Gestion de placements **Manuvie**

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

30 avril 2024

Catégorie d'actions mondiales 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 gpmanuvie.ca ou celui de SEDAR+ à sedarplus.ca. 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 simplifié 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 ») de la Catégorie d'actions mondiales Manuvie (le « Fonds »). GP Manuvie limitée a retenu les services de Gestion de Placements Mawer Ltée pour agir à titre de sous-conseiller en valeurs (le « sous-conseiller ») du Fonds.

Ce rapport présente les opinions du sous-conseiller au 30 avril 2024 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 gpmanuvie.ca.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds cherche à obtenir une appréciation du capital à long terme en investissant dans des actions de sociétés mondiales.

Le sous-conseiller a recours à une approche ascendante pour déceler les meilleures occasions de placement dans des sociétés de toute taille du monde entier. Ce processus repose grandement sur les perspectives du sous-conseiller à l'égard de l'économie, des placements et du marché. La pondération des pays au sein du Fonds sera fonction de la sélection des titres et d'une diversification sectorielle et géographique prudente.

Risque

Il ne s'est produit aucun changement important dans le Fonds qui aurait modifié de façon considérable le niveau de risque général du Fonds au cours de la période. Les risques liés à un placement dans le Fonds et la convenance du Fonds pour les investisseurs sont les mêmes que ceux qui sont décrits dans le prospectus simplifié.

Résultats

Les actions de la série Conseil du Fonds ont produit un rendement de 8,7 % pour l'exercice clos le 30 avril 2024, comparativement à 19,9 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice MSCI Monde (rendement net, CAD) (l'« indice de référence »). À la différence de celui de l'indice de référence, le rendement du Fonds est calculé après déduction des frais et charges. Le rendement des actions des autres séries du Fonds est très semblable à celui des actions de la série Conseil, sauf qu'il peut varier d'une série à une autre en raison essentiellement des frais et charges qui peuvent différer entre les séries ou de dates de création différentes. Veuillez vous reporter à la rubrique *Rendement passé* pour connaître le rendement des autres séries.

Les marchés ont particulièrement progressé au cours de la seconde moitié de la période grâce à la résilience des bénéfices des entreprises, à l'optimisme entourant l'effet potentiellement transformateur de l'intelligence artificielle (IA) et aux attentes relatives à la baisse éventuelle des taux d'intérêt. La croissance économique aux États-Unis est restée vigoureuse, et les principales mesures de l'inflation ont continué à évoluer dans la bonne direction, quoique plus lentement que la Réserve fédérale ne le souhaiterait peut-être.

Le Fonds a été à la traîne de son indice de référence. L'incidence négative de la sélection des titres a été à l'origine de la majeure partie du piètre rendement du portefeuille, particulièrement dans le secteur des industries. La répartition sectorielle a également eu une incidence quelque peu négative au cours de la période. Sur le plan géographique, le contre-rendement relatif est attribuable tant à la répartition régionale qu'à la sélection négative des titres.

Certaines positions clés ont enregistré un bon rendement au cours de la période. Publicis, méga-entreprise française de communication et de publicité, a publié de bons résultats. Elle a également annoncé un investissement de 300 millions d'euros dans l'IA, financé en interne, ainsi qu'un changement stratégique pour ne plus être une « plateforme », mais un « système intelligent » dans lequel ses 100 000 employés deviendraient des analystes de données ayant des informations à portée de main. La société pharmaceutique Novo Nordisk, spécialisée dans les produits contre le diabète, n'a cessé de se renforcer. Ses résultats financiers ont été positifs, la demande des consommateurs reste élevée et l'entreprise a procédé à une importante acquisition de capacités de production. Novo Nordisk s'est dotée de trois sites de production afin d'augmenter la production de Wegovy et d'Ozempic. Le sous-conseiller trouve que le prix d'achat était élevé, mais cette opération cadre bien avec l'ambition déclarée de Novo Nordisk d'accélérer considérablement sa capacité à répondre à la demande du marché.

La société pharmaceutique Organon et le numéro deux mondial de la commercialisation et de la distribution de café, JDE Peet's, comptent parmi les titres les moins performants du portefeuille. Les résultats d'Organon ont été décevants pour le marché. En effet, son chiffre d'affaires est resté stable pendant que ses marges et son bénéfice net baissaient en raison de la pression exercée par la hausse des coûts et les fluctuations des taux de change. Quant à JDE Peet's, le volume de ses ventes a poursuivi sa chute en Europe dans la foulée des mesures de rétorsion prises par les détaillants contre les augmentations de prix. De plus, cette entreprise a restructuré ses activités en Russie par le retrait de ses marques internationales et la vente d'un portefeuille de marques locales. Le fabricant de produits pharmaceutiques et diagnostiques Roche s'est également inscrit en baisse en raison de perspectives moins favorables à court terme.

Parmi les principales acquisitions, citons les titres de Robert Half Inc. Cette entreprise se concentre sur la fourniture de services de recrutement d'employés de bureau temporaires et permanents. Par l'intermédiaire de sa filiale Protiviti, elle offre des services-conseils et d'audit interne qu'on peut assimiler à ceux proposés par les quatre grands cabinets, les

« big four ». Le modèle d'affaires de cette société nécessite peu d'immobilisations, elle est en première ou deuxième position dans la plupart de ses marchés, sa réputation est excellente et son image de marque offre un pouvoir de fixation des prix de premier ordre. De plus, elle bénéficie d'économies d'échelle dans les domaines des données, des dépenses de technologie et de la publicité. Le sous-conseiller a également ouvert une position dans Snap-on Inc., un fabricant verticalement intégré d'outils et d'équipements de diagnostic haut de gamme destinés aux techniciens et ateliers de réparation automobile professionnels et aux clients industriels. Cette entreprise est présente dans un créneau, possède une clientèle loyale et dispose d'une activité de financement captive fort intéressante. Les membres de la direction détiennent des parts importantes dans l'entreprise et ont de bons antécédents en matière d'exploitation et de répartition du capital. Il a notamment liquidé Organon, Diploma et Essity pour financer d'autres acquisitions avec un meilleur potentiel.

L'actif net du Fonds a augmenté pour s'établir à 6,8 milliards de dollars au cours de la période, alors qu'il était de 5,7 milliards de dollars à la fin d'avril 2023. Cette augmentation s'explique principalement par le rendement positif du Fonds durant la période.

Événements récents

Le marché haussier actuel témoigne de la confiance dans la pérennité de l'économie mondiale, dans le maintien de la vigueur des bénéfices des entreprises et dans le fait que les mesures prises par les banques centrales pour lutter contre l'inflation produisent les effets escomptés. Au cours des dernières années, les facteurs macroéconomiques ont eu une incidence considérable sur les marchés boursiers. Mentionnons la destruction initiale de la demande provoquée par la COVID-19 et les répercussions sur la progression des marchés des mesures de relance qui ont suivi, sans oublier les effets de durée de l'inflation et les taux d'actualisation plus élevés qui ont secoué les prix des actions en 2022 et en 2023. Mais en 2024, les investisseurs n'ont pas été ébranlés par l'influence des banques centrales : les actions ont progressé malgré les anticipations de report des réductions des taux. S'il est vrai que l'intelligence artificielle fait l'objet d'un certain engouement et que la demande future est incertaine, elle semble être soutenue par une croissance réelle des bénéfices (qui devra persister pour justifier les valorisations), et de nombreuses entreprises qui y sont exposées semblent disposer d'un avantage concurrentiel important.

Le coût du capital étant plus élevé et l'économie semblant assez bien s'en accommoder, un plus grand discernement quant aux fondamentaux, au potentiel de gains réels et, en fin de compte, à la création de richesses à long terme sera bienvenu. Certains risques importants pèsent toujours sur les perspectives, d'où l'importance que le sous-conseiller accorde à la constitution d'un portefeuille équilibré d'entreprises solides, capables de résister aux chocs. Si la conjoncture idéale se maintient, le sous-conseiller croit que les clients continueront d'y participer; mais en cas de surprises négatives, il est confiant dans la capacité de résistance de ce portefeuille.

Changements dans la composition du comité d'examen indépendant

Renée Piette a été nommée membre du comité d'examen indépendant (CEI) du Fonds, et son mandat a commencé le 20 mars 2024. Le mandat de Robert Robson à titre de membre du CEI est arrivé à expiration le 30 avril 2024. Le changement dans la composition du CEI n'a pas eu d'incidence importante sur le Fonds ni sur les porteurs de titres du Fonds.

Opérations avec des parties liées

Gestionnaire et conseiller en valeurs

Le Fonds est une catégorie d'actions de la Société de fonds de placement échangeables Manuvie.

La Société de fonds de placement échangeables Manuvie a retenu les services de GP Manuvie limitée, une filiale indirecte entièrement détenue par La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (« Manufacturers »), pour agir à titre de 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 actions, la préparation de tous les documents de placement du Fonds et tous les services liés à l'émission et au rachat des actions du Fonds. De temps à autre, GP Manuvie limitée peut, au nom du Fonds, conclure des opérations ou des 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 84,5 millions de dollars 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.

Frais d'administration fixes

GP Manuvie limitée paie les frais d'exploitation du Fonds, à l'exception de certaines charges du Fonds (définies ci-après), en contrepartie du versement de frais d'administration à taux fixe pour chacune des séries par le Fonds. Les frais d'administration à taux fixe sont calculés comme un

pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative moyenne de chacune des séries pertinentes du Fonds. Le Fonds a payé des frais d'administration à taux fixe d'environ 15,3 millions de dollars pendant la période.

Les frais d'exploitation payables par GP Manuvie limitée en contrepartie des frais d'administration comprennent, sans toutefois s'y limiter, les coûts liés à l'agent chargé de la tenue des registres, à l'agent des transferts et à l'évaluation; les frais de comptabilité et de tenue de livres; les honoraires et frais des auditeurs et conseillers juridiques; les frais des services de garde de biens; les frais d'administration et des services de fiducie liés aux régimes enregistrés; les coûts des prospectus, des sommaires appelés « Aperçu du Fonds », de présentation de l'information financière et d'autres types de communications que le gestionnaire est tenu de préparer à l'égard du Fonds pour que ce dernier se conforme à toutes les lois et exigences de dépôt réglementaires.

Certaines charges du Fonds comprennent les coûts d'emprunt et les intérêts; les coûts liés aux assemblées des investisseurs (comme l'autorise la réglementation canadienne sur les valeurs mobilières); les coûts pour se conformer aux nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires imposées à compter du 27 juillet 2016 (y compris en ce qui concerne les frais d'exploitation) ou à tout changement important aux exigences gouvernementales ou réglementaires imposées à compter du 27 juillet 2016 (y compris les hausses extraordinaires des droits de dépôt réglementaire); tout nouveau type de coûts, d'honoraires ou de frais qui n'ont pas été engagés avant le 27 juillet 2016, y compris ceux découlant des nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires associées aux frais d'exploitation ou aux services externes qui n'étaient pas couramment facturés dans le secteur canadien des fonds communs de placement au 27 juillet 2016, de même que les frais d'exploitation engagés hors du cours normal des activités du Fonds après le 27 juillet 2016.

Certaines charges du Fonds sont réparties proportionnellement entre les séries pertinentes. Certaines charges du Fonds propres à une série sont affectées à cette série. De plus amples détails sur les frais d'administration à taux fixe et certaines charges du Fonds figurent dans le dernier prospectus simplifié du Fonds.

Courtiers participants

Distribution Gestion de placements Manuvie inc. et Patrimoine Manuvie inc., toutes deux filiales de Manufacturers, qui est une société mère indirecte de Gestion de placements Manuvie limitée, peuvent vendre des titres du Fonds dans le cours normal de leurs activités. À ce titre, elles touchent les commissions de souscription et les commissions de suivi applicables, payées par le gestionnaire, sur la vente des titres du Fonds, comme il est précisé dans le prospectus simplifié du Fonds.

Agent des transferts

GP Manuvie limitée est l'agent des transferts du Fonds. L'agent des transferts assure la tenue du registre des actionnaires du Fonds. Au cours de la période, le Fonds n'a rien remboursé à GP Manuvie limitée pour les frais d'exploitation engagés dans le cadre de la prestation de ces services, car ils sont couverts par les frais d'administration fixes.

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 1er mai au 30 avril de chaque exercice, ou de la date de création au 30 avril pour la première période suivant la création, sauf indication contraire.

Actif net par action du Fonds[1] ($)

Série Conseil

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Actif net au début de l'exercice	37,75	35,59	36,05	30,33	30,08
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,84	0,66	0,56	0,49	0,62
Total des charges	(1,02)	(0,87)	(0,95)	(0,89)	(0,81)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,06	0,77	2,29	2,82	1,36
Gains (pertes) latents de l'exercice	3,38	2,90	(1,71)	3,40	(0,89)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation[2]	3,26	3,46	0,19	5,82	0,28
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	0,01	0,01	-	0,01	0,05
Gains en capital	-	1,28	0,74	0,11	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales[3]	0,01	1,29	0,74	0,12	0,05
Actif net à la fin de l'exercice	41,02	37,75	35,59	36,05	30,33

Série F

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Actif net au début de l'exercice	44,70	41,64	41,68	34,64	33,94
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,99	0,78	0,65	0,56	0,71
Total des charges	(0,64)	(0,54)	(0,56)	(0,55)	(0,49)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,07	0,91	2,64	3,29	1,54
Gains (pertes) latents de l'exercice	4,06	3,43	(2,34)	3,82	(1,13)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation[2]	4,48	4,58	0,39	7,12	0,63
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	0,02	0,01	0,02	0,01	0,06
Gains en capital	-	1,51	0,86	0,13	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales[3]	0,02	1,52	0,88	0,14	0,06
Actif net à la fin de l'exercice	49,18	44,70	41,64	41,68	34,64

Série FT

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Actif net au début de l'exercice	30,68	30,41	32,11	28,21	29,21
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,66	0,55	0,49	0,44	0,60
Total des charges	(0,43)	(0,38)	(0,42)	(0,43)	(0,41)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,04	0,66	1,99	2,54	1,32
Gains (pertes) latents de l'exercice	2,72	2,58	(1,75)	3,19	(0,57)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation[(2)]	2,99	3,41	0,31	5,74	0,94
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	0,01	0,01	-	0,01	0,05
Gains en capital	-	1,09	0,66	0,10	-
Remboursement de capital	1,75	1,79	1,79	1,70	1,59
Distributions annuelles totales[(3)]	1,76	2,89	2,45	1,81	1,64
Actif net à la fin de l'exercice	31,92	30,68	30,41	32,11	28,21

Série G

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Actif net au début de l'exercice	38,65	36,41	36,85	30,94	30,61
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,86	0,67	0,57	0,50	0,64
Total des charges	(1,01)	(0,86)	(0,94)	(0,84)	(0,75)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,06	0,79	2,33	2,94	1,38
Gains (pertes) latents de l'exercice	3,50	2,97	(1,88)	3,34	(0,95)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation[(2)]	3,41	3,57	0,08	5,94	0,32
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	0,01	0,01	-	0,01	0,05
Gains en capital	-	1,31	0,76	0,11	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales[(3)]	0,01	1,32	0,76	0,12	0,05
Actif net à la fin de l'exercice	42,04	38,65	36,41	36,85	30,94

Série I

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Actif net au début de l'exercice	52,18	48,15	47,75	39,27	38,05
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	1,14	0,90	0,75	0,64	0,84
Total des charges	(0,23)	(0,18)	(0,18)	(0,17)	(0,15)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,14	1,07	3,03	3,62	1,86
Gains (pertes) latents de l'exercice	4,45	4,06	(3,13)	4,62	(2,44)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation[(2)]	5,50	5,85	0,47	8,71	0,11
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	0,02	0,02	0,02	0,02	0,06
Gains en capital	-	1,74	0,99	0,14	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales[(3)]	0,02	1,76	1,01	0,16	0,06
Actif net à la fin de l'exercice	57,95	52,18	48,15	47,75	39,27

Série T

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Actif net au début de l'exercice	26,70	26,81	28,67	25,52	26,76
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,58	0,49	0,43	0,40	0,54
Total des charges	(0,70)	(0,64)	(0,74)	(0,73)	(0,70)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,04	0,56	1,79	2,26	1,16
Gains (pertes) latents de l'exercice	2,31	2,03	(1,13)	2,90	(0,78)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation[(2)]	2,23	2,44	0,35	4,83	0,22
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	0,01	0,01	-	0,01	0,04
Gains en capital	-	0,96	0,59	0,09	-
Remboursement de capital	1,52	1,58	1,60	1,53	1,46
Distributions annuelles totales[(3)]	1,53	2,55	2,19	1,63	1,50
Actif net à la fin de l'exercice	27,43	26,70	26,81	28,67	25,52

Série X

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Actif net au début de l'exercice	38,71	36,48	36,93	31,01	30,69
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,88	0,67	0,56	0,49	0,64
Total des charges	(1,02)	(0,88)	(0,95)	(0,85)	(0,76)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,06	0,83	2,33	2,84	1,38
Gains (pertes) latents de l'exercice	3,43	3,44	(1,93)	3,62	(0,68)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation[2]	3,35	4,06	0,01	6,10	0,58
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	0,01	0,01	-	0,01	0,05
Gains en capital	-	1,32	0,76	0,11	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales[3]	0,01	1,33	0,76	0,12	0,05
Actif net à la fin de l'exercice	42,10	38,71	36,48	36,93	31,01

[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 d'actions en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est établie en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.
[3] Les distributions ont été payées au comptant ou réinvesties en actions additionnelles du Fonds, ou les deux.

Ratios et données supplémentaires

Série Conseil

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Valeur liquidative totale (en milliers)[1] ($)	2 094 409	1 923 642	1 836 651	1 764 546	1 346 576
Nombre d'actions en circulation (en milliers)[1]	51 062	50 963	51 604	48 946	44 398
Ratio des frais de gestion[2] (%)	2,32	2,30	2,30	2,42	2,46
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	2,32	2,30	2,30	2,42	2,46
Ratio des frais d'opérations[3] (%)	0,02	0,03	0,02	0,04	0,06
Taux de rotation du portefeuille[4] (%)	9,57	15,58	18,55	30,75	30,12
Valeur liquidative par action[1] ($)	41,02	37,75	35,59	36,05	30,33

Série F

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Valeur liquidative totale (en milliers)[1] ($)	3 823 443	2 951 953	2 690 268	2 290 700	1 579 166
Nombre d'actions en circulation (en milliers)[1]	77 747	66 036	64 610	54 954	45 584
Ratio des frais de gestion[2] (%)	1,09	1,08	1,08	1,20	1,23
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,09	1,08	1,08	1,20	1,23
Ratio des frais d'opérations[3] (%)	0,02	0,03	0,02	0,04	0,06
Taux de rotation du portefeuille[4] (%)	9,57	15,58	18,55	30,75	30,12
Valeur liquidative par action[1] ($)	49,18	44,70	41,64	41,68	34,64

Série FT

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Valeur liquidative totale (en milliers)[1] ($)	92 198	79 552	67 990	60 196	51 705
Nombre d'actions en circulation (en milliers)[1]	2 888	2 593	2 236	1 874	1 833
Ratio des frais de gestion[2] (%)	1,08	1,08	1,07	1,18	1,22
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,08	1,08	1,07	1,18	1,22
Ratio des frais d'opérations[3] (%)	0,02	0,03	0,02	0,04	0,06
Taux de rotation du portefeuille[4] (%)	9,57	15,58	18,55	30,75	30,12
Valeur liquidative par action[1] ($)	31,92	30,68	30,41	32,11	28,21

Série G

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Valeur liquidative totale (en milliers)[1] ($)	648 259	614 356	585 022	529 896	376 333
Nombre d'actions en circulation (en milliers)[1]	15 421	15 895	16 066	14 379	12 164
Ratio des frais de gestion[2] (%)	2,23	2,22	2,22	2,22	2,22
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	2,23	2,22	2,22	2,22	2,22
Ratio des frais d'opérations[3] (%)	0,02	0,03	0,02	0,04	0,06
Taux de rotation du portefeuille[4] (%)	9,57	15,58	18,55	30,75	30,12
Valeur liquidative par action[1] ($)	42,04	38,65	36,41	36,85	30,94

Série I

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Valeur liquidative totale (en milliers)[1] ($)	53 167	39 747	37 510	30 822	27 061
Nombre d'actions en circulation (en milliers)[1]	918	762	779	645	689
Ratio des frais de gestion[2] (%)	0,15	0,15	0,15	0,14	0,14
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,15	0,15	0,15	0,14	0,14
Ratio des frais d'opérations[3] (%)	0,02	0,03	0,02	0,04	0,06
Taux de rotation du portefeuille[4] (%)	9,57	15,58	18,55	30,75	30,12
Valeur liquidative par action[1] ($)	57,95	52,18	48,15	47,75	39,27

Série T

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Valeur liquidative totale (en milliers)[1] ($)	52 817	50 096	49 993	51 932	47 286
Nombre d'actions en circulation (en milliers)[1]	1 925	1 876	1 865	1 811	1 853
Ratio des frais de gestion[2] (%)	2,32	2,31	2,31	2,43	2,47
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	2,32	2,31	2,31	2,43	2,47
Ratio des frais d'opérations[3] (%)	0,02	0,03	0,02	0,04	0,06
Taux de rotation du portefeuille[4] (%)	9,57	15,58	18,55	30,75	30,12
Valeur liquidative par action[1] ($)	27,43	26,70	26,81	28,67	25,52

Série X

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Valeur liquidative totale (en milliers)[1] ($)	57 565	73 702	61 301	56 050	56 309
Nombre d'actions en circulation (en milliers)[1]	1 367	1 904	1 680	1 518	1 816
Ratio des frais de gestion[2] (%)	2,25	2,24	2,24	2,25	2,25
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	2,25	2,24	2,24	2,25	2,25
Ratio des frais d'opérations[3] (%)	0,02	0,03	0,02	0,04	0,06
Taux de rotation du portefeuille[4] (%)	9,57	15,58	18,55	30,75	30,12
Valeur liquidative par action[1] ($)	42,10	38,71	36,48	36,93	31,01

[1] Données au 30 avril 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.

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 Fonds ne paie aucuns frais de gestion au gestionnaire à l'égard de ses actions de la série I. Les actionnaires de la série I du Fonds paient directement au gestionnaire des frais de gestion négociés.

Les actionnaires de la série I pourraient aussi devoir payer des frais de service annuels qui s'ajoutent aux frais de gestion. Ces frais sont calculés quotidiennement en fonction de la valeur liquidative quotidienne globale des actions de la série I que les actionnaires détiennent à la fin de chaque jour. Ces frais et toute taxe applicable sont payables trimestriellement au moyen du rachat automatique d'actions de la série I, à moins que les actionnaires n'aient établi des ententes distinctes avec leur courtier pour le paiement de ces frais.

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

		Frais payés à même les frais de gestion (%)	
Actions	**Frais de gestion (%)**	**Rémunération du courtier[1]**	**Gestion de placements, administration et autres**
Série Conseil	1,82	53,12	46,88
Série F	0,72	s. o.	100,00
Série FT	0,72	s. o.	100,00
Série G	2,00	s. o.	100,00
Série T	1,82	53,24	46,76
Série X	1,98	s. o.	100,00

[1] La rémunération du courtier représente les frais de courtage en espèces payés par le gestionnaire aux courtiers inscrits au cours de la période. Dans certaines circonstances, ces frais peuvent excéder la totalité des frais gagnés par le gestionnaire au cours de la période. Dans le cas de nouveaux fonds ou de nouvelles séries, le montant présenté n'est pas nécessairement indicatif des périodes d'exploitation plus longues.

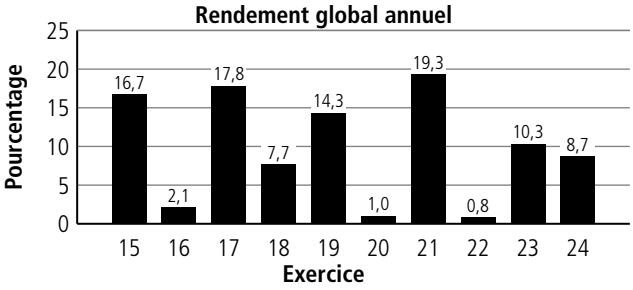
Rendement passé

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 actions 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 actionnaires qui peuvent réduire le rendement. Dans le cas des actions de la série I, les données sur le rendement passé ne tiennent pas compte non plus des frais de gestion négociés que l'investisseur paie directement au gestionnaire. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement un indicateur de son rendement futur.

Rendements annuels

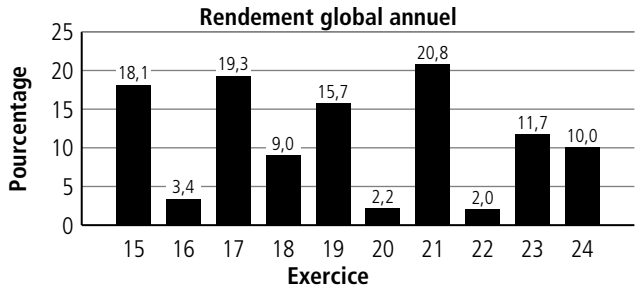
Les graphiques qui figurent ci-après présentent le rendement historique annuel du Fonds et sa variation d'un exercice à l'autre. Le rendement annuel correspond à la variation, en pourcentage, de la valeur d'un placement du 1er mai au 30 avril, sauf indication contraire. Les graphiques indiquent, sous 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.

Série Conseil

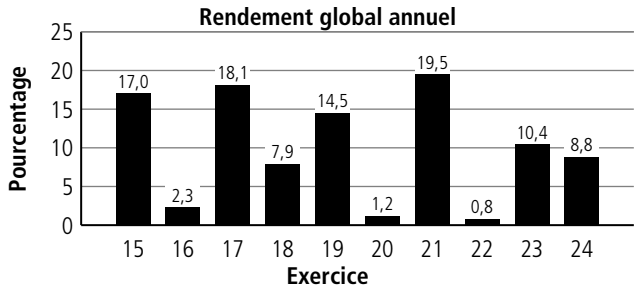


Catégorie d'actions mondiales Manuvie

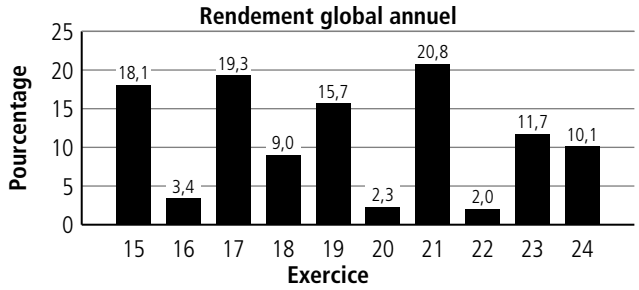
Série F



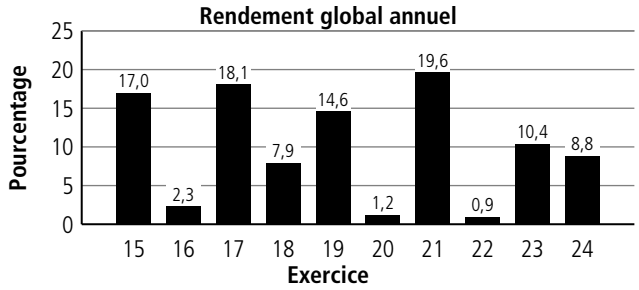
Série X



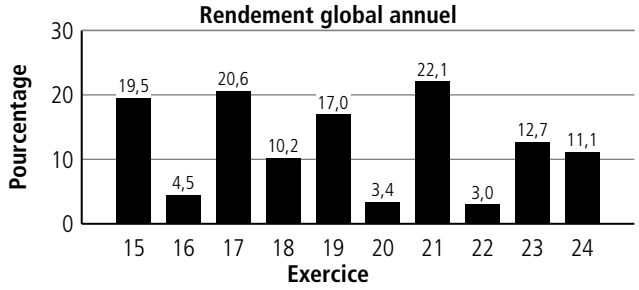
Série FT



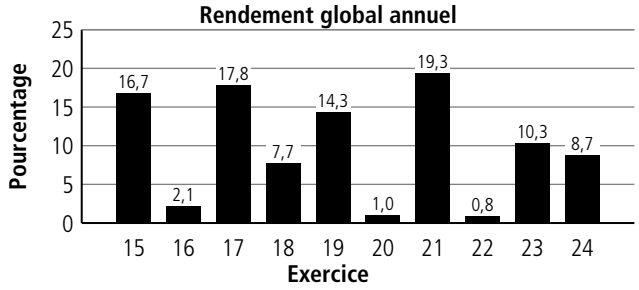
Série G



Série I



Série T



Rendements composés annuels

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 30 avril 2024, en supposant que tous les revenus sont réinvestis chaque année.

L'indice de référence se compose de plus de 2 700 actions de 22 des pays développés du monde entier. L'indice de référence est suivi en dollars américains; son rendement a été converti en dollars canadiens en utilisant les taux de change historiques.

Série Conseil

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis 10 ans
Le Fonds	8,7	6,5	7,8	9,7
L'indice de référence	19,9	9,6	10,9	11,3

Série F

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis 10 ans
Le Fonds	10,0	7,8	9,1	11,0
L'indice de référence	19,9	9,6	10,9	11,3

Série FT

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis 10 ans
Le Fonds	10,1	7,8	9,2	11,0
L'indice de référence	19,9	9,6	10,9	11,3

Série G

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis 10 ans
Le Fonds	8,8	6,6	8,0	9,9
L'indice de référence	19,9	9,6	10,9	11,3

Série I

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis 10 ans
Le Fonds	11,1	8,8	10,2	12,2
L'indice de référence	19,9	9,6	10,9	11,3

Série T

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis 10 ans
Le Fonds	8,7	6,5	7,8	9,7
L'indice de référence	19,9	9,6	10,9	11,3

Série X

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis 10 ans
Le Fonds	8,8	6,6	7,9	9,9
L'indice de référence	19,9	9,6	10,9	11,3

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	96,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Autres actifs moins les passifs	0,3
Total	**100,0**

Répartition sectorielle (%)

Industries	19,1
Services financiers	17,0
Technologies de l'information	14,3
Soins de santé	13,1
Services de communications	11,4
Biens de consommation discrétionnaire	10,9
Biens de consommation de base	10,1
Matières premières	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Autres actifs moins les passifs	0,3
Total	**100,0**

Répartition géographique (%)

États-Unis	45,2
Grande-Bretagne	7,5
Canada	7,4
France	7,2
Pays-Bas	6,0
Suisse	4,2
Allemagne	4,1
Danemark	3,5
Irlande	3,4
Japon	2,6
Îles Caïmans	1,7
Norvège	1,2
Italie	0,9
Luxembourg	0,8
Autres pays	0,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Autres actifs moins les passifs	0,3
Total	**100,0**

Les 25 principaux titres en portefeuille*

Émetteur	% de la valeur liquidative
Publicis Groupe SA	5,7
Marsh & McLennan Cos., Inc.	4,8
Microsoft Corp.	4,1
Alimentation Couche-Tard, Inc.	4,0
Bayerische Motoren Werke AG	3,9
UnitedHealth Group, Inc.	3,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6
Wolters Kluwer NV	3,6
Novo Nordisk AS	3,5
CGI, Inc.	3,4
Alphabet, Inc., cat. C	3,1
FTI Consulting, Inc.	3,0
CDW Corp.	2,9
Aon PLC	2,8
Booking Holdings, Inc.	2,8
Amphenol Corp.	2,6
KDDI Corp.	2,6
FedEx Corp.	2,5
Bunzl PLC	2,2
Admiral Group PLC	2,1
Roche Holding AG	2,0
Intercontinental Exchange, Inc.	1,9
Insperity, Inc.	1,8
Amazon.com, Inc.	1,8
XP, Inc.	1,7
Total	**76,1**

* Tous les titres sont en date du 30 avril 2024. 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.

Autres informations sur le Fonds

Les titres de la série I ne peuvent actuellement pas être souscrits par de nouveaux investisseurs. À son gré, le gestionnaire peut décider de rouvrir la série aux nouvelles souscriptions.

Cette page a été intentionnellement laissée en blanc.

Cette page a été intentionnellement laissée en blanc.

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 fonds 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 Catégories de société Manuvie sont gérées 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.

4006F 07/24