

FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie)

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2021

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire ou 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.com ou celui 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 et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds de placement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié, à la notice annuelle et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.

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

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Un énoncé prospectif est un énoncé de nature prévisionnelle qui est assujéti ou fait référence à des événements ou à des facteurs aléatoires, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures 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.



Gestion
de placements

FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 16 novembre 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 de six mois close le 30 septembre 2021 (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 » 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. 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.

Le présent rapport doit être lu en se référant au Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2021. Veuillez lire la rubrique *Un mot sur les énoncés prospectifs* à la première page du présent document.

Le Fonds est fermé à tout nouveau placement, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent des titres du Fonds depuis le 1^{er} octobre 2018.

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 (auparavant, série Q) du Fonds ont dégagé un rendement de -0,4 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 1,1 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada, et à un rendement de 0,1 % pour l'indice restreint du Fonds, soit l'indice des obligations à court terme FTSE Canada. 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.

La Banque du Canada a maintenu des mesures de soutien monétaire au cours de la période, entre autres en gardant son taux directeur à 0,25 % et en procédant à d'importants achats d'obligations. Elle a cependant réduit son programme d'achats d'actifs à 2 milliards de dollars par semaine, compte tenu de la reprise soutenue et de la confiance accrue à l'égard des perspectives économiques du Canada. Les taux des obligations du gouvernement du Canada à 10 ans ont augmenté, signe d'une inflation plus élevée que prévu et d'un potentiel resserrement de politique par la Réserve fédérale américaine.

Le Fonds a été devancé par l'indice général et par l'indice restreint, la surpondération des obligations de sociétés dans le secteur des services financiers ayant nui à son rendement. Le Fonds détenait des contrats à terme sur obligations gouvernementales pour gérer la durée (sensibilité aux taux d'intérêt), ce qui a aussi eu un effet négatif sur le rendement. Par rapport à l'indice général, la sous-pondération des obligations provinciales a pesé sur les résultats. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice restreint.

Par rapport à l'indice restreint, la durée et la sélection des obligations fédérales du Fonds ont contribué au rendement.

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

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 12,2 % pour s'établir à 24,1 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 0,1 million 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 3,4 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 ») annualisé de chacune des séries au cours de la période close le 30 septembre 2021 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2021. 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

La transformation qui s'opère à l'échelle internationale et la propagation de la COVID-19 ont continué de peser sur l'économie mondiale et ont alimenté la volatilité des marchés financiers. L'effet négatif de la pandémie sur les marchés mondiaux et le rendement du Fonds est susceptible de persister.

FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

À court terme, l'équipe de gestion de portefeuille s'attend à ce que les taux augmentent à mesure que l'économie se remet des périodes de confinement prolongées mises en œuvre pour freiner la COVID-19. Selon l'équipe, les pressions inflationnistes devraient demeurer élevées en raison des perturbations des chaînes d'approvisionnement mondiales, parallèlement à une croissance solide sous l'effet de la demande des consommateurs accumulée. De plus, les taux d'intérêt devraient augmenter vers la fin de 2022, lorsque la Banque du Canada et la Réserve fédérale américaine mettront progressivement fin à leurs programmes d'achats d'actifs. Par conséquent, le Fonds a maintenu sa durée plus courte.

Le 19 août 2021, le Fonds a été renommé Fonds d'obligations à court terme Canada Vie.

Depuis le 19 août 2021, le mode de souscription avec frais de rachat et le mode de souscription avec frais modérés ne sont plus offerts pour toutes les séries applicables du Fonds, y compris en ce qui concerne les programmes systématiques comme les programmes de prélèvements automatiques ou le service d'achats périodiques par sommes fixes; toutefois, les titres achetés dans le cadre de ces modes de souscription avant cette date peuvent être conservés dans les comptes de l'investisseur et continueront de bénéficier des distributions applicables suivant la politique de distribution du Fonds. Les échanges de titres de tout fonds commun de placement géré par GPCV (un « Fonds Canada Vie ») antérieurement souscrits dans le cadre de ces modes de souscription contre des titres d'un autre Fonds Canada Vie, dans le cadre du même mode de souscription, seront toujours possibles.

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 à GPCV 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. 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 30 septembre 2021, des fonds gérés par GPCV et Canada Vie détenaient 72,6 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour d'évaluation. Ces placements peuvent exposer le Fonds au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il

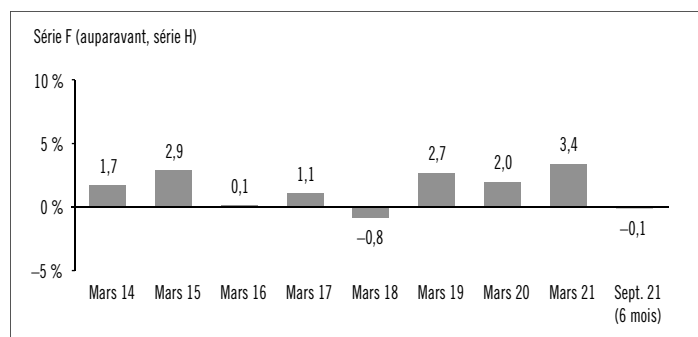
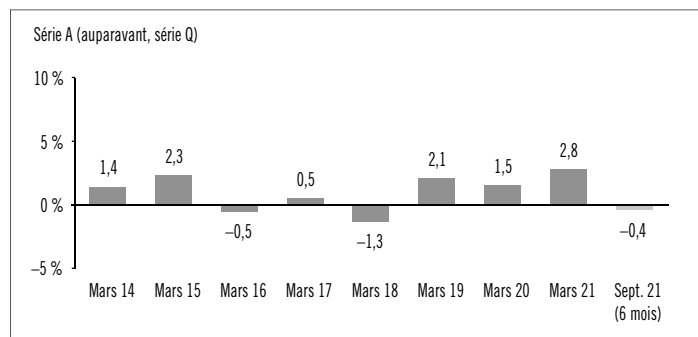
est indiqué dans le prospectus. GPCV gère ce risque grâce à des processus comme la demande de préavis pour les rachats massifs afin de réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds ou sur ses investisseurs.

Au cours de la période, le Fonds a reçu 1 000 dollars en distributions de revenu de placements dans des fonds négociés en bourse (« FNB ») gérés par Mackenzie pour contrebalancer des frais payés au sein de ces FNB. Rien ne garantit que ces distributions seront maintenues à l'avenir.

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

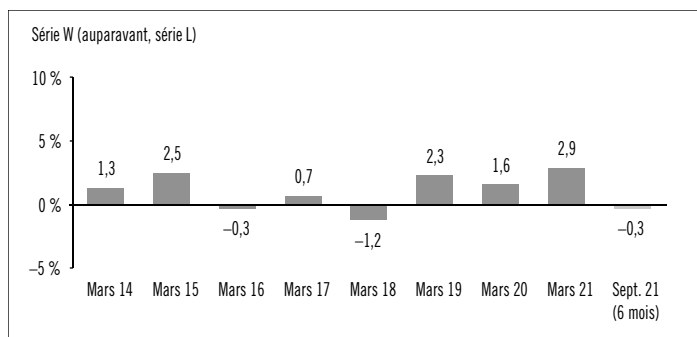
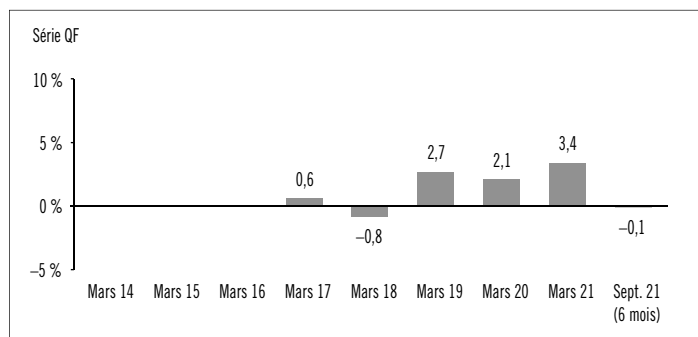
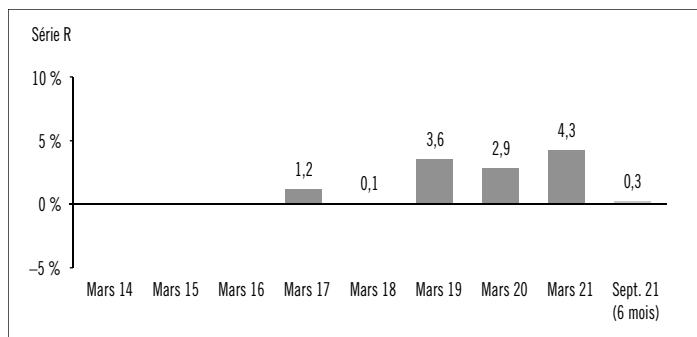
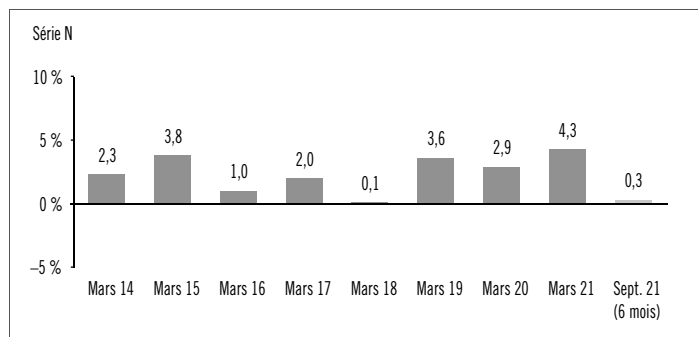
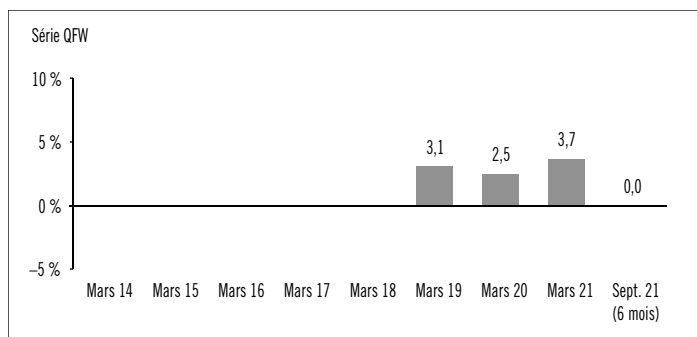
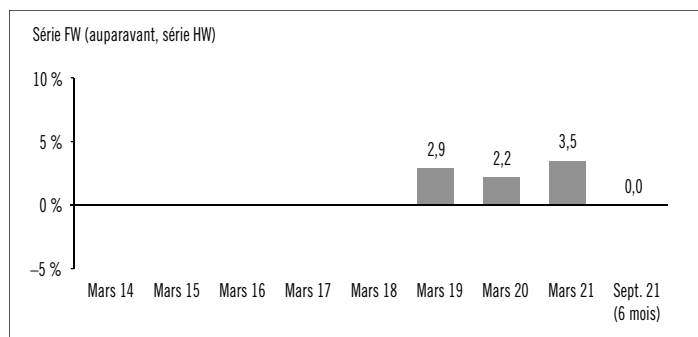
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier 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'OBLIGATIONS À COURT TERME CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021



FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2021

| Répartition du portefeuille | % de la valeur liquidative |
|---|----------------------------|
| Obligations | 97,5 |
| Obligations | 97,3 |
| Positions vendeur sur contrats à terme* | 0,2 |
| Fonds/billets négociés en bourse | 0,8 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 0,8 |
| Trésorerie et placements à court terme | 0,6 |
| Actions | 0,3 |

| Répartition régionale | % de la valeur liquidative |
|--|----------------------------|
| Canada | 93,6 |
| États-Unis | 3,4 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 0,8 |
| Autre | 0,8 |
| Trésorerie et placements à court terme | 0,6 |
| Allemagne | 0,5 |
| Japon | 0,1 |
| Royaume-Uni | 0,1 |
| Corée du Sud | 0,1 |

| Répartition sectorielle | % de la valeur liquidative |
|--|----------------------------|
| Obligations de sociétés | 66,3 |
| Obligations fédérales | 23,5 |
| Obligations provinciales | 7,5 |
| Fonds/billets négociés en bourse | 0,8 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 0,8 |
| Trésorerie et placements à court terme | 0,6 |
| Services financiers | 0,3 |
| Autre | 0,2 |

| Obligations par note de crédit** | % de la valeur liquidative |
|----------------------------------|----------------------------|
| AAA | 23,6 |
| AA | 2,0 |
| A | 21,8 |
| BBB | 21,5 |
| Inférieure à BBB | 2,7 |
| Sans note | 25,7 |

* Les valeurs théoriques représentent -9,5 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans.

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

Les 25 principales positions acheteur

| Émetteur | % de la valeur liquidative |
|--|----------------------------|
| Fiducie du Canada pour l'habitation 1,80 % 15-12-2024 | 4,0 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation 2,35 % 15-09-2023 | 3,5 |
| Master Credit Card Trust II 3,06 % 21-01-2022 | 2,9 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce 1,10 % 19-01-2026 | 2,7 |
| Gouvernement du Canada 1,50 % 01-09-2024 | 2,6 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation 1,95 % 15-12-2025 | 2,4 |
| Brookfield Property Finance ULC 4,12 % 19-10-2021 | 2,1 |
| Province de l'Ontario 2,60 % 02-06-2025 | 2,1 |
| Gouvernement du Canada 2,00 % 01-09-2023 | 2,0 |
| Saputo inc. 1,94 % 13-06-2022, rachetables 2022 | 1,9 |
| L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, taux variable 15-03-2028, rachetables 2023 | 1,9 |
| Banque Manuvie du Canada 2,84 % 12-01-2023 | 1,8 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation 0,95 % 15-06-2025 | 1,8 |
| Gouvernement du Canada 1,50 % 01-06-2026 | 1,8 |
| Gouvernement du Canada 0,50 % 01-09-2025 | 1,7 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation 2,90 % 15-06-2024 | 1,4 |
| Province de Québec 2,25 % 22-02-2024 | 1,4 |
| Gouvernement du Canada 0,25 % 01-04-2024 | 1,4 |
| Glacier Credit Card Trust 3,43 % 06-06-2024 | 1,4 |
| Pembina Pipeline Corp. 2,56 % 01-06-2023 | 1,4 |
| Fonds de placement immobilier RioCan 2,58 % 12-02-2025 | 1,3 |
| AltaGas Ltd. 2,61 % 16-12-2022 | 1,3 |
| La Banque Toronto-Dominion, taux variable 22-04-2030, rachetables 2025 | 1,3 |
| Province de la Saskatchewan 0,80 % 02-09-2025 | 1,2 |
| Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., taux variable 23-02-2027, rachetables 2022 | 1,2 |

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **48,5**

Les 25 principales positions vendeur

| Émetteur | % de la valeur liquidative |
|--|----------------------------|
| Contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans* | 0,2 |

Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **0,2**

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 2021 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 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 A (auparavant, série Q) | 30 sept. 2021 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 | 31 mars 2017 |
|---|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Actif net, à l'ouverture | 9,96 | 9,79 | 9,74 | 9,66 | 9,92 | 9,98 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,11 | 0,24 | 0,24 | 0,25 | 0,27 | 0,27 |
| Total des charges | (0,07) | (0,14) | (0,14) | (0,14) | (0,14) | (0,14) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,01) | 0,14 | 0,04 | (0,18) | (0,08) | (0,09) |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,06) | 0,07 | 0,01 | 0,24 | (0,17) | – |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (0,03) | 0,31 | 0,15 | 0,17 | (0,12) | 0,04 |
| Distributions : | | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,04) | (0,10) | (0,10) | (0,12) | (0,13) | (0,12) |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – | – |
| Distributions annuelles totales³ | (0,04) | (0,10) | (0,10) | (0,12) | (0,13) | (0,12) |
| Actif net, à la clôture | 9,88 | 9,96 | 9,79 | 9,74 | 9,66 | 9,92 |

| Série F (auparavant, série H) | 30 sept. 2021 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 | 31 mars 2017 |
|---|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Actif net, à l'ouverture | 9,86 | 9,69 | 9,65 | 9,57 | 9,84 | 9,91 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,11 | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,27 | 0,28 |
| Total des charges | (0,04) | (0,08) | (0,08) | (0,07) | (0,07) | (0,09) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,01) | 0,14 | 0,03 | (0,21) | (0,09) | (0,05) |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,06) | 0,07 | 0,01 | 0,23 | (0,17) | (0,01) |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | – | 0,37 | 0,20 | 0,19 | (0,06) | 0,13 |
| Distributions : | | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,07) | (0,16) | (0,16) | (0,18) | (0,19) | (0,18) |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – | – |
| Distributions annuelles totales³ | (0,07) | (0,16) | (0,16) | (0,18) | (0,19) | (0,18) |
| Actif net, à la clôture | 9,78 | 9,86 | 9,69 | 9,65 | 9,57 | 9,84 |

| Série FW (auparavant, série HW) | 30 sept. 2021 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 | 31 mars 2017 |
|---|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Actif net, à l'ouverture | 10,39 | 10,20 | 10,16 | 10,00 | s.o. | s.o. |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,12 | 0,25 | 0,26 | 0,18 | s.o. | s.o. |
| Total des charges | (0,04) | (0,08) | (0,07) | (0,05) | s.o. | s.o. |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,01) | 0,13 | 0,02 | (0,02) | s.o. | s.o. |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,07) | 0,07 | 0,01 | 0,17 | s.o. | s.o. |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | – | 0,37 | 0,22 | 0,28 | s.o. | s.o. |
| Distributions : | | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,08) | (0,17) | (0,18) | (0,13) | s.o. | s.o. |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | s.o. | s.o. |
| Des gains en capital | – | – | – | – | s.o. | s.o. |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | s.o. | s.o. |
| Distributions annuelles totales³ | (0,08) | (0,17) | (0,18) | (0,13) | s.o. | s.o. |
| Actif net, à la clôture | 10,31 | 10,39 | 10,20 | 10,16 | s.o. | s.o. |

| Série N | 30 sept. 2021 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 | 31 mars 2017 |
|---|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Actif net, à l'ouverture | 10,01 | 9,83 | 9,79 | 9,70 | 9,97 | 10,04 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,11 | 0,24 | 0,25 | 0,25 | 0,27 | 0,27 |
| Total des charges | – | – | – | – | – | – |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,01) | 0,13 | 0,02 | (0,20) | (0,11) | (0,08) |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,07) | 0,07 | 0,01 | 0,24 | (0,17) | – |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | 0,03 | 0,44 | 0,28 | 0,29 | (0,01) | 0,19 |
| Distributions : | | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,11) | (0,24) | (0,24) | (0,26) | (0,28) | (0,27) |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – | – |
| Distributions annuelles totales³ | (0,11) | (0,24) | (0,24) | (0,26) | (0,28) | (0,27) |
| Actif net, à la clôture | 9,93 | 10,01 | 9,83 | 9,79 | 9,70 | 9,97 |

- 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 intermédiaires non audités et 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.

FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

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

| Série QF | 30 sept. 2021 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 | 31 mars 2017 |
|---|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Actif net, à l'ouverture | 9,95 | 9,78 | 9,74 | 9,66 | 9,93 | 10,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,11 | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,27 | 0,17 |
| Total des charges | (0,04) | (0,08) | (0,08) | (0,08) | (0,08) | (0,06) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,01) | 0,10 | 0,04 | (0,23) | (0,07) | 0,01 |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,07) | 0,07 | 0,01 | 0,24 | (0,16) | – |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (0,01) | 0,33 | 0,21 | 0,17 | (0,04) | 0,12 |
| Distributions : | | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,07) | (0,16) | (0,16) | (0,18) | (0,20) | (0,12) |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – | – |
| Distributions annuelles totales³ | (0,07) | (0,16) | (0,16) | (0,18) | (0,20) | (0,12) |
| Actif net, à la clôture | 9,87 | 9,95 | 9,78 | 9,74 | 9,66 | 9,93 |

| Série QFW | 30 sept. 2021 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 | 31 mars 2017 |
|---|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Actif net, à l'ouverture | 10,38 | 10,20 | 10,16 | 10,00 | s.o. | s.o. |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,12 | 0,25 | 0,26 | 0,18 | s.o. | s.o. |
| Total des charges | (0,04) | (0,05) | (0,04) | (0,02) | s.o. | s.o. |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,01) | 0,11 | 0,03 | (0,02) | s.o. | s.o. |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,07) | 0,07 | 0,01 | 0,17 | s.o. | s.o. |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | – | 0,38 | 0,26 | 0,31 | s.o. | s.o. |
| Distributions : | | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,08) | (0,20) | (0,21) | (0,15) | s.o. | s.o. |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | s.o. | s.o. |
| Des gains en capital | – | – | – | – | s.o. | s.o. |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | s.o. | s.o. |
| Distributions annuelles totales³ | (0,08) | (0,20) | (0,21) | (0,15) | s.o. | s.o. |
| Actif net, à la clôture | 10,30 | 10,38 | 10,20 | 10,16 | s.o. | s.o. |

| Série R | 30 sept. 2021 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 | 31 mars 2017 |
|---|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Actif net, à l'ouverture | 9,99 | 9,81 | 9,76 | 9,68 | 9,94 | 10,00 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,11 | 0,24 | 0,25 | 0,25 | 0,27 | 0,17 |
| Total des charges | – | – | – | – | – | – |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | – | 0,09 | 0,02 | (0,17) | (0,08) | (0,05) |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,07) | 0,07 | 0,01 | 0,24 | (0,17) | – |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | 0,04 | 0,40 | 0,28 | 0,32 | 0,02 | 0,12 |
| Distributions : | | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,11) | (0,24) | (0,24) | (0,26) | (0,27) | (0,17) |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – | – |
| Distributions annuelles totales³ | (0,11) | (0,24) | (0,24) | (0,26) | (0,27) | (0,17) |
| Actif net, à la clôture | 9,91 | 9,99 | 9,81 | 9,76 | 9,68 | 9,94 |

| Série W (auparavant, série L) | 30 sept. 2021 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 | 31 mars 2017 |
|---|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Actif net, à l'ouverture | 9,94 | 9,76 | 9,71 | 9,62 | 9,89 | 9,96 |
| Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation : | | | | | | |
| Total des produits | 0,11 | 0,24 | 0,24 | 0,25 | 0,27 | 0,27 |
| Total des charges | (0,06) | (0,13) | (0,13) | (0,13) | (0,13) | (0,13) |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | (0,02) | 0,11 | 0,04 | (0,17) | (0,09) | (0,07) |
| Profits (pertes) latent(e)s | (0,06) | 0,07 | 0,01 | 0,24 | (0,17) | – |
| Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation² | (0,03) | 0,29 | 0,16 | 0,19 | (0,12) | 0,07 |
| Distributions : | | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | (0,05) | (0,11) | (0,11) | (0,12) | (0,15) | (0,14) |
| Des dividendes canadiens | – | – | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – | – |
| Distributions annuelles totales³ | (0,05) | (0,11) | (0,11) | (0,12) | (0,15) | (0,14) |
| Actif net, à la clôture | 9,86 | 9,94 | 9,76 | 9,71 | 9,62 | 9,89 |

FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

| | 30 sept. 2021 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 | 31 mars 2017 |
|--|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Série A (auparavant, série Q) | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹ | 1 708 | 2 265 | 2 855 | 3 686 | 5 606 | 9 583 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 173 | 227 | 292 | 378 | 581 | 966 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 1,41 | 1,43 | 1,43 | 1,44 | 1,42 | 1,42 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 1,41 | 1,43 | 1,43 | 1,44 | 1,42 | 1,42 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 12,39 | 68,84 | 84,93 | 68,51 | 78,79 | 86,77 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 9,88 | 9,96 | 9,79 | 9,74 | 9,65 | 9,92 |

| | 30 sept. 2021 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 | 31 mars 2017 |
|--|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Série F (auparavant, série H) | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹ | 198 | 198 | 248 | 265 | 715 | 647 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 20 | 20 | 26 | 27 | 75 | 66 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 0,84 | 0,86 | 0,86 | 0,86 | 0,83 | 0,86 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 0,85 | 0,86 | 0,86 | 0,86 | 0,83 | 0,86 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 12,39 | 68,84 | 84,93 | 68,51 | 78,79 | 86,77 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 9,78 | 9,86 | 9,69 | 9,65 | 9,57 | 9,84 |

| | 30 sept. 2021 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 | 31 mars 2017 |
|--|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Série FW (auparavant, série HW) | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹ | 216 | 218 | 231 | 235 | s.o. | s.o. |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 21 | 21 | 23 | 23 | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 0,70 | 0,72 | 0,72 | 0,71 | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 0,71 | 0,72 | 0,72 | 0,71 | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | s.o. | s.o. |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 12,39 | 68,84 | 84,93 | 68,51 | s.o. | s.o. |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 10,31 | 10,39 | 10,20 | 10,16 | s.o. | s.o. |

| | 30 sept. 2021 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 | 31 mars 2017 |
|--|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Série N | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹ | 3 049 | 3 465 | 4 624 | 5 766 | 8 569 | 8 752 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 307 | 346 | 471 | 589 | 883 | 878 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | – | 0,02 | 0,02 | 0,03 | 0,01 | 0,01 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 0,01 | 0,02 | 0,02 | 0,03 | 0,01 | 0,01 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 12,39 | 68,84 | 84,93 | 68,51 | 78,79 | 86,77 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 9,93 | 10,01 | 9,83 | 9,79 | 9,70 | 9,97 |

| Série QF | 30 sept. 2021 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 | 31 mars 2017 |
|--|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹ | 139 | 140 | 122 | 93 | 277 | 203 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 14 | 14 | 12 | 10 | 29 | 20 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 0,88 | 0,88 | 0,84 | 0,88 | 0,83 | 0,82 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 0,88 | 0,88 | 0,85 | 0,88 | 0,83 | 0,82 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 12,39 | 68,84 | 84,93 | 68,51 | 78,79 | 86,77 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 9,87 | 9,95 | 9,78 | 9,74 | 9,66 | 9,93 |

| Série QFW | 30 sept. 2021 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 | 31 mars 2017 |
|--|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹ | 1 | 1 | 1 | 1 | s.o. | s.o. |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | – | – | – | – | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 0,68 | 0,68 | 0,68 | 0,68 | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ² | 0,69 | 0,70 | 0,70 | 0,69 | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | s.o. | s.o. |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 12,39 | 68,84 | 84,93 | 68,51 | s.o. | s.o. |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 10,30 | 10,38 | 10,20 | 10,16 | s.o. | s.o. |

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. 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'OBLIGATIONS À COURT TERME CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

| Série R | 30 sept. 2021 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 | 31 mars 2017 |
|---|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹ | 17 487 | 19 776 | 17 903 | 16 206 | 24 286 | 14 204 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 1 765 | 1 981 | 1 826 | 1 660 | 2 509 | 1 429 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | – | – | – | – | – | – |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ² | 0,01 | – | – | – | – | – |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 12,39 | 68,84 | 84,93 | 68,51 | 78,79 | 86,77 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 9,91 | 9,99 | 9,81 | 9,76 | 9,68 | 9,94 |

| Série W (auparavant, série L) | 30 sept. 2021 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 | 31 mars 2019 | 31 mars 2018 | 31 mars 2017 |
|---|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹ | 1 277 | 1 360 | 1 425 | 2 503 | 3 242 | 6 572 |
| Titres en circulation (en milliers) ¹ | 130 | 137 | 146 | 258 | 337 | 665 |
| Ratio des frais de gestion (%) ² | 1,27 | 1,29 | 1,29 | 1,31 | 1,29 | 1,28 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ² | 1,27 | 1,29 | 1,29 | 1,31 | 1,29 | 1,28 |
| Ratio des frais de négociation (%) ³ | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 12,39 | 68,84 | 84,93 | 68,51 | 78,79 | 86,77 |
| Valeur liquidative par titre (\$) | 9,86 | 9,94 | 9,76 | 9,71 | 9,62 | 9,89 |

Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. GPCV a utilisé en partie les frais de gestion du Fonds pour payer Mackenzie, une société affiliée à GPCV, pour les services-conseils en placements, y compris la gestion du portefeuille de placement du Fonds et/ou du/des fonds sous-jacent(s), le cas échéant, 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.

GPCV 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 à GPCV, reçoit des commissions de suivi versées à même les frais de gestion.

Au cours de la période, GPCV a utilisé environ 33 % 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 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 du Fonds.

FONDS D'OBLIGATIONS À COURT TERME CANADA VIE

(Auparavant Fonds d'obligations à court terme (Portico) Canada Vie)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 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 28 juin 2013

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.com)

Les titres des séries A, F, FW, QF, QFW et W ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent ces titres depuis le 1^{er} octobre 2018. Avant le 19 août 2021, les titres des séries A, F, FW et W étaient connus sous le nom des séries Q, H, HW et L, respectivement. Avant le 14 août 2020, les titres de série Q étaient connus sous le nom de série Quadrus.

Les titres de série N sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$, qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$ et qui ont conclu une entente avec GPCV et Quadrus en vue de la mise sur pied d'un compte de série N.

Les titres de série 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 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 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 ²⁾ | 10 juillet 2013 | 1,10 % | 0,17 % |
| Série F ³⁾ | 5 juillet 2013 | 0,60 % | 0,15 % |
| Série FW ³⁾ | 7 août 2018 | 0,50 % | 0,15 % |
| Série N | 28 août 2013 | — ¹⁾ | — ¹⁾ |
| Série QF | 12 juillet 2016 | 0,60 % | 0,17 % |
| Série QFW | 7 août 2018 | 0,50 % | 0,15 % |
| Série R | 14 juillet 2016 | —* | —* |
| Série W ³⁾ | 19 juillet 2013 | 1,00 % | 0,15 % |

* 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.

2) Avant le 19 août 2021, les titres de série A étaient connus sous le nom de série Q. Avant le 14 août 2020, les titres de série Q étaient connus sous le nom de série Quadrus.

3) Avant le 19 août 2021, les titres des séries F, FW et W étaient connus sous le nom des séries H, HW et L, respectivement.