

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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 d'investissement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement en composant le 1-844-730-1633, en écrivant à l'adresse 255, avenue Dufferin, London (Ontario) N6A 4K1, ou en visitant notre site Web à www.placementscanadavie.com ou celui de SEDAR+ à www.sedarplus.ca.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire 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 d'investissement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.

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

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Un énoncé prospectif est un énoncé de nature prévisionnelle qui est assujéti ou fait référence à des événements ou à des facteurs à venir, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « planifier », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures commerciales futures, au rendement futur d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'aux stratégies ou perspectives de placement futures. Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, 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 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.

PORTEFEUILLE ÉNERGIQUE CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

Analyse du rendement du Fonds par la direction

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 Portefeuille énergétique Canada Vie (le « Fonds ») au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024 (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.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans d'autres fonds communs de placement qui ont recours à divers styles de placement et investissent dans des titres de participation, mais il peut aussi investir directement dans des titres.

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 à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et qui ont une tolérance au risque moyenne.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Le rendement de toutes les séries au cours de la période actuelle et des périodes précédentes est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement varie d'une série à l'autre, principalement parce que les frais et les charges diffèrent entre les séries ou que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Veuillez consulter la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport pour prendre connaissance des divers frais de gestion et d'administration payables par chaque série. La comparaison suivante avec des indices de marché vise à aider à la compréhension du rendement du Fonds par rapport à celui de l'ensemble des marchés. Toutefois, le mandat du Fonds peut être différent de celui des indices indiqués.

Au cours de la période, les titres de la série A du Fonds ont dégagé un rendement de 15,3 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 25,2 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice MSCI Monde (net), et à un rendement de 20,5 % pour l'indice mixte composé à 70 % de l'indice MSCI Monde Tous pays (net) (rendement de 23,3 %) et à 30 % de l'indice composé S&P/TSX (rendement de 14,0 %). Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, des charges et des commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les actions mondiales ont progressé au cours de la période, au fil du ralentissement du rythme de hausse des taux d'intérêt par les banques centrales. L'économie mondiale a fait preuve de résilience et la situation de l'emploi est demeurée solide. Sur les marchés boursiers mondiaux, les ratios d'évaluation ont augmenté, même si les gains du marché boursier américain sont en grande partie provenus d'un petit nombre de titres à mégacapitalisation. L'inflation a ralenti, mais elle est demeurée légèrement supérieure aux cibles des banques centrales. Au Canada, la stagnation des dépenses de consommation a pesé sur la croissance économique, tandis que les marchés boursiers ont été soutenus par le secteur de l'énergie.

Au sein de l'indice MSCI Monde Tous pays (net), les marchés les plus performants en dollars canadiens ont été ceux de la Pologne, de la Colombie et de la Hongrie, tandis que ceux de Hong Kong, de la Chine et de la Thaïlande ont fait moins bonne figure. Les secteurs de la technologie de l'information, des services de communication et des services financiers ont été les plus performants, tandis que ceux de la consommation de base, des services publics et des biens immobiliers ont été les plus faibles.

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

Le Fonds a été devancé par l'indice général en raison de la surpondération des actions canadiennes, qui ont été surclassées par les actions mondiales 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 affiché un rendement inférieur à celui de l'indice mixte. La répartition de l'actif du Fonds a nuí au rendement, tout comme la sélection des fonds sous-jacents au sein de chaque catégorie d'actif.

Parmi les fonds sous-jacents du portefeuille, le Fonds de croissance américaine Canada Vie, le Fonds de croissance petites et moyennes capitalisations mondiales Canada Vie et le Fonds d'occasions de croissance mondiales Canada Vie ont eu l'incidence négative la plus importante. À la fin de la période, le Fonds de croissance américaine Canada Vie avait été fusionné avec le fonds sous-jacent Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Canada Vie, tandis que le Fonds de croissance petites et moyennes capitalisations mondiales Canada Vie et le Fonds d'occasions de croissance mondiales Canada Vie représentaient respectivement environ 5 % et 9 % de l'actif net.

Le Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Canada Vie, le Fonds d'occasions des marchés émergents Mackenzie et le Fonds concentré d'actions de marchés émergents Canada Vie (représentant respectivement environ 10 %, 5 % et 5 % de l'actif net à la fin de la période) ont le plus contribué au rendement.

Les changements apportés au portefeuille comprennent également l'ajout de nouvelles positions dans le Fonds d'actions mondiales de croissance Canada Vie, le Fonds de dividendes américains Canada Vie et le Fonds d'obligations canadiennes de base Vie, ainsi que l'élimination du placement dans le Fonds mondial de dividendes Canada Vie. Les fusions suivantes ont aussi eu lieu au sein des fonds sous-jacents :

- le Fonds de dividendes principalement canadiens Canada Vie a été fusionné avec le Fonds de dividendes canadiens Canada Vie;
- le Fonds d'actions canadiennes Canada Vie a été fusionné avec le Fonds de croissance canadienne Canada Vie;
- le Fonds de croissance internationale Canada Vie a été fusionné avec le Fonds d'actions internationales Canada Vie; et
- le Fonds de valeur américaine Canada Vie a été fusionné avec le Fonds de valeur des États-Unis Canada Vie.

PORTEFEUILLE ÉNERGIQUE CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

L'équipe de gestion de portefeuille estime que les marchés ont réagi au recul des attentes d'une récession à court terme en faisant grimper les prix des actifs à risque élevé. Même si l'écart entre les évaluations des titres de sociétés à mégacapitalisation et le marché boursier en général s'est élargi à la fin de la période, l'équipe est d'avis que les attentes de croissance des bénéficiaires reposeront sur un examen plus attentif. L'équipe s'attend à ce que les occasions deviennent mieux équilibrées à l'échelle des régions, des secteurs et des capitalisations boursières.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 8,7 % pour s'établir à 318,8 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 44,2 millions de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une diminution de 18,7 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 ») pour chacune des séries au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2023. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Les RFG pour les séries F et F5 ont diminué en raison de la baisse des taux des frais de gestion entrée en vigueur le 22 juillet 2022, tel qu'il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du rapport. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

Les changements ci-après sont entrés en vigueur le 18 juillet 2023 :

- le Fonds sous-jacent Fonds d'actions de marchés émergents Parcours Canada Vie a été renommé Fonds concentré d'actions de marchés émergents Canada Vie;
- le Fonds sous-jacent Fonds d'actions internationales Parcours Canada Vie a été renommé Fonds de valeur internationale Canada Vie.

Le 9 novembre 2023, les stratégies de placement du Fonds sous-jacent, le Fonds de petites et moyennes capitalisations canadiennes Canada Vie, ont été modifiées afin de clarifier la façon dont ce Fonds est géré sur le plan géographique et pour permettre un plus grand potentiel de diversification en augmentant la fourchette de répartition de l'actif pour les actions américaines.

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. En contrepartie des frais d'administration, le gestionnaire paie tous les frais et charges (autres que certains frais précis associés au Fonds) requis pour l'exploitation du Fonds et qui ne sont pas compris dans les frais de gestion. Avant le 1^{er} janvier 2024, le gestionnaire versait 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. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

Autres transactions entre parties liées

Au 31 mars 2024, le Fonds investissait 51,2 millions de dollars (16,1 % de la valeur liquidative du Fonds) dans des fonds sous-jacents gérés par Mackenzie. Le gestionnaire a effectué ces placements en se fondant sur une instruction permanente du comité d'examen indépendant des Fonds Canada Vie. Les politiques du gestionnaire sont conçues pour s'assurer que les transactions entre parties liées : i) sont libres de toute influence de la part d'une entité liée au gestionnaire et ne tiennent compte d'aucune considération relative à une entité liée au gestionnaire; ii) représentent l'appréciation commerciale du gestionnaire, sans tenir compte de considérations autres que les intérêts supérieurs du Fonds; et iii) mènent à un résultat juste et équitable pour le Fonds.

Certains autres fonds d'investissement gérés par GPCV et polices de fonds distincts émises par Canada Vie peuvent investir dans le Fonds, en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 31 mars 2024, ces autres fonds d'investissement et des fonds distincts détenaient 1,0 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour de transaction. Ces placements peuvent exposer le Fonds au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus simplifié du Fonds. GPCV gère ce risque grâce à des processus comme la demande de préavis pour les rachats massifs afin de réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds ou sur ses investisseurs.

Au 31 mars 2024, Canada Vie détenait une participation de 0,02 million de dollars dans le Fonds, soit moins de 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

Rendement passé

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

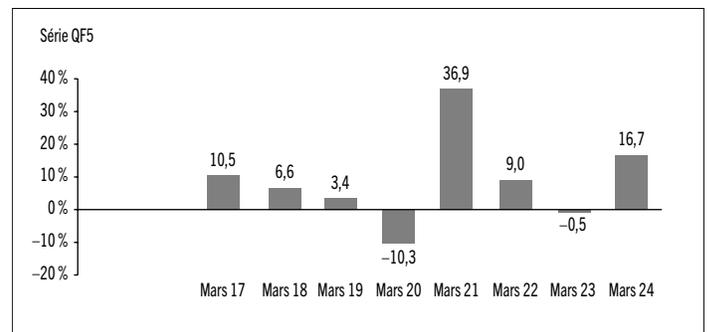
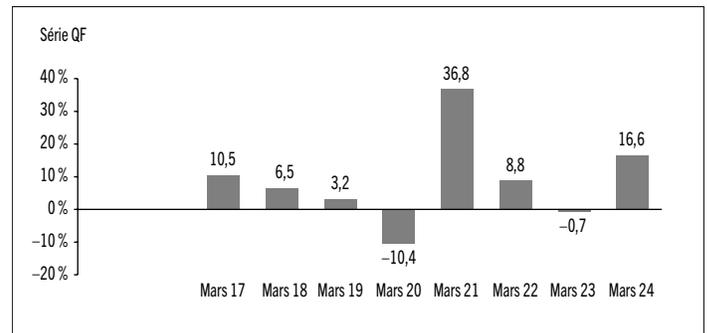
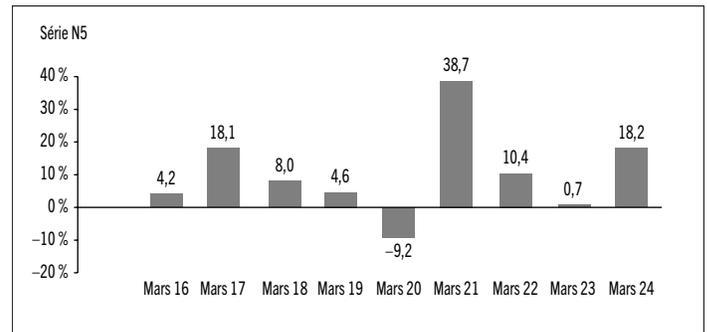
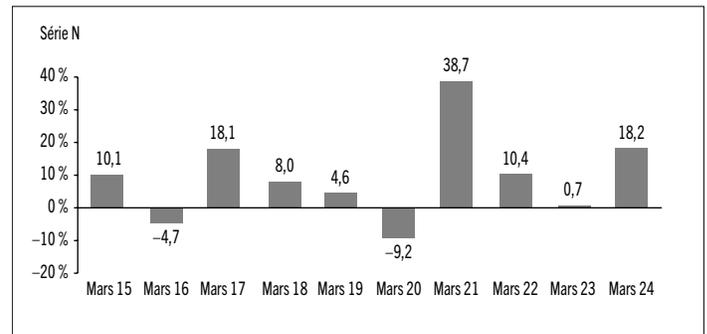
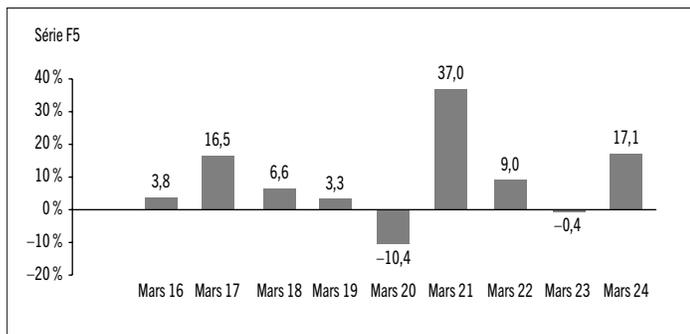
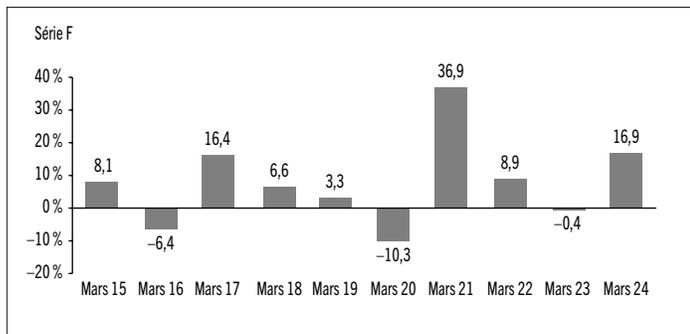
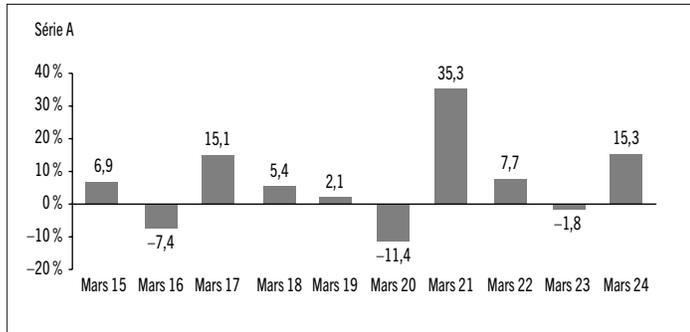
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables réinvesties est ajouté au prix de base rajusté des titres que vous détenez. Cela diminuerait vos gains en capital ou augmenterait votre perte en capital lors d'un rachat subséquent à partir du Fonds, assurant ainsi que vous n'êtes pas imposé de nouveau sur ce montant. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

PORTEFEUILLE ÉNERGIQUE CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

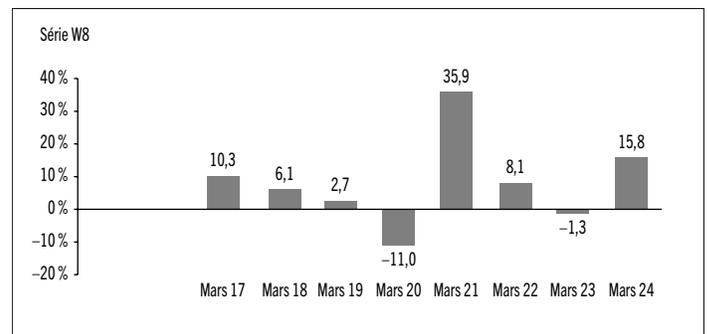
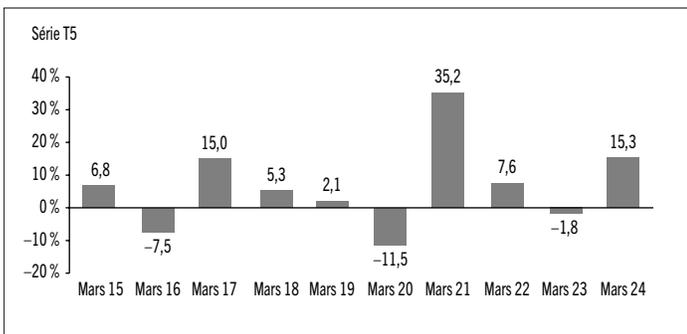
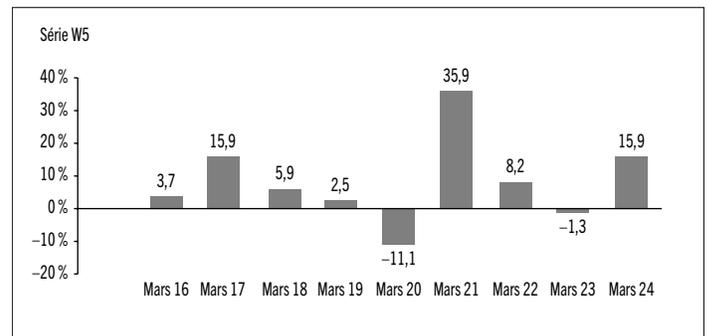
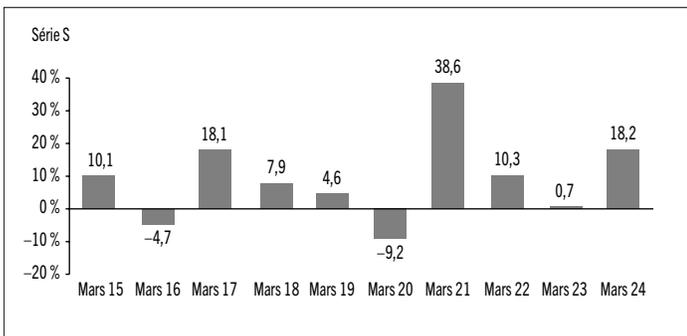
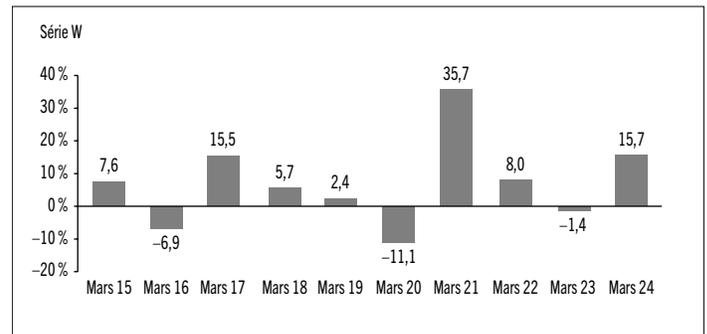
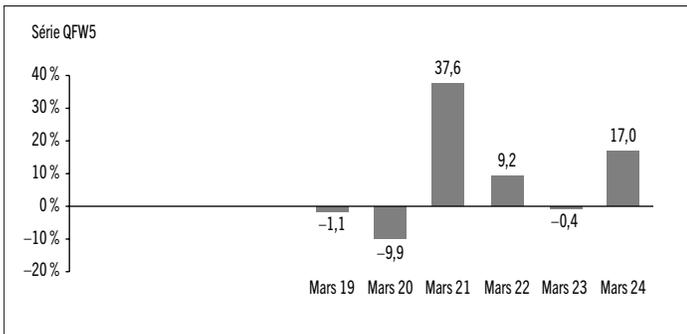
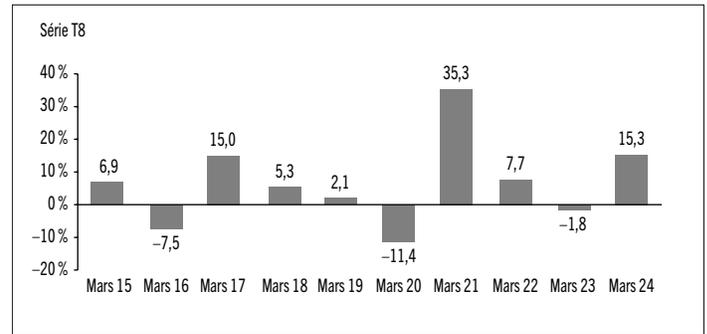
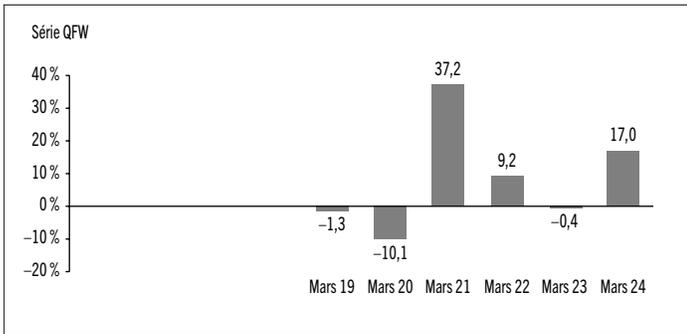
Rendements annuels

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*.



PORTEFEUILLE ÉNERGIQUE CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024



PORTEFEUILLE ÉNERGIQUE CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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 2024. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les présentes données de rendement.

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

Rendement en pourcentage ¹ :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Série A	15,3	6,8	7,9	6,0	s.o.
Série F	16,9	8,3	9,3	7,3	s.o.
Série F5	17,1	8,3	9,3	s.o.	9,3
Série N	18,2	9,5	10,6	8,8	s.o.
Série N5	18,2	9,5	10,6	s.o.	10,7
Série QF	16,6	8,0	9,1	s.o.	8,5
Série QF5	16,7	8,2	9,2	s.o.	8,6
Série QFW	17,0	8,4	9,4	s.o.	8,1
Série QFW5	17,0	8,3	9,5	s.o.	8,2
Série S	18,2	9,5	10,6	8,7	s.o.
Série T5	15,3	6,8	7,8	5,9	s.o.
Série T8	15,3	6,8	7,9	6,0	s.o.
Série W	15,7	7,2	8,3	6,4	s.o.
Série W5	15,9	7,3	8,3	s.o.	8,5
Série W8	15,8	7,3	8,4	s.o.	7,9
Indice mixte	20,5	9,5	10,9	10,0	Note 3
Indice MSCI Monde (net)*	25,2	11,3	12,4	11,6	Note 4
Indice MSCI Monde Tous pays (net)	23,3	9,6	11,2	10,9	Note 5
Indice composé S&P/TSX	14,0	9,1	10,0	7,7	Note 6

* *Indice général*

L'indice mixte est composé à 70 % de l'indice MSCI Monde Tous pays (net) et à 30 % de l'indice composé S&P/TSX.

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.

L'indice MSCI Monde Tous pays (net) représente le rendement d'actions de sociétés de grande et de moyenne capitalisation dans 23 marchés de pays développés et 24 marchés de pays émergents. Les rendements globaux nets sont calculés après déduction de la retenue d'impôt liée aux revenus et dividendes étrangers de ses éléments sous-jacents.

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.

- 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 : 11,0 % pour la série F5, 11,0 % pour la série N5, 10,7 % pour la série QF, 10,7 % pour la série QF5, 9,8 % pour la série QFW, 9,8 % pour la série QFW5, 11,0 % pour la série W5, 10,7 % pour la série W8.
- 4) Les rendements de l'indice MSCI Monde (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 11,4 % pour la série F5, 11,4 % pour la série N5, 12,1 % pour la série QF, 12,1 % pour la série QF5, 11,0 % pour la série QFW, 11,0 % pour la série QFW5, 11,4 % pour la série W5, 12,1 % pour la série W8.
- 5) Les rendements de l'indice MSCI Monde Tous pays (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 10,8 % pour la série F5, 10,8 % pour la série N5, 11,3 % pour la série QF, 11,3 % pour la série QF5, 10,0 % pour la série QFW, 10,0 % pour la série QFW5, 10,8 % pour la série W5, 11,4 % pour la série W8.
- 6) Les rendements de l'indice composé S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 11,0 % pour la série F5, 11,0 % pour la série N5, 8,9 % pour la série QF, 8,9 % pour la série QF5, 9,0 % pour la série QFW, 9,0 % pour la série QFW5, 11,0 % pour la série W5, 8,9 % pour la série W8.

PORTEFEUILLE ÉNERGIQUE CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2024

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	97,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Obligations	1,0
Obligations	0,9
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)*	0,1
Fonds communs de placement	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,2)

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	38,2
Canada	28,4
Autre	6,3
Royaume-Uni	3,5
France	2,9
Japon	2,6
Inde	2,3
Taiwan	2,2
Irlande	2,1
Corée du Sud	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Suisse	1,9
Chine	1,7
Allemagne	1,6
Pays-Bas	1,4
Mexique	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,2)

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Services financiers	18,6
Technologie de l'information	18,0
Produits industriels	13,6
Soins de santé	9,2
Consommation discrétionnaire	8,9
Énergie	6,9
Consommation de base	6,7
Matériaux	6,0
Services de communication	4,8
Biens immobiliers	2,2
Services publics	2,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0
Obligations de sociétés	0,5
Autre	0,3
Obligations provinciales	0,2
Fonds communs de placement	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(0,2)

* Les valeurs théoriques représentent 0,1 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur).

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

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS

% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE

Émetteur/Fonds sous-jacent

Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Canada Vie, série R	9,9
Fonds de valeur américain Canada Vie, série R	9,6
Fonds d'occasions de croissance mondiales Canada Vie, série R	9,2
Fonds de dividendes canadiens Canada Vie, série R	9,1
Fonds d'actions canadiennes Mackenzie, série CL	9,1
Fonds de croissance canadienne Canada Vie, série R	7,8
Fonds de valeur internationale Canada Vie, série R	6,7
Fonds d'actions internationales Canada Vie, série R	6,0
Fonds d'actions étrangères Canada Vie, série R	5,3
Fonds de croissance petites et moyennes capitalisations mondiales Canada Vie, série R	5,0
Fonds concentré d'actions de marchés émergents Canada Vie, série R	5,0
Fonds d'occasions des marchés émergents Mackenzie, série CL	5,0
Fonds d'actions mondiales de croissance Canada Vie, série R	3,4
Fonds de petites et moyennes capitalisations canadiennes Canada Vie, série R	3,3
Fonds de dividendes américains Canada Vie, série R	3,0
Fonds mondial de ressources Mackenzie, série CL	2,0
Fonds d'obligations canadiennes de base Canada Vie, série R	1,0
Vyborg Shipyard JSC	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale

100,4

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.com ou www.sedarplus.ca. Le gestionnaire des Fonds Mackenzie est lié au gestionnaire.

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2024 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours. Les mises à jour trimestrielles peuvent être consultées à l'adresse www.placementscanadavie.com.

PORTEFEUILLE ÉNERGIQUE CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série A					
Actif net, à l'ouverture	21,52	21,98	22,15	16,56	18,69
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,41	0,41	0,42	0,42	0,50
Total des charges	(0,54)	(0,50)	(0,57)	(0,49)	(0,47)
Profits (pertes) réalisé(e)s	2,66	0,34	2,47	2,00	0,70
Profits (pertes) latent(e)s	0,70	(0,65)	(0,61)	3,94	(2,71)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	3,23	(0,40)	1,71	5,87	(1,98)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	(0,08)	(0,18)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	(1,78)	(0,23)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,04)	(0,08)	(1,96)	(0,24)	–
Actif net, à la clôture	24,77	21,52	21,98	22,15	16,56
Série F					
Actif net, à l'ouverture	27,87	28,13	28,11	20,81	23,20
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,53	0,52	0,54	0,52	0,63
Total des charges	(0,31)	(0,29)	(0,36)	(0,30)	(0,29)
Profits (pertes) réalisé(e)s	3,75	1,29	2,74	2,38	0,85
Profits (pertes) latent(e)s	0,92	(0,83)	(0,77)	4,97	(3,38)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	4,89	0,69	2,15	7,57	(2,19)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,07)	(0,13)	(0,24)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	(2,36)	(0,35)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,07)	(0,13)	(2,60)	(0,36)	–
Actif net, à la clôture	32,52	27,87	28,13	28,11	20,81

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série F5					
Actif net, à l'ouverture	16,71	17,83	18,67	14,55	17,03
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,31	0,32	0,35	0,36	0,45
Total des charges	(0,14)	(0,17)	(0,21)	(0,17)	(0,19)
Profits (pertes) réalisé(e)s	2,10	0,50	1,28	1,68	0,49
Profits (pertes) latent(e)s	0,54	(0,51)	(0,50)	3,39	(2,44)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,81	0,14	0,92	5,26	(1,69)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	(0,08)	(0,15)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	(1,52)	(0,24)	–
Remboursement de capital	(0,82)	(0,91)	(0,92)	(0,89)	(0,81)
Distributions annuelles totales³	(0,86)	(0,99)	(2,59)	(1,14)	(0,81)
Actif net, à la clôture	18,61	16,71	17,83	18,67	14,55
Série FW⁴					
Actif net, à l'ouverture	s.o.	s.o.	12,01	8,87	9,87
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	s.o.	s.o.	0,23	0,22	0,27
Total des charges	s.o.	s.o.	(0,14)	(0,12)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	s.o.	1,30	1,07	0,31
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	s.o.	(0,33)	2,12	(1,44)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	s.o.	s.o.	1,06	3,29	(0,97)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	s.o.	s.o.	(0,10)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	s.o.	s.o.	–	–	–
Des gains en capital	s.o.	s.o.	(1,02)	(0,15)	–
Remboursement de capital	s.o.	s.o.	–	–	–
Distributions annuelles totales³	s.o.	s.o.	(1,12)	(0,16)	–
Actif net, à la clôture	s.o.	s.o.	12,04	12,01	8,87

- 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*.
- L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.
- Le 16 septembre 2022, les séries FW et FW5 ont été renommées séries F et F5, respectivement.

PORTEFEUILLE ÉNERGIQUE CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série FW5⁴					
Actif net, à l'ouverture	s.o.	s.o.	15,88	12,33	14,35
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	s.o.	s.o.	0,30	0,30	0,38
Total des charges	s.o.	s.o.	(0,18)	(0,12)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	s.o.	1,70	1,43	0,41
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	s.o.	(0,43)	2,88	(2,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	s.o.	s.o.	1,39	4,49	(1,38)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	s.o.	s.o.	(0,13)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	s.o.	s.o.	–	–	–
Des gains en capital	s.o.	s.o.	(1,29)	(0,21)	–
Remboursement de capital	s.o.	s.o.	(0,78)	(0,75)	(0,68)
Distributions annuelles totales³	s.o.	s.o.	(2,20)	(0,97)	(0,68)
Actif net, à la clôture	s.o.	s.o.	15,19	15,88	12,33
Série N	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	25,98	25,95	25,68	18,81	20,71
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,50	0,49	0,49	0,48	0,57
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	3,33	0,59	3,01	2,21	0,16
Profits (pertes) latent(e)s	0,86	(0,77)	(0,71)	4,52	(3,07)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	4,69	0,31	2,79	7,21	(2,34)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,08)	(0,15)	(0,23)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	(2,26)	(0,37)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,08)	(0,15)	(2,49)	(0,38)	–
Actif net, à la clôture	30,62	25,98	25,95	25,68	18,81
Série N5	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	18,27	19,29	20,01	15,42	17,80
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,34	0,35	0,38	0,38	0,50
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	2,23	0,25	2,25	2,24	(1,00)
Profits (pertes) latent(e)s	0,59	(0,56)	(0,54)	3,61	(2,69)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	3,16	0,04	2,09	6,23	(3,19)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,05)	(0,10)	(0,17)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	(1,70)	(0,29)	–
Remboursement de capital	(0,90)	(0,98)	(0,98)	(0,94)	(0,84)
Distributions annuelles totales³	(0,95)	(1,08)	(2,85)	(1,24)	(0,84)
Actif net, à la clôture	20,53	18,27	19,29	20,01	15,42

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série QF					
Actif net, à l'ouverture	14,52	14,69	14,68	10,88	12,14
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,28	0,27	0,28	0,27	0,33
Total des charges	(0,20)	(0,18)	(0,21)	(0,18)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,77	0,38	1,51	1,26	0,25
Profits (pertes) latent(e)s	0,48	(0,43)	(0,40)	2,60	(1,78)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,33	0,04	1,18	3,95	(1,37)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	(0,07)	(0,12)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	(1,23)	(0,18)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,03)	(0,07)	(1,35)	(0,19)	–
Actif net, à la clôture	16,89	14,52	14,69	14,68	10,88
Série QF5	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	15,61	16,68	17,47	13,62	15,93
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,29	0,30	0,33	0,33	0,42
Total des charges	(0,20)	(0,16)	(0,18)	(0,16)	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,96	0,75	1,87	1,58	0,45
Profits (pertes) latent(e)s	0,50	(0,48)	(0,47)	3,17	(2,28)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,55	0,41	1,55	4,92	(1,57)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	(0,08)	(0,14)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	(1,43)	(0,22)	–
Remboursement de capital	(0,77)	(0,84)	(0,86)	(0,83)	(0,76)
Distributions annuelles totales³	(0,80)	(0,92)	(2,43)	(1,06)	(0,76)
Actif net, à la clôture	17,32	15,61	16,68	17,47	13,62
Série QFW	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Actif net, à l'ouverture	11,94	12,04	12,01	8,87	9,87
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,23	0,22	0,23	0,23	0,26
Total des charges	(0,13)	(0,12)	(0,14)	(0,12)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,75	0,24	0,78	0,47	0,82
Profits (pertes) latent(e)s	0,39	(0,36)	(0,33)	2,14	(1,42)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,24	(0,02)	0,54	2,72	(0,45)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	(0,06)	(0,10)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	(1,02)	(0,15)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,03)	(0,06)	(1,12)	(0,16)	–
Actif net, à la clôture	13,93	11,94	12,04	12,01	8,87

PORTEFEUILLE ÉNERGIQUE CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série QFW5					
Actif net, à l'ouverture	14,24	15,19	15,88	12,33	14,35
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,27	0,27	0,30	0,30	0,38
Total des charges	(0,11)	(0,14)	(0,18)	(0,12)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,78	0,27	1,70	1,43	0,41
Profits (pertes) latent(e)s	0,46	(0,44)	(0,43)	2,88	(2,06)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,40	(0,04)	1,39	4,49	(1,38)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	(0,07)	(0,13)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	(1,29)	(0,21)	–
Remboursement de capital	(0,70)	(0,77)	(0,78)	(0,75)	(0,68)
Distributions annuelles totales³	(0,73)	(0,84)	(2,20)	(0,97)	(0,68)
Actif net, à la clôture	15,83	14,24	15,19	15,88	12,33
Série S					
Actif net, à l'ouverture	17,96	17,95	17,76	13,01	14,32
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,35	0,34	0,34	0,33	0,39
Total des charges	(0,01)	–	(0,01)	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	2,32	0,30	2,12	1,59	0,45
Profits (pertes) latent(e)s	0,59	(0,53)	(0,49)	3,13	(2,10)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	3,25	0,11	1,96	5,05	(1,26)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,05)	(0,10)	(0,16)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	(1,55)	(0,25)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,05)	(0,10)	(1,71)	(0,26)	–
Actif net, à la clôture	21,16	17,96	17,95	17,76	13,01
Série T5					
Actif net, à l'ouverture	16,86	18,24	19,29	15,19	18,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,31	0,33	0,36	0,37	0,46
Total des charges	(0,43)	(0,42)	(0,50)	(0,45)	(0,46)
Profits (pertes) réalisé(e)s	2,09	0,23	2,29	1,68	1,04
Profits (pertes) latent(e)s	0,54	(0,52)	(0,52)	3,52	(2,51)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,51	(0,38)	1,63	5,12	(1,47)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	(0,06)	(0,15)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	(1,48)	(0,20)	–
Remboursement de capital	(0,82)	(0,93)	(0,95)	(0,93)	(0,85)
Distributions annuelles totales³	(0,85)	(0,99)	(2,58)	(1,14)	(0,85)
Actif net, à la clôture	18,48	16,86	18,24	19,29	15,19

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série T8					
Actif net, à l'ouverture	11,83	13,26	14,44	11,74	14,33
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,22	0,24	0,27	0,28	0,37
Total des charges	(0,29)	(0,29)	(0,36)	(0,33)	(0,35)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,44	(0,59)	1,74	1,37	0,70
Profits (pertes) latent(e)s	0,37	(0,38)	(0,38)	2,67	(2,01)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,74	(1,02)	1,27	3,99	(1,29)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,02)	(0,04)	(0,11)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	(1,10)	(0,15)	–
Remboursement de capital	(0,93)	(1,08)	(1,13)	(1,15)	(1,09)
Distributions annuelles totales³	(0,95)	(1,12)	(2,34)	(1,31)	(1,09)
Actif net, à la clôture	12,59	11,83	13,26	14,44	11,74
Série W					
Actif net, à l'ouverture	20,75	21,13	21,24	15,83	17,81
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,40	0,39	0,40	0,40	0,48
Total des charges	(0,46)	(0,42)	(0,48)	(0,41)	(0,40)
Profits (pertes) réalisé(e)s	2,66	0,29	2,37	1,82	0,52
Profits (pertes) latent(e)s	0,68	(0,62)	(0,58)	3,77	(2,59)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	3,28	(0,36)	1,71	5,58	(1,99)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	(0,08)	(0,17)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	(1,73)	(0,23)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,04)	(0,08)	(1,90)	(0,24)	–
Actif net, à la clôture	23,96	20,75	21,13	21,24	15,83
Série W5					
Actif net, à l'ouverture	15,90	17,12	18,02	14,14	16,69
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,30	0,31	0,34	0,35	0,44
Total des charges	(0,29)	(0,30)	(0,38)	(0,34)	(0,37)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,98	0,28	1,93	1,63	0,49
Profits (pertes) latent(e)s	0,51	(0,49)	(0,48)	3,28	(2,38)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,50	(0,20)	1,41	4,92	(1,82)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	(0,06)	(0,14)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	(1,42)	(0,19)	–
Remboursement de capital	(0,78)	(0,87)	(0,88)	(0,87)	(0,79)
Distributions annuelles totales³	(0,81)	(0,93)	(2,44)	(1,07)	(0,79)
Actif net, à la clôture	17,52	15,90	17,12	18,02	14,14

PORTEFEUILLE ÉNERGIQUE CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série W8					
Actif net, à l'ouverture	12,12	13,53	14,68	11,88	14,44
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,22	0,23	0,27	0,29	0,38
Total des charges	(0,24)	(0,24)	(0,30)	(0,28)	(0,30)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,43	1,73	1,54	1,36	0,41
Profits (pertes) latent(e)s	0,38	(0,37)	(0,39)	2,71	(2,03)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,79	1,35	1,12	4,08	(1,54)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,02)	(0,05)	(0,11)	(0,01)	–
Des dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Des gains en capital	–	–	(1,13)	(0,17)	–
Remboursement de capital	(0,95)	(1,10)	(1,15)	(1,16)	(1,09)
Distributions annuelles totales³	(0,97)	(1,15)	(2,39)	(1,34)	(1,09)
Actif net, à la clôture	12,96	12,12	13,53	14,68	11,88

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série A					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	236 164	222 558	231 798	225 299	178 539
Titres en circulation (en milliers)¹	9 533	10 344	10 544	10 170	10 782
Ratio des frais de gestion (%)²	2,47	2,47	2,47	2,47	2,47
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)²	2,47	2,47	2,47	2,47	2,47
Ratio des frais de négociation (%)³	0,11	0,10	0,10	0,17	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	56,22	13,14	31,09	41,54	6,91
Valeur liquidative par titre (\$)	24,77	21,52	21,98	22,15	16,56
Série F					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	8 002	5 733	3 961	2 704	1 815
Titres en circulation (en milliers)¹	246	206	141	96	87
Ratio des frais de gestion (%)²	1,07	1,13	1,29	1,29	1,28
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)²	1,07	1,13	1,29	1,29	1,28
Ratio des frais de négociation (%)³	0,11	0,10	0,10	0,17	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	56,22	13,14	31,09	41,54	6,91
Valeur liquidative par titre (\$)	32,52	27,87	28,13	28,11	20,81
Série F5					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$)¹	4	3	5	2	1
Titres en circulation (en milliers)¹	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%)²	1,04	1,11	1,22	1,21	1,21
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)²	1,04	1,11	1,22	1,21	1,21
Ratio des frais de négociation (%)³	0,11	0,10	0,10	0,17	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	56,22	13,14	31,09	41,54	6,91
Valeur liquidative par titre (\$)	18,61	16,71	17,83	18,67	14,55

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 établie, le RFG est annualisé depuis la date d'établissement de la série jusqu'à la clôture de la période. Lorsqu'un Fonds investit directement dans des titres d'un autre fonds (y compris les fonds négociés en bourse, ou « FNB »), les RFG présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFG de tout autre fonds attribuable à ce placement. Toute distribution de revenu de FNB 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 mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.

3) Le ratio des frais de négociation représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille engagés et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien pour la période. Lorsqu'un Fonds investit dans des titres d'un autre fonds (y compris les FNB), les ratios des frais de négociation présentés pour le Fonds comprennent la tranche des ratios des frais de négociation de tout autre fonds attribuable à ce placement.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du Fonds au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.

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

PORTEFEUILLE ÉNERGIQUE CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série FW⁵					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	s.o.	s.o.	380	381	289
Titres en circulation (en milliers) ¹	s.o.	s.o.	32	32	33
Ratio des frais de gestion (%) ²	s.o.	s.o.	1,07	1,08	1,07
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	s.o.	s.o.	1,07	1,08	1,07
Ratio des frais de négociation (%) ³	s.o.	s.o.	0,10	0,17	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	s.o.	31,09	41,54	6,91
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	s.o.	12,04	12,01	8,87
Série FW5⁵					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	s.o.	s.o.	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	s.o.	s.o.	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ²	s.o.	s.o.	1,00	1,00	1,00
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	s.o.	s.o.	1,00	1,00	1,00
Ratio des frais de négociation (%) ³	s.o.	s.o.	0,10	0,17	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	s.o.	31,09	41,54	6,91
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	s.o.	15,19	15,88	12,33
Série N					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	16 014	13 968	13 798	13 406	10 948
Titres en circulation (en milliers) ¹	523	538	532	522	582
Ratio des frais de gestion (%) ²	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	-	-	-	-	-
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11	0,10	0,10	0,17	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	56,22	13,14	31,09	41,54	6,91
Valeur liquidative par titre (\$)	30,62	25,98	25,95	25,68	18,81
Série N5					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	74	69	74	75	226
Titres en circulation (en milliers) ¹	4	4	4	4	15
Ratio des frais de gestion (%) ²	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	-	-	-	-	-
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11	0,10	0,10	0,17	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	56,22	13,14	31,09	41,54	6,91
Valeur liquidative par titre (\$)	20,53	18,27	19,29	20,01	15,42
Série QF					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	12 825	13 687	12 704	9 653	6 172
Titres en circulation (en milliers) ¹	759	943	865	658	567
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,38	1,38	1,39	1,38	1,38
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,38	1,38	1,39	1,38	1,38
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11	0,10	0,10	0,17	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	56,22	13,14	31,09	41,54	6,91
Valeur liquidative par titre (\$)	16,89	14,52	14,69	14,68	10,88

	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Série QF5					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	7	6	2	2	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,30	1,31	1,30	1,30	1,30
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,31	1,31	1,30	1,30	1,30
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11	0,10	0,10	0,17	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	56,22	13,14	31,09	41,54	6,91
Valeur liquidative par titre (\$)	17,32	15,61	16,68	17,47	13,62
Série QFW					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	4 083	2 418	2 044	448	70
Titres en circulation (en milliers) ¹	293	202	170	37	8
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,06	1,06	1,08	1,08	1,07
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,06	1,06	1,08	1,08	1,07
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11	0,10	0,10	0,17	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	56,22	13,14	31,09	41,54	6,91
Valeur liquidative par titre (\$)	13,93	11,94	12,04	12,01	8,87
Série QFW5					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	2	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11	0,10	0,10	0,17	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	56,22	13,14	31,09	41,54	6,91
Valeur liquidative par titre (\$)	15,83	14,24	15,19	15,88	12,33
Série S					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	3 074	2 654	2 674	3 071	2 345
Titres en circulation (en milliers) ¹	145	148	149	173	180
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11	0,10	0,10	0,17	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	56,22	13,14	31,09	41,54	6,91
Valeur liquidative par titre (\$)	21,16	17,96	17,95	17,76	13,01
Série T5					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	153	132	106	86	58
Titres en circulation (en milliers) ¹	8	8	6	4	4
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,54	2,54	2,54	2,54	2,53
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,54	2,54	2,54	2,54	2,53
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11	0,10	0,10	0,17	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	56,22	13,14	31,09	41,54	6,91
Valeur liquidative par titre (\$)	18,49	16,86	18,24	19,29	15,19

PORTEFEUILLE ÉNERGIQUE CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série T8	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	115	99	212	288	225
Titres en circulation (en milliers) ¹	9	8	16	20	19
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,50	2,50	2,48	2,47	2,47
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,50	2,50	2,48	2,47	2,47
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11	0,10	0,10	0,17	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	56,22	13,14	31,09	41,54	6,91
Valeur liquidative par titre (\$)	12,59	11,83	13,26	14,44	11,74
Série W	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	38 323	31 956	32 309	27 968	17 881
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 599	1 540	1 529	1 317	1 130
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,13	2,13	2,14	2,15	2,15
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,13	2,13	2,14	2,15	2,15
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11	0,10	0,10	0,17	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	56,22	13,14	31,09	41,54	6,91
Valeur liquidative par titre (\$)	23,97	20,75	21,13	21,24	15,83
Série W5	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	2	2	2	2	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,05	2,05	2,02	2,05	2,05
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,05	2,05	2,02	2,05	2,05
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11	0,10	0,10	0,17	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	56,22	13,14	31,09	41,54	6,91
Valeur liquidative par titre (\$)	17,52	15,90	17,12	18,02	14,14
Série W8	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	39	44	2	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	3	4	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,05	2,05	2,05	2,05	2,05
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,05	2,05	2,05	2,05	2,05
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,11	0,10	0,10	0,17	0,16
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	56,22	13,14	31,09	41,54	6,91
Valeur liquidative par titre (\$)	12,96	12,12	13,53	14,68	11,88

Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Le gestionnaire a utilisé les frais de gestion du Fonds 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.

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

Au cours de la période, le gestionnaire a utilisé environ 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 à Quadrus et aux courtiers autorisés par Quadrus. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 37 % 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.

PORTEFEUILLE ÉNERGIQUE CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Le Fonds peut avoir fait l'objet de nombre de modifications, telles qu'une restructuration ou un changement de gestionnaire, de mandat ou de nom. Un historique des principaux changements ayant touché le Fonds au cours des dix dernières années se trouve dans le prospectus simplifié du Fonds.

Date de constitution : 2 janvier 2001

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

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

Les titres des séries F et F5 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par Quadrus et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif. Les investisseurs de série F5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries N et N5 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 \$, qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$ et qui ont conclu une entente avec GPCV et Quadrus en vue de la mise sur pied d'un compte de série N. Les investisseurs de série N5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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 de série QF5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries QFW et QFW5 sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 500 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série QFW5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres de série S sont offerts à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et à certains autres fonds communs de placement, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera GPCV.

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

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

Un investisseur dans le Fonds peut choisir parmi différents modes de souscription offerts au sein de chaque série. Ces modes de souscription comprennent le mode de souscription avec frais d'acquisition, le mode de souscription avec frais de rachat[†], le mode de souscription avec frais modérés[†] et le mode de souscription sans frais. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les frais du mode de souscription avec frais de rachat et avec frais modérés sont payables à GPCV si un investisseur demande le rachat de ses titres du Fonds au cours de périodes précises. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription, et les frais de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

[†] Le mode de souscription avec frais de rachat et le mode de souscription avec frais modérés ne sont plus offerts, y compris dans le cadre de programmes d'achat systématique comme les programmes de prélèvements automatiques. Les échanges de titres d'un Fonds Canada Vie achetés antérieurement selon le mode de souscription avec frais de rachat ou le mode de souscription avec frais modérés contre des titres d'un autre Fonds Canada Vie, selon le même mode d'acquisition, demeurent possibles.

PORTEFEUILLE ÉNERGIQUE CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	17 janvier 2001	2,00 %	0,24 %
Série F	15 janvier 2001	0,80 % ³⁾	0,15 %
Série F5	15 janvier 2016	0,80 % ³⁾	0,15 %
Série FW	Aucun titre émis ⁴⁾	0,80 %	0,15 %
Série FW5	Aucun titre émis ⁴⁾	0,80 %	0,15 %
Série N	8 décembre 2011	— ¹⁾	— ¹⁾
Série N5	15 janvier 2016	— ¹⁾	— ¹⁾
Série QF	12 juillet 2016	1,00 %	0,24 %
Série QF5	12 juillet 2016	1,00 %	0,24 %
Série QFW	7 août 2018	0,80 %	0,15 %
Série QFW5	7 août 2018	0,80 %	0,15 %
Série S	14 février 2014	— ²⁾	0,025 %
Série T5	6 mai 2009	2,00 %	0,24 %
Série T8	28 janvier 2009	2,00 %	0,24 %
Série W	16 décembre 2011	1,80 %	0,15 %
Série W5	15 janvier 2016	1,80 %	0,15 %
Série W8	14 juillet 2016	1,80 %	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) Ces frais sont négociables et sont payables directement à GPCV par les investisseurs dans cette série.

3) Avant le 22 juillet 2022, les frais de gestion pour les séries F et F5 étaient imputés au Fonds au taux de 1,00 %.

4) La date d'établissement initiale de la série est le 7 août 2018. Le 16 septembre 2022, les séries FW et FW5 ont été renommées séries F et F5, respectivement.