

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

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

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

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

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

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

FONDS DE MÉTAUX PRÉCIEUX CANADA VIE

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

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 3 juin 2022

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

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

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

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

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

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise à réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans les métaux précieux ou dans des titres de participation de sociétés de métaux précieux situées partout dans le monde.

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 à long terme qui cherchent à intégrer un fonds du secteur des métaux précieux à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés boursiers et des métaux et qui ont une tolérance au risque élevée.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Le rendement de toutes les séries au cours de la période actuelle et des périodes précédentes est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement varie d'une série à l'autre, principalement parce que les frais et les charges diffèrent entre les séries ou que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Veuillez consulter la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport pour prendre connaissance des divers frais de gestion

et d'administration payables par chaque série. La comparaison suivante avec des indices de marché vise à aider à la compréhension du rendement du Fonds par rapport à celui de l'ensemble des marchés. Toutefois, le mandat du Fonds peut être différent de celui des indices indiqués.

Au cours de la période, les titres de la série A (auparavant, série Q) du Fonds ont dégagé un rendement de 24,2 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 9,5 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice MSCI Monde (net), et à un rendement de 24,8 % pour l'indice restreint du Fonds, soit l'indice aurifère mondial S&P/TSX. 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 marchés mondiaux ont généralement grimpé, mais ils ont été volatils au cours de la période. Les mesures de confinement liées aux nouveaux variants de la COVID-19 ont donné lieu à une réouverture chaotique de l'économie, les pénuries de semi-conducteurs, de produits de base et de main-d'œuvre ayant nui aux chaînes d'approvisionnement. L'invasion de l'Ukraine par la Russie a perturbé les marchés de l'énergie, plus particulièrement dans la zone euro. De nombreuses économies avancées ont connu une inflation annuelle supérieure à 5 %, un taux inégalé en plus de deux décennies. La période a pris fin dans un contexte de délaissement massif des actions de croissance, qui sont relativement sensibles aux taux d'intérêt, en faveur d'actions de valeur dont le cours était plus faible.

Le cours de l'or a conclu la période sur un gain de près de 13 % en dollars canadiens. L'or est souvent vu comme une valeur de couverture contre l'inflation, mais son cours n'a grimpé que de façon modeste pendant la majeure partie de la période même si l'inflation a été beaucoup plus élevée que prévu. En réaction, la plupart des banques centrales ont entrepris de resserrer leur politique monétaire. À la suite de l'invasion de l'Ukraine par la Russie en février 2022, le cours de l'or est retourné à son niveau le plus haut de la période.

Le Fonds a surpassé l'indice général en raison de son exposition à l'or. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice restreint.

Le Fonds a été devancé par l'indice restreint, la sous-pondération et la sélection de titres des États-Unis ainsi que les placements au Royaume-Uni ayant nui au rendement. Sur le plan sous-sectoriel, la sélection de titres dans les sous-secteurs des métaux précieux et des minéraux ainsi que les placements dans celui de l'argent ont entravé le rendement.

En revanche, la sélection de titres au Canada et les placements en Australie ont eu un effet positif. D'un point de vue sous-sectoriel, la sélection de titres dans le sous-secteur de l'or et les placements dans celui du cuivre ont été bénéfiques.

Le Fonds détenait des options d'achat sur le cours de l'or qui ont également contribué au rendement, comme le cours a progressé.

Au cours de la période, les positions du Fonds dans les sous-secteurs des métaux précieux et des minéraux ont été réduites, des placements ayant été liquidés en faveur d'occasions dans le cuivre, les mines et les métaux diversifiés, ainsi que l'or. Ces opérations ont exposé davantage le Fonds au Canada.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 10,1 % pour s'établir à 201,2 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 46,8 millions de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une diminution de 28,3 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

FONDS DE MÉTAUX PRÉCIEUX CANADA VIE

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

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de chacune des séries au cours de l'exercice clos le 31 mars 2022 a été essentiellement semblable au RFG de l'exercice clos le 31 mars 2021. Le total des charges payées varie d'une période à l'autre, principalement en raison des variations de l'actif moyen dans chacune des séries. Les RFG pour toutes les séries sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

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

Transactions entre parties liées

Services de gestion et d'administration

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

Autres transactions entre parties liées

Le gestionnaire appartient à cent pour cent à Canada Vie, elle-même filiale de Power Corporation du Canada. Par conséquent, les sociétés liées à Power Corporation du Canada sont considérées comme des sociétés affiliées au gestionnaire. Au 31 mars 2022, le Fonds détenait les participations suivantes dans des sociétés affiliées au gestionnaire : 1,1 million de dollars investis dans des titres émis par Umicore SA., soit 0,5 % de la valeur liquidative du Fonds. Le gestionnaire a effectué ces placements en se fondant sur l'approbation du comité d'examen indépendant des Fonds Canada Vie. Le comité d'examen indépendant a émis cette approbation sous réserve de la réalisation de ces placements conformément aux politiques du gestionnaire. 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.

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 80,3 % 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.

Rendement passé

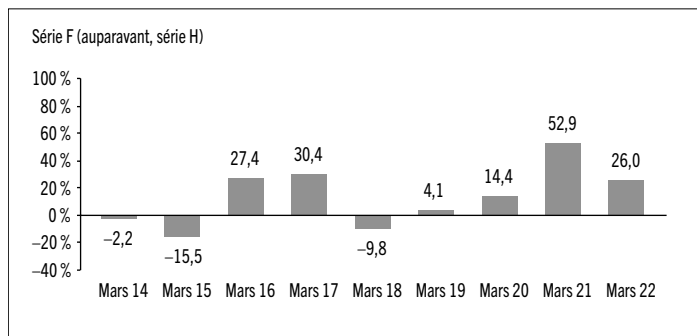
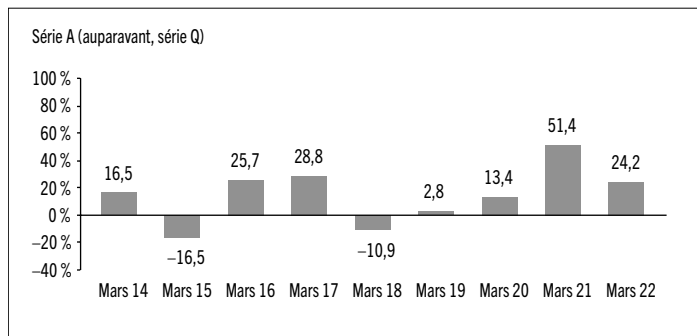
Les renseignements sur le rendement passé du Fonds sont présentés dans les graphiques et le tableau ci-après. Ils supposent que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. Les graphiques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

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

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

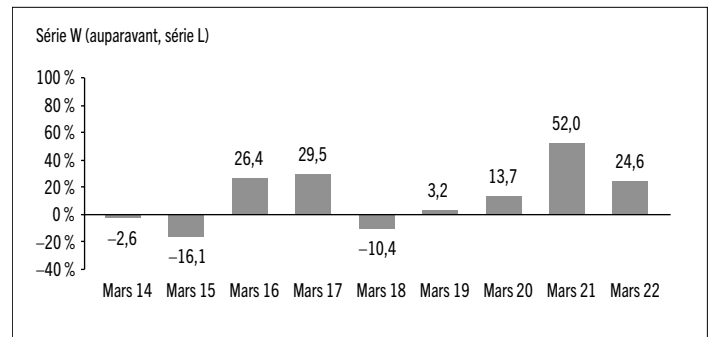
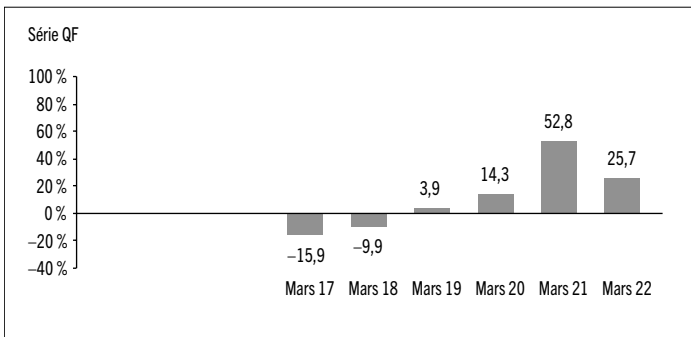
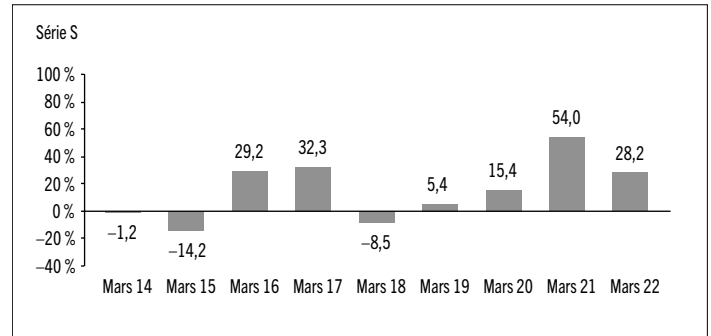
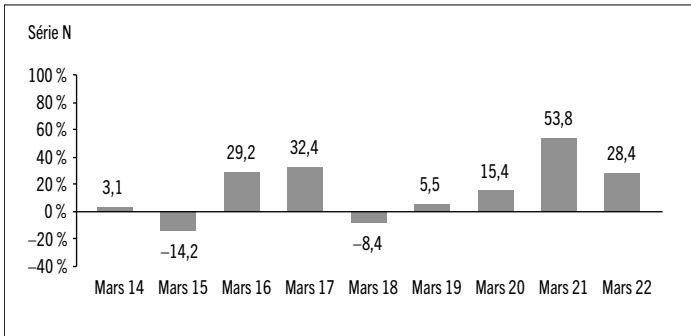
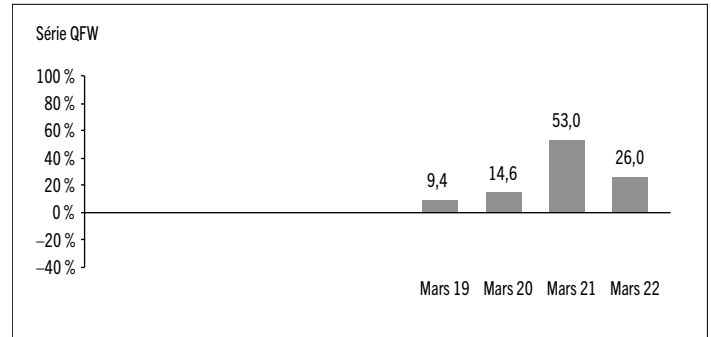
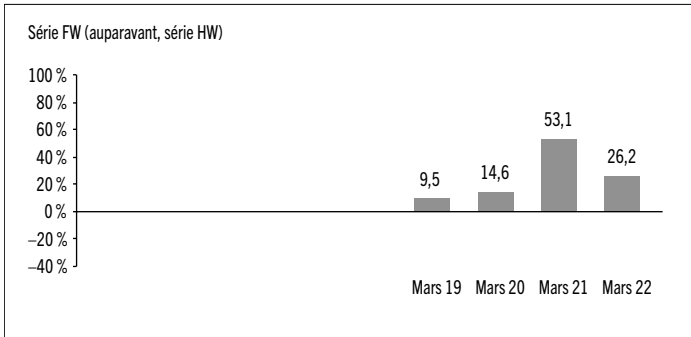
Rendements annuels

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



FONDS DE MÉTAUX PRÉCIEUX CANADA VIE

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



FONDS DE MÉTAUX PRÉCIEUX CANADA VIE

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

Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare le rendement global composé annuel historique pour chaque série du Fonds à celui de l'indice ou des indices pertinents indiqués ci-après pour chacune des périodes closes le 31 mars 2022. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les présentes données de rendement.

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

Rendement en pourcentage ¹ :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Série A (auparavant, série Q)	24,2	29,2	14,6	s.o.	13,9
Série F (auparavant, série H)	26,0	30,6	15,9	s.o.	13,0
Série FW (auparavant, série HW)	26,2	30,8	s.o.	s.o.	27,8
Série N	28,4	32,1	17,4	s.o.	15,1
Série QF	25,7	30,4	15,8	s.o.	10,3
Série QFW	26,0	30,7	s.o.	s.o.	27,8
Série S	28,2	32,1	17,3	s.o.	14,5
Série W (auparavant, série L)	24,6	29,6	15,0	s.o.	12,2
Indice MSCI Monde (net)*	9,5	12,4	11,0	s.o.	Note 3
Indice aurifère mondial S&P/TSX	24,8	23,2	12,4	s.o.	Note 4

* Indice général

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 aurifère mondial S&P/TSX est un indice investissable de titres aurifères mondiaux. Les titres admissibles font partie du sous-secteur de l'or de la Global Industry Classification Standard (GICS) et comprennent des titres de producteurs d'or et de produits connexes, dont des sociétés qui extraient ou traitent l'or ainsi que des sociétés d'Afrique du Sud qui investissent principalement dans les mines d'or sans les exploiter.

- 1) Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- 2) Le rendement depuis l'établissement pour chaque série diffère lorsque la date d'établissement diffère et n'est indiqué que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.
- 3) Les rendements de l'indice MSCI Monde (net) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 12,9 % pour la série A (auparavant, série Q), 13,0 % pour la série F (auparavant, série H), 10,4 % pour la série FW (auparavant, série HW), 12,8 % pour la série N, 12,0 % pour la série QF, 10,4 % pour la série QFW, 13,0 % pour la série S, 13,0 % pour la série W (auparavant, série L).
- 4) Les rendements de l'indice aurifère mondial S&P/TSX depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 9,7 % pour la série A (auparavant, série Q), 7,7 % pour la série F (auparavant, série H), 22,4 % pour la série FW (auparavant, série HW), 8,2 % pour la série N, 6,2 % pour la série QF, 22,4 % pour la série QFW, 7,7 % pour la série S, 7,7 % pour la série W (auparavant, série L).

FONDS DE MÉTAUX PRÉCIEUX CANADA VIE

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

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2022

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Actions	99,1
<i>Actions</i>	92,6
<i>Options achetées*</i>	6,5
Fonds communs de placement	2,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Trésorerie et placements à court terme	(1,7)

RÉPARTITION RÉGIONALE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	64,3
Australie	13,3
Afrique du Sud	9,6
États-Unis	6,6
Autre	4,3
Monaco	1,2
Jersey	1,0
Belgique	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Pérou	0,4
Trésorerie et placements à court terme	(1,7)

RÉPARTITION SECTORIELLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Or	77,2
Autre	6,5
Mines et métaux diversifiés	5,0
Cuivre	4,5
Argent	4,0
Fonds communs de placement	2,1
Métaux précieux et minéraux	1,2
Produits chimiques spécialisés	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Placements multisectoriels	0,2
Trésorerie et placements à court terme	(1,7)

* Les valeurs théoriques représentent 12,8 % de la valeur liquidative des options achetées.
Le Fonds n'a pas couvert son exposition aux devises à la fin de la période.

LES 25 PRINCIPALES POSITIONS	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Émetteur/Fonds sous-jacent	
Gold Fields Ltd.	8,9
Société aurifère Barrick	8,2
Mines Agnico Eagle Ltée	7,3
Newmont Goldcorp Corp.	5,3
Contrats à terme sur l'or, 100 oz, juin 2022 option d'achat souscrite @ 1 400,00 \$ éch. 25-05-2022	4,3
Yamana Gold Inc.	3,7
SSR Mining Inc.	3,3
Mines d'Or Wesdome Ltée	3,2
OceanaGold Corp.	3,1
First Quantum Minerals Ltd.	2,9
Karora Resources Inc.	2,8
Gold Road Resources Ltd.	2,5
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF, option d'achat souscrite @ 10,00 \$ éch. 17-06-2022	2,2
SEC Mackenzie CL Métaux précieux, série R	2,1
K92 Mining Inc.	2,0
Eldorado Gold Corp.	2,0
Firefinch Ltd.	2,0
Minière Osisko inc.	2,0
Franco-Nevada Corp.	1,9
Northern Star Resources Ltd.	1,5
Skeena Resources Ltd.	1,4
Lundin Gold Inc.	1,4
Aya Gold & Silver Inc.	1,4
Pan American Silver Corp.	1,2
Endeavour Mining Corp.	1,2

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	77,8
---	-------------

Le Fonds ne détenait 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 l'adresse 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.

FONDS DE MÉTAUX PRÉCIEUX CANADA VIE

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

Faits saillants financiers

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

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

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série A (auparavant, série Q)					
Actif net, à l'ouverture	20,44	14,70	13,38	13,26	15,66
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,27	0,26	0,13	0,07	0,07
Total des charges	(0,61)	(0,61)	(0,49)	(0,36)	(0,42)
Profits (pertes) réalisé(e)s	9,00	6,34	3,01	0,68	1,40
Profits (pertes) latent(e)s	(4,16)	3,30	(0,71)	(0,09)	(2,70)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	4,50	9,29	1,94	0,30	(1,65)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,05)	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,04)	(0,34)	(0,12)	–	–
Des gains en capital	(1,68)	(1,88)	(0,26)	(0,24)	(0,75)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(1,77)	(2,22)	(0,38)	(0,24)	(0,75)
Actif net, à la clôture	21,33	20,44	14,70	13,38	13,26
	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série F (auparavant, série H)					
Actif net, à l'ouverture	17,60	12,74	11,67	11,53	13,63
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,23	0,22	0,11	0,06	0,06
Total des charges	(0,28)	(0,34)	(0,31)	(0,18)	(0,21)
Profits (pertes) réalisé(e)s	7,68	1,97	2,36	0,53	1,20
Profits (pertes) latent(e)s	(3,58)	2,83	(0,62)	(0,08)	(2,34)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	4,05	4,68	1,54	0,33	(1,29)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,05)	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,04)	(0,41)	(0,12)	–	–
Des gains en capital	(1,55)	(1,81)	(0,37)	(0,31)	(0,83)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(1,64)	(2,22)	(0,49)	(0,31)	(0,83)
Actif net, à la clôture	18,32	17,60	12,74	11,67	11,53

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série FW (auparavant, série HW)					
Actif net, à l'ouverture	16,39	11,88	10,95	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,21	0,21	0,11	0,04	s.o.
Total des charges	(0,23)	(0,29)	(0,27)	(0,09)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	7,74	0,94	1,58	2,17	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(3,32)	2,64	(0,57)	(0,05)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	4,40	3,50	0,85	2,07	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,05)	–	–	–	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,04)	(0,40)	(0,12)	–	s.o.
Des gains en capital	(1,46)	(1,71)	(0,41)	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales³	(1,55)	(2,11)	(0,53)	–	s.o.
Actif net, à la clôture	17,04	16,39	11,88	10,95	s.o.
	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série N					
Actif net, à l'ouverture	19,04	13,89	12,81	12,62	14,99
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,25	0,24	0,12	0,07	0,06
Total des charges	0,09	(0,22)	(0,20)	(0,04)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	7,62	4,99	3,09	0,99	1,56
Profits (pertes) latent(e)s	(3,89)	3,08	(0,67)	(0,09)	(2,56)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	4,07	8,09	2,34	0,93	(0,98)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,06)	–	(0,01)	–	–
Des dividendes canadiens	(0,05)	(0,50)	(0,15)	–	(0,03)
Des gains en capital	(1,81)	(2,17)	(0,57)	(0,48)	(1,15)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(1,92)	(2,67)	(0,73)	(0,48)	(1,18)
Actif net, à la clôture	19,80	19,04	13,89	12,81	12,62

- 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 MÉTAUX PRÉCIEUX CANADA VIE

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

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

Série QF	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	10,72	7,75	7,10	7,02	8,34
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,14	0,14	0,07	0,04	0,04
Total des charges	(0,19)	(0,22)	(0,20)	(0,12)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	4,70	1,13	1,37	0,46	0,86
Profits (pertes) latent(e)s	(2,18)	1,72	(0,38)	(0,05)	(1,43)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	2,47	2,77	0,86	0,33	(0,66)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,03)	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,02)	(0,25)	(0,07)	–	–
Des gains en capital	(0,95)	(1,08)	(0,22)	(0,19)	(0,54)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(1,00)	(1,33)	(0,29)	(0,19)	(0,54)
Actif net, à la clôture	11,15	10,72	7,75	7,10	7,02
	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série QFW	16,36	11,88	10,94	10,00	s.o.
Actif net, à l'ouverture	16,36	11,88	10,94	10,00	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,21	0,21	0,11	0,04	s.o.
Total des charges	(0,25)	(0,24)	(0,28)	(0,09)	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	7,16	(1,25)	3,19	1,54	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(3,31)	2,64	(0,58)	(0,05)	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	3,81	1,36	2,44	1,44	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,05)	–	–	–	s.o.
Des dividendes canadiens	(0,04)	(0,41)	(0,12)	–	s.o.
Des gains en capital	(1,46)	(1,72)	(0,41)	–	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	–	s.o.
Distributions annuelles totales³	(1,55)	(2,13)	(0,53)	–	s.o.
Actif net, à la clôture	16,98	16,36	11,88	10,94	s.o.

Série S	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Actif net, à l'ouverture	18,27	13,30	12,27	12,08	14,36
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,24	0,23	0,12	0,07	0,06
Total des charges	0,03	(0,20)	(0,20)	(0,04)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	8,00	4,26	2,76	0,66	1,26
Profits (pertes) latent(e)s	(3,71)	2,95	(0,64)	(0,08)	(2,45)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	4,56	7,24	2,04	0,61	(1,17)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,06)	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,05)	(0,49)	(0,15)	–	(0,03)
Des gains en capital	(1,73)	(2,06)	(0,54)	(0,45)	(1,09)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(1,84)	(2,55)	(0,69)	(0,45)	(1,12)
Actif net, à la clôture	18,97	18,27	13,30	12,27	12,08
	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série W (auparavant, série L)	17,26	12,44	11,35	11,24	13,29
Actif net, à l'ouverture	17,26	12,44	11,35	11,24	13,29
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,22	0,22	0,11	0,06	0,06
Total des charges	(0,45)	(0,45)	(0,38)	(0,27)	(0,29)
Profits (pertes) réalisé(e)s	7,67	3,23	2,40	0,60	1,22
Profits (pertes) latent(e)s	(3,52)	2,78	(0,60)	(0,08)	(2,29)
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	3,92	5,78	1,53	0,31	(1,30)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	(0,04)	–	–	–	–
Des dividendes canadiens	(0,04)	(0,34)	(0,11)	–	–
Des gains en capital	(1,46)	(1,64)	(0,26)	(0,25)	(0,71)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(1,54)	(1,98)	(0,37)	(0,25)	(0,71)
Actif net, à la clôture	17,98	17,26	12,44	11,35	11,24

FONDS DE MÉTAUX PRÉCIEUX CANADA VIE

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

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série A (auparavant, série Q)					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	21 619	20 362	19 111	19 709	21 732
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 014	996	1 300	1 473	1 639
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,58	2,59	2,59	2,60	2,70
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,58	2,59	2,59	2,60	2,70
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,24	0,27	0,25	0,31	0,27
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	72,01	71,86	57,38	54,18	44,95
Valeur liquidative par titre (\$)	21,33	20,44	14,92	13,38	13,26

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série F (auparavant, série H)					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	9 937	8 481	3 706	3 355	3 433
Titres en circulation (en milliers) ¹	543	482	291	287	298
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,32	1,32	1,32	1,35	1,49
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,32	1,32	1,32	1,35	1,49
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,24	0,27	0,25	0,31	0,27
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	72,01	71,86	57,38	54,18	44,95
Valeur liquidative par titre (\$)	18,32	17,60	12,93	11,67	11,53

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série FW (auparavant, série HW)					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1 371	823	202	165	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	80	50	17	15	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,09	1,09	1,09	1,09	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,09	1,09	1,09	1,09	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,24	0,27	0,25	0,31	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	72,01	71,86	57,38	54,18	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	17,04	16,39	12,05	10,95	s.o.

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série N					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	1 021	1 158	951	1 082	648
Titres en circulation (en milliers) ¹	52	61	68	84	51
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	–	–	0,01	0,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	–	–	–	0,01	0,01
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,24	0,27	0,25	0,31	0,27
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	72,01	71,86	57,38	54,18	44,95
Valeur liquidative par titre (\$)	19,80	19,04	14,09	12,81	12,62

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série QF					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	726	670	280	283	162
Titres en circulation (en milliers) ¹	65	63	36	40	23
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,46	1,48	1,47	1,48	1,57
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,46	1,48	1,48	1,48	1,57
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,24	0,27	0,25	0,31	0,27
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	72,01	71,86	57,38	54,18	44,95
Valeur liquidative par titre (\$)	11,15	10,72	7,87	7,10	7,02

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série QFW					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	187	124	19	9	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	11	8	2	1	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,09	1,09	1,08	1,07	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,09	1,09	1,08	1,08	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,24	0,27	0,25	0,31	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	72,01	71,86	57,38	54,18	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	16,98	16,36	12,06	10,94	s.o.

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série S					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	161 652	146 106	104 346	110 982	118 863
Titres en circulation (en milliers) ¹	8 522	7 998	7 845	9 047	9 836
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,03	0,03	0,03	0,04	0,04
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,03	0,03	0,03	0,04	0,04
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,24	0,27	0,25	0,31	0,27
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	72,01	71,86	57,38	54,18	44,95
Valeur liquidative par titre (\$)	18,97	18,27	13,49	12,27	12,08

	31 mars 2022	31 mars 2021	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018
Série W (auparavant, série L)					
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ¹	4 703	4 959	3 085	3 096	3 529
Titres en circulation (en milliers) ¹	261	287	248	273	314
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,19	2,19	2,19	2,19	2,19
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	2,19	2,19	2,19	2,19	2,19
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,24	0,27	0,25	0,31	0,27
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	72,01	71,86	57,38	54,18	44,95
Valeur liquidative par titre (\$)	17,98	17,26	12,62	11,35	11,24

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 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 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.

FONDS DE MÉTAUX PRÉCIEUX CANADA VIE

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

Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Les frais de gestion du Fonds ont été utilisés par Mackenzie avant le 11 mars 2022, puis par le gestionnaire pour payer les coûts liés à la gestion du portefeuille de placement du Fonds et/ou du/des fonds sous-jacent(s), selon le cas, y compris l'analyse des placements, la formulation de recommandations, la prise de décisions quant aux placements et la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement. Après cette date, les frais de gestion du Fonds ont été utilisés en partie par le gestionnaire pour payer Mackenzie pour des services de conseils en placement.

Services d'investissement Quadrus Itée (« Quadrus »), une société affiliée au gestionnaire et à Mackenzie, est le placeur principal des titres du Fonds et des commissions de suivi lui sont versées à même les frais de gestion. Avant le 11 mars 2022, GPCV a fourni certains services à Mackenzie en lien avec les activités de gestion de portefeuille de Mackenzie. GPCV était responsable de payer certains frais administratifs ainsi que toutes les commissions de vente et de suivi et toute autre rémunération (collectivement, les « versements liés à la distribution ») versées aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans le Fonds. Par conséquent, Quadrus et GPCV ont reçu une portion des frais de gestion qu'a versé le Fonds à Mackenzie. Environ 85 % du total des frais de gestion que Mackenzie a reçus des Fonds communs de placement de la Canada Vie avant le 11 mars 2022 ont été versés aux termes de ces ententes.

Après cette date, le gestionnaire a utilisé les frais de gestion pour financer les versements liés à la distribution remis à Quadrus et aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans le Fonds.

Au cours de la période, le gestionnaire et Mackenzie ont utilisé environ 41 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds communs de placement de la Canada Vie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 29 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de la période. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi et de vente payées pour cette série.

FONDS DE MÉTAUX PRÉCIEUX CANADA VIE

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

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

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

Date de constitution du Fonds prédécesseur : 26 octobre 2000

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

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.

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 Mackenzie si un investisseur procède au rachat de ses titres du Fonds au cours de périodes précises. Les séries du Fonds ne sont pas toutes offertes selon tous les modes de souscription, et les frais de chaque mode de souscription peuvent varier selon la série. Pour de plus amples renseignements sur ces modes de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement ¹⁾	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A ⁴⁾	11 juillet 2013	2,00 %	0,31 %
Série F ⁴⁾	16 août 2013	1,00 %	0,15 %
Série FW ⁴⁾	7 août 2018	0,80 %	0,15 %
Série N	14 août 2013	– ²⁾	– ²⁾
Série QF	12 juillet 2016	1,00 %	0,31 %
Série QFW	7 août 2018	0,80 %	0,15 %
Série S	16 août 2013	– ³⁾	0,03 %
Série W ⁴⁾	16 août 2013	1,80 %	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 de retraits systématiques comme les programmes de prélèvements automatiques ou le service d'achats périodiques par sommes fixes; toutefois, les échanges de titres d'un Fonds de la Canada Vie achetés antérieurement selon ces modes de souscription contre des titres d'un autre Fonds de la Canada Vie demeureront possibles.

- 1) Il s'agit de la date d'établissement des séries applicables du Fonds prédécesseur.
- 2) Ces frais sont négociables et sont payables directement à GPCV par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.
- 3) Ces frais sont négociables et sont payables directement à GPCV par les investisseurs dans cette série.
- 4) Avant le 11 mars 2022, les titres des séries A, F, FW et W étaient connus sous le nom des séries Q, H, HW et L, respectivement. Avant le 14 août 2020, les titres de série Q étaient connus sous le nom de série Quadrus.