FONDS DE RESSOURCES MONDIALES 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 ressources mondiales 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.

Les investisseurs qui détenaient des titres du Fonds mondial de ressources Mackenzie (le « Fonds prédécesseur ») ont vu leurs titres être remplacés par des titres de la série correspondante du Fonds le 17 septembre 2021. Par conséquent, l'information contenue dans le présent rapport a été présentée comme si le Fonds avait existé depuis la création du Fonds prédécesseur.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Le rendement de toutes les séries au cours de la période actuelle et des périodes précédentes est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement varie d'une série à l'autre, principalement parce que les frais et les charges diffèrent entre les séries ou que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Veuillez consulter la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport pour prendre connaissance des divers frais de gestion et d'administration payables par chaque série. La comparaison suivante avec des indices de marché vise à aider à la compréhension du rendement du Fonds par rapport à celui de l'ensemble des marchés. Toutefois, le mandat du Fonds peut être différent de celui des indices indiqués.

Au cours de la période, les titres de la série A du Fonds ont dégagé un rendement de 4,2 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 9,0 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice MSCI Monde (net), et à un rendement de 0,9 % pour un indice mixte composé à 55 % de l'indice MSCI Monde Énergie (net) (rendement de –3,8 %) et à 45 % de l'indice MSCI Monde Matériaux (net) (rendement de 6,6 %). Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, des charges et des commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les marchés boursiers mondiaux ont en général grimpé au cours de la période, car la plupart des banques centrales ont commencé à réduire les taux d'intérêt. Les cours des actions ont augmenté parallèlement aux bénéfices des sociétés, les gains des marchés américains ayant découlé principalement d'un petit nombre de titres à mégacapitalisation. L'économie mondiale a été résiliente dans un contexte de repli soutenu de l'inflation à l'échelle de la plupart des grands marchés, même si le taux de chômage a légèrement augmenté.

Les prix du pétrole brut ont grimpé pour s'établir dans une fourchette de 85 $ US à 90 $ US le baril en début de période avant de reculer pour s'établir à moins de 70 $ US le baril. Les préoccupations à l'égard de la croissance économique à l'échelle mondiale, plus particulièrement l'économie chinoise, ont pesé sur les prix, et les actions liées à l'énergie ont reculé par rapport aux sommets d'avril. Cependant, l'Organisation des pays exportateurs de pétrole et d'autres pays producteurs de pétrole ont volontairement prolongé les réductions de production pour maintenir la discipline sur le plan de l'offre. Pendant ce temps, les prix du gaz naturel ont été volatils. Les prix de l'or ont grimpé pour atteindre des sommets en raison des achats de lingots par les banques centrales et des attentes de baisse des taux d'intérêt.

Au sein de l'indice MSCI Monde Énergie (net), les marchés les plus performants en dollars canadiens ont été ceux du Portugal, du Canada et du Japon, tandis que ceux de la Finlande, de l'Espagne et de l'Australie ont fait moins bonne figure. Le sous-secteur du pétrole, du gaz et des combustibles a surpassé celui de l'équipement et des services énergétiques.

Au sein de l'indice MSCI Monde Matériaux (net), les marchés les plus performants en dollars canadiens ont été ceux du Danemark, du Canada et de la Suisse, tandis que ceux d'Israël, de la Belgique et de l'Autriche ont fait moins bonne figure. Les conteneurs et emballages ainsi que les métaux et produits miniers ont été les segments les plus performants, tandis que les matériaux de construction et le papier et les produits forestiers ont été les plus faibles.

Le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de l'indice général, en raison de l'accent mis sur les secteurs de l'énergie et des matériaux, qui ont été à la traîne des marchés mondiaux dans leur ensemble au cours de la période. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Le Fonds a surpassé l'indice mixte, la surpondération du Canada et la sélection de titres aux États-Unis ayant contribué au rendement. Sur le plan des sous-secteurs, la sélection de titres des métaux et des mines, ainsi que dans le segment du pétrole, du gaz et des combustibles a été favorable.

En revanche, la sous-pondération de la Suisse et la sélection de titres en Australie ont entravé le rendement par rapport à l'indice mixte. Du point de vue des sous-secteurs, la sous-pondération et la sélection de titres des produits chimiques, tout comme la sélection de titres du papier et des produits forestiers, ont entravé les résultats.

Le Fonds détenait des options d'achat sur le cours de l'or, ce qui constitue un moyen efficace d'obtenir une exposition à ce produit de base. Ces options ont contribué au rendement, les prix de l'or ayant grimpé.

Au cours de la période, l'exposition du Fonds au segment des métaux et des mines a augmenté et l'exposition au segment du pétrole, du gaz et des combustibles a diminué, en raison des fluctuations du marché.

Actif net

L'actif net du Fonds de 453,1 millions de dollars est demeuré inchangé durant la période.

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. 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 s'attend à ce que la demande de gaz naturel s'accélère une fois qu'auront été terminés les terminaux d'exportation de gaz naturel liquéfié au cours des 12 prochains mois, car la combustion de gaz naturel génère moins d'émissions de carbone que les autres combustibles fossiles.

Selon l'équipe, la prochaine décennie aura comme thèmes la reconstruction des infrastructures, le rapatriement de la production et la transition vers l'énergie propre qui exige beaucoup de matériaux. Ce changement devrait permettre aux prix des produits de base de se stabiliser à des niveaux plus élevés que prévu selon le consensus actuel du marché. Selon l'équipe, les prix plus élevés pourraient faire grimper les évaluations boursières et permettre aux dirigeants des sociétés de redéployer des capitaux dans leur entreprise. L'équipe met l'accent sur les sociétés qui présentent des flux de trésorerie disponibles robustes et durables tout en assurant une répartition judicieuse des sous-secteurs au sein du Fonds, en fonction des indicateurs macroéconomiques et des paramètres de gestion du risque.

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 173,8 millions de dollars (38,4 % 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 89,1 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour de transaction. Ces placements peuvent exposer le Fonds au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus simplifié du Fonds. GPCV gère ce risque grâce à des processus comme la demande de préavis pour les rachats massifs afin de réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds ou sur ses investisseurs.

Rendement passé

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

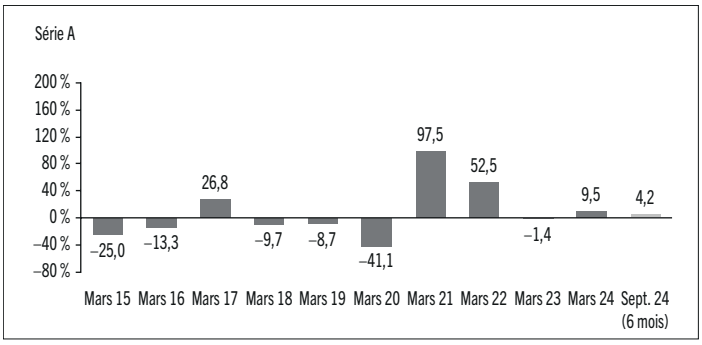
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables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

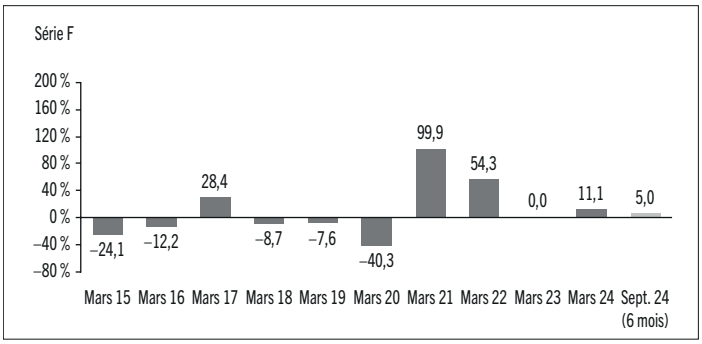
Les données sur le rendement passé présentées avant le 17 septembre 2021 sont fondées sur le rendement des séries applicables du Fonds prédécesseur.

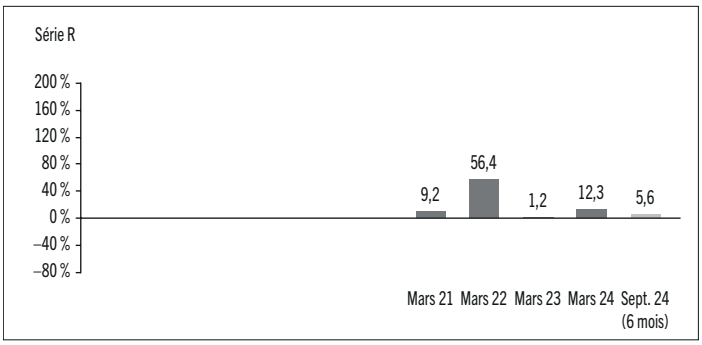
Le 16 août 2019, le Fonds prédécesseur a changé son mandat, qui était d'investir principalement dans des actions de sociétés canadiennes des secteurs de l'énergie et des ressources naturelles, pour investir principalement dans des actions de sociétés des secteurs de l'énergie et des ressources naturelles qui exercent leurs activités partout dans le monde. Les rendements obtenus avant cette date sont ceux réalisés dans le cadre des objectifs précédents.

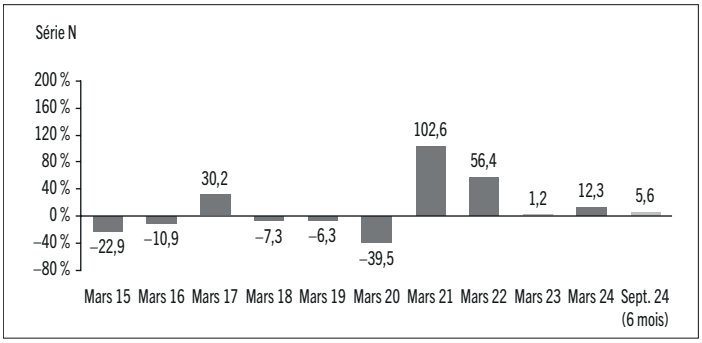
Rendements annuels

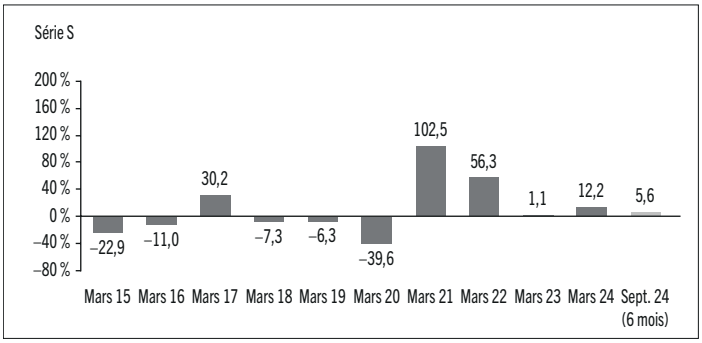
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier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

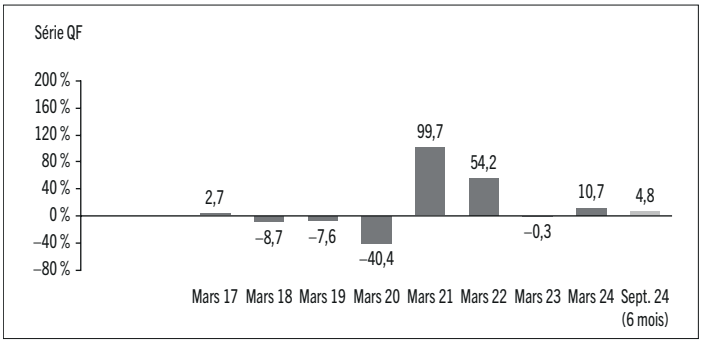


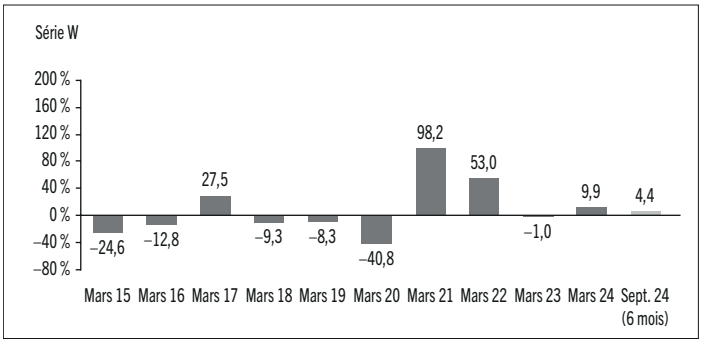

Série F
200 %
160 %
120 %
80 %
40 %
0 %
–40 %
–80 %
–24,1
–12,2
28,4
–8,7
–7,6
–40,3
99,9
54,3
0,0
11,1
5,0
Mars 15
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Sept. 24 (6 mois)

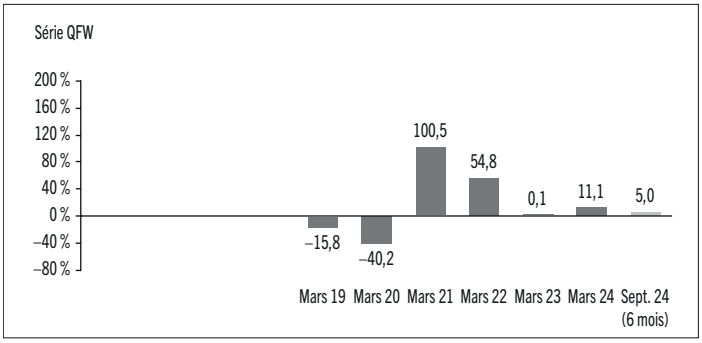

Série R
200 %
160 %
120 %
80 %
40 %
0 %
–40 %
–80 %
9,2
56,4
1,2
12,3
5,6
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Sept. 24 (6 mois)


Série N
200 %
160 %
120 %
80 %
40 %
0 %
–40 %
–80 %
–22,9
–10,9
30,2
–7,3
–6,3
–39,5
102,6
56,4
1,2
12,3
5,6
Mars 15
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Sept. 24 (6 mois)


Série S
200 %
160 %
120 %
80 %
40 %
0 %
–40 %
–80 %
–22,9
–11,0
30,2
–7,3
–6,3
–39,6
102,5
56,3
1,1
12,2
5,6
Mars 15
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Sept. 24 (6 mois)


Série QF
200 %
160 %
120 %
80 %
40 %
0 %
–40 %
–80 %
2,7
–8,7
–7,6
–40,4
99,7
54,2
–0,3
10,7
4,8
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Sept. 24 (6 mois)


Série W
200 %
160 %
120 %
80 %
40 %
0 %
–40 %
–80 %
–24,6
–12,8
27,5
–9,3
–8,3
–40,8
98,2
53,0
–1,0
9,9
4,4
Mars 15
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Sept. 24 (6 mois)


Série QFW
200 %
160 %
120 %
80 %
40 %
0 %
–40 %
–80 %
–15,8
–40,2
100,5
54,8
0,1
11,1
5,0
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Sept. 24 (6 mois)

Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2024

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	94,1
Actions	*90,4*
*Options achetées**	*3,7*
Fonds communs de placement	2,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6
Autres éléments d'actif (de passif)	1,3
Obligations	0,3

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	52,9
États-Unis	12,3
France	6,2
Australie	4,1
Pays-Bas	3,8
Royaume-Uni	3,2
Brésil	3,0
Monaco	2,8
Autre	2,5
Allemagne	1,7
Tanzanie	1,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6
Irlande	1,4
Autres éléments d'actif (de passif)	1,3
Chili	0,8
Afrique du Sud	0,8

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Pétrole, gaz et combustibles	42,2
Mines et métaux	25,8
Produits chimiques	7,2
Autre	3,7
Équip. et services énergétiques	2,9
Fonds communs de placement	2,7
Produits de construction	2,1
Papier et produits forestiers	2,1
Équipement électrique	1,8
Matériaux de construction	1,8
Emballage et conteneurs	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6
Services publics d'électricité	1,3
Autres éléments d'actif (de passif)	1,3
Production d'électricité et d'énergie renouvelable – Sociétés indépendantes	0,4
Produits alimentaires	0,3
Sociétés de commerce et concessionnaires	0,3
Équipement, instruments et composantes électroniques	0,3
Obligations de sociétés	0,3
Infrastructure de transport	0,2

* *Les valeurs théoriques représentent 4,0 % de la valeur liquidative des options achetées.*

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

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur/Fonds sous-jacent	
Fonds mondial de ressources Mackenzie, série CL	29,1
Fonds d'actions acheteur/vendeur d'occasions énergétiques mondiales Mackenzie, série CL	9,3
Shell PLC	2,3
Tourmaline Oil Corp.	2,3
Total SA	2,1
Endeavour Mining Corp.	2,0
Glencore PLC	1,8
Whitecap Resources Inc.	1,8
Advantage Energy Ltd.	1,7
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF, option d'achat souscrite @ 12,00 $ éch. 21-03-2025	1,7
Lundin Gold Inc.	1,6
Mines Agnico Eagle Ltée	1,6
BP PLC	1,5
Buried Hill Energy (Cyprus) Public Co. Ltd.	1,5
Interfor Corp.	1,5
Société aurifère Barrick	1,2
ARC Resources Ltd.	1,2
AngloGold Ashanti PLC	1,1
The Williams Companies Inc.	1,1
Canadian Natural Resources Ltd.	1,1
First Quantum Minerals Ltd.	1,1
Brazil Potash Corp.	1,1
Compagnie de Saint-Gobain	1,0
MEG Energy Corp.	1,0
Steel Reef Infrastructure Corp.	1,0
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	**72,7**

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

Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le ou les fonds sous-jacents du portefeuille, veuillez consulter l'adresse 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*.

Les informations financières avant le 17 septembre 2021 sont fondées sur le rendement des séries applicables du Fonds prédécesseur.

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

Série A	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	**22,40**	21,32	22,12	14,63	7,69	13,51
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	**0,23**	1,23	1,03	0,57	0,28	0,31
Total des charges	**(0,30)**	(0,57)	(0,55)	(0,47)	(0,33)	(0,35)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,06**	0,58	1,44	3,23	(0,08)	(1,58)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,02)**	0,66	(2,25)	4,21	7,71	(3,45)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,97**	1,90	(0,33)	7,54	7,58	(5,07)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,63)	(0,25)	(0,08)	(0,40)	(0,37)
Des dividendes canadiens	–	(0,25)	(0,25)	(0,08)	(0,10)	(0,12)
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	–	(0,88)	(0,50)	(0,16)	(0,50)	(0,49)
Actif net, à la clôture	**23,35**	22,40	21,32	22,12	14,63	7,69

Série F	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	**26,88**	25,61	26,52	17,52	9,21	16,17
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	**0,27**	1,48	1,25	0,68	0,34	0,37
Total des charges	**(0,17)**	(0,32)	(0,31)	(0,29)	(0,22)	(0,23)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,28**	0,79	2,54	3,90	(0,83)	(2,10)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,03)**	0,79	(2,73)	5,04	9,30	(4,16)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,35**	2,74	0,75	9,33	8,59	(6,12)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(1,05)	(0,45)	(0,18)	(0,63)	(0,60)
Des dividendes canadiens	–	(0,42)	(0,45)	(0,21)	(0,16)	(0,17)
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	–	(1,47)	(0,90)	(0,39)	(0,79)	(0,77)
Actif net, à la clôture	**28,22**	26,88	25,61	26,52	17,52	9,21

Série N	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	**13,52**	12,90	13,33	8,80	4,62	8,13
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	**0,14**	0,74	0,62	0,34	0,17	0,19
Total des charges	**(0,01)**	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,65**	0,46	0,75	2,14	(0,09)	(1,08)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,01)**	0,40	(1,36)	2,53	4,66	(2,09)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,77**	1,58	–	5,00	4,72	(3,00)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,65)	(0,29)	(0,15)	(0,39)	(0,39)
Des dividendes canadiens	–	(0,25)	(0,30)	(0,18)	(0,10)	(0,12)
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	–	(0,90)	(0,59)	(0,33)	(0,49)	(0,51)
Actif net, à la clôture	**14,28**	13,52	12,90	13,33	8,80	4,62

Série QF	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	**14,11**	13,45	13,94	9,21	4,84	8,51
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	**0,14**	0,78	0,65	0,36	0,18	0,19
Total des charges	**(0,11)**	(0,21)	(0,19)	(0,17)	(0,13)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,76**	0,45	0,82	2,06	(0,26)	(0,87)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,02)**	0,41	(1,43)	2,65	4,89	(2,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,77**	1,43	(0,15)	4,90	4,68	(2,99)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,52)	(0,22)	(0,10)	(0,32)	(0,31)
Des dividendes canadiens	–	(0,21)	(0,23)	(0,11)	(0,08)	(0,10)
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	–	(0,73)	(0,45)	(0,21)	(0,40)	(0,41)
Actif net, à la clôture	**14,79**	14,11	13,45	13,94	9,21	4,84

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.

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

Série QFW	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	**13,96**	13,30	13,76	9,09	4,77	8,39
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	**0,14**	0,77	0,65	0,35	0,18	0,19
Total des charges	**(0,09)**	(0,16)	(0,15)	(0,13)	(0,10)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,79**	0,32	0,99	2,21	(0,09)	(1,34)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,02)**	0,41	(1,41)	2,62	4,81	(2,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,82**	1,34	0,08	5,05	4,80	(3,43)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,55)	(0,24)	(0,11)	(0,34)	(0,33)
Des dividendes canadiens	–	(0,22)	(0,24)	(0,13)	(0,08)	(0,10)
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	–	(0,77)	(0,48)	(0,24)	(0,42)	(0,43)
Actif net, à la clôture	**14,66**	13,96	13,30	13,76	9,09	4,77

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	**11,40**	10,87	11,24	7,41	6,79	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	**0,12**	0,63	0,53	0,04	0,03	s.o.
Total des charges	**(0,01)**	(0,02)	(0,01)	–	–	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,54**	0,36	0,76	3,29	(0,30)	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,01)**	0,34	(1,15)	0,28	0,91	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,64**	1,31	0,13	3,61	0,64	s.o.
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,55)	(0,24)	(0,12)	–	s.o.
Des dividendes canadiens	–	(0,21)	(0,25)	(0,16)	–	s.o.
Des gains en capital	–	–	–	–	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales[3]	–	(0,76)	(0,49)	(0,28)	–	s.o.
Actif net, à la clôture	**12,03**	11,40	10,87	11,24	7,41	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	**29,71**	28,34	29,30	19,33	10,15	17,86
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	**0,30**	1,64	1,37	0,75	0,37	0,41
Total des charges	**(0,03)**	(0,06)	(0,04)	(0,04)	(0,05)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**1,43**	0,76	1,75	4,40	(0,13)	(2,02)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,03)**	0,87	(2,99)	5,57	10,25	(4,59)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,67**	3,21	0,09	10,68	10,44	(6,26)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(1,41)	(0,63)	(0,32)	(0,86)	(0,87)
Des dividendes canadiens	–	(0,56)	(0,65)	(0,40)	(0,21)	(0,24)
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	–	(1,97)	(1,28)	(0,72)	(1,07)	(1,11)
Actif net, à la clôture	**31,37**	29,71	28,34	29,30	19,33	10,15

Série W	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	**12,40**	11,80	12,24	8,09	4,25	7,46
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	**0,13**	0,68	0,57	0,31	0,16	0,17
Total des charges	**(0,15)**	(0,28)	(0,26)	(0,23)	(0,16)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,59**	0,33	0,76	1,84	(0,15)	(0,68)
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,01)**	0,36	(1,25)	2,33	4,27	(1,90)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**0,56**	1,09	(0,18)	4,25	4,12	(2,58)
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,38)	(0,15)	(0,04)	(0,24)	(0,23)
Des dividendes canadiens	–	(0,15)	(0,16)	(0,04)	(0,06)	(0,07)
Des gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales[3]	–	(0,53)	(0,31)	(0,08)	(0,30)	(0,30)
Actif net, à la clôture	**12,95**	12,40	11,80	12,24	8,09	4,25

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**28 409**	29 842	31 222	34 772	26 137	16 156
Titres en circulation (en milliers)[1]	**1 216**	1 332	1 465	1 572	1 787	2 100
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,57**	2,58	2,56	2,55	2,56	2,56
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,57**	2,58	2,56	2,55	2,56	2,56
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,25**	0,25	0,19	0,23	0,43	0,38
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**16,76**	33,96	47,14	90,20	78,38	78,99
Valeur liquidative par titre ($)	**23,35**	22,40	21,32	22,12	14,63	7,72

Série F	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**4 654**	4 454	4 546	3 361	2 440	992
Titres en circulation (en milliers)[1]	**165**	166	178	127	139	108
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,11**	1,12	1,16	1,32	1,33	1,33
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,11**	1,12	1,16	1,32	1,33	1,33
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,25**	0,25	0,19	0,23	0,43	0,38
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**16,76**	33,96	47,14	90,20	78,38	78,99
Valeur liquidative par titre ($)	**28,22**	26,88	25,61	26,52	17,52	9,25

Série N	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**3 475**	3 500	4 377	6 115	2 153	1 241
Titres en circulation (en milliers)[1]	**243**	259	339	459	245	269
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,02**	0,03	0,01	–	0,01	0,02
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,02**	0,03	0,01	–	0,01	0,02
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,25**	0,25	0,19	0,23	0,43	0,38
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**16,76**	33,96	47,14	90,20	78,38	78,99
Valeur liquidative par titre ($)	**14,28**	13,52	12,90	13,33	8,80	4,64

Série QF	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**814**	1 020	964	733	493	217
Titres en circulation (en milliers)[1]	**55**	72	72	53	54	45
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,47**	1,48	1,45	1,43	1,43	1,43
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,47**	1,48	1,45	1,43	1,43	1,43
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,25**	0,25	0,19	0,23	0,43	0,38
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**16,76**	33,96	47,14	90,20	78,38	78,99
Valeur liquidative par titre ($)	**14,79**	14,11	13,45	13,94	9,21	4,86

Série QFW	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**612**	598	542	464	134	79
Titres en circulation (en milliers)[1]	**42**	43	41	34	15	16
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,06**	1,07	1,05	1,04	1,05	1,04
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,06**	1,07	1,05	1,04	1,05	1,04
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,25**	0,25	0,19	0,23	0,43	0,38
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**16,76**	33,96	47,14	90,20	78,38	78,99
Valeur liquidative par titre ($)	**14,66**	13,96	13,30	13,76	9,09	4,79

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 $)[1]	**1**	1	1	1	20 958	s.o.
Titres en circulation (en milliers)[1]	**–**	–	–	–	2 827	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,02**	0,03	0,01	–	–	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,02**	0,03	0,01	–	–	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,25**	0,25	0,19	0,23	0,43	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**16,76**	33,96	47,14	90,20	78,38	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**12,03**	11,39	10,87	11,24	7,41	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 $)[1]	**403 503**	401 381	441 711	516 851	340 917	204 409
Titres en circulation (en milliers)[1]	**12 864**	13 511	15 586	17 641	17 633	20 130
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,06**	0,07	0,05	0,04	0,04	0,04
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,06**	0,07	0,05	0,04	0,04	0,04
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,25**	0,25	0,19	0,23	0,43	0,38
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**16,76**	33,96	47,14	90,20	78,38	78,99
Valeur liquidative par titre ($)	**31,37**	29,71	28,34	29,30	19,33	10,19

Série W	30 sept. 2024	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**11 612**	12 048	12 741	13 011	7 727	3 901
Titres en circulation (en milliers)[1]	**896**	971	1 080	1 063	955	918
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,19**	2,20	2,18	2,17	2,17	2,17
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,19**	2,20	2,18	2,17	2,17	2,17
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,25**	0,25	0,19	0,23	0,43	0,38
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**16,76**	33,96	47,14	90,20	78,38	78,99
Valeur liquidative par titre ($)	**12,95**	12,40	11,80	12,24	8,09	4,27

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. Le gestionnaire a utilisé en partie les frais de gestion du Fonds 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.

Le gestionnaire est responsable de payer certains frais administratifs ainsi que toutes les commissions de vente et de suivi et toute autre rémunération (collectivement, les « versements liés à la distribution ») versées aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans le Fonds. 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.

Au cours de la période, le gestionnaire a utilisé environ 38 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds communs de placement de la Canada Vie pour financer les versements liés à la distribution remis aux placeurs principaux et aux courtiers autorisés. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 37 % 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.

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 du Fonds prédécesseur : 3 janvier 1978

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

Les titres de série A sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 $.

Les titres de série F sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 $, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par un placeur principal et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif.

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

Les titres de série QF sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 $. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller.

Les titres de série QFW sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 500 $ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 $. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller.

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.

Les titres de série W sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 $ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 $.

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement[1)]	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	9 août 2002	2,00 %	0,30 %
Série F	9 août 2002	0,80 %	0,15 %
Série N	24 octobre 2011	–[2)]	–[2)]
Série QF	12 juillet 2016	1,00 %	0,31 %
Série QFW	7 août 2018	0,80 %	0,15 %
Série R	3 juillet 2007	s.o.	s.o.
Série S	9 août 2002	–[3)]	0,03 %
Série W	24 novembre 2011	1,80 %	0,15 %

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

1) Il s'agit de la date d'établissement des séries applicables du Fonds prédécesseur.

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

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