

FONDS DE DIVIDENDES AMÉRICAINS CANADA VIE

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2025

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 éclussions 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^{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.

FONDS DE DIVIDENDES AMÉRICAUX CANADA VIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 10 novembre 2025

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction présente les opinions de l'équipe de gestion de portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds de dividendes américains Canada Vie (le « Fonds ») au cours de la période de six mois close le 30 septembre 2025 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

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

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

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 11,4 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 16,1 % pour l'indice S&P 500. 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 actions américaines se sont nettement redressées au cours de la période à la suite de l'épisode de volatilité survenu initialement. Ce rebond a été soutenu par la vigueur des bénéfices des sociétés et la politique monétaire plus conciliante. La Réserve fédérale américaine a réduit le taux des fonds fédéraux de 25 points de base en septembre pour l'établir dans une fourchette cible de 4,00 % à 4,25 %, compte tenu du ralentissement de la croissance de l'emploi et de l'inflation élevée. Comme l'incertitude liée aux tarifs douaniers et à la politique de la banque centrale s'est atténuée, la confiance des marchés et la tolérance au risque des investisseurs ont augmenté. Les fluctuations de change ont réduit les rendements en dollars canadiens.

Au sein de l'indice S&P 500, les secteurs les plus performants en dollars canadiens ont été ceux de la technologie de l'information, des services de communication et de la consommation discrétionnaire, tandis que ceux des soins de santé, de l'énergie et de la consommation de base ont été les plus faibles.

Le Fonds a été devancé par l'indice, la sous-pondération et la sélection de titres du secteur de la technologie de l'information, ainsi que la sélection de titres du secteur de la consommation discrétionnaire ayant nui au rendement.

En revanche, la sélection de titres dans les secteurs des services financiers et des matériaux a 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 augmenté de 6,8 % pour s'établir à 358,9 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 39,4 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 diminution de 16,6 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé pour chacune des séries au cours de la période close le 30 septembre 2025 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2025. 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. Toutefois, le RFG pour la série T8 a diminué en raison de changements apportés à son taux de taxe de vente harmonisée applicable. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

Au cours de la période, les titres à risque élevé ont inscrit un bon rendement, tandis que les titres défensifs ont été à la traîne. Cependant, l'équipe de gestion de portefeuille s'attend à ce que les évaluations boursières reflètent ultimement la croissance des bénéfices des sociétés. Malgré l'optimisme des investisseurs à l'égard des actions américaines, l'équipe est d'avis que l'incertitude entourant les politiques tarifaires et les préoccupations relatives à un ralentissement économique pourraient avoir une incidence sur les marchés. L'équipe est d'avis que les mesures de relance mineures incluses dans une loi récente visant à prolonger les réductions d'impôt mises en œuvre en 2017 pourraient accroître le déficit des États-Unis.

Le 25 juillet 2025, GPCV a effectué des changements pour permettre aux investisseurs d'acheter des Fonds Canada Vie si leurs courtiers ont signé une entente avec GPCV autorisant l'achat de Fonds Canada Vie.

Transactions entre parties liées

Services de gestion et d'administration

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

Autres transactions entre parties liées

Certains autres fonds d'investissement gérés par GPCV et polices de fonds distincts émises par Canada Vie peuvent investir dans le Fonds, en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 30 septembre 2025, ces autres fonds d'investissement et des fonds distincts détenaient 22,5 % 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.

FONDS DE DIVIDENDES AMÉRICAUX CANADA VIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

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

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

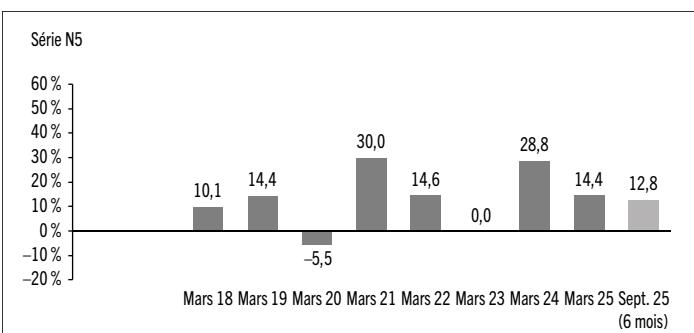
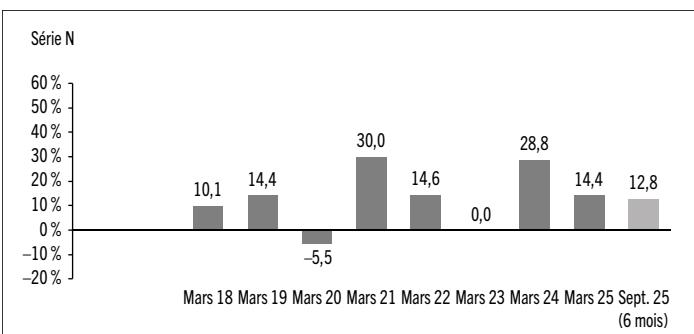
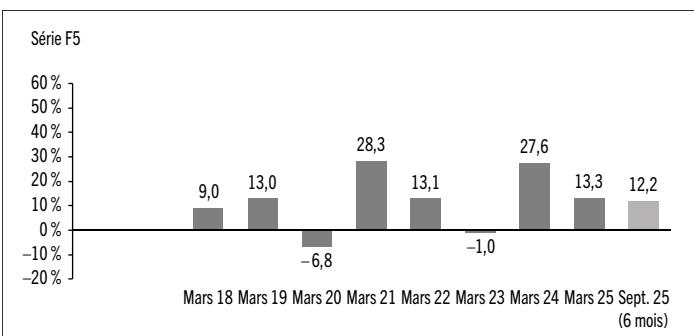
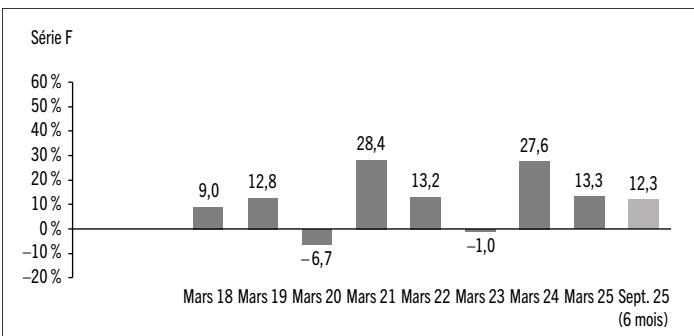
Rendement passé

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

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.

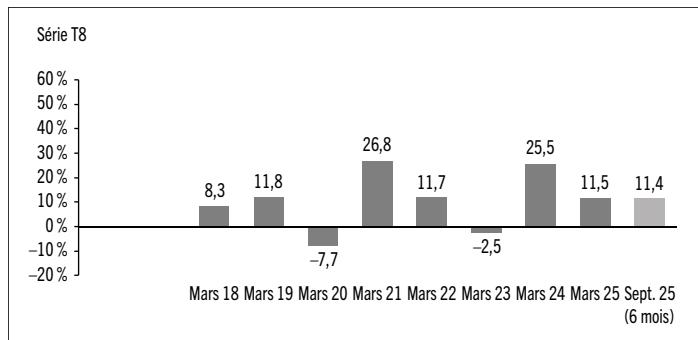
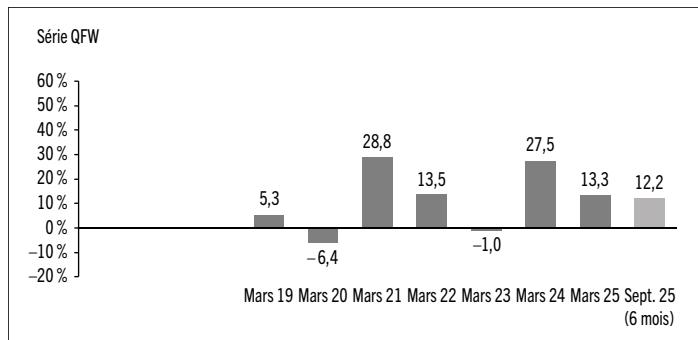
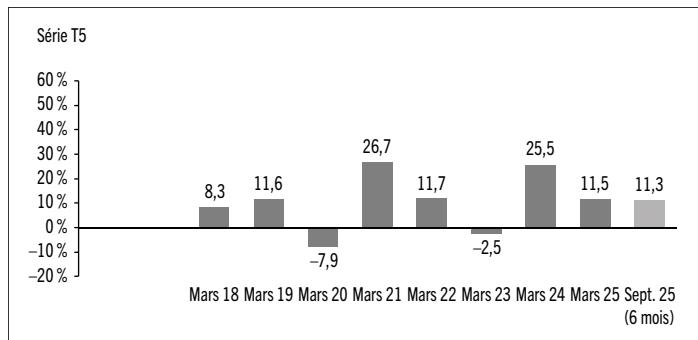
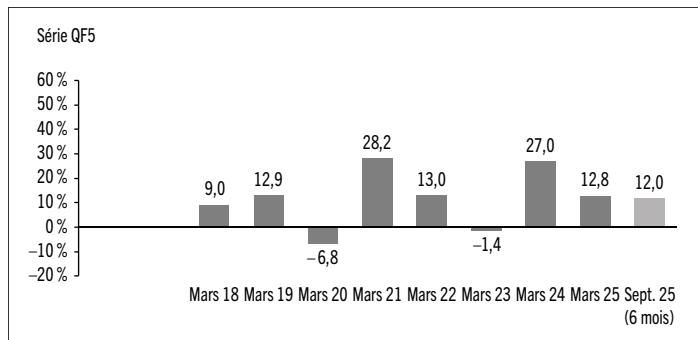
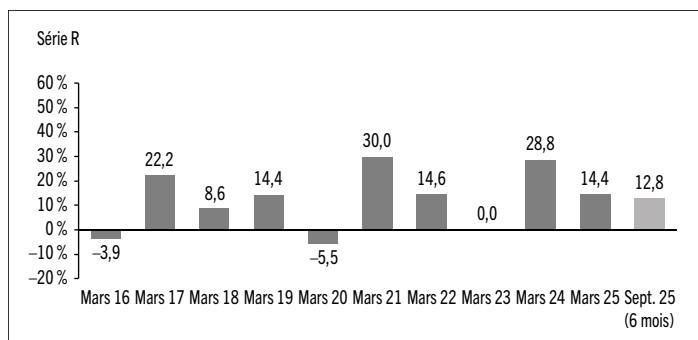
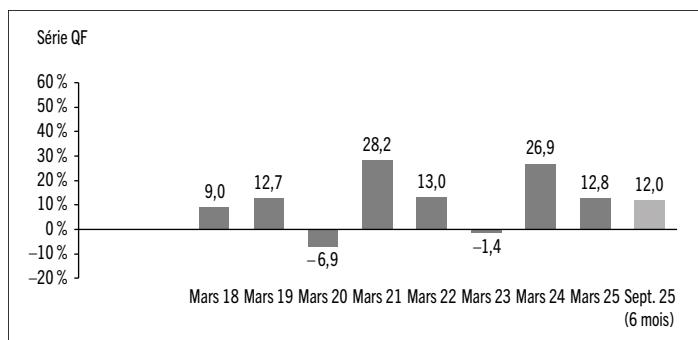
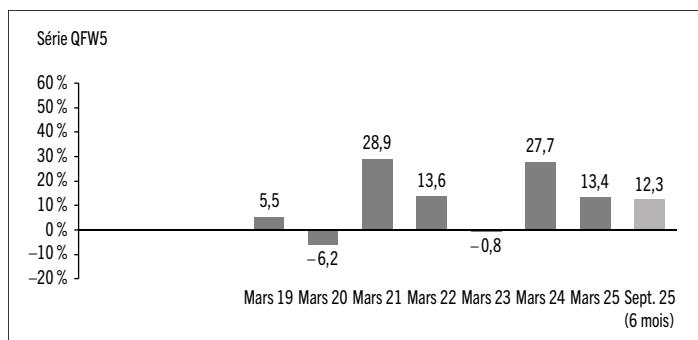
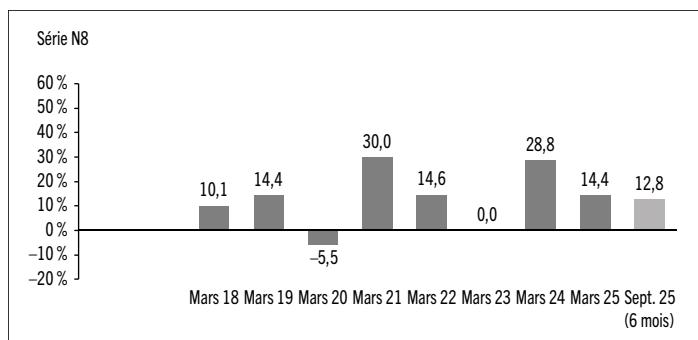
Rendements annuels

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*.



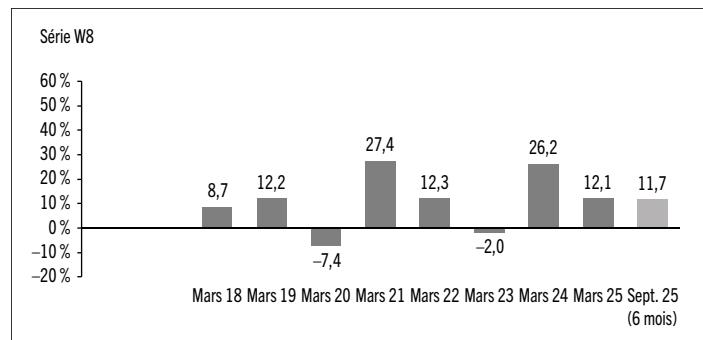
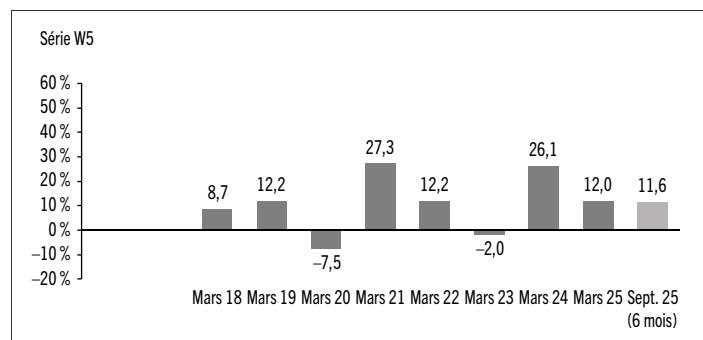
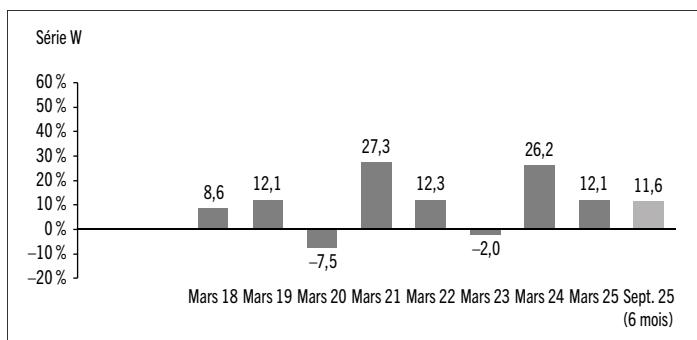
FONDS DE DIVIDENDES AMÉRICAINS CANADA VIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025



FONDS DE DIVIDENDES AMÉRICAINS CANADA VIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025



FONDS DE DIVIDENDES AMÉRICAINS CANADA VIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2025

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions		99,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie		0,5
Autres éléments d'actif (de passif)		0,1
RÉPARTITION RÉGIONALE		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis		95,9
Canada		1,7
Pérou		1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie		0,5
Chine		0,5
Autres éléments d'actif (de passif)		0,1
RÉPARTITION SECTORIELLE		% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Technologie de l'information		28,9
Services financiers		15,9
Consommation discrétionnaire		11,4
Soins de santé		11,2
Produits industriels		10,0
Services de communication		7,2
Énergie		4,7
Consommation de base		3,8
Matériaux		3,0
Services publics		2,4
Biens immobiliers		0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie		0,5
Autres éléments d'actif (de passif)		0,1

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Microsoft Corp.	5,2
Apple Inc.	4,2
Alphabet Inc.	4,2
NVIDIA Corp.	3,9
Amazon.com Inc.	3,8
Broadcom Inc.	3,4
Cisco Systems Inc.	2,4
JPMorgan Chase & Co.	2,3
Morgan Stanley	2,3
International Business Machines Corp.	2,3
Parker Hannifin Corp.	2,2
AbbVie Inc.	2,0
Polo Ralph Lauren Corp.	2,0
Citigroup Inc.	2,0
The Home Depot Inc.	1,9
Raytheon Technologies Corp.	1,9
Bank of America Corp.	1,8
Wal-Mart Stores Inc.	1,8
KLA-Tencor Corp.	1,8
The TJX Companies Inc.	1,8
BlackRock Inc.	1,7
Uber Technologies Inc.	1,7
TE Connectivity PLC	1,7
Mastercard Inc.	1,7
AT&T Inc.	1,7
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	61,7

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 30 septembre 2025 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours. Les mises à jour trimestrielles peuvent être consultées à l'adresse www.placementscanadavie.com.

FONDS DE DIVIDENDES AMÉRICAUX CANADA VIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

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	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	19,52	18,26	14,55	14,92	13,65	10,78
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,15	0,35	0,28	0,26	0,34	0,27
Total des charges	(0,25)	(0,49)	(0,39)	(0,36)	(0,37)	(0,32)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,61	2,49	0,95	0,67	1,11	0,54
Profits (pertes) latent(e)s	1,65	(0,16)	2,77	(0,95)	0,54	2,31
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,16	2,19	3,61	(0,38)	1,62	2,80
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,04)	(0,01)	–	(0,07)	(0,01)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	(0,85)	–	–	(0,28)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,89)	(0,01)	–	(0,35)	(0,01)
Actif net, à la clôture	21,74	19,52	18,26	14,55	14,92	13,65
Série F	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	20,67	19,11	15,05	15,34	13,94	10,96
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,16	0,37	0,30	0,27	0,35	0,27
Total des charges	(0,10)	(0,20)	(0,16)	(0,15)	(0,18)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,73	2,26	1,12	1,38	1,15	0,60
Profits (pertes) latent(e)s	1,76	(0,17)	2,89	(0,99)	0,56	2,27
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,55	2,26	4,15	0,51	1,88	2,99
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,05)	(0,08)	(0,11)	(0,10)	(0,11)
Des dividendes canadiens	–	–	–	(0,01)	–	–
Des gains en capital	–	(0,99)	–	(0,02)	(0,35)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(1,04)	(0,08)	(0,14)	(0,45)	(0,11)
Actif net, à la clôture	23,20	20,67	19,11	15,05	15,34	13,94

Série F5	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	22,06	21,23	17,52	18,70	17,75	14,60
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,17	0,40	0,34	0,32	0,43	0,42
Total des charges	(0,11)	(0,21)	(0,18)	(0,17)	(0,22)	(0,19)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,72	2,75	1,23	0,33	0,74	0,36
Profits (pertes) latent(e)s	1,85	(0,18)	3,29	(1,16)	0,69	3,55
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,63	2,76	4,68	(0,68)	1,64	4,14
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,05)	(0,17)	(0,13)	(0,21)	(0,30)	(0,16)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,02)	–	–	(0,01)	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,98)	–	–	(0,37)	–
Remboursement de capital	(0,52)	(0,86)	(0,81)	(0,75)	(0,68)	(0,72)
Distributions annuelles totales³	(0,58)	(2,03)	(0,94)	(0,96)	(1,36)	(0,89)
Actif net, à la clôture	24,11	22,06	21,23	17,52	18,70	17,75
Série N	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	21,48	19,75	15,48	15,76	14,25	11,15
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,17	0,38	0,30	0,27	0,36	0,27
Total des charges	–	(0,01)	(0,01)	(0,01)	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,70	2,71	1,03	0,77	1,15	0,63
Profits (pertes) latent(e)s	1,83	(0,17)	2,97	(1,01)	0,57	2,30
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,70	2,91	4,29	0,02	2,08	3,20
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,06)	(0,16)	(0,23)	(0,12)	(0,21)
Des dividendes canadiens	–	(0,01)	(0,01)	(0,01)	–	(0,01)
Des gains en capital	–	(1,09)	–	(0,04)	(0,47)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(1,16)	(0,17)	(0,28)	(0,59)	(0,22)
Actif net, à la clôture	24,22	21,48	19,75	15,48	15,76	14,25

- 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 DE DIVIDENDES AMÉRICAUX CANADA VIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

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

Série N5	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	24,03	22,93	18,76	19,81	18,57	15,09
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,19	0,43	0,36	0,34	0,46	0,33
Total des charges	–	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,80	3,02	1,33	0,88	1,45	1,13
Profits (pertes) latent(e)s	2,02	(0,20)	3,52	(1,24)	0,73	2,77
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	3,01	3,24	5,20	(0,03)	2,63	4,23
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,12)	(0,30)	(0,24)	(0,36)	(0,49)	(0,31)
Des dividendes canadiens	(0,03)	(0,04)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Des gains en capital	–	(1,08)	–	–	(0,40)	–
Remboursement de capital	(0,49)	(0,80)	(0,78)	(0,65)	(0,54)	(0,63)
Distributions annuelles totales³	(0,64)	(2,22)	(1,03)	(1,02)	(1,45)	(0,95)
Actif net, à la clôture	26,40	24,03	22,93	18,76	19,81	18,57
Série N8	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	18,99	18,61	15,70	17,16	16,57	13,90
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,15	0,35	0,30	0,29	0,40	0,31
Total des charges	–	(0,01)	(0,01)	(0,01)	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,60	2,43	1,06	0,71	1,28	0,93
Profits (pertes) latent(e)s	1,58	(0,16)	2,90	(1,06)	0,64	2,64
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,33	2,61	4,25	(0,07)	2,32	3,88
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,10)	(0,24)	(0,20)	(0,31)	(0,43)	(0,29)
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,03)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,86)	–	–	(0,36)	–
Remboursement de capital	(0,69)	(1,17)	(1,14)	(1,09)	(0,98)	(1,06)
Distributions annuelles totales³	(0,81)	(2,30)	(1,35)	(1,41)	(1,78)	(1,36)
Actif net, à la clôture	20,51	18,99	18,61	15,70	17,16	16,57
Série QF	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	20,47	18,99	15,00	15,32	13,93	10,96
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,16	0,36	0,29	0,27	0,35	0,32
Total des charges	(0,14)	(0,28)	(0,23)	(0,21)	(0,21)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,59	2,72	0,96	0,69	1,17	0,21
Profits (pertes) latent(e)s	1,74	(0,17)	2,87	(0,98)	0,56	2,67
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,35	2,63	3,89	(0,23)	1,87	3,02
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,05)	(0,05)	(0,10)	(0,09)	(0,10)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	(0,95)	–	(0,01)	(0,34)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(1,00)	(0,05)	(0,11)	(0,43)	(0,10)
Actif net, à la clôture	22,92	20,47	18,99	15,00	15,32	13,93

Série QF5	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	21,71	20,99	17,39	18,64	17,71	14,58
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,17	0,39	0,33	0,31	0,43	0,37
Total des charges	(0,14)	(0,29)	(0,25)	(0,24)	(0,26)	(3,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,30	2,73	1,34	0,87	1,18	3,44
Profits (pertes) latent(e)s	1,82	(0,18)	3,25	(1,16)	0,69	3,13
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,15	2,65	4,67	(0,22)	2,04	3,90
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	(0,13)	(0,09)	(0,16)	(0,27)	(0,14)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,01)	–	–	(0,01)	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,97)	–	–	(0,36)	–
Remboursement de capital	(0,54)	(0,89)	(0,84)	(0,80)	(0,71)	(0,74)
Distributions annuelles totales³	(0,58)	(2,00)	(0,93)	(0,96)	(1,35)	(0,89)
Actif net, à la clôture	23,68	21,71	20,99	17,39	18,64	17,71
Série QFW	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	18,31	16,93	13,34	13,60	12,34	9,69
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,14	0,32	0,26	0,24	0,31	0,26
Total des charges	(0,09)	(0,18)	(0,14)	(0,13)	(0,13)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,69	2,36	1,00	0,65	0,87	0,31
Profits (pertes) latent(e)s	1,56	(0,15)	2,55	(0,87)	0,50	2,20
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,30	2,35	3,67	(0,11)	1,55	2,66
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,04)	(0,07)	(0,11)	(0,09)	(0,12)
Des dividendes canadiens	–	–	–	(0,01)	–	–
Des gains en capital	–	(0,88)	–	(0,02)	(0,33)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,92)	(0,07)	(0,14)	(0,42)	(0,12)
Actif net, à la clôture	20,55	18,31	16,93	13,34	13,60	12,34
Série QFW5	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	20,75	19,96	16,46	17,53	16,58	13,57
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,16	0,38	0,31	0,28	0,41	0,36
Total des charges	(0,09)	(0,17)	(0,13)	(0,16)	(0,17)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,71	2,57	1,21	(2,61)	0,75	0,46
Profits (pertes) latent(e)s	1,74	(0,17)	3,08	(1,05)	0,65	3,05
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,52	2,61	4,47	(3,54)	1,64	3,74
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,06)	(0,18)	(0,15)	(0,21)	(0,31)	(0,19)
Des dividendes canadiens	(0,01)	(0,02)	–	–	(0,01)	(0,01)
Des gains en capital	–	(0,93)	–	–	(0,34)	–
Remboursement de capital	(0,48)	(0,78)	(0,74)	(0,69)	(0,61)	(0,64)
Distributions annuelles totales³	(0,55)	(1,91)	(0,89)	(0,90)	(1,27)	(0,84)
Actif net, à la clôture	22,69	20,75	19,96	16,46	17,53	16,58

FONDS DE DIVIDENDES AMÉRICAUX CANADA VIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

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

Série R	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	23,06	21,30	16,76	17,11	15,62	12,24
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,18	0,41	0,32	0,29	0,39	0,34
Total des charges	–	(0,01)	(0,01)	(0,01)	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,81	2,90	2,45	0,54	1,31	0,19
Profits (pertes) latent(e)s	1,96	(0,18)	3,17	(1,08)	0,62	2,88
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,95	3,12	5,93	(0,26)	2,32	3,41
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,12)	(0,28)	(0,22)	(0,34)	(0,42)	(0,26)
Des dividendes canadiens	(0,03)	(0,04)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Des gains en capital	–	(1,02)	–	–	(0,35)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,15)	(1,34)	(0,23)	(0,35)	(0,78)	(0,27)
Actif net, à la clôture	25,84	23,06	21,30	16,76	17,11	15,62
Série T5	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	19,98	19,53	16,36	17,74	17,03	14,17
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,15	0,37	0,31	0,30	0,41	0,34
Total des charges	(0,25)	(0,51)	(0,43)	(0,41)	(0,44)	(0,41)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,61	2,82	1,07	0,77	1,36	0,78
Profits (pertes) latent(e)s	1,67	(0,17)	3,04	(1,10)	0,66	2,84
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,18	2,51	3,99	(0,44)	1,99	3,55
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,08)	(0,01)	(0,11)	(0,16)	(0,02)
Des dividendes canadiens	–	(0,01)	–	–	–	–
Des gains en capital	–	(0,87)	–	–	(0,34)	–
Remboursement de capital	(0,53)	(0,87)	(0,85)	(0,80)	(0,78)	(0,82)
Distributions annuelles totales³	(0,53)	(1,83)	(0,86)	(0,91)	(1,28)	(0,84)
Actif net, à la clôture	21,66	19,98	19,53	16,36	17,74	17,03
Série T8	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	15,81	15,88	13,72	15,40	15,24	13,09
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,12	0,29	0,26	0,25	0,37	0,27
Total des charges	(0,19)	(0,42)	(0,36)	(0,36)	(0,40)	(0,36)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,52	2,04	1,17	0,50	1,27	0,97
Profits (pertes) latent(e)s	1,31	(0,13)	2,51	(0,94)	0,59	2,29
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,76	1,78	3,58	(0,55)	1,83	3,17
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,06)	(0,01)	(0,14)	(0,14)	(0,02)
Des dividendes canadiens	–	(0,01)	–	–	–	–
Des gains en capital	–	(0,69)	–	–	(0,29)	–
Remboursement de capital	(0,68)	(1,16)	(1,13)	(1,13)	(1,16)	(1,22)
Distributions annuelles totales³	(0,68)	(1,92)	(1,14)	(1,27)	(1,59)	(1,24)
Actif net, à la clôture	16,85	15,81	15,88	13,72	15,40	15,24

Série W	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	20,08	18,71	14,85	15,17	13,83	10,89
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,16	0,36	0,29	0,26	0,35	0,27
Total des charges	(0,21)	(0,42)	(0,33)	(0,31)	(0,31)	(0,27)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,63	2,46	1,01	0,71	1,09	0,56
Profits (pertes) latent(e)s	1,70	(0,16)	2,83	(0,97)	0,55	2,30
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,28	2,24	3,80	(0,31)	1,68	2,86
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,05)	(0,02)	(0,02)	(0,08)	(0,03)
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	(0,88)	–	–	(0,28)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	–	(0,93)	(0,02)	(0,02)	(0,36)	(0,03)
Actif net, à la clôture	22,42	20,08	18,71	14,85	15,17	13,83
Série W5	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	20,73	20,17	16,82	18,14	17,34	14,36
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,16	0,38	0,32	0,31	0,42	0,31
Total des charges	(0,22)	(0,45)	(0,37)	(0,36)	(0,38)	(0,35)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,66	2,45	1,16	0,77	1,36	1,01
Profits (pertes) latent(e)s	1,73	(0,17)	3,13	(1,13)	0,68	2,61
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,33	2,21	4,24	(0,41)	2,08	3,58
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,09)	(0,03)	(0,07)	(0,19)	(0,05)
Des dividendes canadiens	–	(0,01)	–	–	–	–
Des gains en capital	–	(0,90)	–	–	(0,35)	–
Remboursement de capital	(0,55)	(0,90)	(0,86)	(0,86)	(0,77)	(0,81)
Distributions annuelles totales³	(0,55)	(1,90)	(0,89)	(0,93)	(1,31)	(0,86)
Actif net, à la clôture	22,53	20,73	20,17	16,82	18,14	17,34
Série W8	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture	16,38	16,37	14,08	15,72	15,47	13,24
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :						
Total des produits	0,13	0,30	0,26	0,26	0,37	0,28
Total des charges	(0,16)	(0,34)	(0,30)	(0,30)	(0,34)	(0,31)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,49	2,14	1,47	0,47	0,73	0,98
Profits (pertes) latent(e)s	1,36	(0,14)	2,57	(0,96)	0,59	2,36
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,82	1,96	4,00	(0,53)	1,35	3,31
Distributions :						
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	(0,07)	(0,03)	(0,06)	(0,17)	(0,05)
Des dividendes canadiens	–	(0,01)	–	–	–	–
Des gains en capital	–	(0,72)	–	–	(0,30)	–
Remboursement de capital	(0,70)	(1,19)	(1,15)	(1,23)	(1,15)	(1,21)
Distributions annuelles totales³	(0,70)	(1,99)	(1,18)	(1,29)	(1,62)	(1,26)
Actif net, à la clôture	17,52	16,38	16,37	14,08	15,72	15,47

FONDS DE DIVIDENDES AMÉRICAUX CANADA VIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	88 871	86 132	91 948	85 191	91 057	88 584
Titres en circulation (en milliers) ¹	4 089	4 413	5 036	5 855	6 104	6 488
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,53	2,53	2,53	2,53	2,53	2,53
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,53	2,53	2,53	2,53	2,53	2,53
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	29,13	47,39	52,69	62,34	35,77	52,74
Valeur liquidative par titre (\$)	21,74	19,52	18,26	14,55	14,92	13,65
Série F	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	26 585	23 769	17 310	13 296	6 615	6 774
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 146	1 150	906	883	431	486
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,92	0,92	0,92	0,98	1,25	1,25
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,92	0,92	0,92	0,98	1,25	1,25
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	29,13	47,39	52,69	62,34	35,77	52,74
Valeur liquidative par titre (\$)	23,20	20,67	19,11	15,05	15,34	13,94
Série F5	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	85	78	95	92	169	60
Titres en circulation (en milliers) ¹	4	4	4	5	9	3
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,94	0,93	0,95	1,05	1,28	1,30
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,94	0,93	0,95	1,05	1,28	1,30
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	29,13	47,39	52,69	62,34	35,77	52,74
Valeur liquidative par titre (\$)	24,11	22,06	21,23	17,52	18,70	17,75
Série N	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	74 885	69 742	71 966	65 315	67 573	63 629
Titres en circulation (en milliers) ¹	3 092	3 247	3 645	4 218	4 289	4 465
Ratio des frais de gestion (%) ²	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	29,13	47,39	52,69	62,34	35,77	52,74
Valeur liquidative par titre (\$)	24,22	21,48	19,75	15,48	15,76	14,25
Série N5	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1 424	1 292	1 179	991	1 100	983
Titres en circulation (en milliers) ¹	54	54	51	53	56	53
Ratio des frais de gestion (%) ²	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	29,13	47,39	52,69	62,34	35,77	52,74
Valeur liquidative par titre (\$)	26,40	24,03	22,93	18,76	19,81	18,57

Série N8	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1 347	1 257	1 233	1 033	990	790
Titres en circulation (en milliers) ¹	66	66	66	66	58	48
Ratio des frais de gestion (%) ²	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	—	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	29,13	47,39	52,69	62,34	35,77	52,74
Valeur liquidative par titre (\$)	20,51	18,99	18,61	15,70	17,16	16,57
Série QF	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	7 411	7 640	9 130	8 596	9 754	10 203
Titres en circulation (en milliers) ¹	323	373	481	573	637	732
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,43	1,43	1,43	1,43	1,43	1,43
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,43	1,43	1,43	1,43	1,43	1,43
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	29,13	47,39	52,69	62,34	35,77	52,74
Valeur liquidative par titre (\$)	22,92	20,47	18,99	15,00	15,32	13,93
Série QF5	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	91	126	115	78	133	112
Titres en circulation (en milliers) ¹	4	6	5	5	7	6
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,37	1,37	1,39	1,43	1,43	1,40
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,37	1,37	1,39	1,43	1,43	1,40
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	29,13	47,39	52,69	62,34	35,77	52,74
Valeur liquidative par titre (\$)	23,68	21,71	20,99	17,39	18,64	17,71

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

- 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 générée 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.
- 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.
- 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.

FONDS DE DIVIDENDES AMÉRICAUX CANADA VIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série QFW	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	8 069	6 989	6 882	5 593	4 940	3 092
Titres en circulation (en milliers) ¹	393	382	407	419	363	251
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,95	0,95	0,95	0,96	0,96	0,95
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,95	0,95	0,95	0,96	0,96	0,95
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	29,13	47,39	52,69	62,34	35,77	52,74
Valeur liquidative par titre (\$)	20,55	18,31	16,93	13,34	13,60	12,34
Série QFW5	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	5	4	4	3	50	3
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	–	3	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,89	0,89	0,89	0,96	0,92	0,89
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,89	0,89	0,89	0,96	0,92	0,89
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	29,13	47,39	52,69	62,34	35,77	52,74
Valeur liquidative par titre (\$)	22,69	20,75	19,97	16,46	17,53	16,58
Série R	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	80 658	73 622	62 380	18 778	40 317	39 961
Titres en circulation (en milliers) ¹	3 122	3 193	2 929	1 120	2 356	2 559
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	–	–	–	–	–	–
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	29,13	47,39	52,69	62,34	35,77	52,74
Valeur liquidative par titre (\$)	25,84	23,06	21,30	16,76	17,11	15,62
Série T5	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	935	910	1 068	910	1 072	1 116
Titres en circulation (en milliers) ¹	43	46	55	56	60	66
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	29,13	47,39	52,69	62,34	35,77	52,74
Valeur liquidative par titre (\$)	21,66	19,98	19,54	16,36	17,74	17,03
Série T8	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	385	347	296	220	394	465
Titres en circulation (en milliers) ¹	23	22	19	16	26	31
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,50	2,56	2,56	2,56	2,56	2,51
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,50	2,56	2,56	2,56	2,56	2,51
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	29,13	47,39	52,69	62,34	35,77	52,74
Valeur liquidative par titre (\$)	16,85	15,81	15,88	13,72	15,40	15,24

Série W	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	64 387	60 511	55 210	46 677	48 554	42 152
Titres en circulation (en milliers) ¹	2 872	3 013	2 950	3 144	3 200	3 048
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,05	2,05	2,06	2,06	2,06	2,06
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,05	2,05	2,06	2,06	2,06	2,06
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	29,13	47,39	52,69	62,34	35,77	52,74
Valeur liquidative par titre (\$)	22,42	20,08	18,72	14,85	15,17	13,83
Série W5	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1 615	1 535	1 815	1 597	1 668	1 409
Titres en circulation (en milliers) ¹	72	74	90	95	92	81
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,05	2,06	2,07	2,07	2,07	2,07
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,05	2,06	2,07	2,07	2,07	2,07
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	29,13	47,39	52,69	62,34	35,77	52,74
Valeur liquidative par titre (\$)	22,53	20,73	20,18	16,82	18,14	17,34
Série W8	30 sept.	31 mars				
	2025	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	2 146	2 106	1 773	704	662	253
Titres en circulation (en milliers) ¹	123	129	108	50	42	16
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,98	2,00	2,03	2,03	2,06	2,07
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,98	2,00	2,03	2,03	2,06	2,07
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	29,13	47,39	52,69	62,34	35,77	52,74
Valeur liquidative par titre (\$)	17,52	16,38	16,38	14,08	15,72	15,47

FONDS DE DIVIDENDES AMÉRICAINS CANADA VIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

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, la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement et la prestation d'autres services.

Le gestionnaire est responsable de payer, à même les frais de gestion, certains frais administratifs ainsi que toutes les commissions de suivi et toute autre rémunération (collectivement, les « versements liés à la distribution ») à IPC Valeurs mobilières, à IPC Gestion du patrimoine et à Services d'investissement Quadrus Itée (« Quadrus ») (collectivement, les « placeurs principaux ») et individuellement un « placeur principal » ainsi qu'aux courtiers autorisés dont les clients investissent dans le Fonds. Les placeurs principaux (qui sont des courtiers affiliés au gestionnaire) peuvent avoir droit à des versements liés à la distribution du gestionnaire au même titre que les courtiers autorisés non reliés.

Au cours de la période, le gestionnaire a utilisé environ 39 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds 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 41 % 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 payées pour cette série.

FONDS DE DIVIDENDES AMÉRICAUX CANADA VIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2025

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 : 27 novembre 2015

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 des séries A, T5 et T8 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs des séries T5 et T8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries F et F5 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 ou un courtier autorisé et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif. Les investisseurs de série F5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries N, N5 et N8 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 ou un courtier autorisé en vue de la mise sur pied d'un compte de série N. Les investisseurs des séries N5 et N8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries QF et QF5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller. Les investisseurs de série QF5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries QFW et QFW5 sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 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 investisseurs de série QFW5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

Les titres des séries W, W5 et W8 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$. Les investisseurs des séries W5 et W8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % ou de 8 % par année, respectivement.

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 modérés¹⁾ 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	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	14 juillet 2017	2,00 %	0,28 %
Série F	14 juillet 2017	0,70 %	0,15 %
Série F5	14 juillet 2017	0,70 %	0,15 %
Série N	14 juillet 2017	_ ¹⁾	_ ¹⁾
Série N5	14 juillet 2017	_ ¹⁾	_ ¹⁾
Série N8	14 juillet 2017	_ ¹⁾	_ ¹⁾
Série QF	14 juillet 2017	1,00 %	0,28 %
Série QF5	14 juillet 2017	1,00 %	0,28 %
Série QFW	7 août 2018	0,70 %	0,15 %
Série QFW5	7 août 2018	0,70 %	0,15 %
Série R	7 décembre 2015	s.o.	s.o.
Série T5	14 juillet 2017	2,00 %	0,28 %
Série T8	14 juillet 2017	2,00 %	0,28 %
Série W	14 juillet 2017	1,70 %	0,15 %
Série W5	14 juillet 2017	1,70 %	0,15 %
Série W8	14 juillet 2017	1,70 %	0,15 %

[†] Le mode de souscription avec frais de rachat et le mode de souscription avec frais modérés ne sont plus 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 le mode de souscription avec frais de rachat ou le mode de souscription avec frais modérés contre des titres d'un autre Fonds Canada Vie, selon le même mode d'acquisition, demeurent possibles.

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.