

canada



# Fonds d'actions canadiennes

(SRA) SF274

États financiers annuels audités  
et renseignements financiers  
supplémentaires non audités

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021



# Fonds d'actions canadiennes

SRA SF274

Tel que présenté à

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie

---

## Bilan de l'année 2021

L'année 2021 a donné de l'espoir pour la croissance économique mondiale après le repli causé par le coronavirus de 2020, en grande partie lié au développement du vaccin le plus rapide de l'histoire et au déploiement généralisé de ces vaccins contre la COVID-19. Les marchés boursiers ont connu leur deuxième meilleur premier semestre en 23 ans. Toutefois, vers la fin de 2021, deux facteurs importants ont causé des nuits blanches aux investisseurs. Un nouveau variant du coronavirus, Omicron, a provoqué une baisse en novembre. Le marché s'est rapidement redressé. Plus important encore, l'inflation est devenue une source d'inquiétude persistante. Les chaînes d'approvisionnement, la pénurie de main-d'œuvre et le prix du pétrole et des matières premières ont contribué à la hausse de l'inflation, qui est passée de 1,7 % en mars à 5 % en mai. Ce chiffre a continué d'augmenter, clôturant l'année à environ 6,5 %. Alors que la plupart des secteurs du marché ont réussi à traverser la tempête, l'inflation a ralenti le secteur des technologies, qui est en plein essor et qui dépend beaucoup des prévisions de bénéfices futurs et semble beaucoup moins attrayant en période d'inflation élevée. L'année 2021 sera également mémorable pour certains cas de réussite non traditionnels. Les « actions virales » selon Reddit, comme AMC et GameStop, ont fait les manchettes, les investisseurs individuels cherchant à se regrouper et à punir les positions vendeur des fonds de couverture. De plus, les cryptomonnaies ont connu une année incroyable, Bitcoin progressant de plus de 100 % et Ethereum progressant de plus de 500 %.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, le Fonds a produit un rendement total de 32,4 %. L'indice de référence général du Fonds, soit l'indice composé S&P/TSX, a enregistré un rendement de 25,1 % au cours de la même période. Le Fonds a surpassé l'indice de référence général, en raison principalement de la sélection de titres dans les secteurs des matériaux, des produits financiers et des services d'intérêt public.

La surpondération du secteur des produits financiers et des matériaux de base, ainsi que la sous-pondération des titres aurifères et des métaux précieux ont

contribué au rendement. L'accent mis par le Fonds sur les actions de valeur a également contribué au rendement, car les cours d'un certain nombre de nos positions en portefeuille (titres de valeur) ont surpassé le marché, reconnaissant la valeur inhérente de ces sociétés. Les titres individuels ayant le plus contribué au rendement comprennent AltaGas Ltd., Westshore Terminals Investment Corp. et CI Financial Corp. AltaGas a inscrit un rendement supérieur dans le secteur des services d'intérêt public, car la société a publié des résultats positifs, avec des volumes records de gaz propane liquéfié exportés en Asie. Westshore Terminals a inscrit un rendement supérieur dans le secteur des produits industriels, grâce à l'augmentation des volumes de négociation et des prix du charbon métallurgique, ainsi qu'à une entente prévue avec BHP Group Limited concernant la mine de potasse à Jansen. CI Financial a inscrit un rendement supérieur dans le secteur des produits financiers en raison de l'augmentation des actifs sous gestion et de sa stratégie continue d'accroître ses activités de conseillers en placements inscrits aux États-Unis.

La sous-pondération du secteur de l'énergie a nui au rendement. Parmi les titres qui ont le plus nui au rendement, mentionnons Methanex Corp., Element Fleet Management Corp. et Rogers Communications Inc. L'action de Methanex a reculé malgré la hausse des prix du pétrole (le méthanol peut être lié aux prix de l'énergie). Element Fleet Management a inscrit un rendement inférieur dans le secteur des produits financiers, car la société a continué de faire preuve de rigueur à l'égard du niveau de prix auquel elle conclut des contrats de location de parcs de véhicules et a refusé de conclure des ententes simplement pour générer des revenus. Rogers Communications a inscrit un rendement inférieur, en raison des préoccupations liées à la perte de revenus d'itinérance (en raison du ralentissement des voyages internationaux) et de l'instabilité de la direction de la société et de son conseil d'administration. Le gestionnaire de placements demeure fidèle à ces titres, car ils représentent tous une bonne valeur sur le marché actuel.

Au cours de la période, plusieurs nouveaux placements ont été ajoutés au Fonds, y compris Fairfax India Holdings Corp. Le titre a affiché un sous-rendement en raison des craintes liées à la pandémie en Inde, ce qui s'est traduit par un escompte plus important par rapport à la valeur liquidative. Les titres d'ATCO Ltd. et de la Banque de Montréal ont été achetés en raison de leurs valorisations intéressantes, car ils ont

inscrit un rendement inférieur à celui de leurs secteurs respectifs. Cogeco Communications Inc. a été ajoutée en raison de la faiblesse du cours de l'action après que Rogers Communications eut tenté d'acheter la société. Nous avons également acheté Restaurant Brands International Inc., dont les ventes et l'achalandage ont diminué chez Tim Hortons Inc., l'une de ses principales marques. Nous croyons que la société offre un bon potentiel.

Plusieurs placements ont été liquidés, y compris Great Canadian Gaming Corp., en raison du rendement de l'action après que la société eut reçu une offre d'acquisition d'Apollo Global Management Inc. De même, Brookfield Property Partners L.P. a été liquidée après avoir reçu une offre d'acquisition de Brookfield Asset Management Inc. Crescent Point Energy Corp., Groupe SNC-Lavalin inc., ATS Automation Tooling Systems Inc. et Tricon Residential ont tous été vendus, car ils ont atteint nos cours cibles.

## Perspectives pour 2022

L'invasion de l'Ukraine par la Russie s'est produite dans un marché déjà aux prises avec des problèmes de chaîne d'approvisionnement, des pressions inflationnistes et un resserrement de la politique monétaire. Cela a créé beaucoup d'incertitude à court terme. Cela dit, cette situation est différente et pourrait modifier la façon dont le commerce mondial fonctionne.

Néanmoins, notre portefeuille est conçu pour l'ensemble du cycle économique et nous nous attendons à ce qu'il résiste à une restructuration des habitudes de négociation, le cas échéant. Nous ne prévoyons pas de résultats macroéconomiques précis et nous ne positionnons pas le portefeuille en conséquence, mais nous demeurons prêts à faire face à des événements imprévus et à des risques. Le portefeuille est diversifié (par secteur et sous-secteur ainsi que par capitalisation boursière) et présente des caractéristiques de stabilité ainsi qu'un potentiel de hausse afin d'atteindre nos objectifs de rendement supérieur au cours d'un cycle économique. Par conséquent, notre portefeuille comporte des éléments de contrôle du risque et des occasions de hausse dans les proportions appropriées.

Comme toujours, nous ne cherchons pas à anticiper les marchés, mais nous tirons certainement parti des occasions de vente sans discernement qui s'écartent des paramètres fondamentaux sous-jacents (par exemple, l'achat récent de positions additionnelles dans Magna et Linamar). Nous utilisons ces perturbations du marché à notre avantage à moyen et à long terme.

# Rapport de l'auditeur indépendant

---

## Aux titulaires de contrat du Fonds d'actions canadiennes (SRA) SF274 (le « Fonds »)

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2021 et 2020, et les états du résultat global et des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2021 et 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes.

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

## Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

## Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse

à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.  
Comptables professionnels agréés  
Winnipeg (Manitoba)  
Le 17 mars 2022



# Fonds d'actions canadiennes

## (SRA) SF274

(en milliers de dollars canadiens)

### Gestionnaire de fonds : Gestion de placements Scheer Rowlett et Associés Ltée

### État de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens) Pour les exercices clos les

31 décembre 2021

31 décembre 2020

#### Actifs

Trésorerie et dépôts à court terme	-	-
Revenu de placement à recevoir et couru	-	-
Montant à recevoir de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (note 8)	-	-
Montant à recevoir des courtiers	-	-
Montant à recevoir de tiers	-	-
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	85 633	68 902
Placements totaux	85 633	68 902
<b>Total des actifs</b>	<b>85 633</b>	<b>68 902</b>

#### Passifs

Découverts	210	54
Montant à verser à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (note 8)	39	194
Montant à verser aux courtiers	-	-
Montant à verser à des tiers	-	-
<b>Total du passif, excluant l'actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>249</b>	<b>248</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>85 384</b>	<b>68 654</b>

## État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens) Pour les exercices clos les	31 décembre 2021	31 décembre 2020
<b>Revenu</b>		
Profit net (perte nette) sur les placements	21 660	2 346
Revenu (perte) divers	-	-
<b>Revenu total</b>	<b>21 660</b>	<b>2 346</b>
<b>Dépenses</b>		
Frais de gestion (note 8)	673	537
Autre	68	55
<b>Dépenses totales</b>	<b>741</b>	<b>592</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>20 919</b>	<b>1 754</b>

## État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat

(en milliers de dollars canadiens) Pour les exercices clos les	31 décembre 2021	31 décembre 2020
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat – début de l'exercice</b>	<b>68 654</b>	<b>71 161</b>
Dépôts des titulaires de contrat	515	367
Retraits des titulaires de contrat	(4 704)	(4 628)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrat	20 919	1 754
<b>Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat</b>	<b>16 730</b>	<b>(2 507)</b>
<b>Actif net attribuable aux titulaires de contrat – fin de l'exercice</b>	<b>85 384</b>	<b>68 654</b>

## Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens) Pour les exercices clos les	31 décembre 2021	31 décembre 2020
<b>Entrée (sortie) nette de trésorerie liée aux activités suivantes</b>		
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrat	20 919	1 754
Rajustements		
(Profits) pertes réalisés	(506)	489
(Profits) pertes latents	(8 907)	2 930
Produit brut de la cession de placements	4 929	4 854
Paiements bruts pour l'achat de placements	-	(33)
Revenu de distribution de fonds communs de placement sous-jacents	(12 247)	(5 765)
Variation du montant à verser à/recevoir de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	(155)	(22)
	<b>4 033</b>	<b>4 207</b>
<b>Activités de financement</b>		
Dépôts des titulaires de contrat	515	367
Retraits des titulaires de contrat	(4 704)	(4 628)
	<b>(4 189)</b>	<b>(4 261)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts</b>	<b>(156)</b>	<b>(54)</b>
<b>Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, début de l'exercice</b>	<b>(54)</b>	<b>-</b>
<b>Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, fin de l'exercice</b>	<b>(210)</b>	<b>(54)</b>

## Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de parts)

Au 31 décembre 2021

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
<b>Parts de fonds de placement</b>			
Fonds d'actions canadiennes Scheer Rowlett et Associés	6 228 111	80 013	85 633
<b>Total des placements</b>		80 013	85 633

## Les 25 principaux titres

Description du titre	% du total
La Banque Toronto-Dominion	8,28 %
La Banque de Nouvelle-Écosse	6,12 %
Banque Royale du Canada	5,03 %
Brookfield Asset Management Inc.	4,35 %
Corporation TC Énergie	3,95 %
Nutrien Ltd.	3,44 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,26 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,07 %
Rogers Communications Inc., catégorie B, sans droit de vote	3,06 %
Teck Resources Limited, catégorie B	3,04 %
Suncor Énergie Inc.	2,96 %
AltaGas Ltd.	2,80 %
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	2,71 %
Element Fleet Management Corp.	2,32 %
Fairfax Financial Holdings Ltd., droit de vote subalterne	2,22 %
Celestica Inc.	2,21 %
Magna International Inc.	2,18 %
TELUS Corp.	2,17 %
Enbridge Inc.	2,14 %
H&R REIT	1,98 %
Société aurifère Barrick	1,95 %
Société Financière Manuvie	1,68 %
Methanex Corporation	1,62 %
NFI Group Inc.	1,57 %
Alimentation Couche-Tard Inc.	1,51 %

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières sur le Fonds et ont pour but d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre le rendement financier du Fonds.

(en dollars canadiens, sauf le nombre de parts en circulation)

## Actif net attribuable aux titulaires de contrat par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation				
	2021	2020	2019	2018	2017
Ingenium	72 879	76 879	82 282	87 468	93 632

	Valeur liquidative (en milliers de dollars)				
	2021	2020	2019	2018	2017
Ingenium	85 384	68 654	71 161	62 697	75 935

## Actif net attribuable aux titulaires de contrat par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part (\$)				
	2021	2020	2019	2018	2017
Ingenium	1 171,58	893,01	864,83	716,79	811,00

	Augmentation (diminution) par part (\$)	
	2021	2020
Ingenium	278,57	28,18

# Notes annexes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

---

## 1. LE FONDS

Le Fonds d'actions canadiennes (SRA) SF274 (le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Canada Vie ou la compagnie).

La compagnie est le seul émetteur des contrats d'assurance prévoyant un placement dans le Fonds. L'actif du Fonds est détenu par la compagnie et est distinct des autres éléments d'actif de la compagnie. Le Fonds n'est pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrat, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la compagnie.

La compagnie est une filiale en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société par actions cotée en Bourse constituée et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de Power Corporation du Canada (Power Corporation) et filiale de Power Corporation.

Le siège social du Fonds est situé au 100 rue Osborne Nord, Winnipeg MB R3C 1V3, Canada.

Les états financiers du Fonds au 31 décembre 2021 et pour l'exercice clos à cette date ont été approuvés par la compagnie, et leur publication a été autorisée le 17 mars 2022.

## 2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière (les IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été utilisées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2021. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes.

### a) Changements apportés aux méthodes comptables

Le Fonds a adopté la *Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2* pour des modifications à l'IFRS 9, *Instruments financiers* et à l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*, en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021. L'adoption de ces modifications n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

### b) Utilisation d'estimations, de jugements comptables importants et d'hypothèses

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige que la direction fasse des estimations, des jugements et des hypothèses qui ont une incidence sur le montant déclaré de l'actif et du passif à la date de présentation de l'information financière et sur le montant déclaré des produits et des charges au cours de la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la composante la plus importante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent une certaine variabilité, le Fonds estime que les montants comptabilisés sont raisonnables.

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité

ainsi que des données utilisées dans les modèles liés à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. Les changements apportés aux hypothèses au sujet de ces facteurs pourraient avoir une incidence sur la juste valeur déclarée des instruments financiers dans l'état de la situation financière et sur le niveau de classement des instruments financiers dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

La compagnie est tenue de faire des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié conformément à l'IFRS 9. La compagnie a évalué le modèle économique du Fonds, la façon dont tous les instruments financiers sont gérés et les exigences d'autres normes comptables, et a conclu que la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) fournit l'évaluation et la présentation les plus appropriées des instruments financiers du Fonds.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens de l'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la JVRN plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs afin de fournir à ces derniers des services d'investissement
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital ou de revenus d'investissement
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. Cette conclusion sera réévaluée périodiquement, si des changements sont apportés aux critères ou aux circonstances.

### **Incidence de la COVID-19 sur les estimations, les jugements comptables importants et les hypothèses**

La pandémie de COVID-19 a continué de créer de l'incertitude sur les marchés financiers mondiaux et le contexte économique dans lequel le Fonds exerce ses activités. La durée et l'incidence de la pandémie de COVID-19 demeurent inconnues pour l'instant,



tout comme l'efficacité des interventions budgétaires et monétaires des gouvernements et des banques centrales.

Les résultats du Fonds reflètent les jugements de la direction quant à l'incidence des conditions de marché actuelles sur le crédit, les actions et les devises à l'échelle mondiale. Compte tenu de l'incertitude entourant le contexte actuel, les résultats financiers réels pourraient différer des estimations faites lors de la préparation des présents états financiers.

### c) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours de marché observables (non rajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement, les contrats à terme standardisés négociés en Bourse et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données autres que les cours cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les prix cotés pour des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs, et les données autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif, comme les taux d'intérêt et les courbes de taux qui sont observables à intervalles courants. Les justes valeurs de certains titres du niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données du service d'établissement des prix comprennent, mais sans s'y limiter, les rendements de référence, les négociations publiées, les prix obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris généralement des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart

des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur de niveau 3 utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables; il s'agit de cas où il n'y a que peu d'activité, voire aucune, sur le marché pour l'actif ou le passif. Les valeurs pour la plupart des titres correspondant au niveau 3 ont été obtenues à partir des prix d'un seul courtier, de modèles internes d'établissement des prix ou d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs financiers évalués en fonction du niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et d'investissements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse par la suite d'être activement négocié, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur ne nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires concernant les transferts entre les niveaux et le rapprochement des soldes de début et de fin dans le niveau 3 sont inclus dans les notes annexes du Tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par la compagnie. La compagnie tient compte de la pertinence des données utilisées aux fins du modèle d'évaluation, ainsi que des résultats obtenus à l'aide de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme étant la norme dans le secteur. La compagnie estime la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur des marchés actifs en se référant à des titres négociés activement ayant des caractéristiques semblables, à des cotes de courtier, à une méthode d'évaluation matricielle des prix, à des analyses

des flux de trésorerie actualisés ou à des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en compte des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal et sa position dans la structure du capital de l'émetteur, ainsi que les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements se fondent normalement sur des données de marché. En l'absence de telles données, la meilleure estimation de la direction est utilisée.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées dans le cadre des méthodes d'évaluation. Les transferts hors du niveau 3 sont principalement attribuables à une observabilité accrue des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, comme en témoigne la corroboration des prix courants auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans la note 9 sur la gestion des risques liés aux instruments financiers.

Au moment de la comptabilisation initiale, le Fonds classe et évalue tous les actifs financiers et passifs financiers dans l'état de la situation financière à la JVRN. Les actifs financiers et passifs financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux exigences contractuelles de l'instrument.

Les instruments financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de recevoir des flux de trésorerie de l'instrument est expiré ou que le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et des avantages liés à la propriété. Par conséquent, les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de l'opération. Le Fonds a choisi de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

#### d) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à leur juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

#### e) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont composés de dépôts en trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont l'échéance est de moins de trois mois à l'acquisition. En raison de la nature très liquide de ces actifs et

de leur échéance à court terme, ces éléments sont comptabilisés à la juste valeur, ce qui correspond à peu près à leur coût.

#### f) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées en tant que passifs financiers selon les IFRS puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de les racheter ou de les rembourser contre de la trésorerie ou un autre actif financier quand les parts sont cédées. L'actif net attribuable aux titulaires de contrat est classé à la JVRN.

#### g) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la JVRN sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenus de placement gagnés et de charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

##### **Profits (pertes) réalisés sur placements –**

Comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et déterminés selon le coût moyen.

##### **Profits (pertes) latents sur placements –**

Correspondant à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et déterminés selon le coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds classe et évalue les instruments financiers comme étant à la JVRN à la date de présentation de l'information financière. Toute variation de la juste valeur est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

#### **Devises**

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Les conversions de devises sont calculées en fonction du taux de change en vigueur au moment de l'opération. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours de change de

la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été déterminée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

#### h) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

#### i) Montants à verser aux (recevoir des) courtiers

Les montants à verser aux courtiers correspondent à des créateurs pour titres achetés qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à verser aux (recevoir des) courtiers sont détenus à la juste valeur, ce qui correspond à peu près à leur coût.

Les montants à verser aux (recevoir des) courtiers sont payés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture. Tous les achats et les ventes de titres correspondent à des transactions normalisées.

#### j) Montants à verser aux (recevoir des) tiers

Les montants à verser aux tiers sont payables à des tiers autres que des parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir des tiers sont des créances dues par des tiers autres que des parties liées au Fonds.

Les montants à verser aux (recevoir des) tiers sont détenus à la juste valeur, ce qui correspond à peu près à leur coût.

#### k) Autres charges

Les autres charges représentent principalement les frais de traitement des titres. Toutes ces charges

sont payées à des tiers. La méthode de comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

#### l) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

#### m) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrat sont rachetables au gré des titulaires de contrat à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la notice explicative du Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat est présentée au montant du rachat à la date de présentation de l'information financière. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrat sont rajustés dans le cadre de transferts entre fonds.

### 3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds sont investies exclusivement dans les fonds communs de placement sous-jacents.

Comme les actifs du Fonds sont investis dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement des frais de gestion et des charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions du revenu provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Les activités de placement du fonds sous-jacent exposent indirectement le Fonds à des risques financiers. Voir la note 9 sur la gestion des risques liés aux instruments financiers.

## Placements dans des entités structurées non consolidées

La compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement et, par conséquent, comptabilise ses placements dans des fonds de placement à capital variable non cotés à la JVRN. La compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'entités structurées pour les raisons suivantes : i) les droits de vote dans les fonds sous-jacents ne constituent pas le facteur déterminant pour décider qui les contrôle; ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont restreintes par son prospectus; et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

## 4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital du Fonds est divisé en parts d'une même catégorie.

Les parts de catégorie **individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :

- Régimes enregistrés d'épargne-retraite
- Régimes enregistrés d'épargne
- Comptes d'épargne libre d'impôt
- Régimes non enregistrés d'épargne par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Les parts de catégorie **individuelle** sont offertes selon cette option :

- Ingenium

La catégorie de parts est comptabilisée séparément et toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrat au cours de l'exercice est attribuée à la catégorie.

## 5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est assujéti à aucune exigence réglementaire externe en matière de capital ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente des parts rachetables autres que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement du Fonds.

## 6. IMPÔT SUR LE REVENU

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada. Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrat, de sorte que le Fonds ne réalise pas de bénéfices imposables. De plus, les gains et les pertes en capital sont réputés être ceux des titulaires de contrat et non ceux du Fonds. Les gains ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des gains ou des pertes réalisés par les titulaires de contrat au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt sur le revenu n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Le revenu de placement étranger est assujéti à une retenue d'impôt à la source dans certains territoires. La retenue d'impôt est un terme générique utilisé pour le montant d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

## 7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRAT PAR PART

La présentation des valeurs par part est ventilée par catégorie de titulaires de contrat.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrat, par part et par catégorie, est calculée en divisant l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrat, telle que présentée dans l'état du résultat global, par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.



## 8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco est la société mère de la compagnie et membre du groupe de sociétés de Power Corporation. Dans le cadre de cette relation, la compagnie est apparentée à la Société financière IGM Inc., une société du secteur des services financiers, ainsi qu'à ses filiales, Société de gestion d'investissement I.G. Ltée et Corporation Financière Mackenzie.

Les états financiers du Fonds tiennent compte des transactions avec les parties liées de la compagnie ci-dessous.

Parties liées <sup>(1)</sup>	Relation	Lieu de constitution en société
Gestion de placements Canada Vie Ltée	Filiale en propriété exclusive de la compagnie	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de la compagnie	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de Power Corporation	Canada
Canada Life Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de la compagnie	Royaume-Uni
Irish Life Investment Managers Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de la compagnie	Irlande

(1) Le 31 décembre 2020, Lifeco a conclu la vente de GLC Groupe de gestion d'actifs Ltée (GLC) à Corporation Financière Mackenzie, une filiale en propriété exclusive de Société financière IGM Inc., membre du groupe de sociétés de Power Corporation (la « transaction »). Avant la transaction, les états financiers pouvaient comprendre des opérations avec GLC, auparavant une filiale en propriété exclusive de la compagnie.

- a) La compagnie fournit des services de gestion, de consultation et d'administration au Fonds, ce qui comprend les services de membres clés du personnel de direction. En ce qui concerne ces services, le Fonds est assujéti à des frais de gestion et à d'autres frais qui sont conformes aux conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais facturés à l'égard des autres catégories sont calculés en fonction des taux fixes des actifs nets de la catégorie précise à chaque date d'évaluation.
- b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (verser à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés, les dépôts ou retraits en transit et les activités de placement à la date de l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre.

## 9. GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

### a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le Tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2021. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

### b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. De plus, les fonds sous-jacents conservent suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir une liquidité adéquate.

### c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

### d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

### e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris à l'égard du Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, comme les obligations, détenus par les fonds sous-jacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

### f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, de change ou de crédit), qu'elles soient causées par des facteurs propres à un placement donné, son émetteur, ou tous les facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés dans un marché ou un segment de marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

## g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à leur juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement de niveau 1.

## Renseignements supplémentaires

(non audités)

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières sur le Fonds et ont pour but d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre le rendement financier du Fonds.

### Ratio des frais de gestion (%) <sup>(1)</sup>

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2021	2020	2019	2018	2017
Ingenium	0,94 %	0,94 %	0,94 %	0,94 %	0,95 %

### Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>(2)</sup>

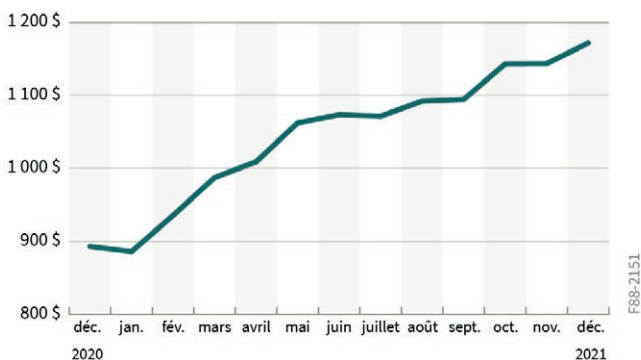
Pour les exercices clos les 31 décembre

	2021	2020	2019	2018	2017
Taux de rotation du portefeuille	-	0,05 %	-	-	0,28 %

- (1) Le ratio des frais de gestion a été calculé en divisant l'ensemble des frais, des impôts, des charges et des autres dépenses engagés au cours de l'exercice par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct attribuable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Les ratios des frais de gestion sont calculés uniquement pour les clients de Client individuel et de Solutions de gestion de patrimoine. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la garantie d'une police de la série privilégiée 2, car ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.
- (2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent la Ligne directrice LD2, Contrats individuels à capital variable afférents aux fonds distincts, rubrique 12.3(a)(iii), de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation du portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifierait que le Fonds aurait acheté et vendu tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

## Valeur des parts à la fin du mois pour la période (non audité)

close le 31 décembre 2021



F88-2151

## Historique du Fonds et du nombre de polices en circulation sur 10 ans (non audité)

Fin de période	Valeur par part à la fin de la période	Actif net à la fin de la période (en milliers de dollars)	Nombre de polices à la fin de la période	Nombre de parts en circulation
31 déc. 2012	544,60	74 056	4 259	
31 déc. 2013	615,65	77 605	4 010	
31 déc. 2014	635,85	73 427	3 821	
31 déc. 2015	587,18	62 559	3 625	
31 déc. 2016	736,97	73 633	3 428	
31 déc. 2017	811,00	75 935	3 257	
31 déc. 2018	716,79	62 697	3 108	
31 déc. 2019	864,83	71 161	2 968	
31 déc. 2020	893,01	68 654	2 838	76 879
<b>31 déc. 2021</b>	<b>1 171,58</b>	<b>85 384</b>	<b>2 722</b>	<b>72 879</b>

Placements	Description	Coût total	Valeur de marché	% du total
<b>Énergie</b>				
621800	Enerflex Ltd.	4 712 907,15 \$	4 762 988,00 \$	0,65 %
687092	Suncor Énergie Inc.	18 297 521,10 \$	21 746 461,80 \$	2,96 %
593410	Cenovus Energy Inc.	9 226 436,24 \$	9 203 789,10 \$	1,25 %
149280	Canadian Natural Resources Ltd.	5 221 296,59 \$	7 979 016,00 \$	1,09 %
492200	Corporation TC Énergie	25 755 248,43 \$	28 956 126,00 \$	3,95 %
318100	Enbridge Inc.	14 913 161,96 \$	15 717 321,00 \$	2,14 %
<b>Total – Énergie</b>		<b>78 126 571,48 \$</b>	<b>88 365 701,90 \$</b>	<b>12,04 %</b>
<b>Matériaux</b>				
237300	Methanex Corp.	15 411 138,43 \$	11 874 492,00 \$	1,62 %
265282	Nutrien Ltd.	13 076 912,10 \$	25 223 012,56 \$	3,44 %
612000	Ressources Teck Ltée	13 005 881,65 \$	22 295 160,00 \$	3,04 %
5147710	Sherritt International	25 740 426,07 \$	2 084 822,55 \$	0,28 %
595892	Barrick Gold Corp.	16 619 784,46 \$	14 331 202,60 \$	1,95 %
134000	Newmont Corp.	6 215 227,97 \$	10 510 960,00 \$	1,43 %
2914400	OceanaGold Corp.	5 789 009,64 \$	6 411 680,00 \$	0,87 %
61572	Kirkland Lake Gold Ltd.	1 828 764,88 \$	3 263 931,72 \$	0,44 %
86600	Stella-Jones Inc.	3 513 223,11 \$	3 464 866,00 \$	0,47 %
<b>Total – Matériaux</b>		<b>101 200 368,31 \$</b>	<b>99 460 127,43 \$</b>	<b>13,56 %</b>
<b>Produits industriels</b>				
567273	NFI Group Inc.	14 054 018,95 \$	11 492 950,98 \$	1,57 %
144810	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	8 554 869,53 \$	22 500 577,80 \$	3,07 %
218800	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	11 883 650,57 \$	19 906 424,00 \$	2,71 %
245100	Westshore Terminals Investment Corp.	3 854 765,76 \$	6 573 582,00 \$	0,90 %
<b>Total – Produits industriels</b>		<b>38 347 304,82 \$</b>	<b>60 473 534,78 \$</b>	<b>8,24 %</b>
<b>Consommation discrétionnaire</b>				
156400	Magna International Inc.	9 754 279,08 \$	16 007 540,00 \$	2,18 %
73000	Linamar Corp.	5 299 513,01 \$	5 469 890,00 \$	0,75 %
139100	Vêtements de Sport Gildan, catégorie A	3 371 806,69 \$	7 459 933,00 \$	1,02 %
99600	Restaurant Brands International	7 148 339,96 \$	7 639 320,00 \$	1,04 %
<b>Total – Consommation discrétionnaire</b>		<b>25 573 938,74 \$</b>	<b>36 576 683,00 \$</b>	<b>4,99 %</b>
<b>Biens de consommation de base</b>				
209100	Alimentation Couche-Tard inc.	7 858 944,26 \$	11 082 300,00 \$	1,51 %
45500	George Weston Ltd.	6 403 779,88 \$	6 673 030,00 \$	0,91 %
42360	Industries Lassonde inc., catégorie A	7 795 392,57 \$	6 664 922,40 \$	0,91 %
<b>Total – Biens de consommation de base</b>		<b>22 058 116,71 \$</b>	<b>24 420 252,40 \$</b>	<b>3,33 %</b>
<b>Soins de santé</b>				
333500	Knight Therapeutics Inc.	1 772 438,58 \$	1 767 550,00 \$	0,24 %
<b>Total – Soins de santé</b>		<b>1 772 438,58 \$</b>	<b>1 767 550,00 \$</b>	<b>0,24 %</b>
<b>Produits financiers</b>				
626526	La Banque Toronto-Dominion	31 555 088,95 \$	60 760 491,48 \$	8,28 %
501400	La Banque de Nouvelle-Écosse	31 993 846,88 \$	44 900 370,00 \$	6,12 %

Placements	Description	Coût total	Valeur de marché	% du total
274700	Banque Royale du Canada	18 195 745,78 \$	36 878 475,00 \$	5,03 %
162120	Banque Canadienne Impériale de Commerce	13 068 019,82 \$	23 904 594,00 \$	3,26 %
69400	Banque de Montréal	7 765 699,29 \$	9 451 586,00 \$	1,29 %
98400	Equitable Group Inc.	5 207 362,68 \$	6 780 744,00 \$	0,92 %
1323500	Element Fleet Management Corp.	13 834 296,79 \$	17 046 680,00 \$	2,32 %
418000	Brookfield Asset Management Inc.	19 525 816,66 \$	31 931 020,00 \$	4,35 %
371396	CI Financial Corp.	8 570 675,37 \$	9 819 710,24 \$	1,34 %
115700	Fairfax India Holdings Corp.	1 722 472,46 \$	1 842 906,80 \$	0,25 %
511200	Société Financière Manuvie	12 636 199,53 \$	12 325 032,00 \$	1,68 %
219010	Power Corporation du Canada	5 794 035,69 \$	9 154 618,00 \$	1,25 %
26213	Fairfax Financial Holdings Ltd., droit de vote subalterne	12 845 124,02 \$	16 310 777,12 \$	2,22 %
114900	Trisura Group Ltd.	1 903 094,29 \$	5 479 581,00 \$	0,75 %
32100	Intact Corporation financière	4 317 450,00 \$	5 277 882,00 \$	0,72 %
<b>Total – Produits financiers</b>		<b>188 934 928,22 \$</b>	<b>291 864 467,64 \$</b>	<b>39,78 %</b>
<b>Technologies de l'information</b>				
85300	CGI Inc.	8 689 279,80 \$	9 540 805,00 \$	1,30 %
117300	Open Text Corp.	7 037 629,07 \$	7 042 692,00 \$	0,96 %
114700	Celestica Inc.	10 505 139,07 \$	16 182 570,00 \$	2,21 %
<b>Total – Technologies de l'information</b>		<b>26 232 047,93 \$</b>	<b>32 766 067,00 \$</b>	<b>4,47 %</b>
<b>Services de communication</b>				
535400	TELUS Corp.	7 810 864,64 \$	15 949 566,00 \$	2,17 %
372645	Rogers Communications Inc., catégorie B, sans droit de vote	18 045 658,58 \$	22 444 408,35 \$	3,06 %
15100	Cogeco Communications inc.	1 476 069,50 \$	1 521 023,00 \$	0,21 %
<b>Total – Services de communication</b>		<b>27 332 592,71 \$</b>	<b>39 914 997,35 \$</b>	<b>5,44%</b>
<b>Services d'intérêt public</b>				
752300	AltaGas Ltd.	12 359 483,53 \$	20 545 313,00 \$	2,80 %
247100	Atco Ltd., catégorie I	9 966 354,95 \$	10 551 170,00 \$	1,44 %
<b>Total – Services d'intérêt public</b>		<b>22 325 838,48 \$</b>	<b>31 096 483,00 \$</b>	<b>4,24 %</b>
<b>Immobilier</b>				
892200	FPI H&R	11 746 281,95 \$	14 498 250,00 \$	1,98 %
<b>Total – Immobilier</b>		<b>11 746 281,95 \$</b>	<b>14 498 250,00 \$</b>	<b>1,98 %</b>
<b>Trésorerie et équivalents</b>				
7800000	Bons du Trésor du Canada	7 799 766,00 \$	7 799 679,42 \$	1,06 %
2594476.42	Cumul des dividendes	2 594 476,42 \$	2 594 476,42 \$	0,35 %
1750000	Bons du Trésor du Canada	1 749 429,50 \$	1 749 272,18 \$	0,24 %
250000	Bons du Trésor du Canada	249 956,32 \$	249 997,11 \$	0,03 %
250000	Bons du Trésor du Canada	249 908,52 \$	249 983,70 \$	0,03 %
-151779.4057	Compte au comptant canadien	(151 779,41 \$)	(151 779,41 \$)	-0,02 %
<b>Total – Trésorerie et équivalents</b>		<b>12 491 757,35 \$</b>	<b>12 491 629,42 \$</b>	<b>1,70 %</b>
<b>Total – Portefeuille</b>		<b>556 142 185,29 \$</b>	<b>733 695 743,92 \$</b>	<b>100,00 %</b>



La Canada Vie est un chef de file du secteur de l'assurance, de la gestion du patrimoine et des garanties qui vise à améliorer le bien-être financier, physique et mental des Canadiens. Depuis plus de 170 ans, les particuliers, les familles et les propriétaires d'entreprise de partout au pays savent qu'ils peuvent compter sur nous pour leur fournir des conseils avisés et pour tenir nos engagements.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2020, la Great-West, la London Life et la Canada Vie forment une seule compagnie, la Canada Vie. Aujourd'hui, nous sommes heureux de servir plus de 12 millions de clients d'un océan à l'autre.

---

Pour obtenir de plus amples renseignements sur la Canada Vie et ses produits, visitez [www.canadavie.com](http://www.canadavie.com) ou adressez-vous à votre conseiller.

---

La Compagnie d'Assurance  
du Canada sur la Vie

1901 rue Scarth

Regina SK S4P 4L4

Téléphone sans frais : 1 888 252-1847

Télécopieur : 306 751-6580

[www.canadavie.com](http://www.canadavie.com)



Canada Vie et le symbole social sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

5030 FR CAN 7/22