

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

31 décembre 2021

FNB ingénieurs de dividendes américains Manuvie

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. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels, sur demande et sans frais, en composant le 1 877 426-9991, en écrivant à Gestion de placements Manuvie limitée, 200 Bloor Street East, North Tower, Toronto (Ontario) M4W 1E5, ou en visitant notre site Web, à gmanuvie.ca, ou celui de SEDAR, à sedar.com. Vous pouvez aussi communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des états financiers intermédiaires, des politiques et procédures de vote par procuration du Fonds, du dossier de vote par procuration ou des informations trimestrielles sur le portefeuille.

Avertissement à l'égard des déclarations prospectives

Le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds renferme certaines déclarations dites « prospectives ». Tout énoncé contenu dans le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds, à l'exception des données passées, qui porte sur des activités ou des événements qui, selon le conseiller ou le sous-conseiller en valeurs, s'il y a lieu, devraient ou pourraient se produire à l'avenir, y compris toute opinion sur le rendement financier prévu, constitue une déclaration prospective. Des termes comme « peut », « pourrait », « devrait », « croire », « planifier », « anticiper », « prévoir », « s'attendre à » et autres expressions analogues caractérisent les déclarations prospectives. Ces déclarations comportent différents risques et incertitudes, y compris les risques décrits dans le prospectus du Fonds, qui peuvent faire en sorte que le rendement financier réel diffère

considérablement du rendement prévu ou des autres attentes formulées aux présentes. Le lecteur ne devrait pas s'appuyer indûment sur ces déclarations prospectives. Toutes les opinions exprimées dans les déclarations prospectives peuvent changer sans préavis. Elles sont faites de bonne foi et n'engagent aucune responsabilité légale. Le conseiller en valeurs ou, le cas échéant, le sous-conseiller n'entendent pas mettre à jour les déclarations prospectives par suite de l'obtention de nouveaux renseignements ou d'événements futurs ou pour tout autre motif, à moins que la loi sur les valeurs mobilières ne l'exige. Certaines recherches et informations concernant des titres précis du Fonds, y compris toute opinion, sont fondées sur des sources réputées fiables, mais rien ne garantit qu'elles sont à jour, exactes ou complètes. Elles sont fournies à titre d'information et pourraient être modifiées sans préavis.

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Gestion de placements Manuvie limitée (« GP Manuvie limitée » ou le « gestionnaire ») est le conseiller en valeurs (le « conseiller en valeurs ») du FNB ingénieurs de dividendes américains Manuvie (le « Fonds »). GP Manuvie limitée a retenu les services de Manulife Investment Management (US) LLC pour agir à titre de sous-conseiller en valeurs (le « sous-conseiller ») du Fonds.

Ce rapport présente les opinions du conseiller en valeurs au 31 décembre 2021 et ne vise pas à donner des conseils de nature juridique, comptable ou fiscale, ou portant sur des placements particuliers. Les points de vue, les titres en portefeuille et la répartition peuvent avoir changé après cette date. Pour obtenir des renseignements à jour sur les fonds, veuillez téléphoner au 1 877 426-9991 ou visiter notre site Web à gmanuvie.ca.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds cherche à procurer à la fois un flux de revenu et une plus-value du capital à long terme. Le Fonds investira principalement dans un portefeuille diversifié de titres qui versent des dividendes américains.

Toute participation que la portion du Fonds attribuable aux parts non couvertes peut avoir en devises étrangères ne sera pas couverte en dollars canadiens. La participation que la portion du Fonds attribuable aux parts couvertes peut avoir en devises étrangères sera couverte en dollars canadiens.

Risque

Les risques liés à un placement dans le Fonds sont les mêmes que ceux qui sont décrits dans le prospectus. Il ne s'est produit au cours du dernier exercice clos aucun changement important dans le Fonds qui aurait modifié le niveau de risque général du Fonds.

Résultats

Les parts non couvertes du Fonds ont produit un rendement de 28,3 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 (la « période »), comparativement à 27,6 % pour l'indice de référence, l'indice S&P 500 (rendement total, CAD) (l'« indice de référence »). Les parts couvertes du Fonds ont produit un rendement de 28,9 % pour la période, comparativement à 28,3 % pour l'indice de référence, l'indice S&P 500 (rendement total) couvert en CAD (l'« indice de référence couvert en CAD »). L'écart entre le rendement des parts non couvertes et des parts couvertes et celui de leur indice de référence découle des frais de gestion et de divers autres facteurs.

Les actions américaines ont de nouveau inscrit des gains solides au cours de la période, étant donné que les mesures de relance massives du gouvernement fédéral et le déploiement de vaccins très efficaces contre la COVID-19 ont renforcé les perspectives de reprise de l'économie. À mesure que la période

avançait, les bénéfices solides des sociétés, les tendances favorables des dépenses de consommation et l'adoption d'un projet de loi bipartite sur les dépenses d'infrastructure de 1,2 billion de dollars ont également encouragé les investisseurs. Par la suite, l'approbation des vaccins pour les jeunes, les doses de rappel pour les adultes et de nouvelles solutions en matière de santé ont laissé entrevoir un retour à une activité économique plus normale. De l'avis du conseiller en valeurs, ces facteurs favorables ont amplement compensé la volatilité du marché causée par la propagation des variants Delta et Omicron très contagieux du coronavirus et la hausse abrupte de l'inflation sur 12 mois, qui résultait de la conjonction d'une forte demande et des perturbations dans les chaînes d'approvisionnement. Dans ce contexte, l'indice de référence a inscrit 70 sommets records au cours de la période, grâce à une contribution notable des secteurs de l'énergie et des services financiers, qui sont sensibles à la conjoncture économique, ainsi que du secteur plus défensif de l'immobilier et du secteur des technologies de l'information, qui dépend de facteurs à long terme. Même les secteurs les moins performants de l'indice de référence, les services publics et les biens de consommation de base, ont terminé la période avec des rendements supérieurs à la moyenne.

Le quatrième trimestre a été difficile pour l'ensemble des stratégies de dividendes, plusieurs d'entre elles ayant été surpassées par leurs homologues axées sur la croissance et les indices généraux. Malgré cela, le Fonds a surpassé son indice de référence durant la période, grâce à la répartition sectorielle et à la sélection des titres.

Plus particulièrement, les positions surpondérées dans les services financiers, comme People's United Financial Inc. et Comerica Incorporated, ont contribué au rendement du Fonds durant la période. Dans le secteur des matières premières, la surpondération de Nucor Corporation, de CF Industries Holdings, Inc. et de Steel Dynamics, Inc. a également contribué au rendement relatif, à l'instar de la surpondération de Pfizer, Inc. et d'AbbVie Inc. dans le secteur des soins de santé.

En revanche, le rendement du Fonds durant la période a principalement pâti de la sélection de titres dans le secteur des services de communications, et de la sous-pondération de plusieurs titres versant de faibles dividendes au sein du secteur des technologies de l'information, qui s'est généralement distingué. Le choix de titres dans les secteurs des services publics et des biens de consommation de base a également entravé le rendement.

Du côté des services de communications, l'absence de placement dans Alphabet, Inc., qui ne verse pas de dividendes, est le facteur qui a le plus plombé le rendement, le titre ayant nettement surpassé l'indice de référence au cours de la période. La surpondération d'AT&T Inc. et de Verizon Communications Inc., qui ont subi des reculs durant la période, a aussi pénalisé le rendement.

Dans le secteur des technologies de l'information, l'absence de placements dans Microsoft Corporation et Nvidia Corporation, qui ont versé de faibles dividendes, est l'élément qui a le plus entravé le rendement, tout comme la surpondération de The Western Union Co., qui a été à la traîne durant la période malgré son dividende supérieur. L'absence de placement dans Apple, Inc., en raison de sa structure de dividendes, a aussi miné le rendement tout au long de la période.

Le secteur défensif des services publics dans son ensemble a accusé un retard par rapport à l'indice de référence durant la période. Au sein du Fonds, la surpondération de Pinnacle West Capital Corporation a été défavorable au rendement du Fonds, à l'instar de la surpondération globale du secteur. Du côté des biens de consommation de base, la surpondération d'Altria Group, Inc. et la sous-pondération de Campbell Soup Company ont encore ajouté au retard du Fonds.

Il ne s'est produit aucun changement important dans la composition du portefeuille ou la répartition sectorielle du produit, et aucun changement n'a été apporté à son processus ou à sa philosophie de placement.

L'actif net du Fonds a augmenté pour s'établir à 27,2 millions de dollars au cours de la période, alors qu'il était de 2,6 millions de dollars à la fin de décembre 2020. Cette augmentation s'explique principalement par les ventes nettes positives au cours de la période.

Événements récents

Aucun changement important au processus de placement ou au positionnement futur du produit n'est prévu à court terme. Le conseiller en valeurs emploie une approche ascendante dans le processus de placement du Fonds et, bien que les données et les prévisions économiques générales soient prises en compte, elles n'ont pas d'incidence directe sur le portefeuille du Fonds.

Le conseiller en valeurs s'attend à ce que 2022 se déroule en deux temps, car une longue série de difficultés macroéconomiques suggère que le premier semestre de 2022 pourrait être problématique, surtout par rapport à 2021. Même si le conseiller en valeurs croit que les pressions inflationnistes pourraient diminuer d'ici l'été, il est possible qu'elles demeurent excessivement élevées au cours des premiers mois de l'année, surtout avec l'apparition du variant Omicron, tandis que la croissance mondiale pourrait être faible. Fait encourageant, les perspectives pour le deuxième semestre de 2022 semblent meilleures, selon le conseiller en valeurs, car on s'attend à une atténuation des perturbations dans les chaînes d'approvisionnement et à une reconstitution subséquente des stocks, ce qui favorisera une reprise plus durable que le rebond suscité par la libération de la demande refoulée en 2021.

Dans ce contexte, le conseiller en valeurs estime qu'un certain nombre de facteurs peuvent contribuer à améliorer la conjoncture macroéconomique mondiale durant la première partie de 2022, notamment le redressement du secteur

automobile à l'échelle mondiale, l'expansion continue du crédit aux ménages et aux entreprises et la vigueur soutenue de l'activité sur le marché du logement aux États-Unis. De plus, même si la croissance de l'économie et des bénéfices devrait ralentir par rapport à 2021, le conseiller en valeurs croit qu'elle restera supérieure à son niveau d'avant la pandémie.

Les évaluations boursières sont proches de leurs sommets historiques, mais elles restent raisonnables par rapport aux obligations, étant donné le niveau actuel des taux d'intérêt et des écarts de taux. Les actions américaines à petite et à moyenne capitalisation devraient continuer de surpasser celles à grande capitalisation, grâce aux avantages relatifs que représentent les marges bénéficiaires croissantes, l'amélioration des ratios d'endettement et les évaluations bon marché. Ce qui tempère un peu ce point de vue est le fait qu'une phase d'expansion du cycle économique constitue traditionnellement un frein à la performance relative des actions américaines à petite et à moyenne capitalisation. Les actions des pays développés hors États-Unis semblent également relativement bon marché par rapport à celles des États-Unis et devraient produire de solides bénéfices relatifs.

Changement de sous-conseiller

Le 17 août 2021, Manulife Investment Management (US) LLC a été nommée sous-conseiller du Fonds.

Événement postérieur à la date de clôture

L'intensification récente du conflit entre l'Ukraine et la Fédération de Russie a entraîné des confrontations armées, l'imposition de sanctions économiques ainsi qu'un niveau élevé de volatilité et d'incertitude sur les marchés des capitaux. Il est difficile d'évaluer combien de temps dureront le conflit, les sanctions économiques ainsi que la volatilité et l'incertitude connexes sur les marchés, quelles seront les mesures que pourraient prendre les gouvernements et quelles pourraient être les répercussions de cette situation sur les économies, les sociétés et les marchés des capitaux à l'échelle mondiale.

Opérations avec des parties liées

Fiduciaire

GP Manuvie limitée, filiale indirecte entièrement détenue par La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (« Manufacturers »), est le fiduciaire du Fonds. Le fiduciaire détient en fiducie les actifs du Fonds pour le compte des porteurs de parts. Le gestionnaire ne touche aucune rémunération à titre de fiduciaire du Fonds.

Gestionnaire et conseiller en valeurs

GP Manuvie limitée est le gestionnaire du Fonds. GP Manuvie limitée assure la gestion de l'ensemble des activités du Fonds et en assume la responsabilité, et fournit au Fonds des services d'administration, dont la communication de la valeur liquidative du Fonds et de ses parts, la préparation de tous les documents de placement du Fonds et tous les services liés à l'émission et au rachat des parts du Fonds. De temps à autre, GP Manuvie limitée peut, au nom du Fonds, conclure des opérations ou des

FNB ingénieux de dividendes américains Manuvie

ententes avec d'autres membres du groupe de sociétés de Manuvie ou certaines autres personnes ou sociétés apparentées ou liées au Fonds, ou conclure des opérations ou des ententes qui les concernent.

Le conseiller en valeurs est responsable de tous les conseils en placement fournis au Fonds; il effectue notamment des analyses et présente des recommandations en matière de placements, il prend des décisions de placement de même que des dispositions en vue de l'acquisition et de la cession des placements du portefeuille, y compris toutes les dispositions nécessaires relatives aux ententes de courtage. Les honoraires pour ces services de gestion de placements font partie des frais de gestion. Le conseiller en valeurs a décidé de retenir les services du sous-conseiller pour l'exécution de certaines fonctions de gestion du portefeuille; par conséquent, une partie des frais de gestion a été payée au sous-conseiller.

Le Fonds a payé des frais de gestion d'environ 56 000 \$ (déduction faite de la TVH) pour la période. Pour obtenir plus de renseignements sur le calcul des frais de gestion, veuillez vous reporter à la rubrique *Frais de gestion* du présent document.

Sous-conseiller en valeurs

Manulife Investment Management (US) LLC, filiale indirecte entièrement détenue par Manufacturers, a été retenue comme sous-conseiller du Fonds. Le sous-conseiller fournit des conseils en placement au conseiller en valeurs. GP Manuvie limitée a versé environ 8 000 \$ (déduction faite de la TVH) au sous-conseiller en contrepartie des services rendus pendant la période.

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état des données financières clés concernant le Fonds. Ils ont pour objet de vous aider à comprendre le rendement du Fonds au cours de la période et pour chacun des quatre derniers exercices ou pour les périodes depuis la création du Fonds si elles sont plus courtes. Les tableaux qui suivent présentent les données pour la période du 1^{er} janvier au 31 décembre de chaque exercice, ou de la date de création au 31 décembre pour la première période suivant la création, sauf indication contraire.

Actif net par part du Fonds⁽¹⁾ (\$)**Parts non couvertes**

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net au début de l'exercice	10,12	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :		
Total des revenus	0,39	0,08
Total des charges	(0,10)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,61	(0,03)
Gains (pertes) latents de l'exercice	2,09	0,10
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	2,99	0,14
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	-	-
Dividendes	0,21	0,01
Gains en capital	0,26	-
Remboursement de capital	-	-
Distributions annuelles totales⁽³⁾	0,47	0,01
Actif net à la fin de l'exercice	12,50	10,12

Parts couvertes

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net au début de l'exercice	10,39	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :		
Total des revenus	0,43	0,07
Total des charges	(0,11)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,68	(0,03)
Gains (pertes) latents de l'exercice	0,95	0,38
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	1,95	0,41
Distributions :		
Revenu (hors dividendes)	-	-
Dividendes	0,23	0,01
Gains en capital	0,24	-
Remboursement de capital	-	-
Distributions annuelles totales⁽³⁾	0,47	0,01
Actif net à la fin de l'exercice	12,91	10,39

⁽¹⁾ Ces données sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds.

⁽²⁾ L'actif net et les distributions sont établis en fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est établie en fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

⁽³⁾ Les distributions ont été payées au comptant ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

Ratios et données supplémentaires

Parts non couvertes

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	6 250	1 265
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	500	125
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	0,31	0,31
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,32	0,42
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,09	-
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	112,49	-
Valeur liquidative par part ⁽¹⁾ (\$)	12,50	10,12
Cours de clôture – Parts de FNB ⁽⁵⁾ (\$)	12,50	10,26

Parts couvertes

	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	20 984	1 299
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	1 625	125
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	0,37	0,37
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,37	0,48
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,09	-
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	112,49	-
Valeur liquidative par part ⁽¹⁾ (\$)	12,91	10,39
Cours de clôture – Parts de FNB ⁽⁵⁾ (\$)	12,97	10,09

⁽¹⁾ Données au 31 décembre de l'exercice indiqué, sauf indication contraire.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion (RFG) est établi d'après le total des charges de la période indiquée (exception faite des frais de courtage et des autres coûts de transactions du portefeuille), et s'exprime en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Le Fonds calcule son RFG conformément aux exigences réglementaires. Le RFG ne tient pas compte des frais d'exploitation qui ont fait l'objet d'une renonciation ou d'une prise en charge par le gestionnaire, et auxquels il peut à son gré renoncer en tout temps, sans donner de préavis.

⁽³⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtage et des autres coûts de transactions du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

⁽⁴⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs gère activement les placements. 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 frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours de cette période, et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un portefeuille.

⁽⁵⁾ Les cours de clôture des parts non couvertes correspondent à ceux de la dernière transaction les 31 décembre 2021 et 29 décembre 2020. Les cours de clôture des parts couvertes correspondent à ceux de la dernière transaction les 30 décembre 2021 et 30 décembre 2020.

Frais de gestion

Le gestionnaire est responsable de la gestion et de l'administration quotidiennes du Fonds. Il surveille et évalue le rendement du Fonds, paie les services de gestion de placements du conseiller en valeurs et du sous-conseiller, s'il y a lieu, ainsi que les frais de courtage aux courtiers inscrits, et s'assure que tous les autres services administratifs requis sont fournis au Fonds. Les autres services administratifs comprennent la commercialisation, la publicité, le

développement des produits, les technologies de l'information et les services commerciaux de nature générale. En contrepartie de ses services, le gestionnaire a droit à des frais de gestion, qui sont fondés sur la valeur liquidative de chaque série du Fonds le jour de bourse précédent, calculés quotidiennement et payables mensuellement.

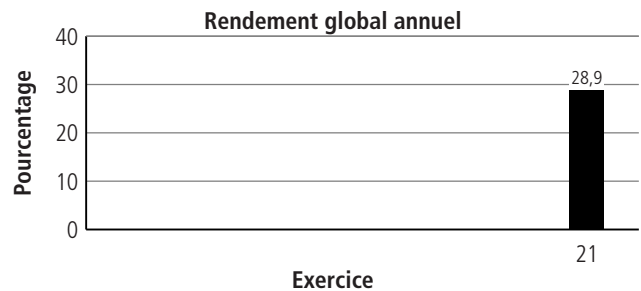
Le tableau ci-après présente, sous forme de pourcentage des frais de gestion, les frais payés à même les frais de gestion pour les parts du Fonds.

Parts	Frais payés à même les frais de gestion (%)		
	Frais de gestion (%)	Rémunération du courtier	Gestion de placements, administration et autres
Parts non couvertes	0,28	s. o.	100,00
Parts couvertes	0,33	s. o.	100,00

Rendement passé

Les données sur le rendement présentées sous les rubriques *Rendement annuel* et *Rendement annuel composé* supposent le réinvestissement de toutes les distributions versées par le Fonds, au cours des périodes indiquées, dans des parts additionnelles du Fonds. Les données sur le rendement passé ne tiennent pas compte des frais de souscription, des frais de rachat, des frais de placement ou d'autres frais accessoires, ni de l'impôt à payer par les porteurs de parts qui peuvent réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement un indicateur de son rendement futur.

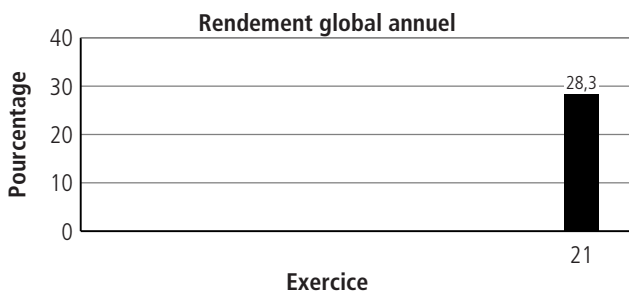
Parts couvertes



Rendement annuel

Les graphiques qui figurent ci-après présentent le rendement historique annuel du Fonds et sa variation d'un exercice à l'autre. Le rendement annuel correspond à la variation, en pourcentage, de la valeur d'un placement du 1^{er} janvier au 31 décembre, sauf indication contraire. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice.

Parts non couvertes



Rendement annuel composé

Les tableaux qui suivent indiquent les rendements composés historiques des titres du Fonds et de l'indice de référence pour les périodes indiquées. Le rendement annuel composé correspond au pourcentage de variation de valeur pour la période indiquée, close le 31 décembre 2021, en supposant que tous les revenus sont réinvestis chaque année.

L'indice de référence est la version en dollars canadiens de l'indice S&P 500 (rendement total), qui suit le rendement total de la capitalisation boursière de 500 grandes sociétés. L'indice de référence couvert en CAD, composé des mêmes titres que l'indice de référence, a couvert son exposition au dollar américain par rapport au dollar canadien.

Parts non couvertes

(%)	Depuis la création (25 novembre 2020)	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Le Fonds	23,7	s. o.	s. o.	28,3
L'indice de référence	26,1	s. o.	s. o.	27,6

Parts couvertes

(%)	Depuis la création (25 novembre 2020)	Depuis 5 ans	Depuis 3 ans	Depuis 1 an
Le Fonds	26,5	s. o.	s. o.	28,9
L'indice de référence couvert en CAD	29,2	s. o.	s. o.	28,3

Comparaison à l'indice de référence

Le rendement variera d'une série à une autre en raison essentiellement des écarts possibles entre les frais et charges des séries. Comme le Fonds n'investit pas forcément dans les mêmes titres que l'indice de référence ni dans les mêmes proportions, son rendement n'est pas censé être égal à celui de l'indice de référence. La rubrique *Résultats* présente une analyse plus approfondie du rendement du Fonds par rapport à celui de l'indice de référence.

Aperçu du portefeuille

Répartition de l'actif (%)

Actions	101,2
Passifs dérivés	(1,6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Autres actifs moins les passifs	(0,3)
Total	100,0

Répartition sectorielle (%)

Technologies de l'information	22,1
Soins de santé	19,0
Industries	8,8
Services de communications	8,7
Biens de consommation de base	8,4
Biens de consommation discrétionnaire	7,5
Matières premières	7,3
Services financiers	7,3
Services publics	6,8
Immobilier	3,3
Énergie	2,0
Passifs dérivés	(1,6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Autres actifs moins les passifs	(0,3)
Total	100,0

Répartition géographique (%)

États-Unis	96,6
Irlande	2,3
Suisse	1,1
Pays-Bas	0,8
Bermudes	0,4
Passifs dérivés	(1,6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Autres actifs moins les passifs	(0,3)
Total	100,0

Les 25 principaux titres en portefeuille*

Émetteur	% de la valeur liquidative
AbbVie, Inc.	4,4
Gilead Sciences, Inc.	3,6
International Business Machines Corp.	3,4
Pfizer, Inc.	3,2
AT&T, Inc.	3,1
The Western Union Co.	2,3
Altria Group, Inc.	2,1
Verizon Communications, Inc.	1,8
Cardinal Health, Inc.	1,8
Seagate Technology Holdings PLC	1,4
C.H. Robinson Worldwide, Inc.	1,3
HP, Inc.	1,3
ONEOK, Inc.	1,2
Broadcom, Inc.	1,2
PPL Corp.	1,2
NetApp, Inc.	1,1
Interpublic Group of Cos., Inc.	1,1
Juniper Networks, Inc.	1,0
Cisco Systems, Inc.	1,0
CVS Health Corp.	1,0
The Home Depot, Inc.	1,0
Paychex, Inc.	1,0
Franklin Resources, Inc.	1,0
Eli Lilly & Co.	0,9
Newmont Mining Corp.	0,9
Total	43,3

* Tous les titres sont en date du 31 décembre 2021. Les titres peuvent différer après cette date. Si le Fonds détient moins de 25 titres, tous les titres sont indiqués.

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations continues du Fonds. Vous pouvez obtenir des mises à jour trimestrielles en téléphonant au 1 877 426-9991 ou en visitant notre site Web à gpmanuvie.ca.

Cette page a été intentionnellement laissée en blanc.

gpmanuvie.ca

Des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais peuvent être associés aux placements dans des fonds communs de placement. Veuillez lire les aperçus du FNB ainsi que le prospectus avant d'effectuer un placement. Les taux de rendement indiqués sont les rendements globaux annuels composés dégagés antérieurement par les fonds et tiennent compte des variations de la valeur unitaire des titres ainsi que du réinvestissement de toutes les distributions. Ils ne tiennent pas compte des frais de souscription, de rachat, de placement ou d'autres frais accessoires ou impôts payables par le porteur de titres, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se reproduire. Les FNB Manuvie sont gérés par Gestion de placements Manuvie limitée. Gestion de placements Manuvie est une dénomination commerciale de Gestion de placements Manuvie limitée. Manuvie, Gestion de placements Manuvie, le M stylisé, et Gestion de placements Manuvie & M stylisé sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers et sont utilisées par elle, ainsi que par ses sociétés affiliées sous licence.

32151795F 03/22