

FONDS DE REVENU MENSUEL (GESTION DES CAPITAUX LONDON) CANADA VIE

(Auparavant Fonds de revenu mensuel (Gestion des capitaux London))

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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.ca ou en visitant le site Web 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, à la notice annuelle 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 assujéti ou fait référence à des événements ou à des facteurs aléatoires, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures futures de la direction, 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, assujétis, 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 de risques, d'incertitudes et d'hypothèses précitée n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces énoncés prospectifs.

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



Gestion
de placements

FONDS DE REVENU MENSUEL (GESTION DES CAPITAUX LONDON) CANADA VIE

(Auparavant Fonds de revenu mensuel (Gestion des capitaux London))

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 3 juin 2021

La présente Analyse du rendement du Fonds par la direction présente l'opinion de l'équipe de gestion de portefeuille quant aux facteurs et développements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de la période close le 31 mars 2021 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Pour des renseignements sur le rendement à plus long terme du Fonds, selon le cas, veuillez vous reporter à la rubrique *Rendement passé* du rapport. Dans le présent rapport, « GPCV » désigne Gestion de placements Canada Vie limitée, le gestionnaire du Fonds. GPCV appartient à cent pour cent à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »). GPCV a conclu une convention d'administration de fonds avec Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie »), une société affiliée à GPCV et à Canada Vie, pour les services d'administration (voir la rubrique *Événements récents*). 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.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise 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 d'émetteurs situés partout dans le monde, directement ou par l'entremise d'autres fonds. Le Fonds consacrera en général entre 30 % et 60 % de son actif aux titres de participation.

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

Il est question du rendement des titres de la série Q (auparavant, série Quadrus) du Fonds ci-après. Le rendement de toutes les séries est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement peut différer d'une série à l'autre, principalement en raison des différents niveaux de frais et de charges imputés à chaque série ou parce 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.

Au cours de la période, les titres de la série Q du Fonds ont dégagé un rendement de 14,0 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 20,2 % pour l'indice mixte composé à 50 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada (rendement de 1,6 %), à 30 % de l'indice composé S&P/TSX (rendement de 44,2 %) et à 20 % de l'indice MSCI Monde (net) (rendement de 37,3 %). 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 marchés boursiers mondiaux, dont celui du Canada, ont rebondi pour atteindre des sommets inégalés dans la foulée de l'effondrement causé par la pandémie en mars 2020. Les nouvelles de la mise au point de vaccins efficaces ont contribué à stimuler le rendement des titres susceptibles de profiter d'une réouverture de l'économie. Cependant, des vagues d'infections à la COVID-19 et les taux d'hospitalisations dans la deuxième partie de la période ont freiné le rythme de réouverture dans de nombreuses régions. Les gouvernements et les banques centrales ont réagi en maintenant d'importantes mesures de relance et des politiques monétaires conciliantes pour stimuler les économies en difficulté. La Banque du Canada a laissé son taux directeur à 0,25 % et a procédé à d'importants achats d'obligations. Vers la fin de la période, les taux de rendement des obligations gouvernementales à 10 ans ont augmenté pour s'établir aux niveaux d'avant la pandémie. Les fluctuations de change ont pesé sur les rendements en dollars canadiens.

Au sein de l'indice composé S&P/TSX, les secteurs de la consommation discrétionnaire, de la technologie de l'information et des soins de santé ont été les plus performants, tandis que ceux des services de communication, de la consommation courante et des services publics ont été les plus faibles.

Au sein de l'indice MSCI Monde (net), l'Autriche, la Suède et les Pays-Bas ont été les pays les plus performants en dollars canadiens, tandis que la Suisse, le Portugal et la Nouvelle-Zélande sont ceux qui ont fait moins bonne figure. Les secteurs de la consommation discrétionnaire, des matières et de la technologie de l'information ont été les plus performants, tandis que ceux des services publics, de la consommation courante et des soins de santé ont été les plus faibles.

Les commentaires qui suivent reflètent les décisions relatives à la répartition du Fonds et les activités et le rendement de ses fonds de placement sous-jacents et d'autres titres détenus directement. Le Fonds a distancé l'indice général grâce à ses placements en actions, qui ont fait meilleure figure que les titres à revenu fixe au cours de la période. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Le Fonds a été devancé par l'indice mixte, son portefeuille d'actions ayant nuí au rendement. La composante des liquidités du Fonds a aussi pesé sur les résultats, les marchés ayant grimpé.

FONDS DE REVENU MENSUEL (GESTION DES CAPITAUX LONDON) CANADA VIE

(Auparavant Fonds de revenu mensuel (Gestion des capitaux London))

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Dans la composante en titres à revenu fixe du Fonds, la sélection d'obligations de sociétés dans le secteur de l'immobilier a nuí aux résultats. En revanche, la surpondération des obligations de sociétés en général a contribué au rendement, tout comme la sous-pondération des obligations gouvernementales.

Dans la composante en actions du Fonds, la sous-pondération du secteur de la technologie de l'information, la sélection de titres dans les secteurs des services de communication et des produits industriels, et la surpondération des services publics ont nuí aux résultats. À l'échelle des pays, la sélection de titres au Canada et aux États-Unis a eu un effet négatif. À l'inverse, la sélection de titres et la surpondération du secteur des services financiers ont favorisé le rendement, tout comme la sous-pondération du Japon et les placements à Taiwan.

Au cours de la période, l'exposition du Fonds aux obligations fédérales a augmenté, tandis que le poids des obligations de sociétés a diminué en fonction des évaluations relatives de ces composantes et des attentes d'une accentuation de la courbe des taux. Les changements apportés au portefeuille comprennent l'ajout de nouvelles positions dans le Fonds d'actions internationales de base (JPMorgan) Canada Vie et le Fonds de croissance canadien (GIGWL) Canada Vie, et l'élimination des placements dans le Fonds d'obligations de sociétés (Portico) Canada Vie et le Fonds d'actions mondiales d'infrastructures (Gestion des capitaux London) Canada Vie.

Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 154,6 millions de dollars au 31 mars 2020 à 148,6 millions de dollars au 31 mars 2021, soit une diminution de 3,9 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 21,4 millions de dollars (compte tenu du revenu de dividendes et du revenu d'intérêts) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, à des rachats nets de 27,2 millions de dollars et à des distributions en espèces de 0,2 million de dollars.

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de 2,30 % pour la série Q au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021 est demeuré inchangé par rapport au RFG au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020. Les RFG pour toutes les séries (avant et après toute renonciation ou absorption, le cas échéant) sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

Les gouvernements à l'échelle mondiale ont adopté diverses mesures d'urgence pour contrer la propagation de la COVID-19. Ces mesures ont provoqué une forte volatilité sur les marchés boursiers de même que des perturbations importantes pour les entreprises partout dans le monde, causant un ralentissement économique.

L'incertitude persistante quant à la durée et à l'incidence à long terme de la pandémie et à la mise en œuvre des campagnes de vaccination, de même qu'à l'égard de l'efficacité des mesures monétaires et budgétaires prises par les gouvernements et les banques centrales, pourrait continuer d'influer sur le rendement du Fonds au cours des périodes à venir.

L'équipe de gestion de portefeuille chargée des décisions de répartition de l'actif du Fonds s'attend à une solide reprise du produit intérieur brut mondial et des bénéfices des sociétés en 2021, grâce au déploiement des vaccins, aux mesures de relance budgétaire et à la liquidité abondante provenant des banques centrales. En outre, l'équipe s'attend à ce que cette reprise soutienne les marchés boursiers.

L'inflation globale devrait augmenter légèrement en 2021, en partie en raison de contraintes émergentes du côté de l'offre. Nonobstant des changements à court terme, l'équipe estime que, à long terme, l'inflation demeurera ancrée près de la cible de 2 % des banques centrales. L'équipe croit également que les banques centrales maintiendront les conditions de liquidité qui soutiennent la reprise mondiale.

Cependant, l'équipe estime que d'importants risques persistent en ce qui concerne la reprise, y compris la possibilité de mesures de confinement prolongées en raison de retards dans les campagnes de vaccination et des nouveaux variants, de même que des conditions financières plus fermes en cas de hausse marquée des taux obligataires. L'équipe est d'avis que les obligations demeurent un outil de diversification intéressant pour créer un portefeuille résilient dans divers scénarios économiques éventuels.

Le 14 août 2020, le Fonds a été renommé Fonds de revenu mensuel (Gestion des capitaux London) Canada Vie. À la même date, certains fonds sous-jacents ont également été renommés. Le Fonds d'obligations de sociétés (Portico) a été renommé Fonds d'obligations de sociétés (Portico) Canada Vie. Le Fonds d'obligations de base (Portico) a été renommé Fonds d'obligations de base (Portico) Canada Vie. Le Fonds d'actions à dividendes mondiaux (Setanta) a été renommé Fonds d'actions à dividendes mondiaux (Setanta) Canada Vie. Le Fonds de dividendes américains (GIGWL) a été renommé Fonds de dividendes américains (GIGWL) Canada Vie. Le Fonds d'actions mondiales d'infrastructures (Gestion des capitaux London) a été renommé Fonds d'actions mondiales d'infrastructures (Gestion des capitaux London) Canada Vie.

Le 1^{er} janvier 2021, Mackenzie, le gestionnaire et fiduciaire du Fonds, a été remplacée par GPCV après que cette dernière a obtenu l'approbation des organismes de réglementation relativement à son inscription à titre de gestionnaire de fonds d'investissement. Ce changement a fait l'objet d'une recommandation positive du comité d'examen indépendant (« CEI ») des Fonds Mackenzie. Mackenzie continue de fournir certains services administratifs et d'agent des transferts au Fonds.

Parallèlement à ce changement, Mackenzie a remplacé Groupe de gestion d'actifs GLC Itée à titre de sous-conseiller du Fonds et des fonds sous-jacents Fonds d'obligations de base plus (Portico) Canada Vie, Fonds de dividendes canadiens (Laketon) Canada Vie, Fonds de dividendes américains (GIGWL) Canada Vie et Fonds de croissance canadien (GIGWL) Canada Vie.

Le 1^{er} janvier 2021 également, le CEI des Fonds Mackenzie a été remplacé par le CEI des Fonds Canada Vie, lequel est composé des trois membres suivants : Steve Geist (président), Joanne De Laurentiis et Linda Currie.

Transactions entre parties liées

Les ententes suivantes ont donné lieu à des frais versés par le Fonds à GPCV ou à des sociétés affiliées au Fonds.

FONDS DE REVENU MENSUEL (GESTION DES CAPITAUX LONDON) CANADA VIE

(Auparavant Fonds de revenu mensuel (Gestion des capitaux London))

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration à Mackenzie pour la période du 1^{er} avril au 31 décembre 2020 (la « période précédant le changement de gestionnaire ») et à GPCV par la suite 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. Après la période précédant le changement de gestionnaire, GPCV 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

Mackenzie s'est fondée sur une recommandation du comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie pour remplacer Mackenzie par GPCV à titre de gestionnaire et fiduciaire du Fonds en janvier 2021.

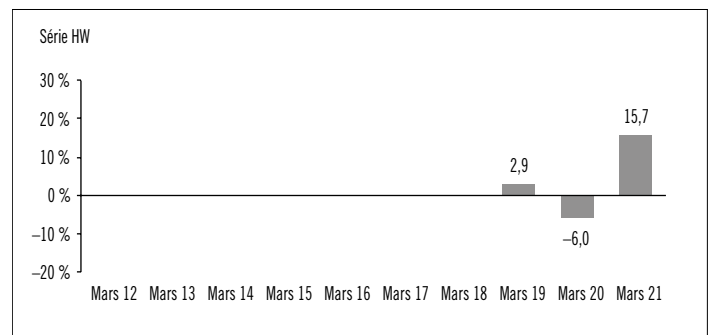
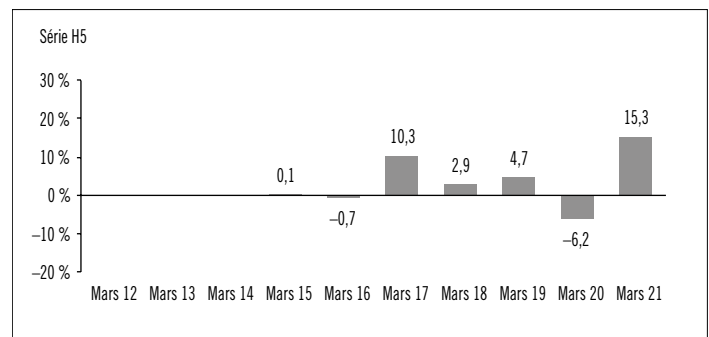
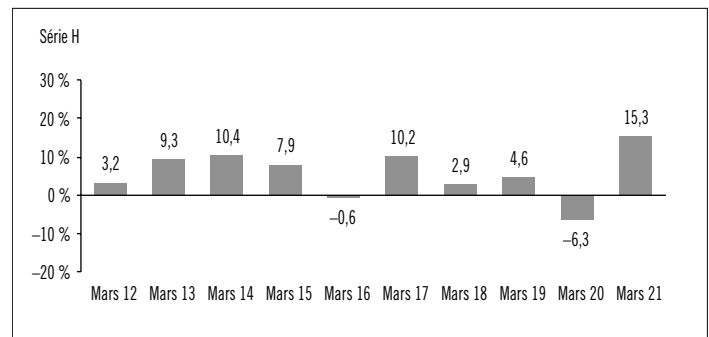
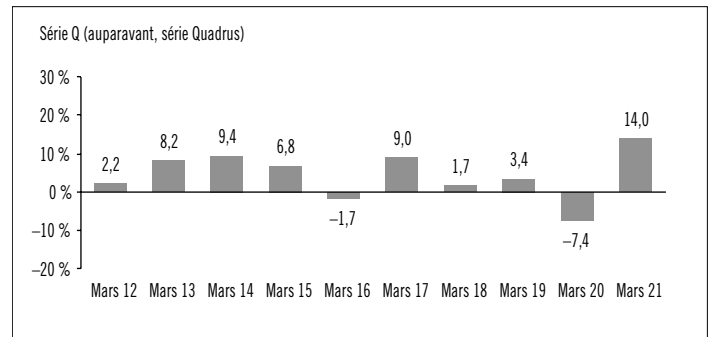
Rendement passé

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 à nouveau sur ce montant. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

Rendements annuels

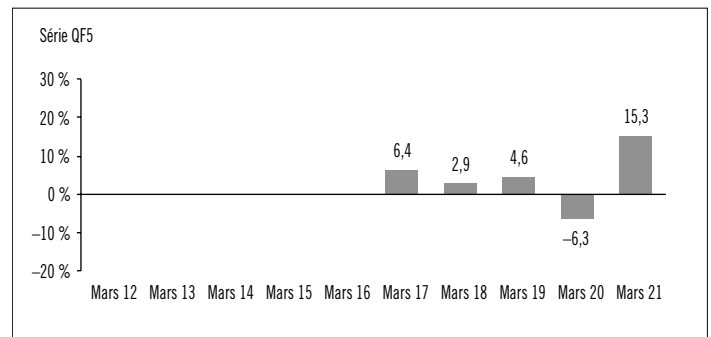
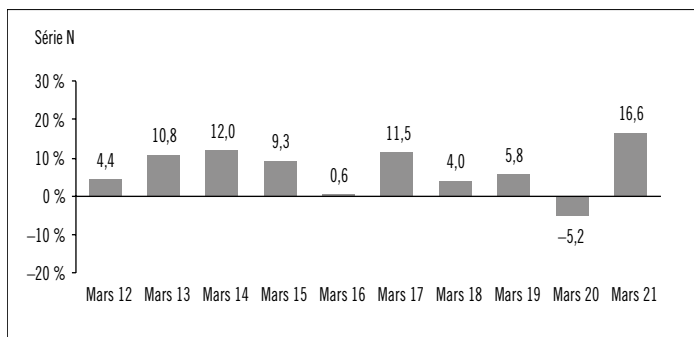
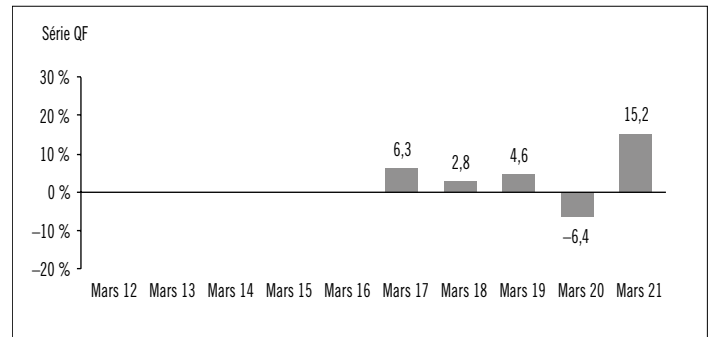
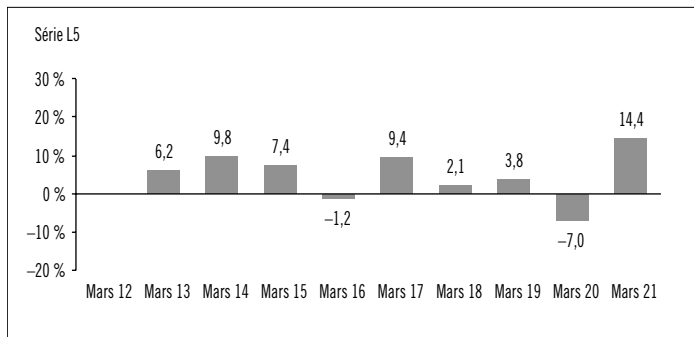
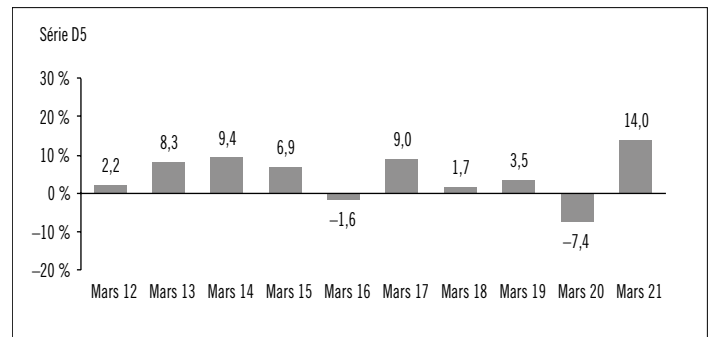
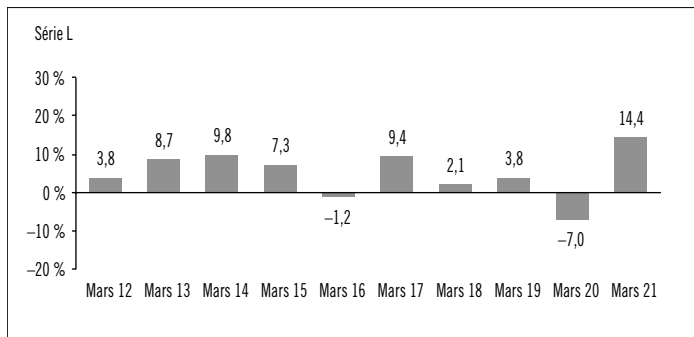
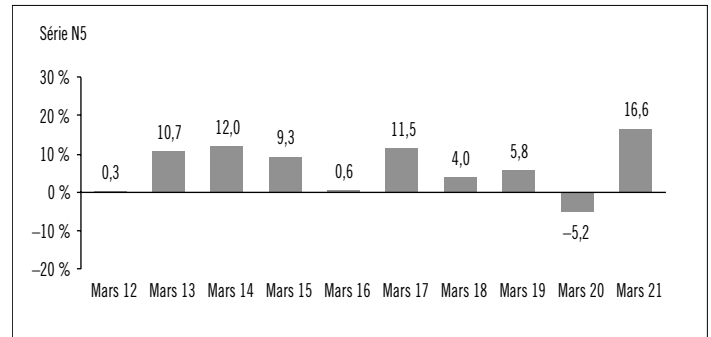
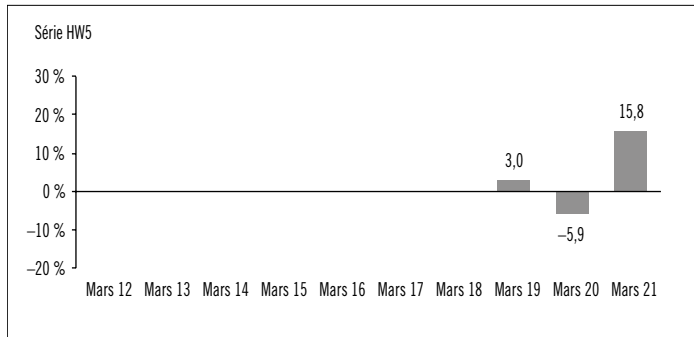
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier jour de chaque période comptable ou à la date d'établissement ou de rétablissement de la série, selon le cas. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.



FONDS DE REVENU MENSUEL (GESTION DES CAPITAUX LONDON) CANADA VIE

(Auparavant Fonds de revenu mensuel (Gestion des capitaux London))

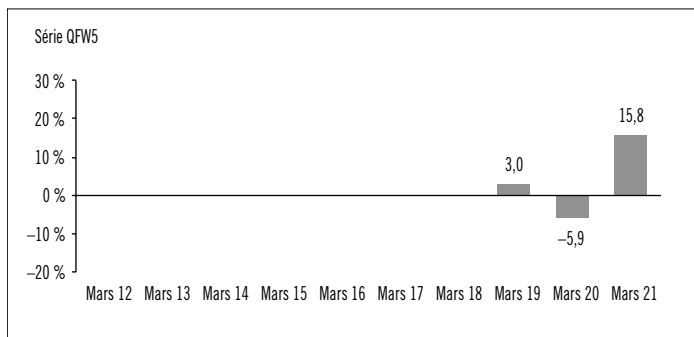
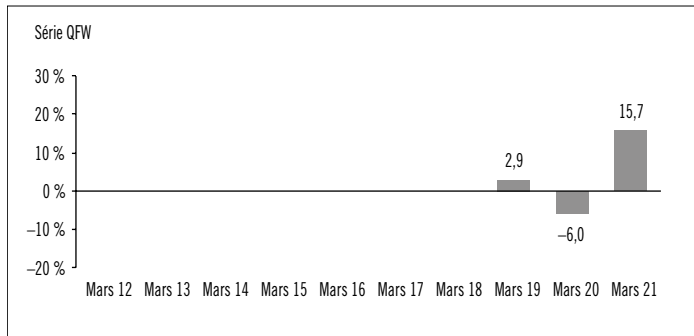
RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021



FONDS DE REVENU MENSUEL (GESTION DES CAPITAUX LONDON) CANADA VIE

(Auparavant Fonds de revenu mensuel (Gestion des capitaux London))

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021



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 2021. 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 Q (auparavant, série Quadrus)	14,0	3,0	3,9	4,4	s.o.
Série H	15,3	4,2	5,1	5,5	s.o.
Série H5	15,3	4,2	5,1	s.o.	4,1
Série HW	15,7	s.o.	s.o.	s.o.	4,4
Série HW5	15,8	s.o.	s.o.	s.o.	4,5
Série L	14,4	3,4	4,3	s.o.	5,3
Série L5	14,4	3,4	4,3	s.o.	5,1
Série N	16,6	5,4	6,3	s.o.	7,3
Série N5	16,6	5,4	6,3	s.o.	7,1
Série D5	14,0	3,0	3,9	4,4	s.o.
Série QF	15,2	4,1	s.o.	s.o.	4,5
Série QF5	15,3	4,1	s.o.	s.o.	4,6
Série QFW	15,7	s.o.	s.o.	s.o.	4,4
Série QFW5	15,8	s.o.	s.o.	s.o.	4,5

Rendement en pourcentage ¹ :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Indice mixte	20,2	7,6	7,1	6,5	Note 3
Indice des obligations universelles FTSE Canada*	1,6	3,8	2,8	4,0	Note 4
Indice composé S&P/TSX	44,2	10,2	10,1	6,0	Note 5
Indice MSCI Monde (net)	37,3	11,9	12,6	12,8	Note 6

* Indice général

L'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).

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 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 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.

- 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 de l'indice mixte depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 5,6 % pour la série H5, 7,3 % pour la série HW, 7,3 % pour la série HW5, 7,2 % pour la série L, 7,1 % pour la série L5, 7,2 % pour la série N, 7,0 % pour la série N5, 6,5 % pour la série QF, 6,5 % pour la série QF5, 7,3 % pour la série QFW, 7,3 % pour la série QFW5.
- 4) Les rendements de l'indice des obligations universelles FTSE Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 2,6 % pour la série H5, 4,5 % pour la série HW, 4,5 % pour la série HW5, 3,2 % pour la série L, 3,2 % pour la série L5, 3,2 % pour la série N, 3,4 % pour la série N5, 2,4 % pour la série QF, 2,4 % pour la série QF5, 4,5 % pour la série QFW, 4,5 % pour la série QFW5.
- 5) Les rendements de l'indice composé S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 7,1 % pour la série H5, 8,8 % pour la série HW, 8,8 % pour la série HW5, 8,5 % pour la série L, 8,2 % pour la série L5, 8,5 % pour la série N, 7,9 % pour la série N5, 8,8 % pour la série QF, 8,8 % pour la série QF5, 8,8 % pour la série QFW, 8,8 % pour la série QFW5.
- 6) Les rendements de l'indice MSCI Monde (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 10,0 % pour la série H5, 10,7 % pour la série HW, 10,7 % pour la série HW5, 14,6 % pour la série L, 14,6 % pour la série L5, 14,6 % pour la série N, 13,9 % pour la série N5, 12,5 % pour la série QF, 12,5 % pour la série QF5, 10,7 % pour la série QFW, 10,7 % pour la série QFW5.

FONDS DE REVENU MENSUEL (GESTION DES CAPITAUX LONDON) CANADA VIE

(Auparavant Fonds de revenu mensuel (Gestion des capitaux London))

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2021

Répartition effective du portefeuille	% de la valeur liquidative
Obligations	51,2
Actions	44,4
Trésorerie et placements à court terme	7,0
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,6)

Répartition régionale effective	% de la valeur liquidative
Canada	71,7
États-Unis	8,8
Trésorerie et placements à court terme	7,0
Royaume-Uni	3,0
Autre	2,3
Suisse	1,4
Suède	1,2
Espagne	1,2
France	1,2
Corée du Sud	1,0
Australie	1,0
Allemagne	0,7
Finlande	0,6
Hong Kong	0,5
Taiwan	0,5
Belgique	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,6)

Répartition sectorielle effective	% de la valeur liquidative
Obligations de sociétés	27,3
Services financiers	13,6
Obligations fédérales	13,3
Obligations provinciales	10,1
Trésorerie et placements à court terme	7,0
Consommation courante	4,8
Produits industriels	4,5
Technologie de l'information	4,2
Services de communication	3,5
Soins de santé	3,0
Énergie	2,8
Consommation discrétionnaire	2,6
Matières	2,2
Services publics	1,8
Immobilier	1,4
Autre	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,6)

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

Les placements en devises du Fonds n'étaient pas couverts à la fin de la période.

Les 25 principales positions

Émetteur/Fonds sous-jacent	% de la valeur liquidative
Fonds d'obligations de base (Portico) Canada Vie, série R	55,0
Fonds d'actions à dividendes mondiaux (Setanta) Canada Vie, série R	15,1
Fonds de dividendes canadiens (Laketon) Canada Vie, série R	14,9
Fonds de croissance canadien (GIGWL) Canada Vie, série R	7,5
Fonds de dividendes américains (GIGWL) Canada Vie, série R	4,5
Fonds d'actions internationales de base (JPMorgan) Canada Vie, série R	3,0
Trésorerie et placements à court terme	0,0

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	100,0
---	--------------

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

Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le ou les fonds sous-jacents du portefeuille, veuillez consulter les adresses suivantes : www.placementscanadavie.ca ou www.sedar.com.

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2021 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.

FONDS DE REVENU MENSUEL (GESTION DES CAPITAUX LONDON) CANADA VIE

(Auparavant Fonds de revenu mensuel (Gestion des capitaux London))

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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 Q (auparavant, série Quadrus)	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	9,76	10,98	11,12	11,83	11,61
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,31	0,38	0,31	0,36	0,32
Total des charges	(0,23)	(0,25)	(0,25)	(0,26)	(0,27)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,03)	0,19	0,12	0,11	0,98
Profits (pertes) latent(e)s	1,33	(1,06)	0,19	(0,01)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,38	(0,74)	0,37	0,20	1,02
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	–	–	(0,05)	(0,03)
Des dividendes canadiens	(0,22)	(0,07)	(0,09)	(0,03)	(0,06)
Des gains en capital	–	(0,02)	(0,05)	(0,40)	(0,28)
Remboursement de capital	(0,25)	(0,35)	(0,36)	(0,43)	(0,43)
Distributions annuelles totales³	(0,48)	(0,44)	(0,50)	(0,91)	(0,80)
Actif net, à la clôture	10,63	9,76	10,98	11,12	11,83

Série H	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	10,20	11,35	11,37	11,97	11,64
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,33	0,39	0,32	0,36	0,32
Total des charges	(0,11)	(0,12)	(0,11)	(0,12)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,10)	(0,02)	0,11	0,12	0,99
Profits (pertes) latent(e)s	1,40	(1,11)	0,20	(0,01)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,52	(0,86)	0,52	0,35	1,16
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,05)	(0,03)
Des dividendes canadiens	(0,31)	(0,14)	(0,20)	(0,07)	(0,10)
Des gains en capital	–	(0,03)	(0,06)	(0,42)	(0,30)
Remboursement de capital	(0,19)	(0,28)	(0,24)	(0,40)	(0,40)
Distributions annuelles totales³	(0,52)	(0,47)	(0,53)	(0,94)	(0,83)
Actif net, à la clôture	11,22	10,20	11,35	11,37	11,97

Série H5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	11,69	13,12	13,25	14,09	13,83
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,37	0,45	0,37	0,43	0,38
Total des charges	(0,12)	(0,13)	(0,12)	(0,12)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,13)	0,07	0,11	0,12	1,17
Profits (pertes) latent(e)s	1,59	(1,28)	0,23	(0,01)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,71	(0,89)	0,59	0,42	1,38
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,06)	(0,03)
Des dividendes canadiens	(0,36)	(0,18)	(0,24)	(0,08)	(0,12)
Des gains en capital	–	(0,03)	(0,06)	(0,49)	(0,36)
Remboursement de capital	(0,34)	(0,44)	(0,40)	(0,61)	(0,62)
Distributions annuelles totales³	(0,72)	(0,67)	(0,73)	(1,24)	(1,13)
Actif net, à la clôture	12,72	11,69	13,12	13,25	14,09

Série HW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	13,46	14,93	15,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,43	0,52	0,27	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,11)	(0,12)	(0,07)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,07)	0,16	0,01	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	1,85	(1,46)	0,17	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,10	(0,90)	0,38	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	(0,02)	(0,03)	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,43)	(0,21)	(0,06)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,04)	(0,08)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,23)	(0,35)	(0,31)	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,69)	(0,62)	(0,48)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	14,86	13,46	14,93	s.o.	s.o.

- 1) Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne sont pas censés être un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Ces renseignements proviennent des états financiers 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.

FONDS DE REVENU MENSUEL (GESTION DES CAPITAUX LONDON) CANADA VIE

(Auparavant Fonds de revenu mensuel (Gestion des capitaux London))

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Série HW5					
Actif net, à l'ouverture	13,27	14,85	15,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,42	0,51	0,27	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,09)	(0,10)	(0,05)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,10)	0,18	0,06	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	1,81	(1,45)	0,17	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,04	(0,86)	0,45	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,44)	(0,22)	(0,06)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,04)	(0,09)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,35)	(0,48)	(0,40)	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,82)	(0,77)	(0,58)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	14,50	13,27	14,85	s.o.	s.o.
Série L					
Actif net, à l'ouverture	9,73	10,90	10,99	11,64	11,39
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,31	0,37	0,31	0,35	0,31
Total des charges	(0,20)	(0,21)	(0,20)	(0,22)	(0,22)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,03)	0,14	0,09	0,11	0,97
Profits (pertes) latent(e)s	1,32	(1,06)	0,19	(0,01)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,40	(0,76)	0,39	0,23	1,05
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	–	(0,01)	(0,04)	(0,03)
Des dividendes canadiens	(0,24)	(0,09)	(0,11)	(0,04)	(0,07)
Des gains en capital	–	(0,02)	(0,05)	(0,39)	(0,28)
Remboursement de capital	(0,23)	(0,33)	(0,33)	(0,42)	(0,42)
Distributions annuelles totales³	(0,48)	(0,44)	(0,50)	(0,89)	(0,80)
Actif net, à la clôture	10,63	9,73	10,90	10,99	11,64

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Série L5					
Actif net, à l'ouverture	12,26	13,88	14,14	15,13	14,97
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,39	0,47	0,39	0,46	0,41
Total des charges	(0,24)	(0,26)	(0,26)	(0,28)	(0,29)
Profits (pertes) réalisé(e)s	–	0,32	0,13	0,10	1,26
Profits (pertes) latent(e)s	1,66	(1,34)	0,24	(0,01)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,81	(0,81)	0,50	0,27	1,36
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,06)	(0,04)
Des dividendes canadiens	(0,30)	(0,11)	(0,15)	(0,05)	(0,09)
Des gains en capital	–	(0,02)	(0,06)	(0,51)	(0,37)
Remboursement de capital	(0,44)	(0,55)	(0,56)	(0,69)	(0,70)
Distributions annuelles totales³	(0,75)	(0,70)	(0,78)	(1,31)	(1,20)
Actif net, à la clôture	13,26	12,26	13,88	14,14	15,13
Série N					
Actif net, à l'ouverture	10,62	11,69	11,59	12,07	11,64
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,34	0,41	0,33	0,37	0,32
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,08)	0,15	0,11	0,10	1,00
Profits (pertes) latent(e)s	1,46	(1,15)	0,20	(0,01)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,72	(0,59)	0,64	0,46	1,31
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	(0,03)	(0,04)	(0,04)	(0,04)
Des dividendes canadiens	(0,38)	(0,21)	(0,26)	(0,10)	(0,12)
Des gains en capital	–	(0,04)	(0,07)	(0,44)	(0,33)
Remboursement de capital	(0,14)	(0,22)	(0,18)	(0,38)	(0,38)
Distributions annuelles totales³	(0,55)	(0,50)	(0,55)	(0,96)	(0,87)
Actif net, à la clôture	11,81	10,62	11,69	11,59	12,07

FONDS DE REVENU MENSUEL (GESTION DES CAPITAUX LONDON) CANADA VIE

(Auparavant Fonds de revenu mensuel (Gestion des capitaux London))

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Série N5					
Actif net, à l'ouverture	13,52	15,04	15,06	15,84	15,41
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,43	0,52	0,42	0,48	0,42
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,07)	0,07	0,15	0,17	1,27
Profits (pertes) latent(e)s	1,85	(1,47)	0,26	(0,01)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,21	(0,88)	0,83	0,64	1,67
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	(0,03)	(0,04)	(0,05)	(0,06)
Des dividendes canadiens	(0,51)	(0,27)	(0,39)	(0,13)	(0,16)
Des gains en capital	–	(0,05)	(0,09)	(0,57)	(0,43)
Remboursement de capital	(0,30)	(0,43)	(0,34)	(0,66)	(0,64)
Distributions annuelles totales³	(0,85)	(0,78)	(0,86)	(1,41)	(1,29)
Actif net, à la clôture	14,87	13,52	15,04	15,06	15,84
Série D5					
Actif net, à l'ouverture	11,62	13,19	13,49	14,50	14,38
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,37	0,45	0,38	0,44	0,39
Total des charges	(0,27)	(0,29)	(0,29)	(0,31)	(0,33)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,04)	0,13	0,13	0,15	1,21
Profits (pertes) latent(e)s	1,57	(1,28)	0,23	(0,01)	(0,02)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,63	(0,99)	0,45	0,27	1,25
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	–	–	(0,05)	(0,03)
Des dividendes canadiens	(0,26)	(0,09)	(0,12)	(0,04)	(0,08)
Des gains en capital	–	(0,02)	(0,06)	(0,50)	(0,35)
Remboursement de capital	(0,43)	(0,55)	(0,56)	(0,67)	(0,68)
Distributions annuelles totales³	(0,70)	(0,66)	(0,74)	(1,26)	(1,14)
Actif net, à la clôture	12,51	11,62	13,19	13,49	14,50

Série QF	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	8,45	9,41	9,43	9,92	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,27	0,32	0,26	0,30	0,18
Total des charges	(0,10)	(0,11)	(0,11)	(0,11)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,05)	0,14	0,11	0,08	0,52
Profits (pertes) latent(e)s	1,16	(0,92)	0,16	(0,01)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,28	(0,57)	0,42	0,26	0,61
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,03)	(0,03)
Des dividendes canadiens	(0,25)	(0,11)	(0,16)	(0,04)	(0,07)
Des gains en capital	–	(0,02)	(0,05)	(0,35)	(0,24)
Remboursement de capital	(0,17)	(0,24)	(0,21)	(0,35)	(0,35)
Distributions annuelles totales³	(0,43)	(0,39)	(0,43)	(0,77)	(0,69)
Actif net, à la clôture	9,29	8,45	9,41	9,43	9,92
Série QF5					
Actif net, à l'ouverture	12,38	13,92	14,08	14,97	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,39	0,48	0,39	0,45	0,26
Total des charges	(0,14)	(0,15)	(0,15)	(0,15)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,09)	0,14	0,14	0,12	0,93
Profits (pertes) latent(e)s	1,68	(1,35)	0,24	(0,01)	(0,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,84	(0,88)	0,62	0,41	1,06
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,02)	(0,02)	(0,04)	(0,05)	(0,05)
Des dividendes canadiens	(0,38)	(0,18)	(0,24)	(0,06)	(0,12)
Des gains en capital	–	(0,03)	(0,07)	(0,52)	(0,33)
Remboursement de capital	(0,36)	(0,48)	(0,44)	(0,68)	(0,46)
Distributions annuelles totales³	(0,76)	(0,71)	(0,79)	(1,31)	(0,96)
Actif net, à la clôture	13,47	12,38	13,92	14,08	14,97

FONDS DE REVENU MENSUEL (GESTION DES CAPITAUX LONDON) CANADA VIE

(Auparavant Fonds de revenu mensuel (Gestion des capitaux London))

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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

Série QFW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	13,47	14,93	15,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,43	0,51	0,27	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,11)	(0,12)	(0,07)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	–	0,13	0,61	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	1,84	(1,46)	0,17	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,16	(0,94)	0,98	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	(0,02)	(0,03)	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,43)	(0,21)	(0,06)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,04)	(0,08)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,23)	(0,35)	(0,31)	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,69)	(0,62)	(0,48)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	14,86	13,47	14,93	s.o.	s.o.
Série QFW5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Actif net, à l'ouverture	13,26	14,85	15,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,42	0,51	0,27	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,09)	(0,10)	(0,05)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,10)	0,18	0,06	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	1,81	(1,45)	0,17	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,04	(0,86)	0,45	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	(0,03)	(0,04)	s.o.	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,44)	(0,22)	(0,06)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	(0,04)	(0,09)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,35)	(0,48)	(0,40)	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,82)	(0,77)	(0,59)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	14,50	13,26	14,85	s.o.	s.o.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série Q (auparavant, série Quadrus)	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	82 370	89 810	108 977	110 240	106 029
Titres en circulation (en milliers)¹	7 752	9 198	9 921	9 917	8 964
Ratio des frais de gestion (%)²	2,30	2,30	2,30	2,30	2,29
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	2,30	2,30	2,30	2,30	2,29
Ratio des frais de négociation (%)³	0,03	0,03	0,05	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	88,46	16,62	11,93	19,98	72,36
Valeur liquidative par titre (\$)	10,63	9,76	10,98	11,12	11,83
Série H	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	5 560	4 663	4 340	4 649	4 518
Titres en circulation (en milliers)¹	495	457	382	409	378
Ratio des frais de gestion (%)²	1,12	1,12	1,12	1,12	1,14
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,12	1,12	1,12	1,12	1,14
Ratio des frais de négociation (%)³	0,03	0,03	0,05	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	88,46	16,62	11,93	19,98	72,36
Valeur liquidative par titre (\$)	11,22	10,20	11,35	11,37	11,97

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

2) Le ratio des frais de gestion 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 la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Si une série a été établie ou rétablie au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé depuis la date d'établissement ou de rétablissement. Mackenzie/GPCV 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 et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.

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 au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

FONDS DE REVENU MENSUEL (GESTION DES CAPITAUX LONDON) CANADA VIE

(Auparavant Fonds de revenu mensuel (Gestion des capitaux London))

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Série H5					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	232	165	178	58	56
Titres en circulation (en milliers) ¹	18	14	14	4	4
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,09	1,06	1,05	1,06	1,10
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,09	1,06	1,05	1,06	1,10
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,03	0,05	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	88,46	16,62	11,93	19,98	72,36
Valeur liquidative par titre (\$)	12,72	11,69	13,12	13,25	14,09

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Série HW					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 331	1 157	1 144	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	90	86	77	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,77	0,77	0,77	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,77	0,77	0,77	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,03	0,05	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	88,46	16,62	11,93	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,86	13,46	14,93	s.o.	s.o.

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Série HW5					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,74	0,74	0,74	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,74	0,74	0,74	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,03	0,05	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	88,46	16,62	11,93	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,50	13,27	14,85	s.o.	s.o.

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Série L					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	27 342	28 380	32 351	32 732	28 765
Titres en circulation (en milliers) ¹	2 572	2 917	2 967	2 977	2 472
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,89	1,88	1,89	1,89	1,89
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,89	1,88	1,89	1,89	1,89
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,03	0,05	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	88,46	16,62	11,93	19,98	72,36
Valeur liquidative par titre (\$)	10,63	9,73	10,90	10,99	11,64

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Série L5					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	2 553	2 829	3 658	3 779	3 220
Titres en circulation (en milliers) ¹	193	231	264	267	213
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,87	1,88	1,89	1,90	1,90
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,87	1,88	1,89	1,90	1,90
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,03	0,05	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	88,46	16,62	11,93	19,98	72,36
Valeur liquidative par titre (\$)	13,26	12,26	13,88	14,14	15,13

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Série N					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	17 479	16 122	16 466	17 356	16 020
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 481	1 518	1 408	1 498	1 327
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–	–	–	–	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,03	0,05	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	88,46	16,62	11,93	19,98	72,36
Valeur liquidative par titre (\$)	11,81	10,62	11,69	11,59	12,07

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Série N5					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 486	1 403	1 705	1 870	1 748
Titres en circulation (en milliers) ¹	100	104	113	124	110
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–	–	–	–	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,03	0,05	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	88,46	16,62	11,93	19,98	72,36
Valeur liquidative par titre (\$)	14,87	13,52	15,04	15,06	15,84

	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Série D5					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 953	1 986	1 997	2 314	2 537
Titres en circulation (en milliers) ¹	156	171	151	172	175
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,24	2,25	2,25	2,26	2,26
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,24	2,25	2,25	2,26	2,26
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,03	0,05	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	88,46	16,62	11,93	19,98	72,36
Valeur liquidative par titre (\$)	12,51	11,62	13,19	13,49	14,50

FONDS DE REVENU MENSUEL (GESTION DES CAPITAUX LONDON) CANADA VIE

(Auparavant Fonds de revenu mensuel (Gestion des capitaux London))

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série QF	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	7 387	7 348	8 314	7 377	2 290
Titres en circulation (en milliers) ¹	795	870	884	783	231
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,18	1,19	1,19	1,18	1,18
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,18	1,19	1,19	1,18	1,18
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,03	0,05	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	88,46	16,62	11,93	19,98	72,36
Valeur liquidative par titre (\$)	9,29	8,45	9,41	9,43	9,92

Série QF5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	201	192	199	76	83
Titres en circulation (en milliers) ¹	15	16	14	5	6
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,17	1,17	1,14	1,12	1,12
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,17	1,17	1,14	1,12	1,12
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,03	0,05	0,06	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	88,46	16,62	11,93	19,98	72,36
Valeur liquidative par titre (\$)	13,47	12,38	13,92	14,08	14,97

Série QFW	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	753	555	416	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	51	41	28	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,79	0,78	0,77	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,79	0,78	0,77	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,03	0,05	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	88,46	16,62	11,93	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,86	13,47	14,93	s.o.	s.o.

Série QFW5	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,74	0,74	0,74	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,74	0,74	0,74	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,03	0,05	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	88,46	16,62	11,93	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,50	13,26	14,85	s.o.	s.o.

Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Mackenzie, pour la période précédant le changement de gestionnaire, a utilisé les frais de gestion du Fonds en partie pour payer Groupe de gestion d'actifs GLC ltée, une société affiliée à Mackenzie, pour ses services de conseils en placement, lesquels comprennent la gestion du portefeuille de placement du Fonds et/ou du/des fonds sous-jacent(s), selon le cas, y compris 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. Par suite du changement de gestionnaire, les frais de gestion du Fonds ont été utilisés en partie par GPCV pour payer Mackenzie pour des services de conseils en placement.

Services d'investissement Quadrus ltée (« Quadrus »), une société affiliée à GPCV et à Mackenzie, est le placeur principal des titres du Fonds et des commissions de suivi lui sont versées à même les frais de gestion. Au cours de la période précédant le changement de gestionnaire, Canada Vie a fourni certains services à Mackenzie en lien avec les activités de gestion de portefeuille de Mackenzie. Canada Vie était 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. Par conséquent, Quadrus et Canada Vie ont reçu une portion des frais de gestion que verse le Fonds à Mackenzie. Environ 77 % du total des frais de gestion que Mackenzie a reçus des Fonds communs de placement de la Canada Vie au cours de la période précédant le changement de gestionnaire ont été versés aux termes de ces ententes.

Par suite du changement de gestionnaire, GPCV a utilisé les frais de gestion pour financer les versements liés à la distribution remis à Quadrus et aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans le Fonds.

Au cours de l'exercice, Mackenzie et GPCV ont utilisé environ 38 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds communs de placement de la Canada Vie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 42 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de l'exercice. 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.

FONDS DE REVENU MENSUEL (GESTION DES CAPITAUX LONDON) CANADA VIE

(Auparavant Fonds de revenu mensuel (Gestion des capitaux London))

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

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 la notice annuelle 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 Itée (255, avenue Dufferin, London (Ontario) N6A 4K1; 1-888-532-3322; www.placementscanadavie.ca)

Les titres des séries Q et D5 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs des séries Q et D5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % ou de 5 % par année, respectivement. Avant le 14 août 2020, les titres de série Q étaient connus sous le nom de série Quadrus.

Les titres des séries H et H5 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 H et H5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % ou de 5 % par année, respectivement.

Les titres des séries HW et HW5 sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$, 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 HW et HW5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % ou de 5 % par année, respectivement.

Les titres des séries L et L5 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$. Les investisseurs des séries L et L5 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 100 000 \$, 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 100 000 \$ 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.

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 procède au rachat de ses titres du Fonds au cours de périodes précises. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription, et les frais de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

FONDS DE REVENU MENSUEL (GESTION DES CAPITAUX LONDON) CANADA VIE

(Auparavant Fonds de revenu mensuel (Gestion des capitaux London))

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2021

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série Q ²⁾	21 juillet 2010	1,85 %	0,21 %
Série H	21 juillet 2010	0,85 %	0,15 %
Série H5	16 mars 2015	0,85 %	0,15 %
Série HW	7 août 2018	0,55 %	0,15 %
Série HW5	7 août 2018	0,55 %	0,15 %
Série L	16 décembre 2011	1,55 %	0,15 %
Série L5	16 octobre 2012	1,55 %	0,15 %
Série N	16 décembre 2011	— ¹⁾	— ¹⁾
Série N5	22 mars 2012	— ¹⁾	— ¹⁾
Série D5	22 septembre 2010	1,85 %	0,21 %
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 %

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 14 août 2020, les titres de série Q étaient connus sous le nom de série Quadrus.