

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période close le 31 mars 2021

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement en communiquant avec nous d'une des façons indiquées à la rubrique Constitution du Fonds et renseignements sur les séries, en visitant notre site Web à l'adresse www.placementscanadavie.ca ou en visitant le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des politiques de vote par procuration, des procédures ou du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds de placement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié, à la notice annuelle et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus. Pour connaître la valeur liquidative courante par titre du Fonds et obtenir des renseignements plus récents sur les événements généraux du marché, veuillez visiter notre site Web.

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

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

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

FONDS DE RÉDUCTION DU RISQUE CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2021

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 3 juin 2021

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

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds cherche à atteindre une plus-value du capital à long terme, tout en réduisant la volatilité, en investissant principalement dans des titres qui lui procurent directement une exposition à des titres de capitaux propres d'émetteurs des marchés développés, directement ou par l'entremise d'autres fonds de placement.

Risque

Les risques associés au Fonds demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus simplifié initial 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 mondiales à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et obligataires et qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne.

Le Fonds est actuellement offert à titre de placement uniquement aux fonds gérés par GPCV ou ses sociétés affiliées.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Il est question du rendement des titres de la série R du Fonds ci-après. Le rendement de toutes les séries est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement peut différer d'une série à l'autre, principalement en raison des différents niveaux de frais et de charges imputés à chaque série ou parce que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Veuillez consulter la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport pour prendre connaissance des divers frais de gestion et d'administration payables par chaque série.

Depuis la création du Fonds, le 4 novembre 2020, jusqu'au 31 mars 2021, les titres de série R du Fonds ont affiché un rendement de 4,5 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 5,5 % pour l'indice mixte composé à 50 % de l'indice général du Fonds, soit l'indice S&P 500 (rendement de 11,1 %), et à 50 % de l'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (rendement de 0,0 %) pour la même période. Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les indices des marchés boursiers américains ont atteint des sommets inégalés au cours de la période. À mesure que les campagnes de vaccination se sont accélérées, les titres susceptibles de profiter d'une réouverture de l'économie ont gagné du terrain. Les investisseurs ont délaissé les actions de croissance pour se tourner vers les titres cycliques axés sur la valeur. Cette rotation s'est avérée positive pour les secteurs des services financiers, de l'énergie et des matières, ainsi que pour ceux liés aux voyages, au tourisme et au divertissement. Le dollar américain s'est déprécié par rapport au dollar canadien, réduisant les rendements en dollars canadiens.

Au sein de l'indice S&P 500, les secteurs les plus performants en dollars canadiens ont été ceux de l'énergie, des services financiers et des produits industriels pour la période depuis la création, tandis que les plus faibles ont été ceux des services publics, de la consommation courante et des soins de santé.

Le Fonds a été surpassé par l'indice général et l'indice mixte, sa stratégie d'options ayant pesé sur les résultats, étant donné que les actions américaines ont progressé. Le Fonds souscrit des options de vente et vend des options d'achat sur l'indice S&P 500 dans le but de réduire la volatilité et de protéger le Fonds contre les replis boursiers. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

La surpondération des actions a contribué aux résultats par rapport à l'indice mixte.

Actif net

Depuis sa création, le 4 novembre 2020, jusqu'au 31 mars 2021, le Fonds a enregistré un revenu net de 1,7 million de dollars (compte tenu du revenu de dividendes et du revenu d'intérêts) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et des ventes nettes de 56,0 millions de dollars.

Frais et charges

La série R affiche un ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé de 0,09 % depuis la création du Fonds. Aucuns frais de gestion ni frais d'administration ne sont imputés aux titres de la série R, à l'exception de certains coûts précis associés au Fonds. Les RFG pour toutes les séries (avant et après toute renonciation ou absorption, le cas échéant) sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

FONDS DE RÉDUCTION DU RISQUE CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2021

Événements récents

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

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

L'équipe de gestion de portefeuille s'attend à ce que la stratégie de faible volatilité du Fonds profite des bas taux obligataires, de même que des préoccupations selon lesquelles le cycle de reflation pourrait atténuer l'efficacité des obligations comme moyen de diversification des portefeuilles de placement. De l'avis de l'équipe, ce contexte devrait stimuler la demande d'instruments de couverture autres que les obligations, en particulier la protection au moyen d'options, et faire augmenter les primes liées à la vente d'options.

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

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

Transactions entre parties liées

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

Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration à Mackenzie pour la période allant de la date de création jusqu'au 31 décembre 2020 (la « période précédant le changement de gestionnaire ») et à GPCV par la suite aux taux annuels spécifiés à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport et décrits en détail dans le prospectus. Après la période précédant le changement de gestionnaire, GPCV a versé des frais d'administration à Mackenzie pour des services d'administration quotidienne, y compris la communication de l'information financière, les communications avec les investisseurs et la communication de l'information aux porteurs de titres, la tenue des livres et des registres du Fonds, les calculs de la valeur liquidative et le traitement d'ordres en lien avec les titres du Fonds. En contrepartie des frais d'administration, Mackenzie paie tous les frais et charges (autres que certains frais précis associés au Fonds) requis pour l'exploitation du Fonds et qui ne sont pas compris dans les frais de gestion. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

Autres transactions entre parties liées

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 2021, des fonds gérés par GPCV et des fonds distincts gérés par Canada Vie détenaient 100,0 % 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.

Au 31 mars 2021, Canada Vie détenait une participation de 0,2 million de dollars dans le Fonds, soit 0,3 % de la valeur liquidative de celui-ci.

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

FONDS DE RÉDUCTION DU RISQUE CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2021

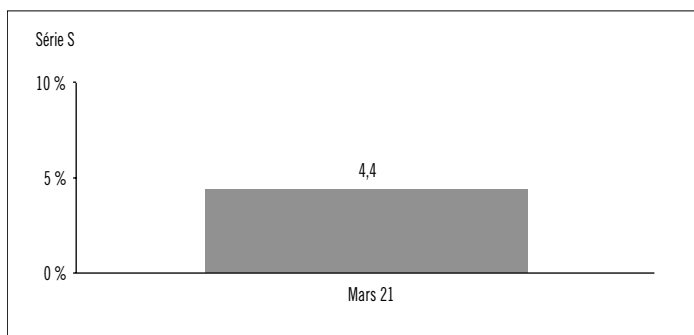
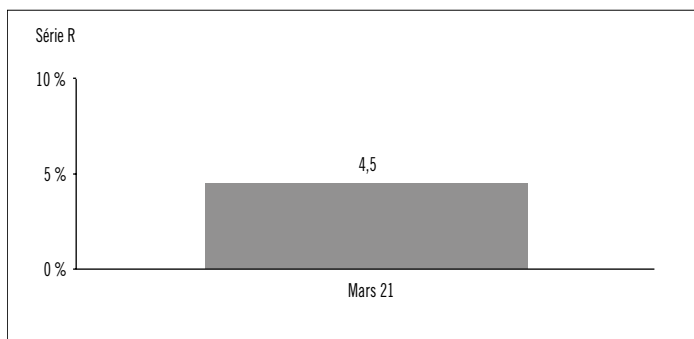
Rendement passé

Les renseignements sur le rendement passé du Fonds sont présentés dans les graphiques et le tableau ci-après. Ils supposent que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. Les graphiques et le tableau ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur et qui viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

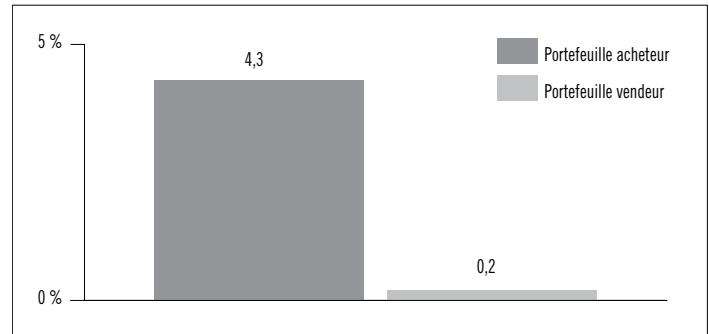
Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables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

Rendements annuels

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



Le graphique suivant présente le rendement des positions acheteur et des positions vendeur du Fonds pour la période close le 31 mars 2021, avant déduction des frais et charges, et compte non tenu de l'incidence des autres éléments d'actif (de passif).



Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare le rendement global composé annuel historique pour chaque série du Fonds à celui de l'indice ou des indices pertinents indiqués ci-après pour chacune des périodes closes le 31 mars 2021. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les présentes données de rendement.

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

Rendement en pourcentage ¹ :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Série R	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	4,5
Série S	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	4,4
Indice mixte	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	Note 3
Indice S&P 500*	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	Note 4
Indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	Note 5

* Indice général

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 des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada est un indice des bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant à moins de 91 jours.

- 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 pour chaque série est 5,5 %.
- 4) Le rendement de l'indice S&P 500 depuis l'établissement pour chaque série est 11,1 %.
- 5) Le rendement de l'indice des Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada depuis l'établissement pour chaque série est 0,0 %.

FONDS DE RÉDUCTION DU RISQUE CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2021

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2021

Répartition effective du portefeuille % de la valeur liquidative

Actions	89,4
<i>Actions</i>	88,2
<i>Options achetées*</i>	1,8
<i>Options vendues*</i>	(0,6)
Trésorerie et placements à court terme	10,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4

Répartition régionale effective % de la valeur liquidative

États-Unis	89,4
Trésorerie et placements à court terme	10,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4

Répartition sectorielle effective % de la valeur liquidative

Technologie de l'information	23,4
Soins de santé	11,5
Consommation discrétionnaire	11,0
Trésorerie et placements à court terme	10,2
Services financiers	10,0
Services de communication	9,6
Produits industriels	7,8
Consommation courante	5,4
Énergie	2,5
Matières	2,4
Services publics	2,4
Immobilier	2,2
Autre	1,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,4

* Les valeurs théoriques représentent 64,8 % de la valeur liquidative des options achetées et -82,4 % de la valeur liquidative des options vendues.

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

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

Les 25 principales positions acheteur

Émetteur/Fonds sous-jacent	% de la valeur liquidative
SPDR S&P 500 ETF Trust	88,4
Trésorerie et placements à court terme	2,1
Indice S&P 500 – option de vente souscrite @ 3 500,00 \$ éch. 18-03-2022*	0,9
Indice S&P 500 – option de vente souscrite @ 3 350,00 \$ éch. 18-03-2022*	0,3
Indice S&P 500 – option de vente souscrite @ 3 100,00 \$ éch. 17-12-2021*	0,3
Indice S&P 500 – option de vente souscrite @ 3 500,00 \$ éch. 17-09-2021*	0,2
Indice S&P 500 – option de vente souscrite @ 3 100,00 \$ éch. 17-09-2021*	0,1
Indice S&P 500 – option de vente souscrite @ 3 100,00 \$ éch. 18-06-2021*	0,0

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **92,3**

Les 25 principales positions vendeur

Émetteur	% de la valeur liquidative
Indice S&P 500 – option d'achat souscrite @ 4 100,00 \$ éch. 16-04-2021*	(0,0)
Indice S&P 500 – option d'achat souscrite @ 4 075,00 \$ éch. 30-04-2021*	(0,1)
Indice S&P 500 – option d'achat souscrite @ 4 025,00 \$ éch. 23-04-2021*	(0,2)
Indice S&P 500 – option d'achat souscrite @ 3 925,00 \$ éch. 09-04-2021*	(0,3)

Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **(0,6)**

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

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

FONDS DE RÉDUCTION DU RISQUE CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2021

Faits saillants financiers

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

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹

Série R	31 mars 2021
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	(0,09)
Profits (pertes) latent(e)s	0,46
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,43
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	10,41

Série S	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :	
Total des produits	0,05
Total des charges	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,12)
Profits (pertes) latent(e)s	0,40
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,33
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	10,42

- 1) Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne sont pas censés être un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences, le cas échéant, se trouve dans les *Notes annexes*.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- 3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.

FONDS DE RÉDUCTION DU RISQUE CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2021

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	31 mars 2021
Série R	
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	38 985
Titres en circulation (en milliers) ¹	3 743
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,09
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,09
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,41
	31 mars 2021
Série S	
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	18 695
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 795
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,11
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,11
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,04
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,42

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

2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille, de l'impôt sur le revenu et des retenues d'impôt) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Si une série a été établie ou rétablie au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé depuis la date d'établissement ou de rétablissement. Mackenzie/GPCV peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.

3) Le ratio des frais de négociation représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.

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

Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de la valeur liquidative; ils sont payables directement à Mackenzie, pour la période précédant le changement de gestionnaire, puis à GPCV, tous les trimestres par les investisseurs, et non par le Fonds. Mackenzie et GPCV ont utilisé les frais de gestion du Fonds en partie pour payer Irish Life Investment Managers Ltd, une société affiliée à Mackenzie et à GPCV, pour ses services de conseils en placement, lesquels comprennent la gestion du portefeuille de placement du Fonds 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.

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

Par suite du changement de gestionnaire, Quadrus a reçu une portion des frais de gestion que les investisseurs du Fonds versent directement à GPCV.

FONDS DE RÉDUCTION DU RISQUE CANADA VIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 31 mars 2021

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

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

Date de constitution 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*.

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

Les titres de série R sont offerts exclusivement à d'autres fonds gérés par GPCV et non visés par un prospectus relativement à des ententes de fonds de fonds.

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.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série R	4 novembre 2020	—*	—*
Série S	4 novembre 2020	— ¹⁾	0,025 %

* Sans objet.

1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à GPCV par les investisseurs dans cette série.