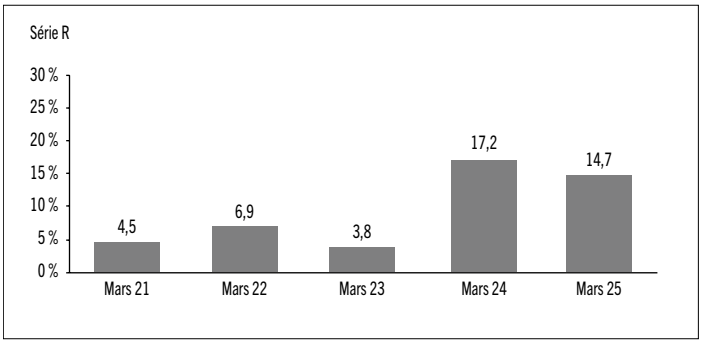
Le Fonds ne s'est pas fondé sur une approbation, une recommandation positive ou une instruction permanente du comité d'examen indépendant des Fonds Canada Vie à l'égard de toute transaction entre parties liées pendant la période.

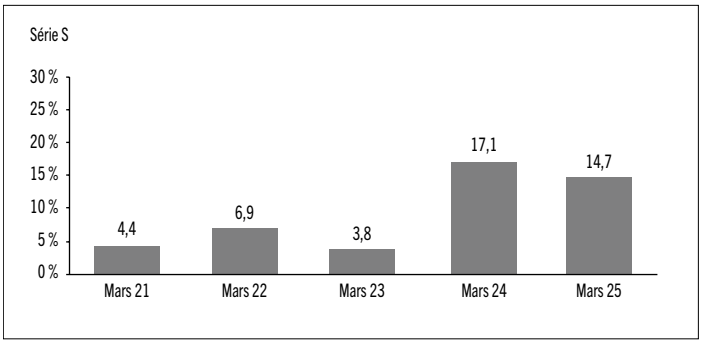
Rendement passé

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.

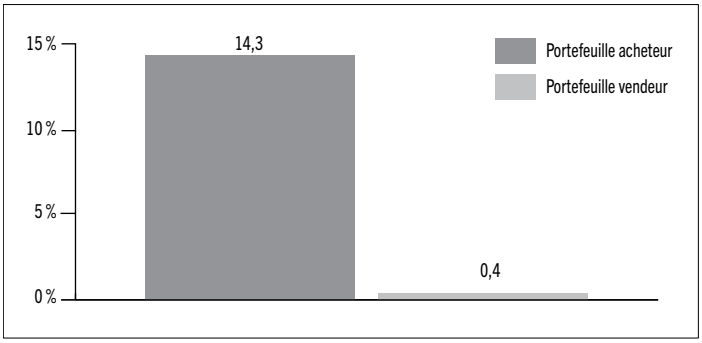
Rendements annuels

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*.





Le graphique suivant présente le rendement des positions acheteur et des positions vendeur du Fonds pour la période close le 31 mars 2025, avant déduction des frais et charges, et compte non tenu de l'incidence des autres éléments d'actif (de passif).



Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare le rendement global composé annuel historique pour chaque série du Fonds à celui de l'indice ou des indices pertinents indiqués ci-après pour chacune des périodes closes le 31 mars 2025. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les présentes données de rendement.

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

Rendement en pourcentage[1] :	**1 an**	**3 ans**	**5 ans**	**10 ans**	**Depuis l'établissement[2]**
Série R	14,7	11,8	s.o.	s.o.	10,6
Série S	14,7	11,7	s.o.	s.o.	10,6
Indice mixte	9,8	9,3	s.o.	s.o.	Note 3
Indice S&P 500*	15,0	14,3	s.o.	s.o.	Note 4
Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	4,5	4,0	s.o.	s.o.	Note 5

* *Indice général*

L'indice mixte est composé à 50 % de l'indice S&P 500 et à 50 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada.

L'indice S&P 500 est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière des 500 titres au plus grand nombre d'actionnaires et est conçu pour mesurer le rendement des actions américaines dans leur ensemble.

L'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada est un indice des bons du Trésor du gouvernement du Canada ayant une échéance inférieure à 91 jours.

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) Le rendement de l'indice mixte depuis l'établissement est 9,3 % pour chaque série.
4) Le rendement de l'indice S&P 500 depuis l'établissement est 15,8 % pour chaque série.
5) Le rendement de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada depuis l'établissement est 2,8 % pour chaque série.

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	84,0
Actions	*81,7*
*Options achetées**	*2,4*
*Options vendues**	*(0,1)*
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,5
Autres éléments d'actif (de passif)	7,5

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	84,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,5
Autres éléments d'actif (de passif)	7,5

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information	24,4
Services financiers	12,0
Soins de santé	9,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,5
Consommation discrétionnaire	8,5
Services de communication	7,7
Autres éléments d'actif (de passif)	7,5
Produits industriels	6,9
Consommation de base	4,8
Énergie	2,9
Autre	2,3
Services publics	2,0
Biens immobiliers	1,8
Matériaux	1,7

* *Les valeurs théoriques représentent 70,4 % de la valeur liquidative des options achetées et –83,6 % de la valeur liquidative des options vendues.*

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 ACHETEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur/Fonds sous-jacent	
SPDR S&P 500 ETF Trust	81,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,3
Indice S&P 500 – option de vente souscrite @ 5 525,00 $ éch. 20-03-2026	1,1
Indice S&P 500 – option de vente souscrite @ 5 500,00 $ éch. 19-12-2025	0,8
Indice S&P 500 – option de vente souscrite @ 5 125,00 $ éch. 19-09-2025	0,4
Indice S&P 500 – option de vente souscrite @ 5 000,00 $ éch. 20-06-2025	0,1
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	**92,5**

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS VENDEUR	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Indice S&P 500 – option d'achat souscrite @ 5 780,00 $ éch. 11-04-2025	(0,1)
Indice S&P 500 – option d'achat souscrite @ 5 830,00 $ éch. 17-04-2025	–
Indice S&P 500 – option d'achat souscrite @ 6 000,00 $ éch. 25-04-2025	–
Indice S&P 500 – option d'achat souscrite @ 6 000,00 $ éch. 04-04-2025	–
Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	**(0,1)**

Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le ou les fonds sous-jacents du portefeuille, veuillez consulter l'adresse suivante : www.sedarplus.ca.

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2025 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours. Les mises à jour trimestrielles peuvent être consultées à l'adresse www.placementscanadavie.com.

Faits saillants financiers

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

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

Série R	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**12,84**	11,14	11,06	10,41	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,20**	0,20	0,15	0,12	0,06
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,04)**	(0,44)	0,48	(0,38)	(0,09)
Profits (pertes) latent(e)s	**1,67**	1,94	(0,38)	0,92	0,46
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,83**	1,70	0,25	0,66	0,43
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,19)**	(0,20)	(0,20)	(0,07)	(0,03)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,13)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,19)**	(0,20)	(0,33)	(0,07)	(0,03)
Actif net, à la clôture	**14,52**	12,84	11,14	11,06	10,41

Série S	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**12,87**	11,18	11,08	10,42	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,20**	0,21	0,16	0,11	0,05
Total des charges	**(0,01)**	(0,01)	(0,01)	(0,01)	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,05)**	(0,27)	0,67	(0,57)	(0,12)
Profits (pertes) latent(e)s	**1,68**	1,98	(0,39)	0,89	0,40
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,82**	1,91	0,43	0,42	0,33
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,19)**	(0,20)	(0,11)	(0,06)	(0,03)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,20)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	**(0,19)**	(0,20)	(0,31)	(0,06)	(0,03)
Actif net, à la clôture	**14,57**	12,87	11,18	11,08	10,42

1) Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne sont pas censés être un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences, le cas échéant, se trouve dans les *Notes annexes*.

2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.

3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série R	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**27 969**	21 026	34 291	52 903	38 985
Titres en circulation (en milliers)[1]	**1 926**	1 638	3 077	4 784	3 743
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,08**	0,09	0,08	0,11	0,09
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,08**	0,09	0,08	0,11	0,09
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,01**	0,01	0,02	0,01	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**6,83**	23,27	23,13	3,29	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**14,52**	12,84	11,14	11,06	10,41

Série S	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**87 806**	65 520	61 173	57 432	18 695
Titres en circulation (en milliers)[1]	**6 026**	5 090	5 472	5 184	1 795
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,11**	0,12	0,11	0,14	0,11
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,11**	0,12	0,11	0,14	0,11
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,01**	0,01	0,02	0,01	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**6,83**	23,27	23,13	3,29	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**14,57**	12,87	11,18	11,08	10,42

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

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

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

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

Frais de gestion

Le Fonds ne verse aucuns frais de gestion sur ses titres des séries R et S. Les frais de gestion d'autres fonds gérés par Canada Vie qui investissent dans le Fonds ont été utilisés pour payer Irish Life Investment Managers Ltd., une société affiliée au gestionnaire, pour les services-conseils en placements, y compris la gestion du portefeuille de placement, l'analyse des placements, la formulation de recommandations, la prise de décisions quant aux placements et la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement.

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 : 21 octobre 2020

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 R sont offerts exclusivement à d'autres fonds gérés par GPCV et non visés par un prospectus relativement à des ententes de fonds de fonds.

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série R	4 novembre 2020	s.o.	s.o.
Série S	4 novembre 2020	—[1]	0,025 %

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