# FONDS DE REVENU FIXE CANADIEN DE BASE CANADA VIE

## *Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds*

*Pour la période de six mois close le 30 septembre 2024*

*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 d'investissement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire ou des états financiers annuels gratuitement en composant le 1-844-730-1633, en écrivant à l'adresse 255, avenue Dufferin, London (Ontario) N6A 4K1, ou en visitant notre site Web à www.placementscanadavie.com ou celui de SEDAR+ à www.sedarplus.ca.*

*Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds d'investissement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.*

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

**UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS**

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

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

canada vie | Gestion de placements[MC]

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

## Analyse du rendement du Fonds par la direction

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction présente les opinions de l'équipe de gestion de portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds de revenu fixe canadien de base Canada Vie (le « Fonds ») au cours de la période de six mois close le 30 septembre 2024 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

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

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

### *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 I du Fonds ont dégagé un rendement de 5,7 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 5,6 % pour l'indice des obligations universelles 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, des charges et des commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Compte tenu de la faiblesse des données économiques, la Banque du Canada a réduit son taux directeur à trois reprises au cours de la période, le faisant passer de 5,00 % à 4,25 %. Les taux obligataires ont reculé en prévision d'un taux directeur nettement inférieur. Le taux de chômage au Canada a grimpé pour atteindre 6,4 %, témoignant de la faiblesse du marché de l'emploi, tandis que la croissance des salaires est demeurée élevée. L'offre excédentaire a exercé des pressions sur les prix, ce qui a favorisé la baisse de l'inflation.

Le Fonds a affiché un rendement comparable à celui de l'indice, la duration plus longue (sensibilité supérieure aux taux d'intérêt) des obligations fédérales ayant contribué au rendement étant donné que les taux d'intérêt ont baissé. La gestion de la duration des obligations de sociétés du secteur de l'énergie a aussi été favorable.

En revanche, la gestion de la duration des obligations de sociétés du secteur des services financiers a nui au rendement.

Au cours de la période, une réaffectation stratégique par l'équipe de gestion de portefeuille a donné lieu à une réduction de l'exposition du Fonds aux États-Unis, car l'équipe a augmenté l'exposition à la duration des placements canadiens. Les liquidités du Fonds ont augmenté.

#### Intégration environnementale, sociale et de gouvernance (« ESG »)

Le Fonds a établi une nouvelle position dans une obligation verte émise par le gouvernement du Canada (3,50 %, 01-03-2034). La liste des projets admissibles a grossi en raison du nouveau cadre d'obligations vertes du gouvernement.

#### Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 702,8 % pour s'établir à 279,6 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 10,8 millions de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une augmentation de 234,0 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 pour chacune des séries au cours de la période close le 30 septembre 2024 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2024. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Aucuns frais de gestion ne sont imputés au Fonds et, autres que certains frais précis associés au Fonds, les frais d'administration ont été versés directement au gestionnaire par les investisseurs dans la série I. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

### *Événements récents*

L'équipe de gestion de portefeuille croit que la faiblesse de l'économie au cours de la période justifiait les baisses de taux de la Banque du Canada, et que le rythme de la poursuite de la détérioration de l'économie déterminera la fréquence et l'ampleur des baisses futures. Étant donné que l'équipe s'attend à ce que la politique monétaire demeure conciliante en raison de la baisse des indicateurs économiques, elle privilégie une exposition à la duration (sensibilité aux variations des taux d'intérêt) en Amérique du Nord.

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

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

### *Transactions entre parties liées*

#### Services de gestion et d'administration

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

#### Autres transactions entre parties liées

Au 30 septembre 2024, le Fonds investissait 10,4 millions de dollars (3,7 % de la valeur liquidative du Fonds) dans des fonds sous-jacents gérés par Mackenzie. Le gestionnaire a effectué ces placements en se fondant sur une instruction permanente du comité d'examen indépendant des Fonds Canada Vie. Les politiques du gestionnaire sont conçues pour s'assurer que les transactions entre parties liées : i) sont libres de toute influence de la part d'une entité liée au gestionnaire

et ne tiennent compte d'aucune considération relative à une entité liée au gestionnaire; ii) représentent l'appréciation commerciale du gestionnaire, sans tenir compte de considérations autres que les intérêts supérieurs du Fonds; et iii) mènent à un résultat juste et équitable pour le Fonds.

Certains autres fonds d'investissement gérés par GPCV et polices de fonds distincts émises par Canada Vie peuvent investir dans le Fonds, en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 30 septembre 2024, ces autres fonds d'investissement et des fonds distincts détenaient 86,9 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour de transaction. Ces placements peuvent exposer le Fonds au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus simplifié du Fonds. GPCV gère ce risque grâce à des processus comme la demande de préavis pour les rachats massifs afin de réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds ou sur ses investisseurs.

Au cours de la période, le Fonds a reçu 0,002 million de 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.

Au cours de la période, le Fonds s'est fondé sur des instructions permanentes du comité d'examen indépendant des Fonds Canada Vie pour des opérations entre fonds qui ont concerné le Fonds.

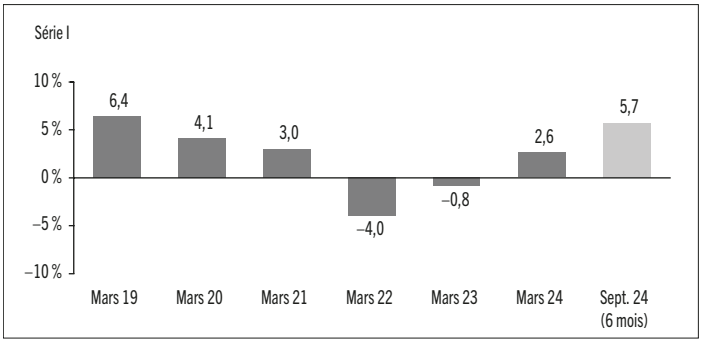
## Rendement passé

L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur, lesquels viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables réinvesties est ajouté au prix de base rajusté des titres que vous détenez. Cela diminuerait vos gains en capital ou augmenterait votre perte en capital lors d'un rachat subséquent à partir du Fonds, assurant ainsi que vous n'êtes pas imposé de nouveau sur ce montant. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

### *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*.



## Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2024

| RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|---|
| Obligations | 94,1 |
| *Obligations* | *93,9* |
| *Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)** | *0,2* |
| Fonds/billets négociés en bourse | 3,7 |
| Placements à court terme | 1,4 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 0,8 |

| RÉPARTITION RÉGIONALE | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|---|
| Canada | 93,3 |
| États-Unis | 4,3 |
| Royaume-Uni | 1,2 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 0,8 |
| Australie | 0,2 |
| Allemagne | 0,1 |
| Corée du Sud | 0,1 |

| RÉPARTITION SECTORIELLE | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|---|
| Obligations de sociétés | 51,4 |
| Obligations provinciales | 22,6 |
| Obligations fédérales | 18,7 |
| Fonds/billets négociés en bourse | 3,7 |
| Billets à escompte fédéraux à court terme | 1,4 |
| Titres adossés à des créances hypothécaires | 1,3 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 0,8 |
| Obligations municipales | 0,1 |

| OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT** | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|---|
| AAA | 20,3 |
| AA | 11,8 |
| A | 27,6 |
| BBB | 21,8 |
| Sans note | 12,4 |

* *Les valeurs théoriques représentent 0,2 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur).*

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

| LES 25 PRINCIPALES POSITIONS | % DE LA VALEUR LIQUIDATIVE |
|---|---|
| **Émetteur/Fonds sous-jacent** | |
| Gouvernement du Canada 3,00 % 01-06-2034 | 12,2 |
| Province de l'Ontario 4,15 % 02-06-2034 | 4,9 |
| Province de Québec 4,40 % 01-12-2055 | 3,1 |
| FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie | 2,6 |
| Province de l'Ontario 4,60 % 02-12-2055 | 2,5 |
| Province de l'Alberta 3,10 % 01-06-2050 | 2,4 |
| Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2055 | 2,1 |
| Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027 | 1,8 |
| Gouvernement du Canada 3,90 % 15-01-2025 | 1,6 |
| Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027 | 1,5 |
| Province de Québec 4,45 % 01-09-2034 | 1,4 |
| TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027 | 1,3 |
| Gouvernement du Canada 0,50 % 01-12-2050 | 1,1 |
| FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie | 1,1 |
| La Banque de Nouvelle-Écosse 1,95 % 10-01-2025 | 1,0 |
| Gouvernement du Canada 2,75 % 01-06-2033 | 1,0 |
| La Banque Toronto-Dominion 4,21 % 01-06-2027 | 1,0 |
| Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028 | 0,9 |
| Banque de Montréal 4,31 % 01-06-2027 | 0,8 |
| Province de l'Ontario 4,15 % 02-12-2054 | 0,7 |
| Province de l'Ontario 4,05 % 02-02-2032 | 0,7 |
| La Banque Toronto-Dominion 5,375 % 01-07-2028 | 0,6 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,75 % 07-03-2025 | 0,6 |
| Province du Manitoba 3,20 % 05-03-2050 | 0,5 |
| Gouvernement du Canada 3,50 % 01-03-2034 | 0,5 |
| **Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale** | **47,9** |

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

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

*Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 2024 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours. Les mises à jour trimestrielles peuvent être consultées à l'adresse www.placementscanadavie.com.*

## 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 I | 30 sept. 2024 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **9,61** | 9,68 | 10,07 | 10,71 | 10,64 | 10,48 |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | | |
| Total des produits | **0,42** | 0,35 | 0,29 | 0,24 | 0,27 | 0,29 |
| Total des charges | – | – | – | – | – | – |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **(1,38)** | (0,21) | (0,65) | (0,13) | (0,01) | 0,08 |
| Profits (pertes) latent(e)s | **1,50** | 0,11 | 0,27 | (0,54) | (0,22) | (0,08) |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **0,54** | 0,25 | (0,09) | (0,43) | 0,04 | 0,29 |
| **Distributions :** | | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | **(0,17)** | (0,31) | (0,29) | (0,22) | (0,26) | (0,27) |
| Des dividendes canadiens | **(0,01)** | (0,01) | – | – | – | – |
| Des gains en capital | – | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – | – |
| **Distributions annuelles totales[3]** | **(0,18)** | (0,32) | (0,29) | (0,22) | (0,26) | (0,27) |
| **Actif net, à la clôture** | **9,97** | 9,61 | 9,68 | 10,07 | 10,71 | 10,64 |

| Série R | 30 sept. 2024 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **10,00** | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | | |
| Total des produits | **0,06** | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Total des charges | – | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **0,45** | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Profits (pertes) latent(e)s | **0,22** | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **0,73** | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| **Distributions :** | | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | **(0,12)** | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Des dividendes canadiens | – | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Des gains en capital | – | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Remboursement de capital | – | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| **Distributions annuelles totales[3]** | **(0,12)** | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| **Actif net, à la clôture** | **10,52** | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |

| Série S | 30 sept. 2024 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net, à l'ouverture** | **10,00** | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| **Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :** | | | | | | |
| Total des produits | **0,22** | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Total des charges | – | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Profits (pertes) réalisé(e)s | **(0,36)** | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Profits (pertes) latent(e)s | **0,79** | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| **Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]** | **0,65** | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| **Distributions :** | | | | | | |
| Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens) | **(0,12)** | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Des dividendes canadiens | – | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Des gains en capital | – | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Remboursement de capital | – | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| **Distributions annuelles totales[3]** | **(0,12)** | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| **Actif net, à la clôture** | **10,52** | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |

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 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*.

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

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

### RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

| Série I | 30 sept. 2024 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | **36 667** | 34 815 | 35 323 | 39 076 | 33 909 | 15 455 |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | **3 679** | 3 624 | 3 647 | 3 879 | 3 165 | 1 452 |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | – | – | – | – | – | – |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | – | 0,01 | 0,01 | – | – | – |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | – | 0,01 | 0,01 | 0,01 | – | 0,01 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | **33,57** | 73,97 | 123,18 | 83,98 | 62,82 | 35,79 |
| Valeur liquidative par titre ($) | **9,97** | 9,61 | 9,68 | 10,07 | 10,71 | 10,64 |

| Série R | 30 sept. 2024 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | **242 974** | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | **23 088** | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | – | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | – | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | – | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | **33,57** | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Valeur liquidative par titre ($) | **10,52** | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |

| Série S | 30 sept. 2024 | 31 mars 2024 | 31 mars 2023 | 31 mars 2022 | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1] | **1** | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Titres en circulation (en milliers)[1] | – | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais de gestion (%)[2] | **0,02** | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2] | **0,03** | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Ratio des frais d'opérations (%)[3] | – | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Taux de rotation du portefeuille (%)[4] | **33,57** | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |
| Valeur liquidative par titre ($) | **10,52** | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. | s.o. |

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

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

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

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

## Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative; ils sont payables directement au gestionnaire tous les trimestres par les investisseurs, et non par le Fonds. Le gestionnaire a utilisé en partie ces frais de gestion pour payer Mackenzie, une société affiliée au gestionnaire, 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.

À titre de placeurs principaux du Fonds, Services d'investissement Quadrus ltée (« Quadrus »), IPC Gestion du patrimoine et IPC Valeurs mobilières (collectivement, les « placeurs principaux » et individuellement, un « placeur principal »), chacune une entité membre du groupe du gestionnaire, se voient verser des commissions de suivi à même les frais de gestion.

## Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Le Fonds peut avoir fait l'objet de nombre de modifications, telles qu'une restructuration ou un changement de gestionnaire, de mandat ou de nom. Un historique des principaux changements ayant touché le Fonds au cours des dix dernières années se trouve dans le prospectus simplifié du Fonds.

Date de constitution : 12 octobre 2018

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de titres de chaque série. Le nombre de titres de chaque série qui ont été émis et qui sont en circulation est présenté dans *les Faits saillants financiers.*

Les titres de série I sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 25 000 $, qui participent au Programme de portefeuilles gérés Canada Vie Constellation et qui ont conclu une entente avec GPCV et Quadrus en vue de la mise sur pied d'un compte de série I, laquelle précise les frais qui s'appliquent à ce compte.

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

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

La série I du Fonds est seulement offerte selon le mode de souscription sans frais d'acquisition. Pour de plus amples renseignements sur ce mode 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 I | 22 octobre 2018 | –[1] | –[1] |
| Série R | 30 mai 2024 | s.o. | s.o. |
| Série S | 30 mai 2024 | –[2] | 0,02 % |

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

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