

## **Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds**

*Pour l'exercice clos le 31 mars 2022*

*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](http://www.placementscanadavie.com) ou celui de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://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 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, assujéti, 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.*

# FONDS D' ACTIONS EUROPÉENNES CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

## Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 3 juin 2022

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 d'actions européennes Canada Vie (le « Fonds ») au cours de l'exercice clos le 31 mars 2022 (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.

Le 11 janvier 2022, les investisseurs du Fonds européen Mackenzie Ivy (le « Fonds prédécesseur ») ont approuvé une réorganisation dans le cadre de laquelle les investisseurs qui détenaient des parts de séries de Canada Vie du Fonds prédécesseur ont vu leurs titres être remplacés par des titres de la série correspondante du Fonds le 11 mars 2022. Les frais, l'objectif, les stratégies de placement et l'équipe de gestion de portefeuille du Fonds sont essentiellement semblables à ceux du Fonds prédécesseur. Par conséquent, l'information contenue dans le présent rapport est présentée comme si le Fonds avait existé depuis la création du Fonds prédécesseur.

Le Fonds est fermé à tout nouveau placement, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détenaient des titres du Fonds prédécesseur au 30 juillet 2021 et qui continuent de détenir des titres du Fonds.

### Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés européennes.

### 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 de moyen à long terme qui cherchent à intégrer un fonds d'actions européennes à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et l'investissement dans une seule région 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 (auparavant, série Q) du Fonds ont dégagé un rendement de -6,8 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 3,0 % pour l'indice MSCI Europe (net). 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 européennes ont enregistré un recul pendant la période, principalement au cours des trois derniers mois. L'inflation a atteint un niveau jamais vu depuis plusieurs décennies, l'invasion de l'Ukraine par la Russie ayant fait grimper les prix de l'énergie en raison des préoccupations liées à l'offre. Les taux obligataires ont augmenté, renforçant les attentes selon lesquelles la Banque centrale européenne resserrerait sa politique monétaire plus rapidement que prévu afin de freiner la flambée de l'inflation. Même si les cas de COVID-19 en Europe demeurent élevés, la plupart des pays ont levé les restrictions et manifesté ainsi leur intention de considérer dorénavant le virus comme endémique.

Au sein de l'indice MSCI Europe (net), les marchés les plus performants en dollars canadiens ont été ceux de la Norvège, du Danemark et de la Suisse, tandis que ceux de l'Irlande, de l'Allemagne et de la Suède ont été les plus faibles. Les secteurs de l'énergie, des soins de santé et des matériaux ont été les plus performants, tandis que ceux de la consommation discrétionnaire, des produits industriels et des services de communication ont été les plus faibles.

Le Fonds a été devancé par l'indice, la sélection de titres en Allemagne, au Royaume-Uni et aux Pays-Bas ayant entravé son rendement. Du point de vue sectoriel, la sélection de titres dans les soins de santé, la consommation de base, les services financiers et la technologie de l'information a nui au rendement, tout comme l'absence d'exposition à l'énergie.

En revanche, la sélection de titres en Suisse et l'absence d'exposition à l'Espagne ont contribué aux résultats. Du point de vue sectoriel, la sélection de titres dans la consommation discrétionnaire a été favorable.

La couverture des placements en devises a contribué au rendement en raison de la dépréciation générale des devises couvertes par rapport au dollar canadien.

Au cours de la période, les positions du Fonds au Royaume-Uni ont été étoffées tandis que celles aux Pays-Bas ont été réduites à la suite de décisions par l'équipe de gestion de portefeuille portant précisément sur les entreprises. Sur le plan sectoriel, l'exposition à la consommation de base a diminué, remplacée par une plus grande exposition aux sociétés ayant de meilleures évaluations dans d'autres secteurs.

#### Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a diminué de 19,2 % pour s'établir à 19,3 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 1,2 million 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 3,4 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 2022 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2021. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

# FONDS D' ACTIONS EUROPÉENNES CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

## Événements récents

La mutation et la propagation de la COVID-19 à l'échelle internationale ont perpétué l'incertitude pesant sur l'économie mondiale et ont alimenté la volatilité des marchés financiers. L'invasion de l'Ukraine par la Russie en février 2022 a contribué à l'incertitude qui planait sur les perspectives économiques mondiales. La pandémie de COVID-19 et la guerre en Ukraine pourraient nuire aux marchés mondiaux et au rendement 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 Fonds ne s'est pas fondé sur une approbation, une recommandation positive ou une instruction permanente du comité d'examen indépendant des Fonds Canada Vie à l'égard de toute transaction entre parties liées pendant la période.

## Rendement passé

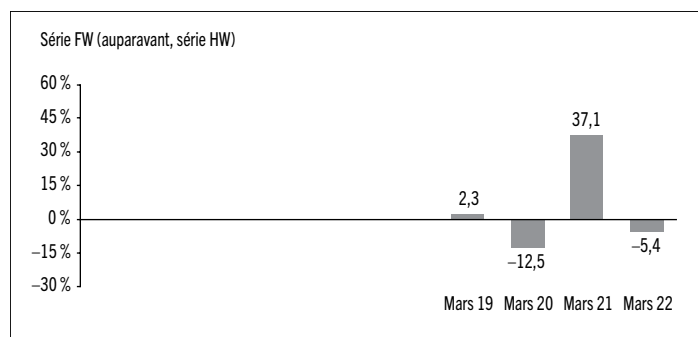
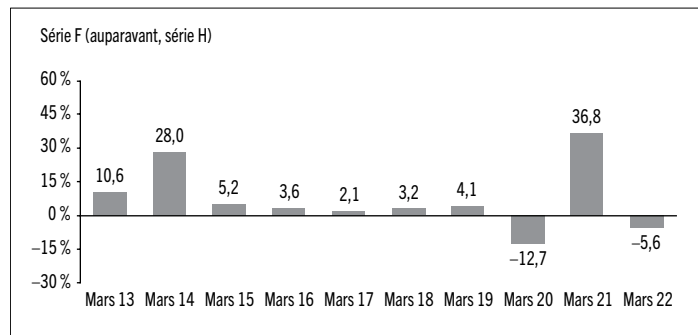
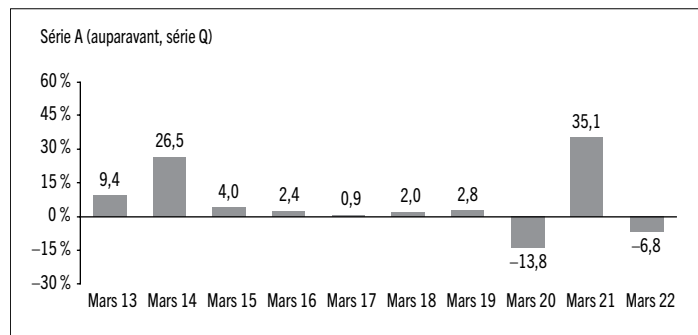
Les renseignements sur le rendement passé du Fonds sont présentés dans les graphiques et le tableau ci-après. Ils supposent que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. Les graphiques 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.

Les données sur le rendement passé présentées avant le 11 mars 2022 sont fondées sur le rendement des séries applicables du Fonds prédécesseur, lesquelles ont fait l'objet d'une réorganisation en fonction des séries correspondantes du Fonds à cette date.

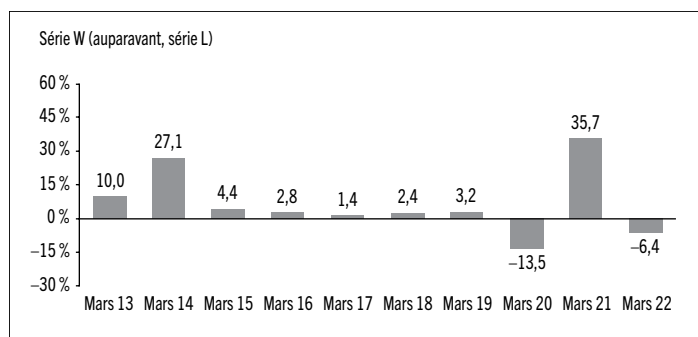
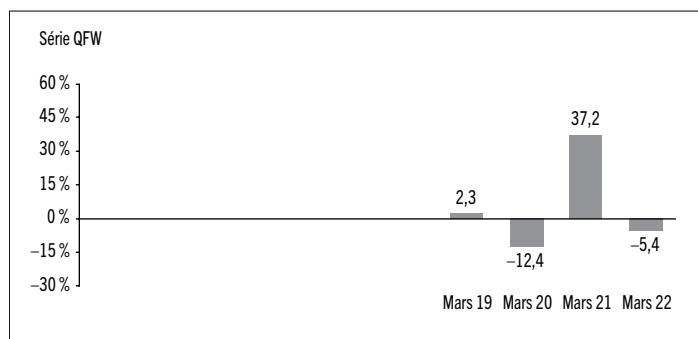
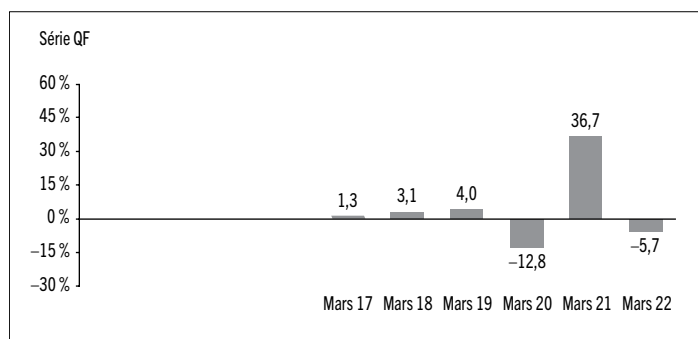
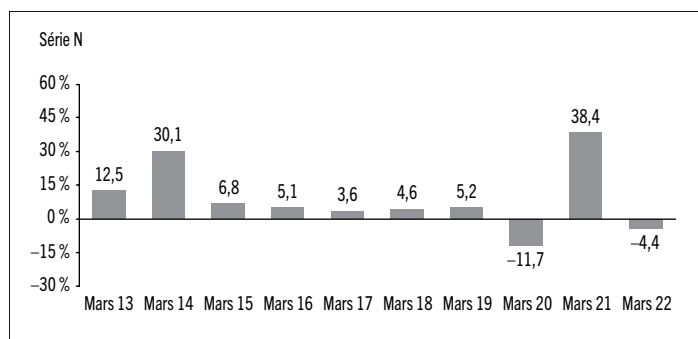
## Rendements annuels

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 D' ACTIONS EUROPÉENNES CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022



## 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 2022. 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 <sup>1</sup>	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement <sup>2</sup>
Série A (auparavant, série Q)	-6,8	2,8	2,6	5,4	s.o.
Série F (auparavant, série H)	-5,6	4,1	3,9	6,7	s.o.
Série FW (auparavant, série HW)	-5,4	4,3	s.o.	s.o.	4,2
Série N	-4,4	5,3	5,2	8,1	s.o.
Série QF	-5,7	4,0	3,8	s.o.	3,5
Série QFW	-5,4	4,4	s.o.	s.o.	4,2
Série W (auparavant, série L)	-6,4	3,2	3,0	5,8	s.o.
Indice MSCI Europe (net)	3,0	5,8	5,6	8,7	Note 3

L'indice MSCI Europe (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation de 15 marchés développés européens. 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 MSCI Europe (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 4,1 % pour la série FW (auparavant, série HW), 7,2 % pour la série QF, 4,1 % pour la série QFW.

# FONDS D' ACTIONS EUROPÉENNES CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

## Aperçu du portefeuille au 31 mars 2022

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	90,6
Trésorerie et placements à court terme	8,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Royaume-Uni	45,6
Allemagne	14,9
Suisse	12,0
Trésorerie et placements à court terme	8,9
Pays-Bas	7,2
Italie	5,3
États-Unis	3,6
Danemark	2,0
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Produits industriels	20,6
Consommation de base	15,5
Consommation discrétionnaire	12,3
Soins de santé	12,1
Technologie de l'information	10,8
Services de communication	10,1
Services financiers	9,2
Trésorerie et placements à court terme	8,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5

EXPOSITION NETTE AUX DEVISES	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Dollar canadien	43,5
Euro	25,8
Livre sterling	25,2
Franc suisse	4,5
Couronne danoise	1,0

## LES 25 PRINCIPALES POSITIONS

Émetteur	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Trésorerie et placements à court terme	8,9
Compass Group PLC	7,0
Reckitt Benckiser Group PLC	6,7
Auto Trader Group PLC	5,8
Admiral Group PLC	5,6
SAP AG	5,1
RELX PLC	4,3
Scout24 AG	4,3
Koninklijke Philips NV	4,2
Sonova Holding AG	4,1
Nestlé SA	4,1
Knorr-Bremse AG	3,8
De'Longhi SPA	3,8
Roche Holding AG	3,8
Electrocomponents PLC	3,7
Burford Capital Ltd.	3,6
Experian PLC	3,3
Halma PLC	3,3
DCC PLC	3,3
Heineken NV	3,0
Spectris PLC	2,4
Vestas Wind Systems AS	2,0
Henkel AG & Co. KGaA	1,7
Brembo SPA	1,5

<b>Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale</b>	<b>99,3</b>
---	-------------

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2022 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours. Les mises à jour trimestrielles sont disponibles à l'adresse [www.placementscanadavie.ca](http://www.placementscanadavie.ca).

# FONDS D' ACTIONS EUROPÉENNES CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

## Faits saillants financiers

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

Les informations financières avant le 11 mars 2022 sont fondées sur le rendement des séries applicables du Fonds prédécesseur, lesquelles ont fait l'objet d'une réorganisation en fonction des séries correspondantes du Fonds à cette date.

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

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
<b>Série A (auparavant, série Q)</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	24,52	18,14	22,01	21,84	21,42
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,44	0,35	0,45	0,47	0,38
Total des charges	(0,65)	(0,62)	(0,57)	(0,59)	(0,60)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,01	2,57	(1,11)	1,26	1,64
Profits (pertes) latent(e)s	(1,12)	4,23	(1,46)	(0,55)	(1,02)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	(1,32)	6,53	(2,69)	0,59	0,40
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,06)	-	-	-	-
Des dividendes canadiens	-	-	-	-	-
Des gains en capital	(0,58)	-	(0,96)	(0,45)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,64)	-	(0,96)	(0,45)	-
<b>Actif net, à la clôture</b>	21,05	24,52	18,14	22,01	21,84
<b>Série F (auparavant, série H)</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	28,38	20,79	25,35	25,17	24,57
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,51	0,40	0,51	0,54	0,44
Total des charges	(0,39)	(0,39)	(0,36)	(0,38)	(0,39)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,21)	3,05	(1,12)	1,46	1,67
Profits (pertes) latent(e)s	(1,29)	4,84	(1,66)	(0,62)	(1,17)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	(1,38)	7,90	(2,63)	1,00	0,55
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,08)	-	(0,01)	-	-
Des dividendes canadiens	-	(0,06)	(0,08)	(0,11)	(0,04)
Des gains en capital	(0,80)	-	(1,43)	(0,73)	(0,15)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,88)	(0,06)	(1,52)	(0,84)	(0,19)
<b>Actif net, à la clôture</b>	24,24	28,38	20,79	25,35	25,17

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
<b>Série FW (auparavant, série HW)</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	11,31	8,28	10,15	10,00	s.o.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,20	0,16	0,22	0,15	s.o.
Total des charges	(0,14)	(0,13)	(0,12)	(0,08)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,12)	1,15	(0,47)	0,30	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,51)	1,95	(0,71)	(0,17)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	(0,57)	3,13	(1,08)	0,20	s.o.
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	-	(0,01)	-	s.o.
Des dividendes canadiens	-	(0,04)	(0,04)	(0,08)	s.o.
Des gains en capital	(0,33)	-	(0,64)	-	s.o.
Remboursement de capital	-	-	-	-	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,36)	(0,04)	(0,69)	(0,08)	s.o.
<b>Actif net, à la clôture</b>	9,66	11,31	8,28	10,15	s.o.
<b>Série N</b>					
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	19,47	14,20	17,42	17,39	17,08
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,35	0,27	0,35	0,38	0,30
Total des charges	(0,04)	(0,07)	(0,03)	(0,08)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,01	2,38	(0,74)	0,98	1,21
Profits (pertes) latent(e)s	(0,88)	3,33	(1,13)	(0,43)	(0,81)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	(0,56)	5,91	(1,55)	0,85	0,68
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,06)	-	-	-	-
Des dividendes canadiens	-	(0,19)	(0,10)	(0,19)	(0,14)
Des gains en capital	(0,64)	-	(1,23)	(0,67)	(0,34)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	(0,70)	(0,19)	(1,33)	(0,86)	(0,48)
<b>Actif net, à la clôture</b>	16,60	19,47	14,20	17,42	17,39

- 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 D' ACTIONS EUROPÉENNES CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

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

Série QF	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>11,66</b>	<b>8,54</b>	<b>10,41</b>	<b>10,34</b>	<b>10,13</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,21	0,17	0,21	0,22	0,18
Total des charges	(0,17)	(0,17)	(0,16)	(0,17)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,04	1,13	(0,44)	0,62	0,68
Profits (pertes) latent(e)s	(0,53)	2,01	(0,68)	(0,26)	(0,48)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,45)</b>	<b>3,14</b>	<b>(1,07)</b>	<b>0,41</b>	<b>0,21</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	-	-	-	-
Des dividendes canadiens	-	(0,02)	(0,03)	(0,04)	(0,01)
Des gains en capital	(0,33)	-	(0,57)	(0,29)	(0,10)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,36)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,60)</b>	<b>(0,33)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,96</b>	<b>11,66</b>	<b>8,54</b>	<b>10,41</b>	<b>10,34</b>

Série QFW	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>11,31</b>	<b>8,27</b>	<b>10,15</b>	<b>10,00</b>	<b>s.o.</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,20	0,16	0,21	0,15	s.o.
Total des charges	(0,13)	(0,13)	(0,11)	(0,08)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,46)	1,08	(0,57)	0,35	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,51)	1,95	(0,67)	(0,17)	s.o.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(0,90)</b>	<b>3,06</b>	<b>(1,14)</b>	<b>0,25</b>	<b>s.o.</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	-	-	-	s.o.
Des dividendes canadiens	-	(0,04)	(0,05)	(0,08)	s.o.
Des gains en capital	(0,33)	-	(0,64)	-	s.o.
Remboursement de capital	-	-	-	-	s.o.
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,36)</b>	<b>(0,04)</b>	<b>(0,69)</b>	<b>(0,08)</b>	<b>s.o.</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,66</b>	<b>11,31</b>	<b>8,27</b>	<b>10,15</b>	<b>s.o.</b>

Série W (auparavant, série L)	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>17,96</b>	<b>13,24</b>	<b>16,06</b>	<b>15,93</b>	<b>15,56</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>					
Total des produits	0,32	0,26	0,33	0,34	0,28
Total des charges	(0,41)	(0,39)	(0,36)	(0,37)	(0,37)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,10)	1,89	(0,84)	0,93	1,11
Profits (pertes) latent(e)s	(0,82)	3,09	(1,07)	(0,40)	(0,74)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²</b>	<b>(1,01)</b>	<b>4,85</b>	<b>(1,94)</b>	<b>0,50</b>	<b>0,28</b>
<b>Distributions :</b>					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,05)	-	-	-	-
Des dividendes canadiens	-	-	-	-	-
Des gains en capital	(0,45)	-	(0,76)	(0,38)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
<b>Distributions annuelles totales³</b>	<b>(0,50)</b>	<b>-</b>	<b>(0,76)</b>	<b>(0,38)</b>	<b>-</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>15,40</b>	<b>17,96</b>	<b>13,24</b>	<b>16,06</b>	<b>15,93</b>

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A (auparavant, série Q)	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	11 514	14 499	13 187	19 431	21 740
Titres en circulation (en milliers)¹	547	591	727	883	995
Ratio des frais de gestion (%)²	2,54	2,55	2,55	2,58	2,62
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	2,54	2,55	2,55	2,58	2,62
Ratio des frais de négociation (%)³	0,17	0,25	0,20	0,16	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	47,72	54,13	67,27	42,09	27,84
Valeur liquidative par titre (\$)	21,05	24,52	18,14	22,01	21,84

Série F (auparavant, série H)	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	301	329	545	921	1 707
Titres en circulation (en milliers)¹	12	12	26	36	68
Ratio des frais de gestion (%)²	1,29	1,30	1,30	1,36	1,42
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,29	1,30	1,30	1,36	1,42
Ratio des frais de négociation (%)³	0,17	0,25	0,20	0,16	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	47,72	54,13	67,27	42,09	27,84
Valeur liquidative par titre (\$)	24,24	28,38	20,79	25,34	25,17

Série FW (auparavant, série HW)	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	288	308	240	101	s.o.
Titres en circulation (en milliers)¹	30	27	29	10	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)²	1,07	1,08	1,08	1,10	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,07	1,08	1,08	1,10	s.o.
Ratio des frais de négociation (%)³	0,17	0,25	0,20	0,16	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	47,72	54,13	67,27	42,09	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,66	11,31	8,28	10,15	s.o.

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 fonds négociés en bourse, ou 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 portefeuille 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 impossibles 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 D' ACTIONS EUROPÉENNES CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série N	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	2 589	3 481	4 412	9 385	11 116
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	156	179	311	539	639
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	–	0,01	0,02	0,06	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	–	0,01	0,02	0,06	–
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,17	0,25	0,20	0,16	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	47,72	54,13	67,27	42,09	27,84
Valeur liquidative par titre (\$)	16,60	19,47	14,20	17,42	17,39

Série QF	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	413	528	409	731	783
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	41	45	48	70	76
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,41	1,42	1,43	1,47	1,50
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,41	1,42	1,43	1,47	1,50
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,17	0,25	0,20	0,16	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	47,72	54,13	67,27	42,09	27,84
Valeur liquidative par titre (\$)	9,96	11,66	8,54	10,41	10,34

Série QFW	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	135	106	80	95	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	14	9	10	9	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,03	1,04	1,03	1,04	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,03	1,04	1,03	1,04	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,17	0,25	0,20	0,16	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	47,72	54,13	67,27	42,09	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,66	11,31	8,27	10,15	s.o.

Série W (auparavant, série L)	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>1</sup>	4 032	4 604	4 232	5 948	6 727
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	262	256	320	370	422
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,16	2,17	2,17	2,22	2,20
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,16	2,17	2,17	2,22	2,20
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,17	0,25	0,20	0,16	0,12
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	47,72	54,13	67,27	42,09	27,84
Valeur liquidative par titre (\$)	15,40	17,96	13,24	16,06	15,94

## Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Les frais de gestion du Fonds ont été utilisés par Mackenzie avant le 11 mars 2022, puis par le gestionnaire pour payer les coûts liés à 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. Après cette date, les frais de gestion du Fonds ont été utilisés en partie par le gestionnaire pour payer Mackenzie pour des services de conseils en placement.

Services d'investissement Quadrus ltée (« Quadrus »), une société affiliée au gestionnaire 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. Avant le 11 mars 2022, GPCV a fourni certains services à Mackenzie en lien avec les activités de gestion de portefeuille de Mackenzie. GPCV 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 GPCV ont reçu une portion des frais de gestion qu'a versé le Fonds à Mackenzie. Environ 85 % du total des frais de gestion que Mackenzie a reçus des Fonds communs de placement de la Canada Vie avant le 11 mars 2022 ont été versés aux termes de ces ententes.

Après cette date, le gestionnaire 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 la période, le gestionnaire et Mackenzie ont utilisé environ 41 % 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 39 % 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.



# FONDS D' ACTIONS EUROPÉENNES CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

## 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. Le ou vers le 21 juillet 2022, ces renseignements seront transférés dans le prospectus simplifié du Fonds.

Date de constitution du Fonds prédécesseur : 28 octobre 2002

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.com](http://www.placementscanadavie.com))**

Les titres des séries A, F, FW, N, QF, QFW et W ne sont plus offerts à la vente, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détenaient des titres du Fonds prédécesseur au 30 juillet 2021 et qui continuent de détenir des titres du Fonds. Avant le 11 mars 2022, les séries A, F, FW et W étaient connues sous le nom de séries Q, H, HW et L, respectivement. Avant le 14 août 2020, la série Q était connue sous le nom de série Quadrus.

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<sup>1</sup>, le mode de souscription avec frais modérés<sup>1</sup> 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 Mackenzie 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.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement <sup>1)</sup>	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A <sup>3)</sup>	9 mai 2003	2,00 %	0,28 %
Série F <sup>3)</sup>	9 mai 2003	1,00 %	0,15 %
Série FW <sup>3)</sup>	7 août 2018	0,80 %	0,15 %
Série N	4 mai 2009	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>
Série QF	12 juillet 2016	1,00 %	0,28 %
Série QFW	7 août 2018	0,80 %	0,15 %
Série W <sup>3)</sup>	16 décembre 2011	1,80 %	0,15 %

<sup>†</sup> 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 de retraits systématiques comme les programmes de prélèvements automatiques ou le service d'achats périodiques par sommes fixes; toutefois, les échanges de titres d'un Fonds de la Canada Vie achetés antérieurement selon ces modes de souscription contre des titres d'un autre Fonds de la Canada Vie demeureront possibles.

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

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

3) Avant le 11 mars 2022, les titres des séries A, F, FW et W étaient connus sous le nom des séries Q, H, HW et L, respectivement. Avant le 14 août 2020, les titres de série Q étaient connus sous le nom de série Quadrus.