FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE II CANADA VIE

(Auparavant Fonds de revenu mensuel Canada Vie)

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2023

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement en communiquant avec nous d'une des façons indiquées à la rubrique Constitution du Fonds et renseignements sur les séries, en visitant notre site Web à l'adresse www.placementscanadavie.com ou celui de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

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

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

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

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

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

canada vie MC | Gestion de placements

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

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 5 juin 2023

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction présente les opinions de l'équipe de gestion de portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds de revenu stratégique II Canada Vie (le « Fonds ») au cours de l'exercice clos le 31 mars 2023 (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 appartient à cent pour cent à 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.

Toutes les séries du Fonds sont fermées à tout nouveau placement, sauf dans le cas d'achats effectués par des investisseurs qui détenaient des titres du Fonds au 25 avril 2022 et qui continuent de détenir ces titres.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds cherche à produire un revenu constant et à présenter un potentiel de croissance à long terme du capital en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe ou de titres de capitaux propres axés sur le revenu à l'échelle mondiale, soit directement ou par des placements dans d'autres Fonds Canada Vie. Il investira généralement de 30 % à 70 % de ses actifs dans une catégorie d'actifs donnée, mais il pourra investir de 0 % à 100 % de ses actifs dans une catégorie d'actifs donnée.

Risque

Les risques associés au Fonds demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus simplifié du Fonds.

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement à moyen terme qui cherchent à intégrer un fonds équilibré axé sur le revenu à leur portefeuille, qui sont en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et obligataires et qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne.

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 –2,9 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à –3,4 % pour le nouvel indice mixte du Fonds, composé à 50 % du nouvel indice général du Fonds, soit l'indice composé S&P/TSX (rendement de –5,2 %), et à 50 % de l'ancien indice général du Fonds, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada (rendement de –2,0 %). Les nouveaux indices général et mixte représentent mieux les nouvelles stratégies de placement du Fonds (voir la rubrique *Événements récents*). Le 25 avril 2022, le nouvel indice mixte a remplacé l'ancien indice mixte (rendement de –2,3 %), qui était composé à 50 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, à 30 % de l'indice composé S&P/TSX et à 20 % de l'indice MSCI Monde (net) (rendement de 0,6 %). Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les actions mondiales et canadiennes ont reculé en monnaie locale au cours de la période, sous l'effet de la hausse des taux d'intérêt, de la volatilité des prix des produits de base et des prévisions de faiblesse de l'économie. La situation de l'emploi est demeurée solide et l'inflation obstinément élevée a incité de nombreuses banques centrales à l'échelle mondiale à relever leurs taux directeurs de façon importante. La hausse des taux d'intérêt a contribué à la crise qui a frappé le système bancaire américain en mars. Au Canada, les dépenses des consommateurs ont affiché de la résilience. La Banque du Canada a relevé son taux directeur de 400 points de base, le faisant passer de 0,50 % à 4,50 %. Par conséquent, les taux des obligations du gouvernement du Canada et des obligations de sociétés canadiennes ont augmenté considérablement.

Au sein de l'indice composé S&P/TSX, les secteurs les plus performants ont été ceux de la consommation de base, de la consommation discrétionnaire et des produits industriels, tandis que ceux des soins de santé, des biens immobiliers et des services financiers ont été les plus faibles.

Le Fonds a inscrit un rendement supérieur à celui du nouvel indice général, en raison de ses placements en titres à revenu fixe canadiens, qui ont surclassé les actions canadiennes au cours de la période. De même, le Fonds a inscrit un rendement inférieur à celui de l'ancien indice général, en raison de ses placements en actions canadiennes. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui d'un indice mixte.

Le Fonds a inscrit un rendement supérieur au nouvel indice mixte et un rendement inférieur à l'ancien indice mixte. Les portefeuilles d'actions et de titres à revenu fixe ont devancé les volets actions et titres à revenu fixe du nouvel indice mixte et de l'ancien indice mixte. En revanche, la couverture des placements en devises a entravé le rendement par rapport au nouvel indice mixte et à l'ancien indice mixte en raison de l'appréciation générale des devises couvertes par rapport au dollar canadien.

Au sein de la composante en actions du Fonds, la surpondération du secteur de la technologie de l'information a favorisé le rendement par rapport au volet d'actions du nouvel indice mixte et de l'ancien indice mixte. Par rapport au nouvel indice mixte, la sélection de titres dans le secteur des services financiers a contribué au rendement, tandis que la sélection de titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire a eu une incidence favorable par rapport à l'ancien indice mixte. Sur le plan géographique, les placements aux États-Unis ont contribué aux résultats par rapport au nouvel indice mixte. La sélection de titres au Canada et aux États-Unis a contribué au rendement par rapport à l'ancien indice mixte.

Au sein de la composante en titres à revenu fixe du Fonds, la sélection des obligations de sociétés a alimenté les résultats.

Parallèlement au changement apporté aux stratégies de placement du Fonds, celui-ci a investi tous ses actifs dans le Fonds de revenu stratégique Canada Vie. La pondération des États-Unis a augmenté et celle du Canada a donc diminué. Au sein du portefeuille de titres à revenu fixe du Fonds, l'exposition aux obligations de sociétés a augmenté, tandis que le poids des obligations provinciales a diminué.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 19,6 % pour s'établir à 109,0 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 3,8 millions de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une diminution de 22,8 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 ») de chacune des séries au cours de l'exercice clos le 31 mars 2023 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2022. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Les RFG pour les séries F et F5 ont diminué en raison de la baisse des taux des frais de gestion entrée en vigueur le 22 juillet 2022, tel qu'il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du rapport. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

Les changements ci-après sont entrés en vigueur le 25 avril 2022 :

- le Fonds a été renommé Fonds de revenu stratégique II Canada Vie;
- toutes les séries du Fonds sont fermées à tout nouveau placement, sauf dans le cas d'achats effectués par des investisseurs qui détenaient des titres du Fonds à la date susmentionnée et qui continuent de détenir ces titres;
- l'objectif et les stratégies de placement du Fonds ont changé comme suit : « Le Fonds cherche à fournir un revenu et une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe et des titres de participation axés sur le revenu à l'échelle mondiale, soit directement ou par des placements dans d'autres Fonds de la Canada Vie. Le Fonds investira généralement de 30 % à 70 % de ses actifs dans une catégorie d'actif donnée, mais il pourra investir de 0 % à 100 % de ses actifs dans une catégorie d'actif donnée. »

Le 22 juillet 2022, le taux des frais de gestion annuels pour les séries F et F5 a diminué, passant de 0,85 % à 0,55 %.

Le 22 juillet 2022, le montant de placement initial minimal pour chacune des séries visant les investisseurs à valeur nette élevée (séries N, N5, N8, QFW, QFW5, W, W5 et W8, le cas échéant) est passé de 100 000 $ à 500 $ conformément au montant de placement initial minimal pour toutes les séries destinées aux particuliers. L'avoir total minimal de 500 000 $ pour les séries visant les investisseurs à valeur nette élevée n'a pas été modifié.

Le 22 juillet 2022 également, le programme de réduction des taux des frais de gestion pour les séries F, F5 et F8 a été éliminé dans les cas où l'avoir total était compris entre 100 000 $ et 499 999 $, en raison de la baisse des taux des frais de gestion pour ces séries. Un nouveau programme de réduction des taux des frais de gestion a été mis en œuvre pour les séries F, F5, F8, QFW, QFW5, W, W5 et W8 (le cas échéant) dans les cas où l'avoir total des investisseurs était supérieur à 2 500 000 $. Voici les nouveaux taux : 0,05 % (avoir total de 2 500 000 $ à 4 999 999 $); 0,10 % (avoir total de 5 000 000 $ à 9 999 999 $); et 0,15 % (avoir total de 10 000 000 $ ou plus).

Le 16 septembre 2022, les séries FW et FW5 ont été renommées séries F et F5, respectivement.

Le 31 mars 2023, KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. a été nommé auditeur du Fonds.

Transactions entre parties liées

Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration au gestionnaire aux taux annuels spécifiés à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport et décrits en détail dans le prospectus. Le gestionnaire a versé des frais d'administration à Mackenzie pour des services d'administration quotidienne, y compris la communication de l'information financière, les communications avec les investisseurs et la communication de l'information aux porteurs de titres, la tenue des livres et des registres du Fonds, les calculs de la valeur liquidative et le traitement d'ordres en lien avec les titres du Fonds. En contrepartie des frais d'administration, Mackenzie paie tous les frais et charges (autres que certains frais précis associés au Fonds) requis pour l'exploitation du Fonds et qui ne sont pas compris dans les frais de gestion. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

Autres transactions entre parties liées

Le gestionnaire s'est fondé sur une recommandation positive formulée par le comité d'examen indépendant des Fonds Canada Vie pour procéder à un changement de gestion des placements du Fonds, lequel est entré en vigueur le 25 avril 2022, pour racheter la totalité des actifs du Fonds dans les fonds sous-jacents Canada Vie et pour les investir dans le Fonds de revenu stratégique Canada Vie.

Le gestionnaire s'est fondé sur une approbation du comité d'examen indépendant des Fonds Canada Vie pour nommer KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. à titre d'auditeur du Fonds à compter du 31 mars 2023.

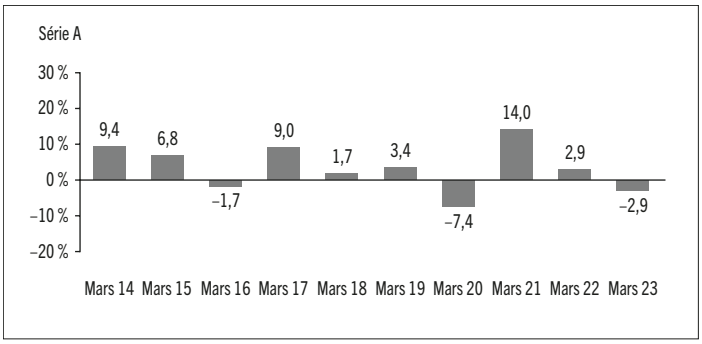
Rendement passé

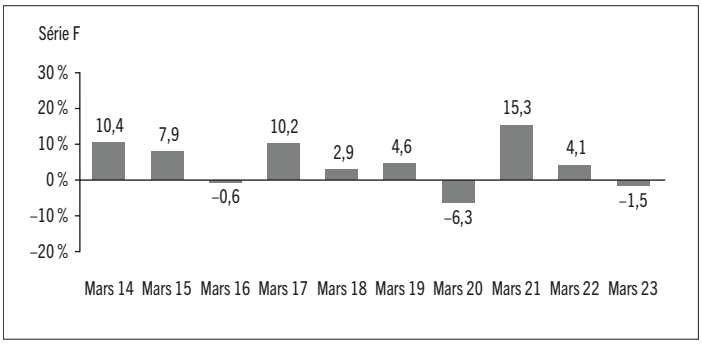
Les renseignements sur le rendement passé du Fonds sont présentés dans les graphiques et le tableau ci-après. Ils supposent que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. Les graphiques et le tableau ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur et qui viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

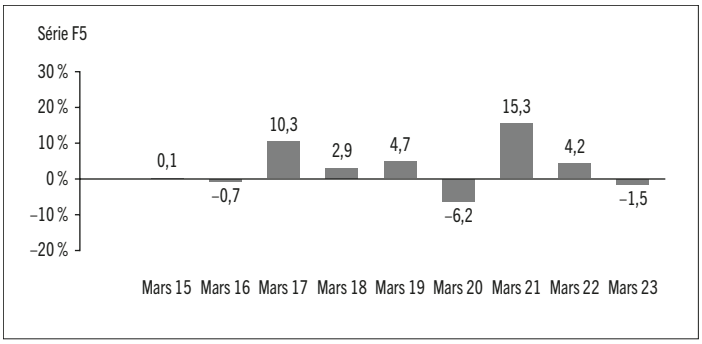
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables 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.

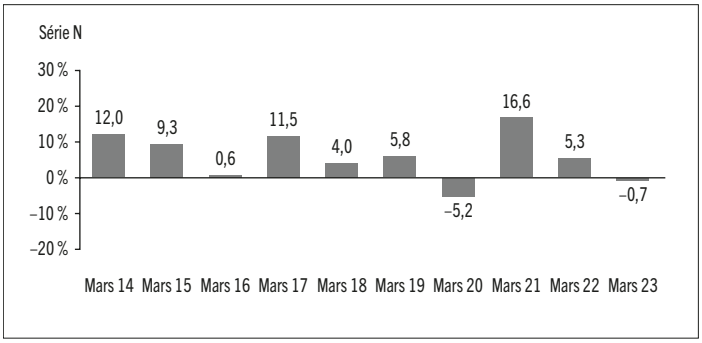
Rendements annuels

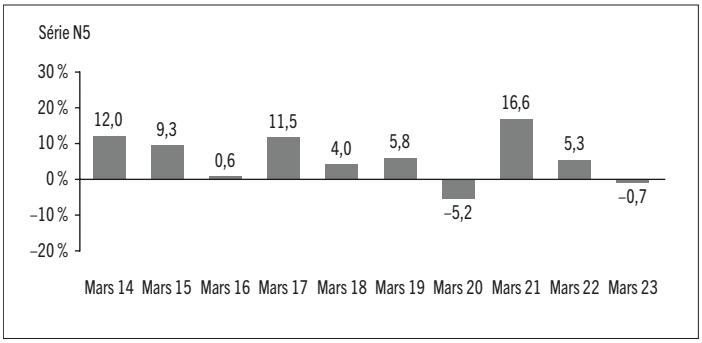
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier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

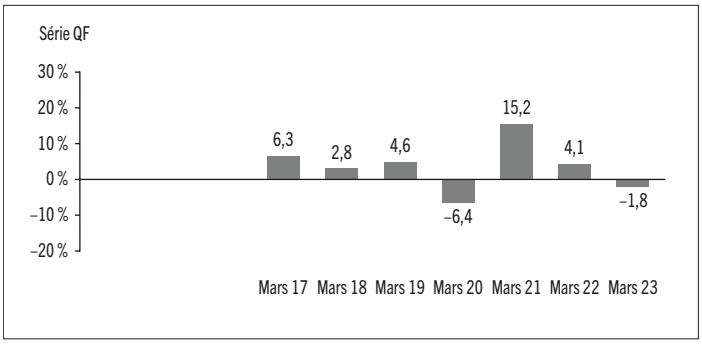


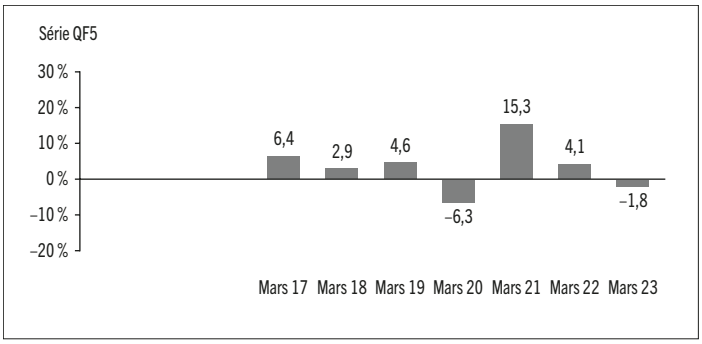


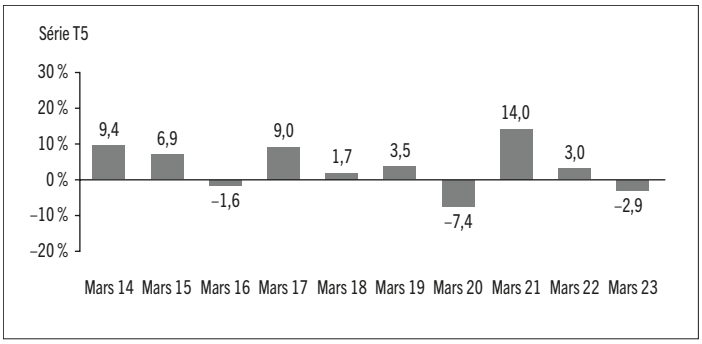


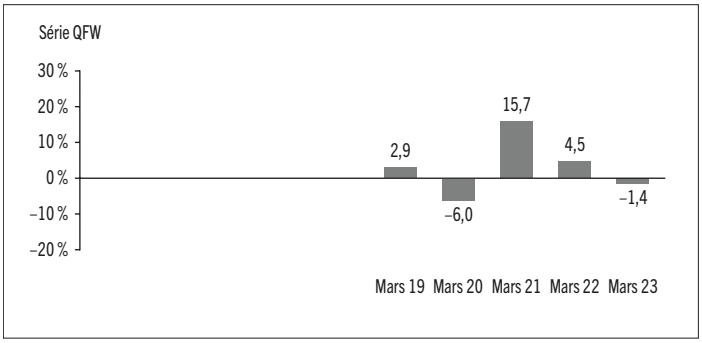


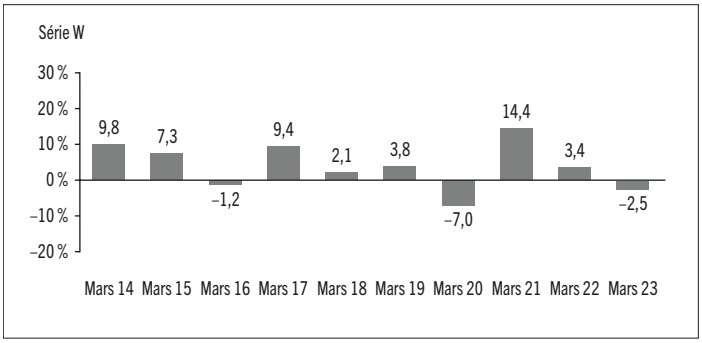


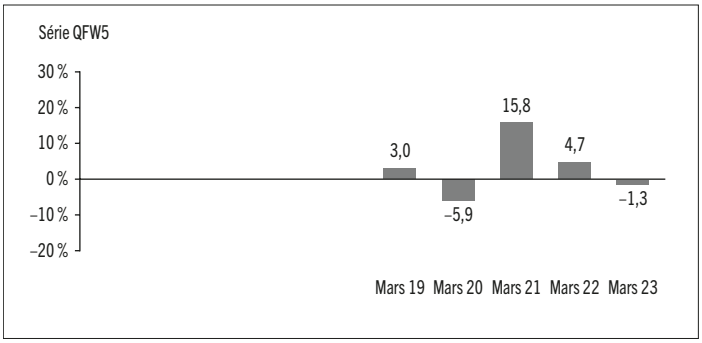


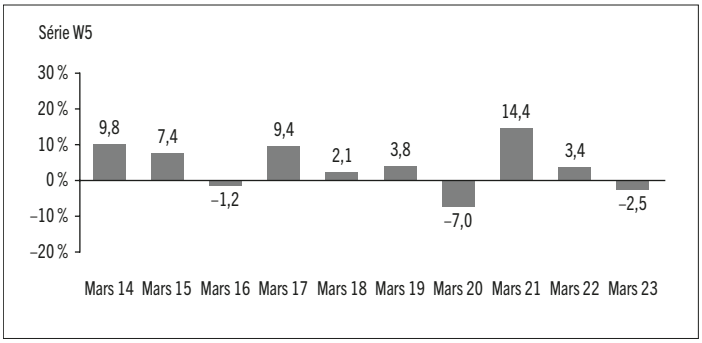

Série QF5
30 %
20 %
10 %
0 %
–10 %
–20 %
6,4
2,9
4,6
–6,3
15,3
4,1
–1,8
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23


Série T5
30 %
20 %
10 %
0 %
–10 %
–20 %
9,4
6,9
–1,6
9,0
1,7
3,5
–7,4
14,0
3,0
–2,9
Mars 14
Mars 15
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23


Série QFW
30 %
20 %
10 %
0 %
–10 %
–20 %
2,9
–6,0
15,7
4,5
–1,4
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23


Série W
30 %
20 %
10 %
0 %
–10 %
–20 %
9,8
7,3
–1,2
9,4
2,1
3,8
–7,0
14,4
3,4
–2,5
Mars 14
Mars 15
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23


Série QFW5
30 %
20 %
10 %
0 %
–10 %
–20 %
3,0
–5,9
15,8
4,7
–1,3
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23


Série W5
30 %
20 %
10 %
0 %
–10 %
–20 %
9,8
7,4
–1,2
9,4
2,1
3,8
–7,0
14,4
3,4
–2,5
Mars 14
Mars 15
Mars 16
Mars 17
Mars 18
Mars 19
Mars 20
Mars 21
Mars 22
Mars 23

Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare le rendement global composé annuel historique pour chaque série du Fonds à celui de l'indice ou des indices pertinents indiqués ci-après pour chacune des périodes closes le 31 mars 2023. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les présentes données de rendement.

Tous les rendements des indices sont calculés en dollars canadiens en fonction du rendement global, ce qui signifie que tous les versements de dividendes, les revenus d'intérêts courus et les paiements d'intérêt sont réinvestis.

Rendement en pourcentage[1] :	**1 an**	**3 ans**	**5 ans**	**10 ans**	**Depuis l'établissement[2]**
Série A	–2,9	4,4	1,7	3,3	s.o.
Série F	–1,5	5,7	3,0	4,5	s.o.
Série F5	–1,5	5,8	3,0	s.o.	3,4
Série N	–0,7	6,9	4,1	5,7	s.o.
Série N5	–0,7	6,8	4,1	5,7	s.o.
Série QF	–1,8	5,6	2,9	s.o.	3,5
Série QF5	–1,8	5,6	2,9	s.o.	3,5
Série QFW	–1,4	6,0	s.o.	s.o.	3,1
Série QFW5	–1,3	6,2	s.o.	s.o.	3,2
Série T5	–2,9	4,5	1,8	3,4	s.o.
Série W	–2,5	4,9	2,2	3,8	s.o.
Série W5	–2,5	4,9	2,2	3,8	s.o.
Nouvel indice mixte	–3,4	8,0	5,1	5,0	Note 3
Ancien indice mixte	–2,3	7,4	5,1	5,8	Note 4
Indice composé S&P/TSX*	–5,2	18,0	8,8	7,9	Note 5
Indice des obligations universelles FTSE Canada	–2,0	–1,7	0,9	1,9	Note 6
Indice MSCI Monde (net)	0,6	14,8	9,1	12,0	Note 7

* *Indice général*

Le nouvel indice mixte est composé à 50 % de l'indice composé S&P/TSX et à 50 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada. Dans les prochains rapports, le rendement sera comparé à celui de cet indice.

L'ancien indice mixte est composé à 50 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, à 30 % de l'indice composé S&P/TSX et à 20 % de l'indice MSCI Monde (net). Dans les prochains rapports, le rendement ne sera plus comparé à celui de cet indice.

L'indice composé S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière représentant certaines des plus grandes sociétés (selon leur flottant) se négociant à la Bourse de Toronto.

L'indice des obligations universelles FTSE Canada est une mesure générale des obligations canadiennes ayant une échéance de plus de un an. Il est composé d'obligations fédérales, provinciales, municipales et de sociétés ayant une cote « BBB » ou supérieure.

L'indice MSCI Monde (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation dans 23 marchés de pays développés. Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôt liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents. Dans les prochains rapports, le rendement ne sera plus comparé à celui de cet indice.

1) Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.

2) Le rendement depuis l'établissement pour chaque série diffère lorsque la date d'établissement diffère et n'est indiqué que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.

3) Les rendements du nouvel indice mixte depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 4,2 % pour la série F5, 4,6 % pour la série QF, 4,6 % pour la série QF5, 4,7 % pour la série QFW, 4,7 % pour la série QFW5.

4) Les rendements de l'ancien indice mixte depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 4,6 % pour la série F5, 5,0 % pour la série QF, 5,0 % pour la série QF5, 4,8 % pour la série QFW, 4,8 % pour la série QFW5.

5) Les rendements de l'indice composé S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 7,0 % pour la série F5, 8,2 % pour la série QF, 8,2 % pour la série QF5, 7,9 % pour la série QFW, 7,9 % pour la série QFW5.

6) Les rendements de l'indice des obligations universelles FTSE Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 1,1 % pour la série F5, 0,6 % pour la série QF, 0,6 % pour la série QF5, 1,1 % pour la série QFW, 1,1 % pour la série QFW5.

7) Les rendements de l'indice MSCI Monde (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 8,7 % pour la série F5, 10,2 % pour la série QF, 10,2 % pour la série QF5, 8,2 % pour la série QFW, 8,2 % pour la série QFW5.

Aperçu du portefeuille du Fonds sous-jacent* au 31 mars 2023

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	54,0
Actions	*54,0*
*Options achetées***	–
Obligations	43,4
Obligations	*43,7*
Options achetées†	–
Options vendues†	–
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)††	*(0,3)*
Autres éléments d'actif (de passif)	1,4
Trésorerie et placements à court terme	1,2

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	46,6
États-Unis	36,3
Autre	3,7
France	1,8
Allemagne	1,6
Pays-Bas	1,4
Royaume-Uni	1,4
Japon	1,4
Autres éléments d'actif (de passif)	1,4
Trésorerie et placements à court terme	1,2
Luxembourg	0,6
Chine	0,6
Brésil	0,5
Mexique	0,5
Danemark	0,5
Taïwan	0,5

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	34,5
Services financiers	14,9
Énergie	6,7
Produits industriels	6,2
Technologie de l'information	6,0
Matériaux	4,6
Obligations d'État étrangères	4,3
Consommation de base	4,0
Soins de santé	4,0
Consommation discrétionnaire	3,5
Obligations fédérales	2,1
Services de communication	2,1
Prêts à terme	2,0
Services publics	1,4
Autres éléments d'actif (de passif)	1,4
Trésorerie et placements à court terme	1,2
Autre	1,1

OBLIGATIONS PAR NOTE DE CRÉDIT§	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
AAA	3,3
AA	4,7
A	2,1
BBB	8,2
Inférieure à BBB	12,4
Sans note	1,7

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

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS ACHETEUR DU FONDS SOUS-JACENT*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
SEC Mackenzie CL Revenu stratégique (Revenu fixe), série R	3,6
Banque Royale du Canada	2,4
FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie	2,1
La Banque Toronto-Dominion	1,9
Banque de Montréal	1,5
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	1,4
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en $ CA)	1,3
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	1,3
Canadian Natural Resources Ltd.	1,3
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	1,2
Microsoft Corp.	1,1
Financière Sun Life inc.	1,1
Intact Corporation financière	1,1
Gouvernement du Canada 1,75 % 01-12-2053	1,0
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,0
Corporation TC Énergie	0,9
TELUS Corp.	0,9
Trésorerie et placements à court terme	0,9
Enbridge Inc.	0,8
Fonds à rendement absolu de titres de créance Mackenzie, série CL	0,8
Société Financière Manuvie	0,8
Suncor Énergie Inc.	0,8
Nutrien Ltd.	0,7
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-06-2031	0,7
Chevron Corp.	0,7
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	**31,3**

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS VENDEUR DU FONDS SOUS-JACENT*	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur	
Contrats à terme standardisés sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans	(0,1)
Contrats à terme standardisés sur obligations euro-OAT	(0,1)
Contrats à terme standardisés sur euro-obligations à long terme du gouvernement italien (BTP)	(0,1)
Contrats à terme standardisés sur euro-obligations – option de vente souscrite @ 133,50 $ éch. 21-04-2023	–
Contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain de CME	–
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans	–
iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF option de vente souscrite @ 64,00 $ éch. 16-06-2023	–
Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	**(0,3)**

* *Le Fonds est actuellement entièrement investi dans le Fonds de revenu stratégique Canada Vie (le « Fonds sous-jacent »). Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le Fonds sous-jacent ou les fonds détenus dans le portefeuille, veuillez consulter les adresses suivantes : www.placementscanadavie.ca ou www.sedar.com. Le gestionnaire des fonds Mackenzie est lié au gestionnaire.*

** *Les valeurs théoriques représentent 0,8 % de la valeur liquidative des options sur actions achetées.*

† *Les valeurs théoriques représentent 3,0 % de la valeur liquidative des options sur obligations achetées et –3,0 % de la valeur liquidative des options sur obligations vendues.*

†† *Les valeurs théoriques représentent –13,8 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur).*

§ *Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée. Ce tableau présente uniquement les obligations détenues directement par le Fonds sous-jacent.*

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2023 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds et du Fonds sous-jacent. 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 en visitant www.placementscanadavie.com.

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour chaque période comptable présentée ci-après. Si un fonds ou une série a été établi(e) ou rétabli(e) au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement ou de rétablissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.

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

Série A	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	**10,07**	10,63	9,76	10,98	11,12
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,33**	0,36	0,31	0,38	0,31
Total des charges	**(0,21)**	(0,24)	(0,23)	(0,25)	(0,25)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,09**	0,41	(0,03)	0,19	0,12
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,57)**	(0,19)	1,33	(1,06)	0,19
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**(0,36)**	0,34	1,38	(0,74)	0,37
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,07)**	(0,09)	(0,01)	–	–
Des dividendes canadiens	**(0,07)**	(0,08)	(0,22)	(0,07)	(0,09)
Des gains en capital	**–**	(0,31)	–	(0,02)	(0,05)
Remboursement de capital	**(0,33)**	(0,41)	(0,25)	(0,35)	(0,36)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,47)**	(0,89)	(0,48)	(0,44)	(0,50)
Actif net, à la clôture	**9,29**	10,07	10,63	9,76	10,98

Série F	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	**10,75**	11,22	10,20	11,35	11,37
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,36**	0,38	0,33	0,39	0,32
Total des charges	**(0,08)**	(0,12)	(0,11)	(0,12)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,30**	0,44	(0,10)	(0,02)	0,11
Profits (pertes) latent(e)s	**(0.62)**	(0,20)	1,40	(1,11)	0,20
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**(0,04)**	0,50	1,52	(0,86)	0,52
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,09)**	(0,13)	(0,02)	(0,02)	(0,03)
Des dividendes canadiens	**(0,10)**	(0,09)	(0,31)	(0,14)	(0,20)
Des gains en capital	**–**	(0,33)	–	(0,03)	(0,06)
Remboursement de capital	**(0,32)**	(0,40)	(0,19)	(0,28)	(0,24)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,51)**	(0,95)	(0,52)	(0,47)	(0,53)
Actif net, à la clôture	**10,05**	10,75	11,22	10,20	11,35

Série F5	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	**12,06**	12,72	11,69	13,12	13,25
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,39**	0,43	0,37	0,45	0,37
Total des charges	**(0,09)**	(0,12)	(0,12)	(0,13)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**(0,42)**	0,51	(0,13)	0,07	0,11
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,68)**	(0,23)	1,59	(1,28)	0,23
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**(0,80)**	0,59	1,71	(0,89)	0,59
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,11)**	(0,15)	(0,02)	(0,02)	(0,03)
Des dividendes canadiens	**(0,12)**	(0,10)	(0,36)	(0,18)	(0,24)
Des gains en capital	**–**	(0,37)	–	(0,03)	(0,06)
Remboursement de capital	**(0,47)**	(0,58)	(0,34)	(0,44)	(0,40)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,70)**	(1,20)	(0,72)	(0,67)	(0,73)
Actif net, à la clôture	**11,16**	12,06	12,72	11,69	13,12

Série FW[4]	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	**s.o.**	14,86	13,46	14,93	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**s.o.**	0,51	0,43	0,52	0,27
Total des charges	**s.o.**	(0,12)	(0,11)	(0,12)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**s.o.**	0,49	(0,07)	0,16	0,01
Profits (pertes) latent(e)s	**s.o.**	(0,27)	1,85	(1,46)	0,17
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**s.o.**	0,61	2,10	(0,90)	0,38
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**s.o.**	(0,19)	(0,03)	(0,02)	(0,03)
Des dividendes canadiens	**s.o.**	(0,12)	(0,43)	(0,21)	(0,06)
Des gains en capital	**s.o.**	(0,44)	–	(0,04)	(0,08)
Remboursement de capital	**s.o.**	(0,52)	(0,23)	(0,35)	(0,31)
Distributions annuelles totales[3]	**s.o.**	(1,27)	(0,69)	(0.62)	(0,48)
Actif net, à la clôture	**s.o.**	14,28	14,86	13,46	14,93

1) Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne sont pas censés être un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences, le cas échéant, se trouve dans les *Notes annexes*.

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

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

4) Le 16 septembre 2022, les séries FW et FW5 ont été renommées séries F et F5, respectivement.

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

Série FW5[4]	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	s.o.	14,50	13,27	14,85	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	s.o.	0,49	0,42	0,51	0,27
Total des charges	s.o.	(0,09)	(0,09)	(0,10)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	0,52	(0,10)	0,18	0,06
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	(0,26)	1,81	(1,45)	0,17
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	s.o.	0,66	2,04	(0,86)	0,45
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	s.o.	(0,18)	(0,03)	(0,03)	(0,03)
Des dividendes canadiens	s.o.	(0,12)	(0,44)	(0,22)	(0,06)
Des gains en capital	s.o.	(0,43)	–	(0,04)	(0,09)
Remboursement de capital	s.o.	(0,65)	(0,35)	(0,48)	(0,40)
Distributions annuelles totales[3]	s.o.	(1,38)	(0,82)	(0,77)	(0,58)
Actif net, à la clôture	s.o.	13,82	14,50	13,27	14,85

Série N	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	11,43	11,81	10,62	11,69	11,59
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,38	0,40	0,34	0,41	0,33
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,14	0,44	(0,08)	0,15	0,11
Profits (pertes) latent(e)s	(0,66)	(0,22)	1,46	(1,15)	0,20
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	(0,14)	0,62	1,72	(0,59)	0,64
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,12)	(0,17)	(0,03)	(0,03)	(0,04)
Des dividendes canadiens	(0,12)	(0,10)	(0,38)	(0,21)	(0,26)
Des gains en capital	–	(0,35)	–	(0,04)	(0,07)
Remboursement de capital	(0,31)	(0,39)	(0,14)	(0,22)	(0,18)
Distributions annuelles totales[3]	(0,55)	(1,01)	(0,55)	(0,50)	(0,55)
Actif net, à la clôture	10,78	11,43	11,81	10,62	11,69

Série N5	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	14,25	14,87	13,52	15,04	15,06
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,47	0,51	0,43	0,52	0,42
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,21	0,53	(0,07)	0,07	0,15
Profits (pertes) latent(e)s	(0,82)	(0,27)	1,85	(1,47)	0,26
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	(0,14)	0,77	2,21	(0,88)	0,83
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,15)	(0,21)	(0,04)	(0,03)	(0,04)
Des dividendes canadiens	(0,16)	(0,13)	(0,51)	(0,27)	(0,39)
Des gains en capital	–	(0,45)	–	(0,05)	(0,09)
Remboursement de capital	(0,52)	(0,64)	(0,30)	(0,43)	(0,34)
Distributions annuelles totales[3]	(0,83)	(1,43)	(0,85)	(0,78)	(0,86)
Actif net, à la clôture	13,29	14,25	14,87	13,52	15,04

Série QF	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	8,89	9,29	8,45	9,41	9,43
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,30	0,32	0,27	0,32	0,26
Total des charges	(0,09)	(0,10)	(0,10)	(0,11)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,10	0,33	(0,05)	0,14	0,11
Profits (pertes) latent(e)s	(0,51)	(0,17)	1,16	(0,92)	0,16
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	(0,20)	0,38	1,28	(0,57)	0,42
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,08)	(0,11)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Des dividendes canadiens	(0,08)	(0,08)	(0,25)	(0,11)	(0,16)
Des gains en capital	–	(0,27)	–	(0,02)	(0,05)
Remboursement de capital	(0,26)	(0,33)	(0,17)	(0,24)	(0,21)
Distributions annuelles totales[3]	(0,42)	(0,79)	(0,43)	(0,39)	(0,43)
Actif net, à la clôture	8,29	8,89	9,29	8,45	9,41

Série QF5	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	12,76	13,47	12,38	13,92	14,08
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,42	0,46	0,39	0,48	0,39
Total des charges	(0,12)	(0,14)	(0,14)	(0,15)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,19	0,56	(0,09)	0,14	0,14
Profits (pertes) latent(e)s	(0,73)	(0,24)	1,68	(1,35)	0,24
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	(0,24)	0,64	1,84	(0,88)	0,62
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,12)	(0,16)	(0,02)	(0,02)	(0,04)
Des dividendes canadiens	(0,12)	(0,11)	(0,38)	(0,18)	(0,24)
Des gains en capital	–	(0,39)	–	(0,03)	(0,07)
Remboursement de capital	(0,50)	(0,61)	(0,36)	(0,48)	(0,44)
Distributions annuelles totales[3]	(0,74)	(1,27)	(0,76)	(0,71)	(0,79)
Actif net, à la clôture	11,77	12,76	13,47	12,38	13,92

Série QFW	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	14,27	14,86	13,47	14,93	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,47	0,51	0,43	0,51	0,27
Total des charges	(0,11)	(0,12)	(0,11)	(0,12)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	–	0,58	–	0,13	0,61
Profits (pertes) latent(e)s	(0,82)	(0,27)	1,84	(1,46)	0,17
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	(0,46)	0,70	2,16	(0,94)	0,98
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,13)	(0,18)	(0,03)	(0,02)	(0,03)
Des dividendes canadiens	(0,14)	(0,12)	(0,43)	(0,21)	(0,06)
Des gains en capital	–	(0,45)	–	(0,04)	(0,08)
Remboursement de capital	(0,41)	(0,52)	(0,23)	(0,35)	(0,31)
Distributions annuelles totales[3]	(0,68)	(1,27)	(0,69)	(0.62)	(0,48)
Actif net, à la clôture	13,36	14,27	14,86	13,47	14,93

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

Série QFW5	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	**13,81**	14,50	13,26	14,85	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,46**	0,49	0,42	0,51	0,27
Total des charges	**(0,08)**	(0,09)	(0,09)	(0,10)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,24**	0,51	(0,10)	0,18	0,06
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,79)**	(0,26)	1,81	(1,45)	0,17
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**(0,17)**	0,65	2,04	(0,86)	0,45
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,13)**	(0,18)	(0,03)	(0,03)	(0,04)
Des dividendes canadiens	**(0,12)**	(0,12)	(0,44)	(0,22)	(0,06)
Des gains en capital	**–**	(0,43)	–	(0,04)	(0,09)
Remboursement de capital	**(0,55)**	(0,65)	(0,35)	(0,48)	(0,40)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,80)**	(1,38)	(0,82)	(0,77)	(0,59)
Actif net, à la clôture	**12,80**	13,81	14,50	13,26	14,85

Série T5	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	**11,74**	12,51	11,62	13,19	13,49
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,39**	0,42	0,37	0,45	0,38
Total des charges	**(0,24)**	(0,27)	(0,27)	(0,29)	(0,29)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,13**	0,45	(0,04)	0,13	0,13
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,67)**	(0,23)	1,57	(1,28)	0,23
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**(0,39)**	0,37	1,63	(0,99)	0,45
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,09)**	(0,11)	(0,01)	–	–
Des dividendes canadiens	**(0,09)**	(0,09)	(0,26)	(0,09)	(0,12)
Des gains en capital	**–**	(0,35)	–	(0,02)	(0,06)
Remboursement de capital	**(0,49)**	(0,61)	(0,43)	(0,55)	(0,56)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,67)**	(1,16)	(0,70)	(0,66)	(0,74)
Actif net, à la clôture	**10,72**	11,74	12,51	11,62	13,19

Série W	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	**10,11**	10,63	9,73	10,90	10,99
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,33**	0,36	0,31	0,37	0,31
Total des charges	**(0,18)**	(0,20)	(0,20)	(0,21)	(0,20)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,13**	0,38	(0,03)	0,14	0,09
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,58)**	(0,19)	1,32	(1,06)	0,19
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**(0,30)**	0,35	1,40	(0,76)	0,39
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,08)**	(0,10)	(0,01)	–	(0,01)
Des dividendes canadiens	**(0,08)**	(0,08)	(0,24)	(0,09)	(0,11)
Des gains en capital	**–**	(0,31)	–	(0,02)	(0,05)
Remboursement de capital	**(0,31)**	(0,40)	(0,23)	(0,33)	(0,33)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,47)**	(0,89)	(0,48)	(0,44)	(0,50)
Actif net, à la clôture	**9,37**	10,11	10,63	9,73	10,90

Série W5	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Actif net, à l'ouverture	**12,48**	13,26	12,26	13,88	14,14
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,41**	0,45	0,39	0,47	0,39
Total des charges	**(0,22)**	(0,25)	(0,24)	(0,26)	(0,26)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,12**	0,50	–	0,32	0,13
Profits (pertes) latent(e)s	**(0,71)**	(0,24)	1,66	(1,34)	0,24
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**(0,40)**	0,46	1,81	(0,81)	0,50
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,10)**	(0,13)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Des dividendes canadiens	**(0,10)**	(0,10)	(0,30)	(0,11)	(0,15)
Des gains en capital	**–**	(0,37)	–	(0,02)	(0,06)
Remboursement de capital	**(0,51)**	(0,64)	(0,44)	(0,55)	(0,56)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,71)**	(1,24)	(0,75)	(0,70)	(0,78)
Actif net, à la clôture	**11,44**	12,48	13,26	12,26	13,88

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**56 947**	72 247	82 370	89 810	108 977
Titres en circulation (en milliers)[1]	**6 130**	7 178	7 752	9 198	9 921
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,30**	2,30	2,30	2,30	2,30
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,30**	2,30	2,30	2,30	2,30
Ratio des frais de négociation (%)[3]	**0,05**	0,02	0,03	0,03	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**114,63**	13,27	88,46	16,62	11,93
Valeur liquidative par titre ($)	**9,29**	10,07	10,63	9,76	10,98

Série F	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**5 489**	4 831	5 560	4 663	4 340
Titres en circulation (en milliers)[1]	**546**	449	495	457	382
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,88**	1,13	1,12	1,12	1,12
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,88**	1,13	1,12	1,12	1,12
Ratio des frais de négociation (%)[3]	**0,05**	0,02	0,03	0,03	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**114,63**	13,27	88,46	16,62	11,93
Valeur liquidative par titre ($)	**10,05**	10,75	11,22	10,20	11,35

Série F5	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**67**	178	232	165	178
Titres en circulation (en milliers)[1]	**6**	15	18	14	14
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,94**	1,09	1,09	1,06	1,05
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,95**	1,09	1,09	1,06	1,05
Ratio des frais de négociation (%)[3]	**0,05**	0,02	0,03	0,03	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**114,63**	13,27	88,46	16,62	11,93
Valeur liquidative par titre ($)	**11,16**	12,06	12,72	11,69	13,12

Série FW[5]	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**s.o.**	1 667	1 331	1 157	1 144
Titres en circulation (en milliers)[1]	**s.o.**	117	90	86	77
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**s.o.**	0,77	0,77	0,77	0,77
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**s.o.**	0,77	0,77	0,77	0,77
Ratio des frais de négociation (%)[3]	**s.o.**	0,02	0,03	0,03	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**s.o.**	13,27	88,46	16,62	11,93
Valeur liquidative par titre ($)	**s.o.**	14,28	14,86	13,46	14,93

Série FW5[5]	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**s.o.**	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	**s.o.**	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**s.o.**	0,74	0,74	0,74	0,74
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**s.o.**	0,74	0,74	0,74	0,74
Ratio des frais de négociation (%)[3]	**s.o.**	0,02	0,03	0,03	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**s.o.**	13,27	88,46	16,62	11,93
Valeur liquidative par titre ($)	**s.o.**	13,82	14,50	13,27	14,85

Série N	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**13 356**	16 111	17 479	16 122	16 466
Titres en circulation (en milliers)[1]	**1 239**	1 410	1 481	1 518	1 408
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais de négociation (%)[3]	**0,05**	0,02	0,03	0,03	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**114,63**	13,27	88,46	16,62	11,93
Valeur liquidative par titre ($)	**10,78**	11,43	11,81	10,62	11,69

Série N5	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**1 332**	1 474	1 486	1 403	1 705
Titres en circulation (en milliers)[1]	**100**	103	100	104	113
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais de négociation (%)[3]	**0,05**	0,02	0,03	0,03	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**114,63**	13,27	88,46	16,62	11,93
Valeur liquidative par titre ($)	**13,29**	14,25	14,87	13,52	15,04

Série QF	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**6 322**	7 367	7 387	7 348	8 314
Titres en circulation (en milliers)[1]	**762**	828	795	870	884
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,19**	1,19	1,18	1,19	1,19
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,19**	1,19	1,18	1,19	1,19
Ratio des frais de négociation (%)[3]	**0,05**	0,02	0,03	0,03	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**114,63**	13,27	88,46	16,62	11,93
Valeur liquidative par titre ($)	**8,29**	8,89	9,29	8,45	9,41

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

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

3) Le ratio des frais de négociation représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille 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 ratios des frais de négociation présentés pour le Fonds comprennent la tranche des ratios des frais de négociation de tout autre fonds attribuable à ce placement.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le portefeuilliste du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation 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.

5) Le 16 septembre 2022, les séries FW et FW5 ont été renommées séries F et F5, respectivement.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série QF5	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**138**	149	201	192	199
Titres en circulation (en milliers)[1]	**12**	12	15	16	14
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,19**	1,17	1,17	1,17	1,14
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,19**	1,17	1,17	1,17	1,14
Ratio des frais de négociation (%)[3]	**0,05**	0,02	0,03	0,03	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**114,63**	13,27	88,46	16,62	11,93
Valeur liquidative par titre ($)	**11,77**	12,76	13,47	12,38	13,92

Série QFW	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**532**	762	753	555	416
Titres en circulation (en milliers)[1]	**40**	53	51	41	28
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,79**	0,79	0,79	0,78	0,77
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,79**	0,79	0,79	0,78	0,77
Ratio des frais de négociation (%)[3]	**0,05**	0,02	0,03	0,03	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**114,63**	13,27	88,46	16,62	11,93
Valeur liquidative par titre ($)	**13,36**	14,27	14,86	13,47	14,93

Série QFW5	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**1**	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers)[1]	**–**	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,74**	0,74	0,74	0,74	0,74
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,74**	0,74	0,74	0,74	0,74
Ratio des frais de négociation (%)[3]	**0,05**	0,02	0,03	0,03	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**114,63**	13,27	88,46	16,62	11,93
Valeur liquidative par titre ($)	**12,80**	13,81	14,50	13,26	14,85

Série T5	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**1 589**	1 964	1 953	1 986	1 997
Titres en circulation (en milliers)[1]	**148**	167	156	171	151
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,24**	2,24	2,24	2,25	2,25
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,24**	2,24	2,24	2,25	2,25
Ratio des frais de négociation (%)[3]	**0,05**	0,02	0,03	0,03	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**114,63**	13,27	88,46	16,62	11,93
Valeur liquidative par titre ($)	**10,72**	11,74	12,51	11,62	13,19

Série W	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**21 358**	26 469	27 342	28 380	32 351
Titres en circulation (en milliers)[1]	**2 280**	2 618	2 572	2 917	2 967
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,88**	1,88	1,89	1,88	1,89
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,88**	1,88	1,89	1,88	1,89
Ratio des frais de négociation (%)[3]	**0,05**	0,02	0,03	0,03	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**114,63**	13,27	88,46	16,62	11,93
Valeur liquidative par titre ($)	**9,37**	10,11	10,63	9,73	10,90

Série W5	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**1 845**	2 348	2 553	2 829	3 658
Titres en circulation (en milliers)[1]	**161**	188	193	231	264
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,87**	1,87	1,87	1,88	1,89
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,87**	1,87	1,87	1,88	1,89
Ratio des frais de négociation (%)[3]	**0,05**	0,02	0,03	0,03	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**114,63**	13,27	88,46	16,62	11,93
Valeur liquidative par titre ($)	**11,44**	12,48	13,26	12,26	13,88

Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Le gestionnaire a utilisé en partie les frais de gestion du Fonds pour payer Mackenzie, une société affiliée au gestionnaire, pour les services-conseils en placements, y compris la gestion du portefeuille de placement du Fonds et/ou du/des fonds sous-jacent(s), le cas échéant, l'analyse des placements, la formulation de recommandations, la prise de décisions quant aux placements et la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement.

Le gestionnaire est responsable de payer certains frais administratifs ainsi que toutes les commissions de vente et de suivi et toute autre rémunération (collectivement, les « versements liés à la distribution ») versées aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans le Fonds. En tant que placeur principal du Fonds, Services d'investissement Quadrus ltée (« Quadrus »), une société affiliée au gestionnaire, reçoit des commissions de suivi versées à même les frais de gestion.

Au cours de la période, le gestionnaire a utilisé environ 37 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds communs de placement de la Canada Vie pour financer les versements liés à la distribution remis à Quadrus et aux courtiers autorisés par Quadrus. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 43 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de la période. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi et de vente payées pour cette série. Le pourcentage plus élevé des versements liés à la distribution est principalement attribuable aux commissions de vente associées aux ventes brutes de titres du Fonds comportant des frais de rachat.

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 : 8 juillet 2010

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

Séries distribuées par Services d'investissement Quadrus ltée *(255, avenue Dufferin, London (Ontario) N6A 4K1; 1-888-532-3322; www.placementscanadavie.com)*

Toutes les séries du Fonds sont fermées à tout nouveau placement, sauf dans le cas d'achats effectués par des investisseurs qui détenaient des titres du Fonds au 25 avril 2022 et qui continuent de détenir ces titres.

Les titres des séries A et T5 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 $. Les investisseurs des séries A et T5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % ou de 5 % 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 Quadrus et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif. Les investisseurs des séries F et F5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % ou de 5 % par année, respectivement.

Les titres des séries N et N5 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 Quadrus en vue de la mise sur pied d'un compte de série N. Les investisseurs des séries N et N5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % ou de 5 % 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 financier. Les investisseurs des séries QF et QF5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % ou de 5 % par année, respectivement.

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 financier. Les investisseurs des séries QFW et QFW5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % ou de 5 % par année, respectivement.

Les titres des séries W et W5 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 W et W5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % ou de 5 % par année, respectivement.

Le 16 septembre 2022, les séries FW et FW5 ont été renommées séries F et F5, 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 modérés[†] et le mode de souscription sans frais. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les frais du mode de souscription avec frais de rachat ou avec frais modérés sont payables à GPCV si un investisseur fait racheter des 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.

[†] 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, demeureront possibles.

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	21 juillet 2010	1,85 %	0,21 %
Série F	21 juillet 2010	0,55 %[2)]	0,15 %
Série F5	16 mars 2015	0,55 %[2)]	0,15 %
Série FW	Aucun titre émis[3)]	0,55 %	0,15 %
Série FW5	Aucun titre émis[4)]	0,55 %	0,15 %
Série N	16 décembre 2011	–[1)]	–[1)]
Série N5	22 mars 2012	–[1)]	–[1)]
Série QF	12 juillet 2016	0,85 %	0,21 %
Série QF5	12 juillet 2016	0,85 %	0,21 %
Série QFW	7 août 2018	0,55 %	0,15 %
Série QFW5	7 août 2018	0,55 %	0,15 %
Série T5	22 septembre 2010	1,85 %	0,21 %
Série W	16 décembre 2011	1,55 %	0,15 %
Série W5	16 octobre 2012	1,55 %	0,15 %

1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à GPCV par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.
2) Avant le 22 juillet 2022, les frais de gestion pour les séries F et F5 étaient imputés au Fonds au taux de 0,85 %.
3) La date d'établissement initiale de la série est le 7 août 2018. Tous les titres de la série ont été renommés série F le 16 septembre 2022.
4) La date d'établissement initiale de la série est le 7 août 2018. Tous les titres de la série ont été renommés série F5 le 16 septembre 2022.