

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période close le 31 mars 2021

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement en communiquant avec nous d'une des façons indiquées à la rubrique Constitution du Fonds et renseignements sur les séries, en visitant notre site Web à l'adresse www.placementscanadavie.ca ou en visitant le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des politiques de vote par procuration, des procédures ou 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 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 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 AMÉRICAINES (BEUTEL GOODMAN) CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close 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 des titres de participation de sociétés américaines dont la direction a démontré de manière constante sa volonté à créer une valeur pour les actionnaires sans recourir indûment au levier financier.

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 à long terme qui cherchent à intégrer un fonds d'actions américaines à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et qui ont une tolérance au risque moyenne.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Il est question du rendement des titres de la série Q 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.

Depuis la création du Fonds, le 9 septembre 2020, jusqu'au 31 mars 2021, les titres de la série Q ont dégagé un rendement de 12,6 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un

rendement de 12,6 % pour l'indice S&P 500 au cours de la même période. 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 indices des marchés boursiers américains ont atteint des sommets inégalés au cours de la période. À mesure que les campagnes de vaccination se sont accélérées, les titres susceptibles de profiter d'une réouverture de l'économie ont gagné du terrain. Les investisseurs ont délaissé les actions de croissance pour se tourner vers les titres cycliques axés sur la valeur. Cette rotation s'est avérée positive pour les secteurs des services financiers, de l'énergie et des matières, ainsi que pour ceux liés aux voyages, au tourisme et au divertissement. Le dollar américain s'est déprécié par rapport au dollar canadien, réduisant les rendements en dollars canadiens.

Au sein de l'indice S&P 500, les secteurs les plus performants en dollars canadiens ont été ceux de l'énergie, des services financiers et des produits industriels pour la période depuis la création, tandis que les plus faibles ont été ceux de la consommation courante, des services publics et de la consommation discrétionnaire.

Le Fonds a affiché un rendement comparable à celui de l'indice. La sélection de titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire, ainsi que la sélection de titres et la surpondération du secteur des services financiers ont contribué au rendement. En revanche, la sélection de titres et la surpondération du secteur de la consommation courante et l'absence d'exposition au secteur de l'énergie ont nui au rendement.

Actif net

Depuis sa création, le 9 septembre 2020, jusqu'au 31 mars 2021, le Fonds a enregistré un revenu net de 2,7 millions de dollars (compte tenu du revenu de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, des ventes nettes de 40,4 millions de dollars et des distributions en espèces de 0,1 million de dollars.

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

La série Q a affiché un ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé de 2,62 % depuis sa création. 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.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (BEUTEL GOODMAN) CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2021

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.

Selon l'équipe de gestion de portefeuille, les principaux moteurs du rendement du marché ont été observés dans les segments de qualité inférieure, comme les sociétés d'extraction de ressources (énergie et mines) et les sociétés financières qui ont recours à l'endettement du bilan pour gonfler les rendements (et le risque). De l'avis de l'équipe, la capacité de ces entreprises de qualité moindre à créer de la valeur à long terme pour les actionnaires est moins durable et a tendance à être plafonnée par le bilan, un mauvais arrimage de la direction, et des contraintes de croissance et de rendement. Par conséquent, malgré un rebond à court terme, l'équipe croit que les risques à long terme liés aux placements dans ces segments surpassent les potentielles récompenses.

À la fin de la période, le Fonds demeurait axé sur les titres qui se négocient en fonction d'un escompte important par rapport à l'estimation de la valeur intrinsèque de l'équipe. L'équipe croit que le Fonds est bien positionné pour procurer une appréciation du capital à long terme et une protection contre les replis des marchés.

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

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

Transactions entre parties liées

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 allant de la date de création jusqu'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 96,0 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour d'évaluation.

Au 31 mars 2021, Canada Vie détenait une participation de 17 579 dollars dans le Fonds, soit moins de 0,1 % 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 AMÉRICAINES (BEUTEL GOODMAN) CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2021

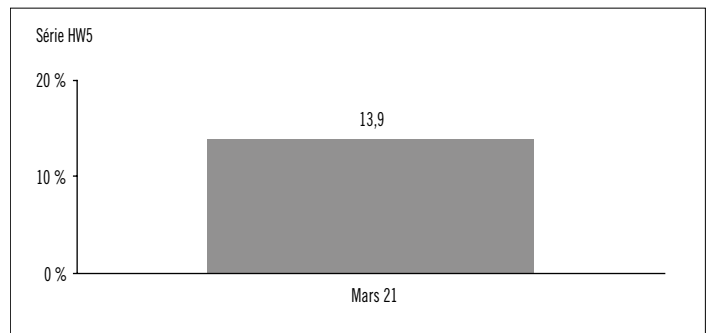
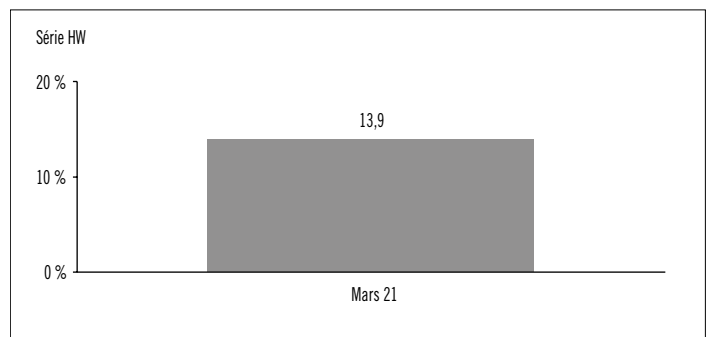
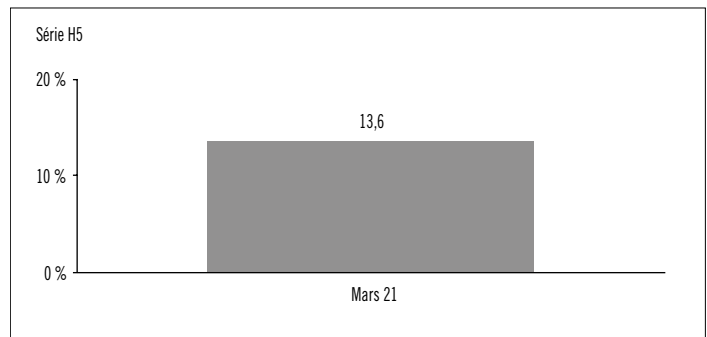
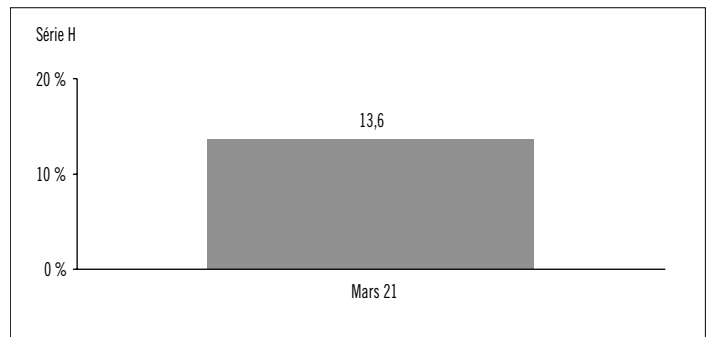
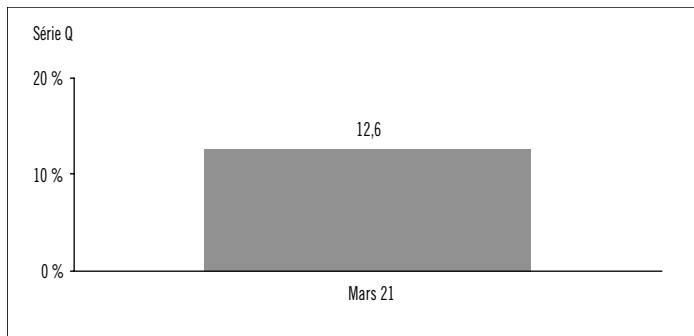
Rendement passé

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.

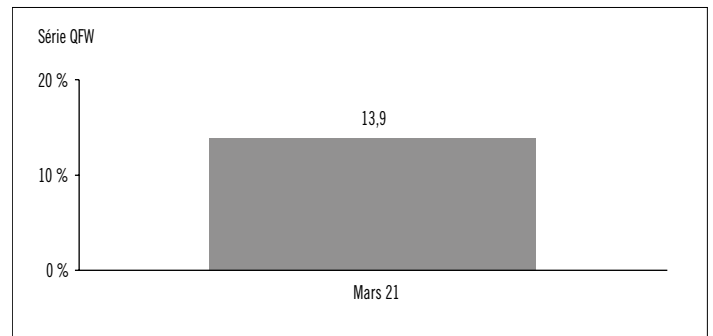
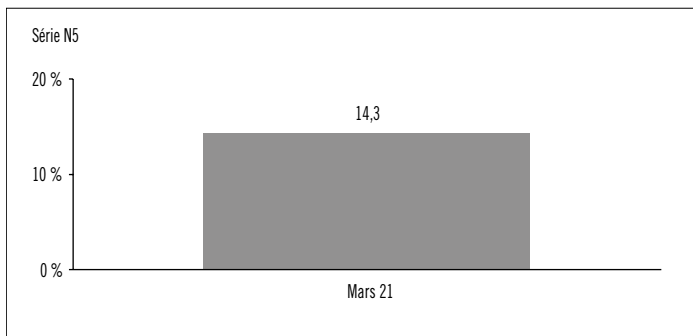
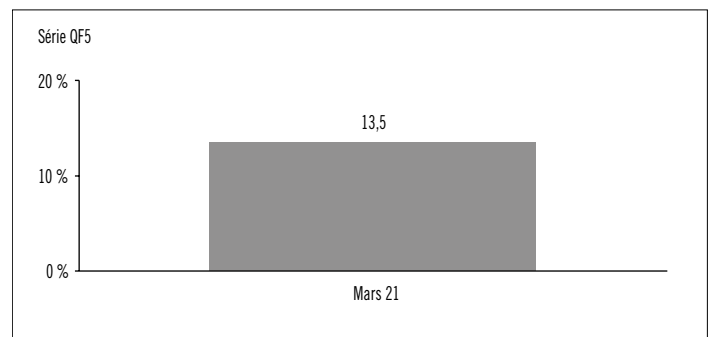
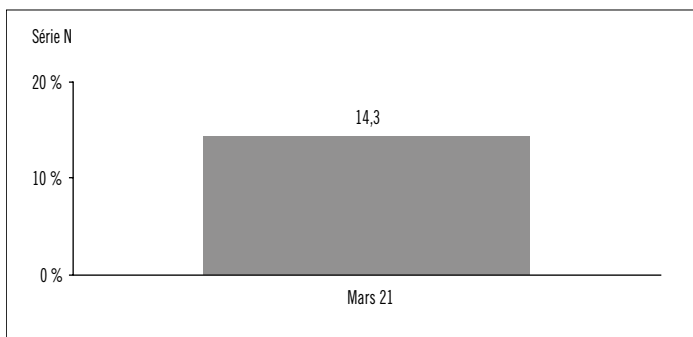
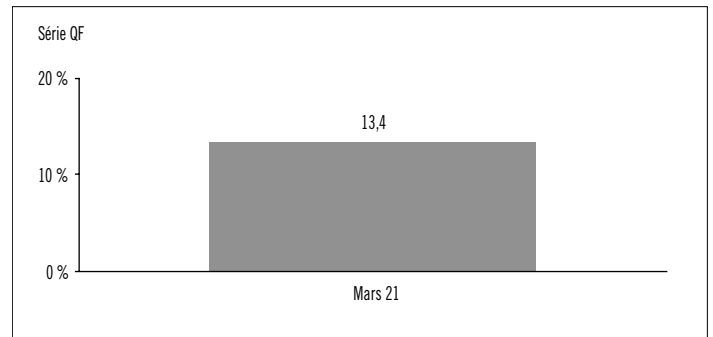
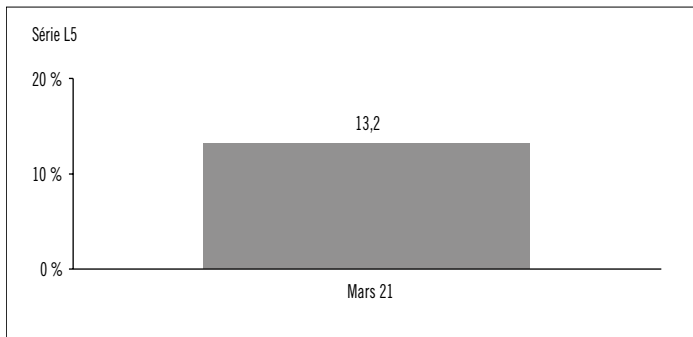
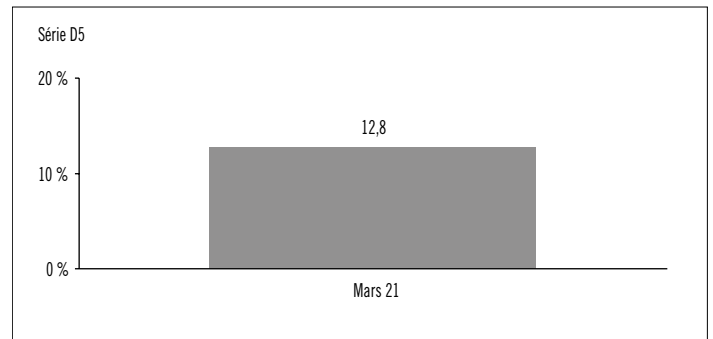
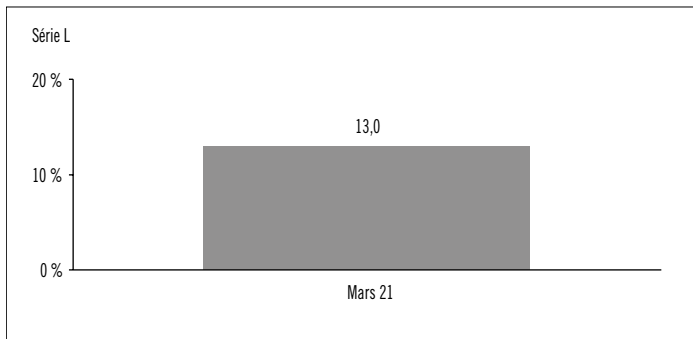
Rendements annuels

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*.



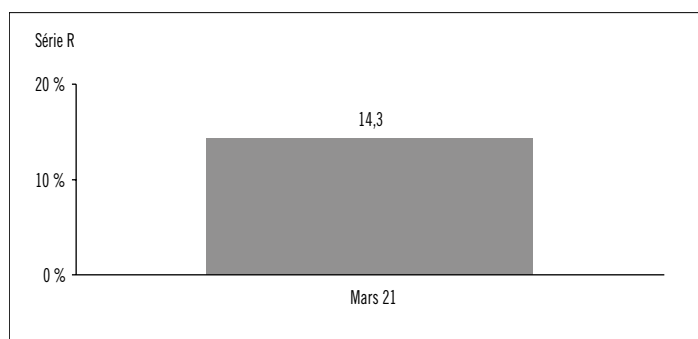
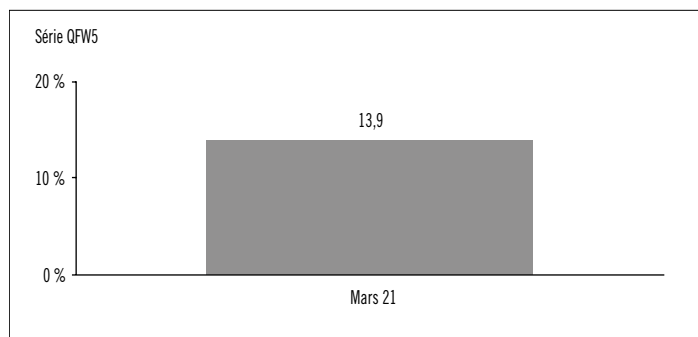
FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (BEUTEL GOODMAN) CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2021



FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (BEUTEL GOODMAN) CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close 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 ¹ :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Série Q	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	12,6
Série H	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	13,6
Série H5	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	13,6
Série HW	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	13,9
Série HW5	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	13,9
Série L	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	13,0
Série L5	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	13,2
Série N	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	14,3
Série N5	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	14,3
Série D5	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	12,8
Série QF	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	13,4
Série QF5	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	13,5
Série QFW	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	13,9
Série QFW5	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	13,9
Série R	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	14,3
Indice S&P 500	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	Note 3

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.

- 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 S&P 500 depuis l'établissement pour chaque série est 12,6 %.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (BEUTEL GOODMAN) CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2021

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2021

<i>Répartition du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Actions	97,6
Trésorerie et placements à court terme	2,0
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4
<i>Répartition régionale</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
États-Unis	97,6
Trésorerie et placements à court terme	2,0
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4
<i>Répartition sectorielle</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Produits industriels	16,8
Soins de santé	15,1
Technologie de l'information	14,4
Consommation courante	13,1
Services financiers	13,0
Services de communication	13,0
Consommation discrétionnaire	10,5
Trésorerie et placements à court terme	2,0
Matières	1,7
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4

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

Les 25 principales positions

<i>Émetteur</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Omnicom Group Inc.	5,5
Oracle Corp.	5,3
American Express Co.	5,3
Amgen Inc.	5,0
Ingersoll Rand Inc.	5,0
Kellogg Co.	4,9
AmerisourceBergen Corp.	4,8
Wabtec Corp.	4,6
Merck & Co. Inc.	4,6
eBay Inc.	4,5
Harley-Davidson Inc.	4,5
Verizon Communications Inc.	4,4
Ameriprise Financial Inc.	4,2
Kimberly-Clark Corp.	4,2
Campbell Soup Co.	4,1
NortonLifeLock Inc.	3,9
Flowserve Corp.	3,9
Amdocs Ltd.	3,5
Comcast Corp.	3,0
Cummins Inc.	2,5
SEI Investments Co.	2,2
Trésorerie et placements à court terme	2,0
PPG Industries Inc.	1,7
TE Connectivity Ltd.	1,7
AutoZone Inc.	1,5

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	96,8
---	-------------

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

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

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (BEUTEL GOODMAN) CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close 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	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	1,05
Total des charges	(0,21)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(12,51)
Profits (pertes) latent(e)s	13,01
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,34
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–
Des dividendes canadiens	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	–
Distributions annuelles totales³	–
Actif net, à la clôture	11,26
Série H	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,26
Total des charges	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,24)
Profits (pertes) latent(e)s	3,18
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,11
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–
Des dividendes canadiens	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	–
Distributions annuelles totales³	–
Actif net, à la clôture	11,36

Série H5	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,12
Total des charges	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,71
Profits (pertes) latent(e)s	1,50
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	3,22
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)
Des dividendes canadiens	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	(0,34)
Distributions annuelles totales³	(0,38)
Actif net, à la clôture	16,64
Série HW	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,68
Total des charges	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(7,61)
Profits (pertes) latent(e)s	8,40
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,39
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–
Des dividendes canadiens	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	–
Distributions annuelles totales³	–
Actif net, à la clôture	11,39

- 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 AMÉRICAINES (BEUTEL GOODMAN) CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2021

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

	31 mars 2021
Série HW5	
Actif net, à l'ouverture	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,20
Total des charges	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,80
Profits (pertes) latent(e)s	2,50
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	4,39
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,02)
Des dividendes canadiens	-
Des gains en capital	-
Remboursement de capital	(0,36)
Distributions annuelles totales³	(0,38)
Actif net, à la clôture	16,67

	31 mars 2021
Série L	
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,11
Total des charges	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,38)
Profits (pertes) latent(e)s	1,34
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,93
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-
Des dividendes canadiens	-
Des gains en capital	-
Remboursement de capital	-
Distributions annuelles totales³	-
Actif net, à la clôture	11,30

	31 mars 2021
Série L5	
Actif net, à l'ouverture	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,19
Total des charges	(0,21)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,81
Profits (pertes) latent(e)s	2,36
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	4,15
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-
Des dividendes canadiens	-
Des gains en capital	-
Remboursement de capital	(0,38)
Distributions annuelles totales³	(0,38)
Actif net, à la clôture	16,57

	31 mars 2021
Série N	
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,09
Total des charges	(0,01)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,04
Profits (pertes) latent(e)s	1,13
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,25
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-
Des dividendes canadiens	-
Des gains en capital	-
Remboursement de capital	-
Distributions annuelles totales³	-
Actif net, à la clôture	11,43

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (BEUTEL GOODMAN) CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2021

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

	31 mars 2021
Série N5	
Actif net, à l'ouverture	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	1,00
Total des charges	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(11,29)
Profits (pertes) latent(e)s	12,48
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,13
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,05)
Des dividendes canadiens	-
Des gains en capital	-
Remboursement de capital	(0,33)
Distributions annuelles totales³	(0,38)
Actif net, à la clôture	16,74
	31 mars 2021
Série D5	
Actif net, à l'ouverture	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	1,00
Total des charges	(0,25)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(11,27)
Profits (pertes) latent(e)s	12,44
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,92
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-
Des dividendes canadiens	-
Des gains en capital	-
Remboursement de capital	(0,38)
Distributions annuelles totales³	(0,38)
Actif net, à la clôture	16,52

	31 mars 2021
Série QF	
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,12
Total des charges	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,03)
Profits (pertes) latent(e)s	1,54
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,53
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-
Des dividendes canadiens	-
Des gains en capital	-
Remboursement de capital	-
Distributions annuelles totales³	-
Actif net, à la clôture	11,34
	31 mars 2021
Série QF5	
Actif net, à l'ouverture	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	1,00
Total des charges	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(11,28)
Profits (pertes) latent(e)s	12,45
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,01
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)
Des dividendes canadiens	-
Des gains en capital	-
Remboursement de capital	(0,35)
Distributions annuelles totales³	(0,38)
Actif net, à la clôture	16,61

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (BEUTEL GOODMAN) CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2021

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

	31 mars 2021
Série QFW	
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,68
Total des charges	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(7,61)
Profits (pertes) latent(e)s	8,40
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,39
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	-
Des dividendes canadiens	-
Des gains en capital	-
Remboursement de capital	-
Distributions annuelles totales³	-
Actif net, à la clôture	11,39

	31 mars 2021
Série QFW5	
Actif net, à l'ouverture	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	1,00
Total des charges	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(11,29)
Profits (pertes) latent(e)s	12,47
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,06
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,02)
Des dividendes canadiens	-
Des gains en capital	-
Remboursement de capital	(0,36)
Distributions annuelles totales³	(0,38)
Actif net, à la clôture	16,68

	31 mars 2021
Série R	
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,07
Total des charges	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,79
Profits (pertes) latent(e)s	0,91
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,77
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)
Des dividendes canadiens	-
Des gains en capital	-
Remboursement de capital	-
Distributions annuelles totales³	(0,03)
Actif net, à la clôture	11,40

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (BEUTEL GOODMAN) CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2021

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série Q	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	508
Titres en circulation (en milliers) ¹	45
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,62
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,63
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,26

Série H	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	17
Titres en circulation (en milliers) ¹	1
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,33
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,33
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,36

Série H5	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	70
Titres en circulation (en milliers) ¹	4
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,31
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,31
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	16,64

Série HW	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,07
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,13
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,39

Série HW5	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	114
Titres en circulation (en milliers) ¹	7
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,07
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,08
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	16,67

Série L	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	566
Titres en circulation (en milliers) ¹	50
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,25
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,25
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,30

- 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 AMÉRICAINES (BEUTEL GOODMAN) CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2021

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	31 mars 2021
Série L5	
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	43
Titres en circulation (en milliers) ¹	3
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,22
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,22
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	16,57

	31 mars 2021
Série N	
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	128
Titres en circulation (en milliers) ¹	11
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,03
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,04
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,43

	31 mars 2021
Série N5	
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,05
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	16,74

	31 mars 2021
Série D5	
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	2
Titres en circulation (en milliers) ¹	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,58
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,63
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	16,52

	31 mars 2021
Série QF	
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	275
Titres en circulation (en milliers) ¹	24
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,47
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,47
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,34

	31 mars 2021
Série QF5	
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,45
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,50
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	16,61

	31 mars 2021
Série QFW	
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,07
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,13
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,39

	31 mars 2021
Série QFW5	
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,07
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,13
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	16,67

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (BEUTEL GOODMAN) CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2021

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série R	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	41 296
Titres en circulation (en milliers) ¹	3 623
Ratio des frais de gestion (%) ²	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	11,40

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.

Services d'investissement Quadrus ltée (« 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 40 % 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. Comme le Fonds n'a pas encore un an, le pourcentage des frais de gestion ayant servi à financer les versements liés à la distribution n'est pas représentatif.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (BEUTEL GOODMAN) CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close 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 14 août 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*.

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

Les titres des séries Q et D5 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs de série D5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries H et H5 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 investisseurs de série H5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries HW et HW5 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 investisseurs de série HW5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries L et L5 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$. Les investisseurs de série L5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries N et N5 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 investisseurs de série N5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries QF et QF5 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 investisseurs de série QF5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries QFW et QFW5 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 investisseurs de série QFW5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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.

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 et divers modes de souscription avec frais modérés. 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.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES (BEUTEL GOODMAN) CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2021

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série Q	9 septembre 2020	2,00 %	0,28 %
Série H	9 septembre 2020	1,00 %	0,15 %
Série H5	9 septembre 2020	1,00 %	0,15 %
Série HW	9 septembre 2020	0,80 %	0,15 %
Série HW5	9 septembre 2020	0,80 %	0,15 %
Série L	9 septembre 2020	1,80 %	0,15 %
Série L5	9 septembre 2020	1,80 %	0,15 %
Série N	9 septembre 2020	— ¹⁾	— ¹⁾
Série N5	9 septembre 2020	— ¹⁾	— ¹⁾
Série D5	9 septembre 2020	2,00 %	0,28 %
Série QF	9 septembre 2020	1,00 %	0,28 %
Série QF5	9 septembre 2020	1,00 %	0,28 %
Série QFW	9 septembre 2020	0,80 %	0,15 %
Série QFW5	9 septembre 2020	0,80 %	0,15 %
Série R	9 septembre 2020	—*	—*

* Sans objet.

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.