PORTEFEUILLE ÉQUILIBRÉ GÉRÉ EN FONCTION DU RISQUE CANADA VIE

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2025

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

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

canada vie | Gestion de placements[MC]

[MC] Fonds communs de placement de la Canada Vie, Gestion de placements Canada Vie et le symbole social sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 4 juin 2025

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 équilibré géré en fonction du risque Canada Vie (le « Fonds ») au cours de l'exercice clos le 31 mars 2025 (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 est une filiale indirecte à part entière de 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 cherche à générer un équilibre entre le revenu et la croissance du capital à long terme, tout en cherchant à réduire la volatilité, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe et des titres de participation canadiens et étrangers et dans d'autres catégories d'actif, directement ou par l'entremise d'autres fonds d'investissement. Il peut également recourir à des instruments dérivés. Les actifs du Fonds seront généralement répartis dans une proportion de 35 % à 65 % dans des actions et dans une proportion de 35 % à 55 % dans des titres à revenu fixe et dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

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 de gestion de l'actif à leur portefeuille, qui sont en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et obligataires et qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

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

Au cours de la période, les titres de la série A du Fonds ont dégagé un rendement de 8,5 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 13,7 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice MSCI Monde (net), et à un rendement de 11,7 % pour l'indice mixte*. 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.

Le rendement des marchés boursiers mondiaux a été contrasté au cours de la période en raison des attentes changeantes à l'égard de la politique monétaire des banques centrales et des tensions géopolitiques. Les réductions de taux par la Réserve fédérale américaine et la Banque centrale européenne ont stimulé la confiance des investisseurs aux États-Unis et en Europe. Les fluctuations de change ont en règle générale alimenté les rendements en dollars canadiens. Les actions canadiennes ont progressé malgré la volatilité, les prix records de l'or ayant soutenu les titres liés aux mines et la baisse des taux d'intérêt ayant favorisé les titres bancaires. Le taux de chômage au Canada a augmenté pour atteindre 6,6 %, témoignant de la faiblesse du marché de l'emploi. Compte tenu de la faiblesse des données économiques, la Banque du Canada a réduit son taux directeur à sept reprises, le faisant passer de 5,00 % à 2,75 %.

Au sein de l'indice MSCI Monde volatilité minimale (net), l'Afrique et le Moyen-Orient, ainsi que l'Asie-Pacifique (hors Japon) ont été les régions les plus performantes en dollars canadiens, tandis que le Japon et l'Amérique du Nord ont été les plus faibles. Les secteurs des services financiers, des services de communication et des services publics ont affiché la meilleure tenue, alors que ceux de l'énergie, des matériaux et des soins de santé ont terminé en queue de peloton.

Au sein de l'indice S&P 500, les secteurs les plus performants en dollars canadiens ont été ceux des services publics, des services financiers et des services de communication, tandis que ceux des matériaux, des soins de santé et de l'énergie ont été les plus faibles.

Au sein de l'indice MSCI Canada volatilité minimale, les secteurs les plus performants ont été ceux des matériaux, de la consommation discrétionnaire et des services publics, tandis que ceux des services de communication, des produits industriels et des biens immobiliers ont été les plus faibles.

Le Fonds a inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice général, en raison de la pondération des titres à revenu fixe, qui ont été surclassés par les actions 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 nui au rendement, tandis que la sélection des fonds sous-jacents au sein de chaque catégorie d'actif a été favorable.

Parmi les fonds sous-jacents du portefeuille, le Fonds d'actions mondiales toutes capitalisations Canada Vie, le Fonds de croissance canadienne Canada Vie et le Fonds mondial tactique Canada Vie (représentant respectivement 6,0 %, 7,0 % et 4,0 % de l'actif net à la fin de la période) ont eu l'incidence négative la plus importante sur le rendement relatif. Le FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie, le Fonds de revenu fixe Canada Vie et le Fonds d'obligations mondiales multisectorielles Canada Vie (représentant respectivement 2,0 %, 17,9 % et 15,9 %) ont le plus contribué au rendement relatif.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 32,6 % pour s'établir à 75,7 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 5,6 millions de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes)

* L'indice mixte est composé à 35 % de l'Indice agrégé des obligations canadiennes Bloomberg (rendement de 7,4 %), à 20 % de l'indice MSCI Monde volatilité minimale (net) (rendement de 20,3 %), à 20 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (rendement de 4,5 %), à 15 % de l'indice S&P 500 (rendement de 15,0 %) et à 10 % de l'indice MSCI Canada volatilité minimale (rendement de 18,9 %).

provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une augmentation de 13,0 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 2025 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2024. 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.

Événements récents

Selon l'équipe de gestion de portefeuille, les politiques tarifaires punitives de l'administration américaine ont rendu l'environnement de placement moins prévisible. La volatilité devrait demeurer élevée jusqu'à ce que les politiques soient plus claires. Les perspectives à court terme de l'équipe à l'égard des actions sont neutres, et cette dernière assure un équilibre entre les risques accrus et les possibles occasions découlant de la baisse des cours boursiers. L'équipe conserve des perspectives positives à l'égard des actions à long terme, du fait d'un possible changement de cap favorable à la croissance aux États-Unis et du déploiement des technologies d'intelligence artificielle. Le cycle soutenu des dépenses en immobilisations liées à des initiatives environnementales de développement durable pourrait également stimuler les bénéfices, de l'avis de l'équipe.

Selon l'équipe, à ce stade du cycle économique, les actifs à revenu fixe présentent un profil risque-rendement robuste. L'équipe est d'avis que les obligations peuvent offrir une certaine protection en cas de ralentissement économique, tout en demeurant intéressantes sur le plan du revenu et du potentiel de gains en capital à mesure que les taux de rendement reculent. L'équipe s'attend à ce que les réductions additionnelles de taux d'intérêt par les banques centrales soutiennent le rendement des marchés obligataires.

Le 17 juillet 2024, IPC Gestion du patrimoine et IPC Valeurs mobilières ont été ajoutés à titre de placeurs principaux du Fonds, aux côtés de Services d'investissement Quadrus ltée.

Le 1er octobre 2024, le gestionnaire, le fiduciaire, le gestionnaire de portefeuille et le promoteur du Fonds, GPCV, a fusionné avec Services de portefeuille Counsel Inc., après quoi la société issue de la fusion, GPCV, a continué d'agir à titre de gestionnaire, fiduciaire, gestionnaire de portefeuille et promoteur du Fonds. Ce changement ne constitue pas un changement important pour le 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 simplifié. 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. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

Autres transactions entre parties liées

Au 31 mars 2025, le Fonds investissait 9,7 millions de dollars (12,9 % 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.

Au cours de la période, le Fonds a reçu 0,02 million de dollars en distributions de revenu de placements dans des fonds négociés en bourse (« FNB ») gérés par Mackenzie pour contrebalancer des frais payés au sein de ces FNB. Rien ne garantit que ces distributions seront maintenues à l'avenir.

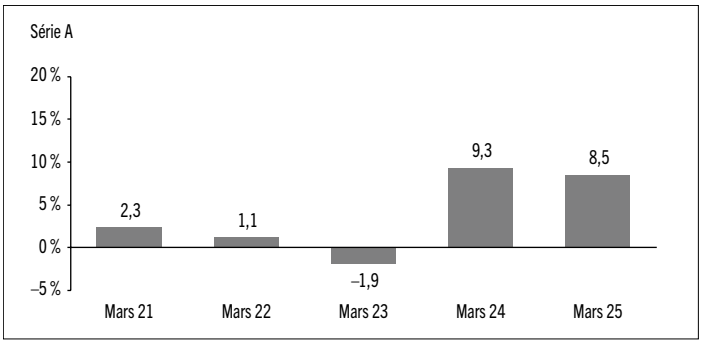
Rendement passé

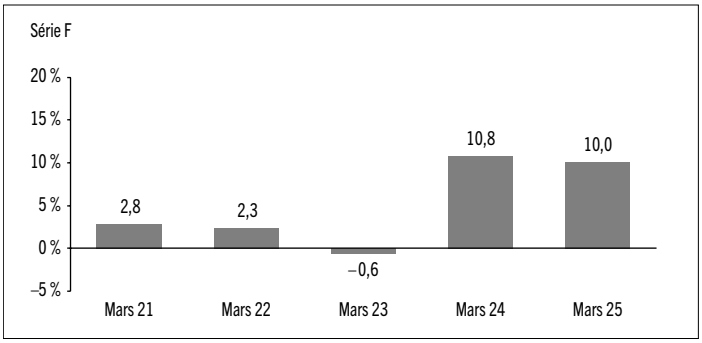
L'information sur le rendement du Fonds suppose que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, 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.

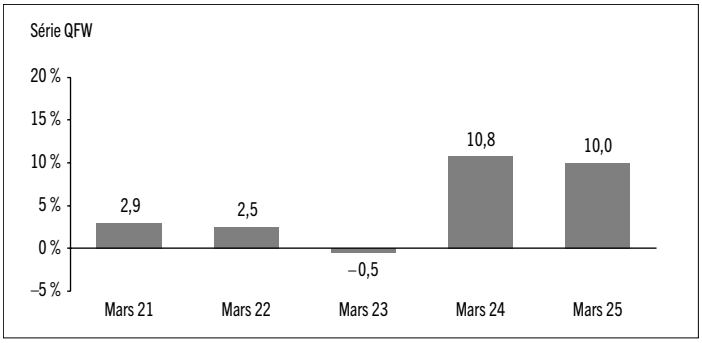
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables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

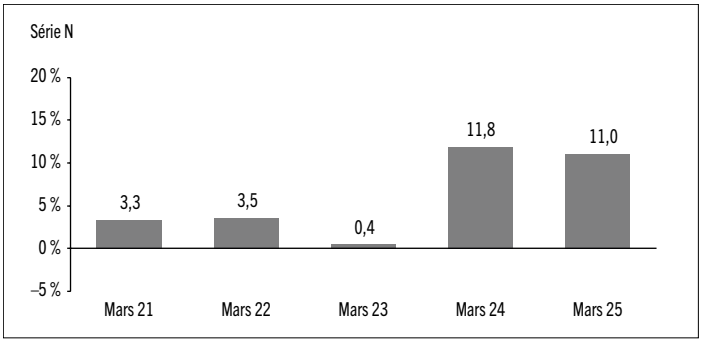
Rendements annuels

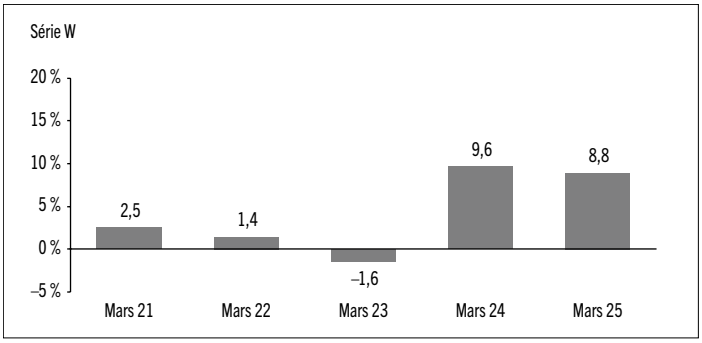
Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier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

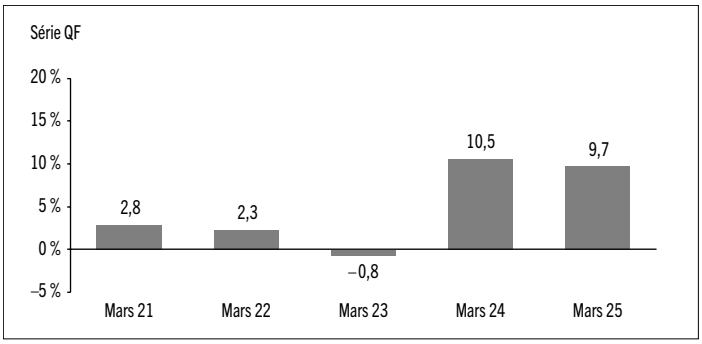



Série F
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
2,8
2,3
–0,6
10,8
10,0
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série QFW
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
2,9
2,5
–0,5
10,8
10,0
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série N
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
3,3
3,5
0,4
11,8
11,0
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série W
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
2,5
1,4
–1,6
9,6
8,8
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25


Série QF
20 %
15 %
10 %
5 %
0 %
–5 %
2,8
2,3
–0,8
10,5
9,7
Mars 21
Mars 22
Mars 23
Mars 24
Mars 25

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 2025. 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	8,5	5,2	s.o.	s.o.	4,3
Série F	10,0	6,6	s.o.	s.o.	5,7
Série N	11,0	7,6	s.o.	s.o.	6,8
Série QF	9,7	6,4	s.o.	s.o.	5,5
Série QFW	10,0	6,6	s.o.	s.o.	5,7
Série W	8,8	5,5	s.o.	s.o.	4,6
Indice mixte	11,7	7,1	s.o.	s.o.	Note 3
Indice MSCI Monde (net)*	13,7	12,7	s.o.	s.o.	Note 4
Indice agrégé des obligations canadiennes Bloomberg	7,4	2,5	s.o.	s.o.	Note 5
Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	4,5	4,0	s.o.	s.o.	Note 6
Indice MSCI Monde volatilité minimale (net)	20,3	11,2	s.o.	s.o.	Note 7
Indice S&P 500	15,0	14,3	s.o.	s.o.	Note 8
Indice MSCI Canada volatilité minimale	18,9	9,7	s.o.	s.o.	Note 9

** Indice général*

L'indice mixte est composé à 35 % de l'indice agrégé des obligations canadiennes Bloomberg, à 20 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, à 20 % de l'indice MSCI Monde volatilité minimale (net), à 15 % de l'indice S&P 500 et à 10 % de l'indice MSCI Canada volatilité minimale.

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 agrégé des obligations canadiennes Bloomberg représente les titres à revenu fixe de catégorie investissement sur les marchés publics du Canada.

L'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada est un indice des bons du Trésor du gouvernement du Canada ayant une échéance inférieure à 91 jours.

L'indice MSCI Monde volatilité minimale (net) est conçu pour refléter le rendement d'une stratégie de placement en actions à faible volatilité (ou à volatilité gérée). L'indice est calculé en optimisant l'indice MSCI Monde pondéré selon la capitalisation afin d'obtenir le niveau de volatilité le plus faible possible en fonction de certaines contraintes. 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 S&P 500 est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière des 500 titres au plus grand nombre d'actionnaires et est conçu pour mesurer le rendement des actions américaines dans leur ensemble.

L'indice MSCI Canada volatilité minimale vise à reproduire les caractéristiques de rendement d'une stratégie à variation minimale appliquée à l'univers MSCI des actions de sociétés canadiennes à grande et à moyenne capitalisation.

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) Le rendement de l'indice mixte depuis l'établissement est 6,3 % pour chaque série.
4) Le rendement de l'indice MSCI Monde (net) depuis l'établissement est 13,6 % pour chaque série.
5) Le rendement de l'indice agrégé des obligations canadiennes Bloomberg depuis l'établissement est –0,4 % pour chaque série.
6) Le rendement de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada depuis l'établissement est 2,8 % pour chaque série.
7) Le rendement de l'indice MSCI Monde volatilité minimale (net) depuis l'établissement est 10,0 % pour chaque série.
8) Le rendement de l'indice S&P 500 depuis l'établissement est 15,8 % pour chaque série.
9) Le rendement de l'indice MSCI Canada volatilité minimale (net) depuis l'établissement est 15,3 % pour chaque série.

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2025

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	51,9
Actions	*51,3*
Options achetées	*0,6*
Obligations	38,4
Obligations	*37,5*
*Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)**	*0,9*
Trésorerie et équivalents de trésorerie**	8,2
Autres éléments d'actif (de passif)	1,5

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	41,3
Canada	31,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie**	8,2
Autre	6,2
Royaume-Uni	1,9
Mexique	1,6
Autres éléments d'actif (de passif)	1,5
Japon	1,4
Brésil	1,1
France	1,0
Suisse	0,8
Israël	0,7
Îles Caïmans	0,7
Allemagne	0,6
Corée du Sud	0,6
Argentine	0,5
Irlande	0,5

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	18,9
Services financiers	10,8
Technologie de l'information	10,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie**	8,2
Obligations fédérales	6,9
Produits industriels	5,5
Obligations d'État étrangères	5,3
Soins de santé	4,5
Consommation discrétionnaire	4,4
Autre	4,1
Énergie	3,6
Services de communication	3,4
Titres adossés à des créances hypothécaires	3,3
Obligations provinciales	3,2
Consommation de base	3,1
Matériaux	2,9
Autres éléments d'actif (de passif)	1,5

* *Les valeurs théoriques représentent 0,9 % de la valeur liquidative des contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur).*

** *Une portion de la répartition effective de la trésorerie du Fonds est investie dans des titres de série R d'un fonds du marché monétaire géré par GPCV.*

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 réduction du risque Canada Vie, série R	23,0
Fonds de revenu fixe Canada Vie, série R	17,9
Fonds d'obligations mondiales multisectorielles Canada Vie, série R	15,8
Fonds de croissance canadienne Canada Vie, série R	7,0
FINB Actions canadiennes Mackenzie	6,9
Fonds d'actions mondiales toutes capitalisations Canada Vie, série R	6,0
Vanguard FTSE Developed Markets ETF	4,1
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité Canada Vie, série R	4,0
Fonds mondial tactique Canada Vie, série R	4,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie**	3,6
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en $ CA)	2,0
FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie	2,0
FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en $ CA)	2,0
Vanguard S&P 500 ETF	1,8
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	**100,1**

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 2025 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.

Faits saillants financiers

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

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

Série A	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**13,96**	13,40	14,30	14,98	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,48**	0,45	0,35	0,29	0,12
Total des charges	**(0,32)**	(0,30)	(0,30)	(0,35)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,21**	(0,40)	(0,14)	0,28	(0,03)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,79**	1,43	(0,07)	(0,38)	0,06
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,16**	1,18	(0,16)	(0,16)	0,03
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,12)**	(0,09)	(0,02)	(0,04)	(0,02)
Des dividendes canadiens	**(0,07)**	(0,07)	(0,02)	(0,03)	(0,01)
Des gains en capital	**–**	–	–	(0,21)	(0,09)
Remboursement de capital	**(0,52)**	(0,48)	(0,58)	(0,60)	(0,24)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,71)**	(0,64)	(0,62)	(0,88)	(0,36)
Actif net, à la clôture	**14,42**	13,96	13,40	14,30	14,98

Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**14,53**	13,76	14,51	15,05	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,50**	0,46	0,35	0,30	0,05
Total des charges	**(0,14)**	(0,13)	(0,13)	(0,17)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,15**	(0,25)	0,51	0,56	(0,39)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,81**	1,47	(0,07)	(0,39)	0,02
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,32**	1,55	0,66	0,30	(0,38)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,17)**	(0,14)	(0,04)	(0,05)	(0,03)
Des dividendes canadiens	**(0,19)**	(0,16)	(0,10)	(0,07)	(0,03)
Des gains en capital	**–**	–	–	(0,23)	(0,09)
Remboursement de capital	**(0,40)**	(0,37)	(0,50)	(0,56)	(0,23)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,76)**	(0,67)	(0,64)	(0,91)	(0,38)
Actif net, à la clôture	**15,20**	14,53	13,76	14,51	15,05

Série N	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**15,02**	14,10	14,73	15,10	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,52**	0,47	0,37	0,30	0,06
Total des charges	**–**	–	–	–	0,01
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,16**	(0,15)	(0,12)	0,36	0,21
Profits (pertes) latent(e)s	**0,85**	1,50	(0,08)	(0,39)	0,03
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,53**	1,82	0,17	0,27	0,31
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,21)**	(0,18)	(0,07)	(0,06)	(0,03)
Des dividendes canadiens	**(0,28)**	(0,22)	(0,21)	(0,11)	(0,06)
Des gains en capital	**–**	–	–	(0,25)	(0,10)
Remboursement de capital	**(0,31)**	(0,30)	(0,39)	(0,51)	(0,20)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,80)**	(0,70)	(0,67)	(0,93)	(0,39)
Actif net, à la clôture	**15,85**	15,02	14,10	14,73	15,10

Série QF	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**14,46**	13,74	14,51	15,05	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,50**	0,46	0,36	0,29	0,09
Total des charges	**(0,17)**	(0,15)	(0,15)	(0,18)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,22**	(0,45)	(0,19)	0,28	0,10
Profits (pertes) latent(e)s	**0,82**	1,47	(0,07)	(0,38)	0,04
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,37**	1,33	(0,05)	0,01	0,17
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,16)**	(0,14)	(0,04)	(0,05)	(0,02)
Des dividendes canadiens	**(0,17)**	(0,14)	(0,09)	(0,07)	(0,03)
Des gains en capital	**–**	–	–	(0,23)	(0,09)
Remboursement de capital	**(0,42)**	(0,39)	(0,51)	(0,55)	(0,23)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,75)**	(0,67)	(0,64)	(0,90)	(0,37)
Actif net, à la clôture	**15,09**	14,46	13,74	14,51	15,05

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.

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

Série QFW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**14,58**	13,81	14,55	15,05	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,51**	0,46	0,36	0,30	0,10
Total des charges	**(0,14)**	(0,13)	(0,13)	(0,14)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,21**	(0,27)	(0,23)	0,46	(0,01)
Profits (pertes) latent(e)s	**0,83**	1,47	(0,07)	(0,39)	0,05
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,41**	1,53	(0,07)	0,23	0,10
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,17)**	(0,14)	(0,04)	(0,05)	(0,03)
Des dividendes canadiens	**(0,19)**	(0,15)	(0,11)	(0,07)	(0,04)
Des gains en capital	**–**	–	–	(0,23)	(0,09)
Remboursement de capital	**(0,40)**	(0,39)	(0,50)	(0,56)	(0,22)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,76)**	(0,68)	(0,65)	(0,91)	(0,38)
Actif net, à la clôture	**15,25**	14,58	13,81	14,55	15,05

Série W	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	**14,10**	13,49	14,35	15,00	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	**0,49**	0,45	0,35	0,29	0,07
Total des charges	**(0,29)**	(0,27)	(0,27)	(0,31)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	**0,24**	(0,25)	(0,12)	0,40	0,03
Profits (pertes) latent(e)s	**0,80**	1,43	(0,07)	(0,38)	0,03
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation[2]	**1,24**	1,36	(0,11)	–	0,02
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	**(0,13)**	(0,10)	(0,02)	(0,05)	(0,02)
Des dividendes canadiens	**(0,09)**	(0,08)	(0,03)	(0,04)	(0,02)
Des gains en capital	**–**	–	–	(0,22)	(0,09)
Remboursement de capital	**(0,50)**	(0,46)	(0,57)	(0,58)	(0,24)
Distributions annuelles totales[3]	**(0,72)**	(0,64)	(0,62)	(0,89)	(0,37)
Actif net, à la clôture	**14,60**	14,10	13,49	14,35	15,00

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**15 639**	14 620	14 610	13 416	5 829
Titres en circulation (en milliers)[1]	**1 085**	1 047	1 090	938	389
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,35**	2,37	2,38	2,39	2,37
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,38**	2,41	2,40	2,39	2,39
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,01**	0,02	0,04	0,09	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**10,66**	59,87	29,89	6,26	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**14,42**	13,96	13,40	14,30	14,98

Série F	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**17 393**	8 404	5 421	1 217	842
Titres en circulation (en milliers)[1]	**1 144**	578	394	84	56
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,95**	0,96	1,01	1,22	1,18
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,98**	1,00	1,03	1,23	1,21
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,01**	0,02	0,04	0,09	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**10,66**	59,87	29,89	6,26	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**15,20**	14,53	13,76	14,51	15,05

Série N	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**23 324**	15 295	9 350	7 329	3 458
Titres en circulation (en milliers)[1]	**1 472**	1 019	663	498	229
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,03**	0,05	0,06	0,05	0,02
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**0,07**	0,08	0,08	0,06	0,04
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,01**	0,02	0,04	0,09	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**10,66**	59,87	29,89	6,26	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**15,85**	15,02	14,10	14,73	15,10

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 d'opérations (« RFO ») 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 RFO présentés pour le Fonds comprennent la tranche des RFO 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.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série QF	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**4 346**	4 072	4 696	4 321	1 371
Titres en circulation (en milliers)[1]	**288**	281	342	298	91
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**1,23**	1,24	1,25	1,26	1,24
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,26**	1,27	1,27	1,27	1,26
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,01**	0,02	0,04	0,09	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**10,66**	59,87	29,89	6,26	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**15,09**	14,46	13,74	14,51	15,05

Série QFW	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**3 669**	3 769	2 938	2 807	1 396
Titres en circulation (en milliers)[1]	**241**	259	213	193	93
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**0,98**	0,99	1,00	0,99	0,96
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**1,01**	1,03	1,03	1,00	0,98
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,01**	0,02	0,04	0,09	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**10,66**	59,87	29,89	6,26	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**15,25**	14,58	13,81	14,55	15,05

Série W	31 mars 2025	31 mars 2024	31 mars 2023	31 mars 2022	31 mars 2021
Valeur liquidative totale (en milliers de $)[1]	**11 303**	10 922	8 846	6 899	1 587
Titres en circulation (en milliers)[1]	**774**	775	656	481	106
Ratio des frais de gestion (%)[2]	**2,03**	2,05	2,06	2,09	2,07
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%)[2]	**2,06**	2,08	2,08	2,09	2,09
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	**0,01**	0,02	0,04	0,09	0,08
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	**10,66**	59,87	29,89	6,26	s.o.
Valeur liquidative par titre ($)	**14,60**	14,10	13,49	14,35	15,00

Frais de gestion

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

Le gestionnaire est responsable de payer certains frais administratifs ainsi que toutes les commissions de vente et de suivi et toute autre rémunération (collectivement, les « versements liés à la distribution ») versées aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans le Fonds. À titre de placeurs principaux du Fonds, Services d'investissement Quadrus ltée (« Quadrus »), IPC Gestion du patrimoine et IPC Valeurs mobilières (collectivement, les « placeurs principaux » et individuellement, un « placeur principal »), chacune une entité membre du groupe du gestionnaire, se voient verser des commissions de suivi à même les frais de gestion.

Au cours de la période, le gestionnaire a utilisé environ 40 % du total des frais de gestion reçus de tous les fonds gérés par GPCV pour financer les versements liés à la distribution remis aux placeurs principaux et aux courtiers autorisés. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 40 % 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 payées pour cette série.

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 : 21 octobre 2020

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 de série A sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 $. Les investisseurs de série A désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % par année.

Les titres de série F 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 un placeur principal et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif. Les investisseurs de série F désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % par année.

Les titres de série N 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 un placeur principal en vue de la mise sur pied d'un compte de série N. Les investisseurs de série N désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % par année.

Les titres de série QF 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. Les investisseurs de série QF désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % par année.

Les titres de série QFW 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 de série QFW désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % par année.

Les titres de série W sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 $ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 $. Les investisseurs de série W désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 4 % par année.

Un investisseur dans le Fonds peut choisir parmi différents modes de souscription offerts au sein de chaque série. Ces modes de souscription comprennent le mode de souscription avec frais d'acquisition, le mode de souscription avec frais de rachat†, le mode de souscription avec frais modérés† et le mode de souscription sans frais. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Les frais du mode de souscription avec frais de rachat ou avec frais modérés sont payables à GPCV si un investisseur 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.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	4 novembre 2020	1,90 %	0,21 %
Série F	4 novembre 2020	0,70 %	0,15 %
Série N	4 novembre 2020	—1)	—1)
Série QF	4 novembre 2020	0,90 %	0,21 %
Série QFW	4 novembre 2020	0,70 %	0,15 %
Série W	4 novembre 2020	1,70 %	0,15 %

† 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.

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.