

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2021

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire du rapport financier intermédiaire ou 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, assujettis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes, les éclosions de maladies ou les pandémies (comme la COVID-19) et la capacité de Gestion de placements Canada Vie limitée à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste des risques, incertitudes et hypothèses précités n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces énoncés prospectifs.

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

FONDS DE TITRES SPÉCIALISÉS NORD-AMÉRICAINS CANADA VIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 16 novembre 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 de six mois close le 30 septembre 2021 (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 » 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. 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.

Le présent rapport doit être lu en se référant au Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2021. Veuillez lire la rubrique *Un mot sur les énoncés prospectifs* à la première page du présent document.

Le Fonds est fermé à tout nouveau placement, sauf dans le cas d'achats supplémentaires effectués par des investisseurs qui détiennent déjà des titres du Fonds.

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 7,5 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 10,0 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice S&P 500, et à un rendement de 4,3 % pour l'indice mixte, composé à 60 % de l'indice S&P 400 des sociétés à moyenne capitalisation (rendement de 2,6 %) et à 40 % de l'indice complémentaire S&P/TSX (rendement de 7,0 %). Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les actions canadiennes et américaines ont poursuivi leur ascension, atteignant de nouveaux sommets alors que la poursuite de la vaccination contre la COVID-19 a facilité la réouverture de l'économie. Les mesures de relance musclées des gouvernements et des banques centrales ont continué de servir de catalyseurs à la croissance économique et aux évaluations boursières. Le taux de l'obligation du Trésor américain à 10 ans a été à la baisse au début de la période, ce qui a provoqué un repli des actions de valeur américaines, tandis que les actions de croissance à grande capitalisation ont stimulé les marchés.

Les titres américains à moyenne capitalisation ont généralement pris du retard sur les titres à grande capitalisation. Au sein de l'indice S&P 400 des sociétés à moyenne capitalisation, les secteurs les plus performants en dollars canadiens ont été ceux de l'énergie, des biens immobiliers et des services financiers, tandis que les plus faibles ont été ceux de la consommation de base, des services de communication et des matériaux.

Les titres canadiens à moyenne capitalisation ont généralement pris du retard sur les titres à grande capitalisation. Au sein de l'indice complémentaire S&P/TSX, les secteurs les plus performants ont été ceux de la technologie de l'information, de l'énergie et des biens immobiliers. En revanche, les secteurs des soins de santé, des services de communication et des matériaux ont été les plus faibles.

Les commentaires qui suivent reflètent les décisions relatives à la répartition du Fonds et les activités et le rendement de ses fonds de placement sous-jacents et d'autres titres détenus directement. Le Fonds a été devancé par l'indice général, car il met l'accent sur les titres à petite et à moyenne capitalisation, qui ont été surpassés par les titres à grande capitalisation au cours de la période. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Le Fonds a devancé l'indice mixte, la sélection de titres dans les secteurs de la technologie de l'information et des soins de santé, ainsi que la sous-pondération des matériaux, ayant contribué à ses résultats. À l'échelle des pays, la sélection de titres au Canada et aux États-Unis a eu un effet positif sur les résultats.

En revanche, la sélection de titres dans le secteur de l'énergie et la sous-pondération du secteur des biens immobiliers ont nui au rendement.

Au cours de la période, ni les activités de gestion de portefeuille ni les développements des marchés n'ont eu une incidence importante sur le positionnement du Fonds.

Actif net

Au cours de la période, l'actif net du Fonds a augmenté de 2,3 % pour s'établir à 53,1 millions de dollars. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 4,2 millions de dollars (y compris tout revenu d'intérêts et/ou de dividendes) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, et à une diminution de 3,0 millions de dollars attribuable aux opérations nettes des porteurs de titres (y compris les ventes, les rachats et les distributions en espèces).

FONDS DE TITRES SPÉCIALISÉS NORD-AMÉRICAINS CANADA VIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») annualisé de chacune des séries au cours de la période close le 30 septembre 2021 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 transformation qui s'opère à l'échelle internationale et la propagation de la COVID-19 ont continué de peser sur l'économie mondiale et ont alimenté la volatilité des marchés financiers. L'effet négatif de la pandémie de COVID-19 sur les marchés mondiaux et le rendement du Fonds est susceptible de persister.

Depuis le 19 août 2021, le mode de souscription avec frais de rachat et le mode de souscription avec frais modérés ne sont plus offerts pour toutes les séries applicables du Fonds, y compris en ce qui concerne les programmes systématiques comme les programmes de prélèvements automatiques ou le service d'achats périodiques par sommes fixes; toutefois, les titres achetés dans le cadre de ces modes de souscription avant cette date peuvent être conservés dans les comptes de l'investisseur et continueront de bénéficier des distributions applicables suivant la politique de distribution du Fonds. Les échanges de titres de tout fonds commun de placement géré par GPCV (un « Fonds Canada Vie ») antérieurement souscrits dans le cadre de ces modes de souscription contre des titres d'un autre Fonds Canada Vie, dans le cadre du même mode de souscription, seront toujours possibles.

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 à GPCV 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. 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

Au 30 septembre 2021, Canada Vie détenait une participation de 0,2 million de dollars dans le Fonds, soit 0,4 % de la valeur liquidative de celui-ci.

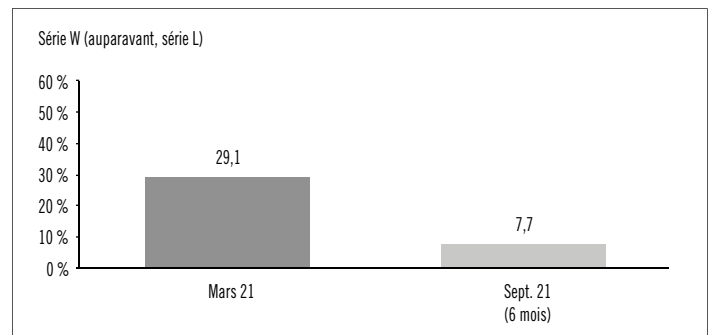
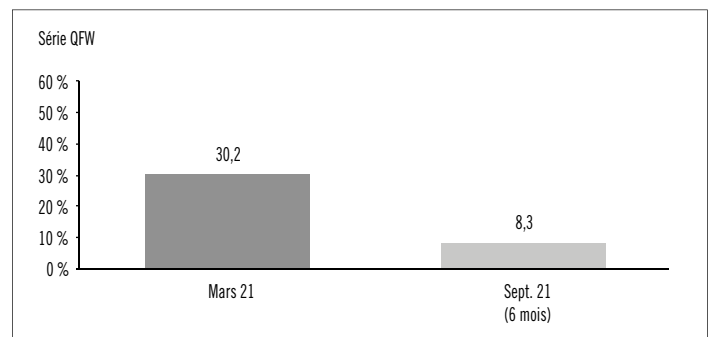
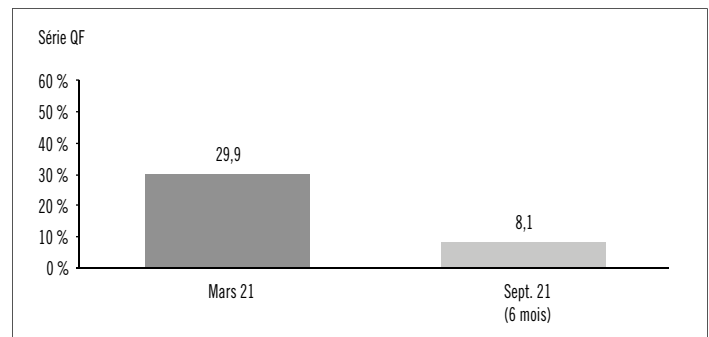
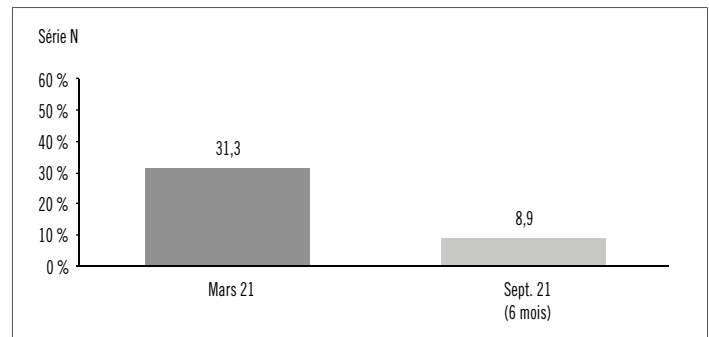
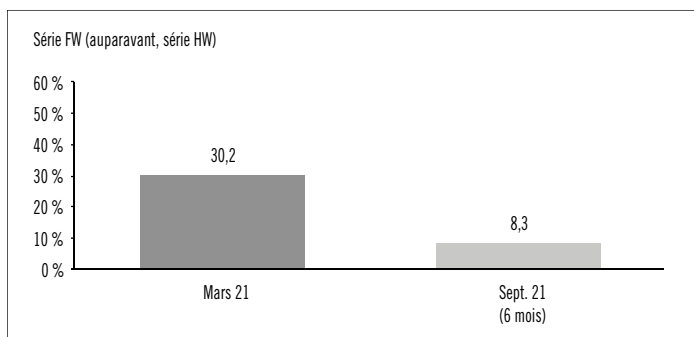
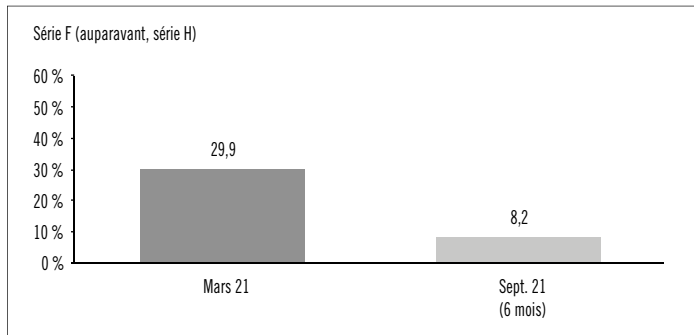
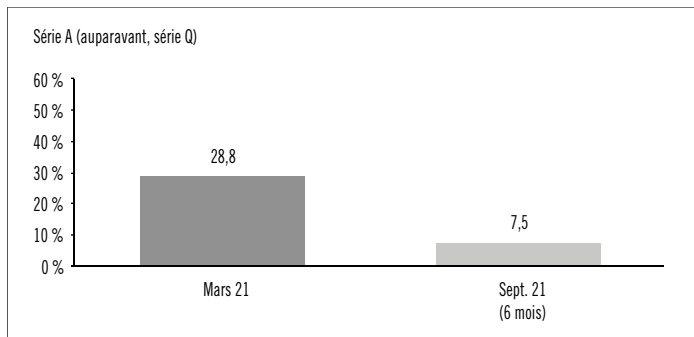
Le Fonds ne s'est pas fondé sur une approbation, une recommandation positive ou une instruction permanente du comité d'examen indépendant des Fonds Canada Vie à l'égard de toute transaction entre parties liées pendant la période.

FONDS DE TITRES SPÉCIALISÉS NORD-AMÉRICAINS CANADA VIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

Rendement passé

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 TITRES SPÉCIALISÉS NORD-AMÉRICAINS CANADA VIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2021

Répartition effective du portefeuille % de la valeur liquidative

Actions	98,5
Trésorerie et placements à court terme	1,5

Répartition régionale effective % de la valeur liquidative

États-Unis	55,8
Canada	40,4
Trésorerie et placements à court terme	1,5
Royaume-Uni	0,5
Pays-Bas	0,4
France	0,3
Suisse	0,2
Hong Kong	0,2
Irlande	0,2
Allemagne	0,2
Corée du Sud	0,1
Argentine	0,1
Autre	0,1

Répartition sectorielle effective % de la valeur liquidative

Technologie de l'information	19,8
Services financiers	15,9
Produits industriels	14,6
Consommation discrétionnaire	11,7
Soins de santé	9,7
Matériaux	6,0
Biens immobiliers	5,1
Énergie	4,8
Consommation de base	4,3
Services de communication	3,9
Services publics	2,7
Trésorerie et placements à court terme	1,5

Exposition effective aux devises % de la valeur liquidative

Dollar canadien	59,7
Dollar américain	38,8
Euro	0,9
Livre sterling	0,2
Franc suisse	0,2
Dollar de Hong Kong	0,2

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

Les 25 principales positions

Émetteur/Fonds sous-jacent	% de la valeur liquidative
Catégorie petites sociétés américaines Invesco, série I	16,3
Fonds de croissance de petites et moyennes capitalisations américaines Mackenzie, série CL	15,0
Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Canada Vie, série R	12,9
Fonds canadien sécurité Mackenzie Cundill, série CL	12,6
Fonds Fidelity Potentiel Canada, série O	12,0
Fonds de petites capitalisations canadiennes Mackenzie, série CL	8,5
Fonds de petites et moyennes capitalisations canadiennes Canada Vie, série R	8,4
Fonds de valeur des États-Unis Canada Vie, série R	7,6
Fonds d'actions canadiennes Mackenzie, série CL	6,7
Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	100,0

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 30 septembre 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 TITRES SPÉCIALISÉS NORD-AMÉRICAINS CANADA VIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 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

	30 sept. 2021	31 mars 2021
Série A (auparavant, série Q)		
Actif net, à l'ouverture	12,88	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,04	0,25
Total des charges	(0,17)	(0,25)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,35	(0,56)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,22)	3,80
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,00	3,24
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	–	–
Actif net, à la clôture	13,84	12,88
	30 sept. 2021	31 mars 2021
Série F (auparavant, série H)		
Actif net, à l'ouverture	12,99	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,04	0,18
Total des charges	(0,09)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,38	0,55
Profits (pertes) latent(e)s	(0,23)	2,76
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,10	3,36
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	–	–
Actif net, à la clôture	14,05	12,99

	30 sept. 2021	31 mars 2021
Série FW (auparavant, série HW)		
Actif net, à l'ouverture	13,02	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,04	0,18
Total des charges	(0,07)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,33	0,60
Profits (pertes) latent(e)s	(0,23)	2,72
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,07	3,39
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	–	–
Actif net, à la clôture	14,11	13,02
	30 sept. 2021	31 mars 2021
Série N		
Actif net, à l'ouverture	13,13	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,04	0,17
Total des charges	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,38	0,70
Profits (pertes) latent(e)s	(0,23)	2,63
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,19	3,50
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	–	–
Actif net, à la clôture	14,30	13,13

- 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 intermédiaires non audités et 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 TITRES SPÉCIALISÉS NORD-AMÉRICAINS CANADA VIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

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

Série QF	30 sept. 2021	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	12,99	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,04	0,18
Total des charges	(0,09)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,38	0,59
Profits (pertes) latent(e)s	(0,23)	2,73
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,10	3,36
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	–	–
Actif net, à la clôture	14,04	12,99

Série QFW	30 sept. 2021	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	13,02	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,04	0,27
Total des charges	(0,08)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,97	(0,90)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,23)	4,17
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,70	3,43
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	–	–
Actif net, à la clôture	14,10	13,02

Série W (auparavant, série L)	30 sept. 2021	31 mars 2021
Actif net, à l'ouverture	12,91	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :		
Total des produits	0,04	0,17
Total des charges	(0,15)	(0,22)
Profits (pertes) réalisé(e)s	1,33	0,67
Profits (pertes) latent(e)s	(0,22)	2,61
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	1,00	3,23
Distributions :		
Du revenu de placement net (sauf les dividendes canadiens)	–	–
Des dividendes canadiens	–	–
Des gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
Distributions annuelles totales³	–	–
Actif net, à la clôture	13,91	12,91

FONDS DE TITRES SPÉCIALISÉS NORD-AMÉRICAINS CANADA VIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	30 sept. 2021	31 mars 2021
Série A (auparavant, série Q)		
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	13 201	13 677
Titres en circulation (en milliers) ¹	954	1 062
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,57	2,58
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,57	2,58
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,08	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	30,49	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,84	12,88

	30 sept. 2021	31 mars 2021
Série F (auparavant, série H)		
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	639	674
Titres en circulation (en milliers) ¹	45	52
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,37	1,37
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,37	1,37
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,08	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	30,49	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,05	12,99

	30 sept. 2021	31 mars 2021
Série FW (auparavant, série HW)		
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 177	1 092
Titres en circulation (en milliers) ¹	83	84
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,07	1,07
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,07	1,07
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,08	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	30,49	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,11	13,02

	30 sept. 2021	31 mars 2021
Série N		
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	22 970	22 635
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 606	1 724
Ratio des frais de gestion (%) ²	–	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	–	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,08	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	30,49	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,30	13,13

	30 sept. 2021	31 mars 2021
Série QF		
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	789	807
Titres en circulation (en milliers) ¹	56	62
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,43	1,43
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,43	1,43
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,08	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	30,49	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,04	12,99

	30 sept. 2021	31 mars 2021
Série QFW		
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	141	69
Titres en circulation (en milliers) ¹	10	5
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,09	1,09
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,09	1,09
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,08	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	30,49	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	14,10	13,02

	30 sept. 2021	31 mars 2021
Série W (auparavant, série L)		
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	14 155	12 927
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 018	1 001
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,21	2,22
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	2,21	2,22
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,08	0,06
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	30,49	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,91	12,91

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. GPCV peut renoncer aux frais d'exploitation et 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.

FONDS DE TITRES SPÉCIALISÉS NORD-AMÉRICAINS CANADA VIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 2021

Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. GPCV 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.

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

Au cours de la période, GPCV 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 36 % 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.

FONDS DE TITRES SPÉCIALISÉS NORD-AMÉRICAINS CANADA VIE

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour la période close le 30 septembre 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 15 mai 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.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 détiennent déjà ces titres. Avant le 19 août 2021, les titres des séries A, F, FW et W étaient connus sous le nom des séries Q, H, HW et L, respectivement.

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A ²⁾	26 juin 2020	2,10 %	0,24 %
Série F ²⁾	26 juin 2020	1,10 %	0,15 %
Série FW ²⁾	26 juin 2020	0,85 %	0,15 %
Série N	26 juin 2020	— ¹⁾	— ¹⁾
Série QF	26 juin 2020	1,10 %	0,24 %
Série QFW	26 juin 2020	0,85 %	0,15 %
Série W ²⁾	26 juin 2020	1,85 %	0,15 %

[†] Depuis le 19 août 2021, le mode de souscription avec frais d'acquisition 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. Les échanges de titres d'un Fonds de la Canada Vie achetés antérieurement selon le mode de souscription avec frais d'acquisition ou le mode de souscription avec frais modérés contre des titres d'un autre Fonds de la Canada Vie, selon le même mode d'acquisition, demeureront possibles.

- 1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à GPCV par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.
- 2) Avant le 19 août 2021, les titres des séries A, F, FW et W étaient connus sous le nom des séries Q, H, HW et L, respectivement.