

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période close le 31 mars 2022

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

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

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

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

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

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2022

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 3 juin 2022

Cette analyse du rendement du Fonds par la direction présente les opinions de l'équipe de gestion de portefeuille sur les facteurs et les événements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Portefeuille durable équilibré Canada Vie (le « Fonds ») au cours de l'exercice clos le 31 mars 2022 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement.

Dans le présent rapport, « GPCV » et « le gestionnaire » désignent Gestion de placements Canada Vie limitée, qui appartient à cent pour cent à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »). Le gestionnaire a conclu une convention d'administration de fonds avec Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie »), une société affiliée au gestionnaire et à Canada Vie, pour les services d'administration. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

Veuillez lire la rubrique *Un mot sur les énoncés prospectifs* à la première page du présent document.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds cherche à générer un équilibre entre le revenu et la croissance du capital à long terme. Le Fonds entend réaliser cet objectif en investissant principalement dans d'autres fonds d'investissement et directement dans des titres à revenu fixe et des titres de participation mondiaux et dans d'autres catégories d'actif, dont la sélection repose sur une méthode de placement responsable. La répartition de l'actif du Fonds se situera généralement dans les fourchettes suivantes : 35 % à 65 % en titres de participation et 35 % à 65 % en titres à revenu fixe. Il peut également recourir à des instruments dérivés

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 à leur portefeuille un fonds avec portefeuille de gestion de l'actif axé sur les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), 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

Les marchés boursiers mondiaux ont généralement baissé, mais ils ont été volatils au cours de la période. L'invasion de l'Ukraine par la Russie a perturbé les marchés de l'énergie, plus particulièrement dans la zone euro. La période a pris fin dans un contexte de délaissement massif des actions de croissance et en faveur d'actions de valeur dont le cours était plus faible. Les taux obligataires à l'échelle des pays du Groupe des dix (G10) ont été volatils du fait de l'émergence de variants de la COVID-19, de la hausse des prix et des tensions géopolitiques accrues. Les obligations des marchés émergents ont terminé la période en baisse, les attentes de resserrement de la politique de la Réserve fédérale américaine ayant fait grimper les taux des titres à revenu fixe des États-Unis.

Au sein de l'indice S&P 500, les secteurs les plus performants en dollars canadiens au cours de la période ont été ceux de l'énergie, des services publics et des matériaux, tandis que ceux des services de communication, de la consommation discrétionnaire et de la technologie de l'information ont été les plus faibles.

Au sein de l'indice MSCI EAEO (net), les marchés les plus performants en dollars canadiens pendant la période ont été ceux de la Norvège, de l'Australie et du Royaume-Uni, tandis que ceux de l'Irlande, des Pays-Bas et du Japon ont fait moins bonne figure. Les secteurs de l'énergie, des matériaux et des services financiers ont été les plus performants, tandis que ceux de la technologie de l'information, de la consommation discrétionnaire et des produits industriels ont été les plus faibles.

Au sein de l'indice MSCI Marchés émergents (net), le Pérou, la Colombie et les Émirats arabes unis ont été les marchés les plus performants en dollars canadiens au cours de la période, tandis que la Russie, la Hongrie et la Chine ont été les plus faibles. Les secteurs des services financiers, des services publics et des biens immobiliers ont affiché la meilleure tenue, alors que les soins de santé, la consommation discrétionnaire et l'énergie ont terminé en queue de peloton.

Le rendement n'est pas indiqué parce que le Fonds n'avait pas encore complété son premier exercice financier en date du 31 mars 2022.

Actif net

Depuis sa création, le 20 septembre 2021, jusqu'au 31 mars 2022, le Fonds a enregistré une perte nette de 6,5 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 une augmentation de 149,5 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 ») annualisé de chacune des séries au cours de la période close le 31 mars 2022 est présenté à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

La mutation et la propagation de la COVID-19 à l'échelle internationale ont perpétué l'incertitude pesant sur l'économie mondiale et ont alimenté la volatilité des marchés financiers. L'invasion de l'Ukraine par la Russie en février 2022 a contribué à l'incertitude qui planait sur les perspectives économiques mondiales. La pandémie de COVID-19 et la guerre en Ukraine pourraient nuire aux marchés mondiaux et au rendement du Fonds.

Transactions entre parties liées

Services de gestion et d'administration

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

PORTEFEUILLE DURABLE ÉQUILIBRÉ CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2022

Autres transactions entre parties liées

Des fonds d'investissement gérés par GPCV et des fonds distincts gérés par Canada Vie et ses filiales peuvent investir dans le Fonds, en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 31 mars 2022, des fonds gérés par GPCV et Canada Vie détenaient 98,0 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour d'évaluation. Ces placements peuvent exposer le Fonds au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus. 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 2022, Canada Vie détenait une participation de 0,2 million de dollars dans le Fonds, soit 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

Le Fonds ne s'est pas fondé sur une approbation, une recommandation positive ou une instruction permanente du comité d'examen indépendant des Fonds Canada Vie à l'égard de toute transaction entre parties liées pendant la période.

Rendement passé

Le rendement passé n'est pas indiqué parce que le Fonds n'avait pas encore complété son premier exercice financier en date du 31 mars 2022.

PORTEFEUILLE DURABLE ÉQUILIBRÉ CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2022

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2022

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	49,3
Obligations	45,0
Obligations	44,7
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	0,3
Trésorerie et placements à court terme	5,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	47,1
France	6,9
Royaume-Uni	6,0
Allemagne	5,6
Trésorerie et placements à court terme	5,5
Autre	5,5
Italie	4,4
Canada	4,0
Japon	3,9
Pays-Bas	2,3
Mexique	2,2
Suisse	1,9
Australie	1,2
Espagne	1,2
Suède	1,1
Belgique	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations d'État étrangères	27,4
Obligations de sociétés	9,6
Technologie de l'information	9,2
Services financiers	9,0
Soins de santé	8,9
Consommation discrétionnaire	6,3
Trésorerie et placements à court terme	5,5
Produits industriels	5,3
Obligations fédérales	3,8
Titres adossés à des créances hypothécaires	3,6
Services de communication	2,8
Consommation de base	2,5
Matériaux	1,8
Services publics	1,7
Autre	1,4
Énergie	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	0,2

EXPOSITION NETTE EFFECTIVE AUX DEVISES	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Dollar canadien	48,2
Dollar américain	35,3
Euro	7,9
Autre	3,3
Livre sterling	2,9
Yen japonais	1,3
Couronne suédoise	1,1

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

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Fonds sous-jacent	
Fonds durable d'obligations mondiales Canada Vie, série R	49,9
Fonds durable d'actions mondiales Canada Vie, série R	27,1
Fonds durable d'actions américaines Canada Vie, série R	13,6
Fonds d'actions internationales Canada Vie, série R	9,3
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	99,9

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.sedar.com.

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

PORTEFEUILLE DURABLE ÉQUILIBRÉ CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2022

Faits saillants financiers

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

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹

	31 mars 2022
Série A	
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,07
Total des charges	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,09
Profits (pertes) latent(e)s	(0,66)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,62)
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)
Des dividendes canadiens	-
Des gains en capital	-
Remboursement de capital	-
Distributions annuelles totales³	(0,01)
Actif net, à la clôture	9,56
	31 mars 2022
Série F	
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,08
Total des charges	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,37
Profits (pertes) latent(e)s	(0,71)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,32)
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)
Des dividendes canadiens	-
Des gains en capital	-
Remboursement de capital	-
Distributions annuelles totales³	(0,03)
Actif net, à la clôture	9,60

	31 mars 2022
Série F5	
Actif net, à l'ouverture	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,17
Total des charges	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,89
Profits (pertes) latent(e)s	(1,52)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,53)
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,06)
Des dividendes canadiens	-
Des gains en capital	-
Remboursement de capital	(0,34)
Distributions annuelles totales³	(0,40)
Actif net, à la clôture	14,06
	31 mars 2022
Série FW	
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,06
Total des charges	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,22)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,52)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,73)
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)
Des dividendes canadiens	-
Des gains en capital	-
Remboursement de capital	-
Distributions annuelles totales³	(0,03)
Actif net, à la clôture	9,61

- 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.

PORTEFEUILLE DURABLE ÉQUILIBRÉ CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2022

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

	31 mars 2022
Série FW5	
Actif net, à l'ouverture	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,17
Total des charges	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,90
Profits (pertes) latent(e)s	(1,53)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,52)
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,06)
Des dividendes canadiens	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	(0,35)
Distributions annuelles totales³	(0,41)
Actif net, à la clôture	14,08
	31 mars 2022
Série N	
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,24
Total des charges	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	2,45
Profits (pertes) latent(e)s	(2,18)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,51
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,06)
Des dividendes canadiens	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	–
Distributions annuelles totales³	(0,06)
Actif net, à la clôture	9,62
	31 mars 2022
Série N5	
Actif net, à l'ouverture	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,17
Total des charges	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,90
Profits (pertes) latent(e)s	(1,53)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,46)
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,10)
Des dividendes canadiens	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	(0,32)
Distributions annuelles totales³	(0,42)
Actif net, à la clôture	14,12

	31 mars 2022
Série QF	
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,07
Total des charges	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,05
Profits (pertes) latent(e)s	(0,59)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,54)
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)
Des dividendes canadiens	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	–
Distributions annuelles totales³	(0,03)
Actif net, à la clôture	9,59
	31 mars 2022
Série QF5	
Actif net, à l'ouverture	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,17
Total des charges	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,89
Profits (pertes) latent(e)s	(1,52)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,57)
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)
Des dividendes canadiens	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	(0,37)
Distributions annuelles totales³	(0,40)
Actif net, à la clôture	14,03
	31 mars 2022
Série QFW	
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,09
Total des charges	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,36
Profits (pertes) latent(e)s	(0,81)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,41)
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)
Des dividendes canadiens	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	–
Distributions annuelles totales³	(0,04)
Actif net, à la clôture	9,60

PORTEFEUILLE DURABLE ÉQUILIBRÉ CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2022

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

	31 mars 2022
Série QFW5	
Actif net, à l'ouverture	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,17
Total des charges	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,90
Profits (pertes) latent(e)s	(1,53)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,52)
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,06)
Des dividendes canadiens	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	(0,35)
Distributions annuelles totales³	(0,41)
Actif net, à la clôture	14,08

	31 mars 2022
Série S	
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,06
Total des charges	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,27)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,49)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,70)
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,06)
Des dividendes canadiens	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	–
Distributions annuelles totales³	(0,06)
Actif net, à la clôture	9,62

	31 mars 2022
Série T5	
Actif net, à l'ouverture	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,17
Total des charges	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,89
Profits (pertes) latent(e)s	(1,52)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,62)
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)
Des dividendes canadiens	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	(0,38)
Distributions annuelles totales³	(0,39)
Actif net, à la clôture	13,98

	31 mars 2022
Série W	
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,07
Total des charges	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,14
Profits (pertes) latent(e)s	(0,61)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,51)
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,01)
Des dividendes canadiens	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	–
Distributions annuelles totales³	(0,01)
Actif net, à la clôture	9,57

	31 mars 2022
Série W5	
Actif net, à l'ouverture	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,17
Total des charges	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,89
Profits (pertes) latent(e)s	(1,52)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,60)
Distributions :	
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,02)
Des dividendes canadiens	–
Des gains en capital	–
Remboursement de capital	(0,37)
Distributions annuelles totales³	(0,39)
Actif net, à la clôture	14,01

PORTEFEUILLE DURABLE ÉQUILIBRÉ CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2022

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	31 mars 2022
Série A	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1 378
Titres en circulation (en milliers) ¹	144
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,43
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,43
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,56

	31 mars 2022
Série F	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	509
Titres en circulation (en milliers) ¹	53
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,22
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,22
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,60

	31 mars 2022
Série F5	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,23
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,23
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,06

	31 mars 2022
Série FW	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	27
Titres en circulation (en milliers) ¹	3
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,02
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,02
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,61

	31 mars 2022
Série FW5	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,02
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,02
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,08

	31 mars 2022
Série N	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	366
Titres en circulation (en milliers) ¹	38
Ratio des frais de gestion (%) ²	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,62

	31 mars 2022
Série N5	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,12

	31 mars 2022
Série QF	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	372
Titres en circulation (en milliers) ¹	39
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,31
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,31
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,59

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

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

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

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation du Fonds au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital 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.

PORTEFEUILLE DURABLE ÉQUILIBRÉ CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2022

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	31 mars 2022
Série QF5	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,29
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,29
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,03

	31 mars 2022
Série QFW	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	75
Titres en circulation (en milliers) ¹	8
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,01
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,60

	31 mars 2022
Série QFW5	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,99
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,99
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,08

	31 mars 2022
Série S	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	140 174
Titres en circulation (en milliers) ¹	14 566
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,03
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,03
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,62

	31 mars 2022
Série T5	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,45
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,45
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,98

	31 mars 2022
Série W	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	132
Titres en circulation (en milliers) ¹	14
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,05
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,05
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,57

	31 mars 2022
Série W5	
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,15
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,15
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,01

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 ltée (« Quadrus »), une société affiliée au gestionnaire, reçoit des commissions de suivi versées à même les frais de gestion.

Au cours de la période, le gestionnaire a utilisé environ 33 % 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. Le pourcentage plus élevé des versements liés à la distribution est principalement attribuable aux commissions de vente associées aux ventes brutes de titres du Fonds comportant des frais de rachat. Comme le Fonds n'a pas encore un an, le pourcentage des frais de gestion ayant servi à financer les versements liés à la distribution n'est pas représentatif.

PORTEFEUILLE DURABLE ÉQUILIBRÉ CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2022

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Le Fonds peut avoir fait l'objet de nombre de modifications, telles qu'une restructuration ou un changement de gestionnaire, de mandat ou de nom. Un historique des principaux changements ayant touché le Fonds au cours des dix dernières années se trouve dans la notice annuelle du Fonds. Le ou vers le 21 juillet 2022, ces renseignements seront transférés dans le prospectus simplifié du Fonds.

Date de constitution : 19 août 2021

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

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

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

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 FW et FW5 sont offerts aux investisseurs à valeur nette élevée qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par Quadrus et qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif. Les investisseurs de série FW5 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 100 000 \$, qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$ et qui ont conclu une entente avec GPCV et Quadrus en vue de la mise sur pied d'un compte de série N. Les investisseurs 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 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,25 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs 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, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera GPCV.

Les titres des séries W et W5 sont offerts aux investisseurs qui investissent un minimum de 100 000 \$ et qui satisfont aux exigences de placement minimales de 500 000 \$. Les investisseurs de série W5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % 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 procède au rachat de ses titres du Fonds au cours de périodes précises. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription, et les frais de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

[†] Le mode de souscription avec frais de rachat et le mode de souscription avec frais modérés ne sont plus offerts, y compris dans le cadre de programmes de retraits systématiques comme les programmes de prélèvements automatiques ou le service d'achats périodiques par sommes fixes; toutefois, les échanges de titres d'un Fonds de la Canada Vie achetés antérieurement selon ces modes de souscription contre des titres d'un autre Fonds de la Canada Vie demeureront possibles.

PORTEFEUILLE DURABLE ÉQUILIBRÉ CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2022

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	20 septembre 2021	1,95 %	0,24 %
Série F	20 septembre 2021	0,95 %	0,15 %
Série F5	20 septembre 2021	0,95 %	0,15 %
Série FW	20 septembre 2021	0,75 %	0,15 %
Série FW5	20 septembre 2021	0,75 %	0,15 %
Série N	20 septembre 2021	– ¹⁾	– ¹⁾
Série N5	20 septembre 2021	– ¹⁾	– ¹⁾
Série QF	20 septembre 2021	0,95 %	0,24 %
Série QF5	20 septembre 2021	0,95 %	0,24 %
Série QFW	20 septembre 2021	0,75 %	0,15 %
Série QFW5	20 septembre 2021	0,75 %	0,15 %
Série S	20 septembre 2021	– ²⁾	0,025 %
Série T5	20 septembre 2021	1,95 %	0,24 %
Série W	20 septembre 2021	1,75 %	0,15 %
Série W5	20 septembre 2021	1,75 %	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.