

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

31 décembre 2024

Fonds de revenu fondamental 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 en valeurs, 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 n'entend 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 Fonds de revenu fondamental Manuvie (le « Fonds »).

Ce rapport présente les opinions du conseiller en valeurs au 31 décembre 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 gmanuvie.ca.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise à procurer un revenu mensuel régulier en investissant principalement dans des actions et des titres à revenu fixe canadiens ou étrangers.

Le Fonds investit dans un portefeuille diversifié composé principalement d'actions et de titres à revenu fixe canadiens ou étrangers, libellés en monnaie canadienne ou étrangère. La combinaison de placements est fondée sur les perspectives des marchés des capitaux pour les 12 à 18 mois suivants, et elle met l'accent sur la qualité et la liquidité. La volatilité des marchés sera gérée au moyen d'une répartition diversifiée de l'actif. Le Fonds peut également avoir recours à des instruments dérivés.

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 parts de la série Conseil du Fonds ont produit un rendement de 10,6 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, comparativement à 12,7 % pour l'indice de référence mixte du Fonds (l'« indice de référence mixte »), composé à 50 % de l'indice composé S&P/TSX (rendement total) (l'« indice S&P/TSX ») et à 50 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (rendement total) (l'« indice FTSE »). À la différence de celui de l'indice de référence mixte, le rendement du Fonds est calculé après déduction des frais et charges. Le rendement des parts des autres séries du Fonds est très semblable à celui des parts 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 des capitaux canadiens ont affiché des rendements positifs en 2024. Le marché boursier canadien a enregistré de solides gains, porté par un virage dans la politique de taux d'intérêt de la Banque du Canada. Compte tenu de l'économie stagnante et de la baisse de l'inflation, la banque centrale a procédé à cinq baisses de taux d'intérêt de juin à décembre, son taux de référence passant de 5 % à 3,25 %. La baisse des taux d'intérêt a redonné confiance aux investisseurs et contribué à une reprise dans le secteur bancaire, poussant les indices boursiers à la hausse. Les titres des secteurs de l'énergie et de l'exploitation minière ont également contribué au rendement positif. L'année s'est toutefois terminée sur une note négative, la croissance de l'économie plus lente que prévu, les bouleversements politiques et le risque d'adoption d'une politique commerciale protectionniste aux États-Unis plombant le marché. Néanmoins, le marché boursier canadien a largement surclassé la majorité de ses pairs des marchés développés sur l'ensemble de l'année.

Le marché des obligations canadiennes a également progressé, soutenu par les baisses de taux d'intérêt de la Banque du Canada. Cependant, vers la fin de l'année, la volatilité du marché obligataire a augmenté en raison de bouleversements politiques, y compris la démission inattendue de la ministre des Finances du Canada et les menaces de tarifs douaniers américains qui planent. Les taux de rendement des obligations canadiennes ont été généralement mitigés au cours de l'année. Les taux des obligations à court terme ont chuté en raison des réductions de taux d'intérêt par la Banque du Canada, mais ceux des obligations à long terme ont légèrement progressé. Sur le plan sectoriel, les obligations de sociétés de première qualité et à rendement élevé ont enregistré les meilleurs résultats, tandis que les obligations gouvernementales ont inscrit une contre-performance.

Le volet des actions a affiché une forte hausse sur l'ensemble de l'année, mais il a fait moins bonne figure que l'indice. La surpondération des titres du secteur des industries et la sélection des titres des secteurs des technologies de l'information, des services financiers et de l'énergie ont été les facteurs qui ont le plus nui au rendement. Dans les technologies de l'information, les titres de la société spécialisée dans les logiciels d'entreprise Open Text Corp. et de la société de services-conseils CGI, Inc. sont ceux qui ont pesé le plus sur le rendement. Dans les services financiers, la sous-pondération des sous-secteurs de la gestion d'actifs et des banques a nui au rendement relatif, tout comme le placement clé dans La Banque Toronto-Dominion. Dans le secteur des industries, les titres qui ont pesé le plus sur le rendement comprennent ceux du fabricant de systèmes automatisés ATS Corp. et de l'entreprise de réparation de carrosserie The Boyd Group Inc. Enfin, dans le secteur de l'énergie, la sous-pondération des titres de sociétés de pipelines et la sélection des titres parmi les sociétés d'exploration et de production d'énergie ont nui au rendement relatif.

Sur une note positive, la sélection des titres des biens de consommation discrétionnaire et des services de communications a contribué au rendement supérieur à celui de l'indice dégage en 2024. Dans le secteur des biens de consommation discrétionnaire, les titres du détaillant de produits de rénovation Lowe's Companies Inc. et du fabricant de vêtements Les Vêtements de Sport Gildan Inc. ont été les plus favorables au rendement. Enfin, dans les services de communications, ce sont les titres des agences de publicité Publicis Groupe SA et WPP PLC qui ont généré le plus de valeur. Les placements dans Gildan et dans Publicis ont été liquidés au deuxième semestre.

Dans le volet en actions, les nouvelles positions importantes prises au cours de la période comprennent l'exploitant ferroviaire Norfolk Southern Corp., la société d'ingénierie Stantec Inc., le fabricant de logiciels de gestion des relations avec la clientèle Salesforce, Inc., la société de lutte antiparasitaire Rentokil Initial PLC et le fournisseur de services de télécommunications Québecor, Inc. Les ventes importantes de 2024 comprennent, en plus de Gildan et de Publicis, la société de télécommunications TELUS Corporation, le fabricant de logiciels de bases de données Oracle Corp., l'exploitant ferroviaire Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, la chaîne de restaurants McDonald's Corp., la société de services de recherche en ligne Alphabet Inc. et le fabricant de boissons Diageo PLC.

En ce qui concerne les titres à revenu fixe, les obligations de sociétés à rendement élevé et la surpondération des obligations de sociétés de première qualité moins bien notées ont exercé un effet favorable sur le rendement. La sélection des obligations de sociétés dans les secteurs de l'énergie et des services financiers a également offert une valeur ajoutée. Les modestes positions en dollars américains ont aussi eu un effet positif, car la devise américaine s'est fortement appréciée par rapport au dollar canadien. Le positionnement sur la courbe des taux a nuï au rendement. C'est particulièrement le cas de la sous-pondération des obligations à court terme, qui ont bénéficié le plus des réductions de taux d'intérêt par la Banque du Canada.

L'actif net du Fonds s'était maintenu à 1,2 milliard de dollars en fin de période, soit un niveau inchangé par rapport à la fin de décembre 2023.

Événements récents

En ce début de 2025, la nouvelle administration présidentielle américaine constituera une variable importante, tout comme les ramifications potentielles d'un gouvernement américain plus protectionniste appliquant des droits de douane et mettant en œuvre des politiques susceptibles de conduire à une plus grande démondialisation. Outre la Chine, d'autres pays (dont le Canada) sont susceptibles d'être touchés directement ou indirectement. Bien que les pressions inflationnistes se soient atténuées, une nouvelle accélération est possible si les politiques protectionnistes prennent de l'ampleur et si la démondialisation se poursuit.

Sur le marché boursier, les réductions des taux d'intérêt des banques centrales sont souvent de puissants moteurs pour les actions canadiennes, comme constaté en 2024. Cependant, la récente surperformance des actions canadiennes a réduit l'écart de valorisation par rapport au marché américain. Même si les investisseurs restent prudents quant aux prévisions de croissance économique, l'amélioration des bénéfices des sociétés et la baisse des taux d'intérêt contribuent à soutenir les valorisations actuelles. En raison du risque de volatilité accrue sur les marchés au cours de l'année à venir, les conseillers en valeurs chercheront à tirer profit des décotes sur des sociétés qui ont des flux de trésorerie stables et dont les données fondamentales laissent croire qu'elles surpasseront le marché à long terme.

Quant aux titres à revenu fixe, les conseillers en valeurs maintiennent un niveau de sensibilité aux taux d'intérêt légèrement supérieur à la position neutre ainsi qu'une position quelque peu surpondérée dans les titres de créance de sociétés. Toutefois, ils demeurent prêts à ajuster ce positionnement si leurs prévisions concernant un léger ralentissement de l'économie venaient à changer.

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

La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (« Manufacturers »)

Au 31 décembre 2024, Manufacturers détenait plus de 10 % des titres en circulation du Fonds. GP Manuvie limitée est une filiale indirecte entièrement détenue par Manufacturers.

Fiduciaire

GP Manuvie limitée 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 ententes avec d'autres membres du groupe de sociétés de Manuvie ou certaines autres personnes ou sociétés.

Fonds de revenu fondamental Manuvie

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 Fonds a payé des frais de gestion d'environ 6,4 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 824 000 \$ 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 porteurs de parts 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.

Opérations et placements avec des parties liées

Le gestionnaire a obtenu une dispense qui permet au Fonds d'investir dans des titres de créance hors cote de la Société Financière Manuvie (« Manuvie »), de Manufacturers et d'autres entités dans lesquelles Manuvie ou Manufacturers détient des participations importantes. Le gestionnaire a aussi reçu une dispense permettant au Fonds de participer à certaines opérations avec des fonds communs de placement gérés par GP Manuvie limitée ou ses sociétés affiliées qui seraient autrement interdites. Dans chaque cas, afin de recourir à la dispense, il faudra satisfaire à des conditions qui comprennent, entre autres, l'obtention de l'approbation du comité d'examen indépendant (le « CEI ») du Fonds, conformément aux critères établis dans le *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*.

Conformément à la dispense (le cas échéant) et à une instruction permanente publiée par le CEI, le Fonds a acheté, détenu et vendu des titres de Manuvie au cours de la période. Manuvie est la société mère ultime du gestionnaire. Au moment de chaque opération, et après avoir examiné différentes options de placement, le conseiller en valeurs a jugé que l'acquisition, la détention et la vente de titres de Manuvie servaient au mieux les intérêts du Fonds. Les modalités de l'instruction permanente prévoient l'attestation par le gestionnaire que les opérations :

- sont proposées par le gestionnaire, libres de toute influence d'une entité qui lui est apparentée et ne tiennent compte d'aucune considération se rapportant à une entité qui lui est apparentée;

- correspondent à l'appréciation commerciale faite par le gestionnaire sans influence de considérations autres que l'intérêt du Fonds;
- sont conformes aux politiques et aux procédures écrites du gestionnaire relatives à la mesure en cause;
- aboutissent à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

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.

Fonds de revenu fondamental Manuvie

Actif net par part du Fonds⁽¹⁾ (\$)

Série Conseil

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net au début de l'exercice	9,16	9,13	10,94	10,94	11,32
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,29	0,30	0,30	0,27	0,33
Total des charges	(0,23)	(0,22)	(0,24)	(0,27)	(0,26)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,63	0,12	0,26	0,77	0,42
Gains (pertes) latents de l'exercice	0,25	0,55	(1,21)	0,57	0,07
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	0,94	0,75	(0,89)	1,34	0,56
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	0,11	0,09	0,10	0,04	0,08
Dividendes	0,09	0,08	0,12	0,14	0,15
Gains en capital	0,41	0,03	0,23	0,68	0,29
Remboursement de capital	0,46	0,52	0,46	0,49	0,45
Distributions annuelles totales⁽³⁾	1,07	0,72	0,91	1,35	0,97
Actif net à la fin de l'exercice	9,03	9,16	9,13	10,94	10,94

Série Légende

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net au début de l'exercice	14,48	13,90	16,14	15,72	15,83
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,47	0,47	0,44	0,39	0,47
Total des charges	(0,21)	(0,20)	(0,21)	(0,23)	(0,22)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	1,01	0,19	0,41	1,12	0,59
Gains (pertes) latents de l'exercice	0,41	0,82	(1,87)	0,85	0,12
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	1,68	1,28	(1,23)	2,13	0,96
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	0,20	0,18	0,15	0,07	0,12
Dividendes	0,16	0,16	0,19	0,21	0,22
Gains en capital	0,68	0,05	0,36	1,01	0,43
Remboursement de capital	0,30	0,34	0,35	0,41	0,34
Distributions annuelles totales⁽³⁾	1,34	0,73	1,05	1,70	1,11
Actif net à la fin de l'exercice	14,80	14,48	13,90	16,14	15,72

Série E

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net au début de l'exercice	12,04	11,72	13,77	13,55	13,79
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,39	0,39	0,38	0,34	0,41
Total des charges	(0,23)	(0,22)	(0,23)	(0,26)	(0,25)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,84	0,16	0,35	0,96	0,52
Gains (pertes) latents de l'exercice	0,33	0,72	(1,58)	0,72	0,12
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	1,33	1,05	(1,08)	1,76	0,80
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	0,16	0,14	0,13	0,06	0,10
Dividendes	0,13	0,13	0,16	0,18	0,19
Gains en capital	0,56	0,04	0,30	0,86	0,36
Remboursement de capital	0,38	0,42	0,40	0,45	0,39
Distributions annuelles totales⁽³⁾	1,23	0,73	0,99	1,55	1,04
Actif net à la fin de l'exercice	12,14	12,04	11,72	13,77	13,55

Série F

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net au début de l'exercice	14,56	13,94	16,15	15,68	15,75
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,47	0,47	0,45	0,39	0,47
Total des charges	(0,17)	(0,16)	(0,17)	(0,19)	(0,18)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	1,03	0,18	0,30	1,12	0,59
Gains (pertes) latents de l'exercice	0,38	0,87	(1,66)	0,83	0,13
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	1,71	1,36	(1,08)	2,15	1,01
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	0,20	0,19	0,15	0,07	0,12
Dividendes	0,17	0,17	0,19	0,21	0,23
Gains en capital	0,70	0,05	0,36	1,02	0,43
Remboursement de capital	0,29	0,31	0,34	0,41	0,33
Distributions annuelles totales⁽³⁾	1,36	0,72	1,04	1,71	1,11
Actif net à la fin de l'exercice	14,92	14,56	13,94	16,15	15,68

Fonds de revenu fondamental Manuvie

Série FT

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net au début de l'exercice	11,02	10,63	12,50	12,30	12,54
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,36	0,34	0,35	0,31	0,37
Total des charges	(0,13)	(0,12)	(0,13)	(0,15)	(0,14)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,76	-	0,24	0,88	0,44
Gains (pertes) latents de l'exercice	0,48	2,28	(1,26)	0,63	(0,36)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	1,47	2,50	(0,80)	1,67	0,31
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	0,15	0,15	0,12	0,05	0,10
Dividendes	0,13	0,13	0,15	0,16	0,18
Gains en capital	0,52	0,04	0,28	0,79	0,34
Remboursement de capital	0,33	0,32	0,44	0,48	0,43
Distributions annuelles totales⁽³⁾	1,13	0,64	0,99	1,48	1,05
Actif net à la fin de l'exercice	11,18	11,02	10,63	12,50	12,30

Série G

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net au début de l'exercice	10,14	9,45	10,60	9,95	9,71
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,33	0,32	0,30	0,25	0,29
Total des charges	(0,01)	-	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,72	0,13	0,26	0,72	0,37
Gains (pertes) latents de l'exercice	0,28	0,59	(1,23)	0,54	0,08
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	1,32	1,04	(0,68)	1,50	0,73
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	0,16	0,16	0,11	0,05	0,08
Dividendes	0,13	0,14	0,13	0,14	0,16
Gains en capital	0,51	0,04	0,26	0,68	0,28
Remboursement de capital	-	0,01	-	-	-
Distributions annuelles totales⁽³⁾	0,80	0,35	0,50	0,87	0,52
Actif net à la fin de l'exercice	10,67	10,14	9,45	10,60	9,95

Série H

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net au début de l'exercice	7,31	7,42	9,01	9,12	9,54
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,23	0,24	0,24	0,22	0,28
Total des charges	(0,17)	(0,17)	(0,19)	(0,22)	(0,22)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,50	0,10	0,23	0,64	0,35
Gains (pertes) latents de l'exercice	0,20	0,43	(1,03)	0,47	0,06
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	0,76	0,60	(0,75)	1,11	0,47
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	0,09	0,08	0,08	0,04	0,07
Dividendes	0,07	0,07	0,10	0,11	0,12
Gains en capital	0,32	0,02	0,19	0,56	0,24
Remboursement de capital	0,50	0,55	0,49	0,52	0,48
Distributions annuelles totales⁽³⁾	0,98	0,72	0,86	1,23	0,91
Actif net à la fin de l'exercice	7,08	7,31	7,42	9,01	9,12

Série I

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net au début de l'exercice	6,33	6,39	7,72	7,75	8,06
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,27	0,21	0,21	0,19	0,24
Total des charges	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,39	0,08	0,19	0,54	0,30
Gains (pertes) latents de l'exercice	(0,98)	0,38	(0,87)	0,41	0,06
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	(0,34)	0,66	(0,49)	1,12	0,58
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	0,09	0,10	0,07	0,03	0,07
Dividendes	0,08	0,09	0,09	0,11	0,12
Gains en capital	0,29	0,03	0,17	0,49	0,22
Remboursement de capital	0,49	0,51	0,51	0,53	0,48
Distributions annuelles totales⁽³⁾	0,95	0,73	0,84	1,16	0,89
Actif net à la fin de l'exercice	6,19	6,33	6,39	7,72	7,75

Fonds de revenu fondamental Manuvie

Série K

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net au début de l'exercice	12,39	12,09	14,38	14,32	14,75
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,40	0,41	0,39	0,36	0,44
Total des charges	(0,30)	(0,28)	(0,30)	(0,35)	(0,34)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,86	0,17	0,36	1,01	0,54
Gains (pertes) latents de l'exercice	0,35	0,68	(1,65)	0,75	-
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	1,31	0,98	(1,20)	1,77	0,64
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	0,15	0,13	0,13	0,06	0,10
Dividendes	0,13	0,12	0,16	0,18	0,19
Gains en capital	0,57	0,03	0,30	0,89	0,38
Remboursement de capital	0,40	0,44	0,52	0,57	0,54
Distributions annuelles totales⁽³⁾	1,25	0,72	1,11	1,70	1,21
Actif net à la fin de l'exercice	12,44	12,39	12,09	14,38	14,32

Série T

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net au début de l'exercice	7,79	7,61	9,06	9,02	9,29
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,25	0,26	0,25	0,22	0,27
Total des charges	(0,19)	(0,18)	(0,20)	(0,22)	(0,22)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,54	0,10	0,22	0,64	0,35
Gains (pertes) latents de l'exercice	0,22	0,45	(1,01)	0,48	0,07
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	0,82	0,63	(0,74)	1,12	0,47
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	0,09	0,08	0,08	0,04	0,06
Dividendes	0,08	0,07	0,10	0,11	0,12
Gains en capital	0,36	0,02	0,19	0,56	0,24
Remboursement de capital	0,26	0,29	0,33	0,36	0,33
Distributions annuelles totales⁽³⁾	0,79	0,46	0,70	1,07	0,75
Actif net à la fin de l'exercice	7,82	7,79	7,61	9,06	9,02

Série X

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net au début de l'exercice	20,60	19,21	21,55	20,23	19,73
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,68	0,66	0,61	0,51	0,60
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	1,50	0,26	0,52	1,47	0,74
Gains (pertes) latents de l'exercice	0,48	1,19	(2,46)	1,09	0,06
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	2,65	2,10	(1,34)	3,06	1,39
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	0,32	0,33	0,21	0,09	0,17
Dividendes	0,26	0,29	0,27	0,29	0,32
Gains en capital	1,04	0,09	0,52	1,38	0,57
Remboursement de capital	-	0,01	-	-	-
Distributions annuelles totales⁽³⁾	1,62	0,72	1,00	1,76	1,06
Actif net à la fin de l'exercice	21,68	20,60	19,21	21,55	20,23

⁽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.

Fonds de revenu fondamental Manuvie

Ratios et données supplémentaires

Série Conseil

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	214 260	221 868	227 445	272 761	269 076
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	23 718	24 221	24 918	24 942	24 586
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	2,35	2,35	2,34	2,34	2,34
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	2,35	2,35	2,34	2,34	2,34
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,03	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	85,59	57,87	91,31	53,44	79,89
Valeur liquidative par part ⁽¹⁾ (\$)	9,03	9,16	9,13	10,94	10,94

Série Légende

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	33 036	34 877	37 959	47 289	49 922
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	2 233	2 409	2 731	2 929	3 175
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	1,37	1,38	1,38	1,37	1,37
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,37	1,38	1,38	1,37	1,37
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,03	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	85,59	57,87	91,31	53,44	79,89
Valeur liquidative par part ⁽¹⁾ (\$)	14,80	14,48	13,90	16,14	15,72

Série E

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	8 910	9 153	9 565	11 949	11 861
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	734	760	816	868	875
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	1,79	1,78	1,78	1,78	1,78
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,79	1,78	1,78	1,78	1,78
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,03	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	85,59	57,87	91,31	53,44	79,89
Valeur liquidative par part ⁽¹⁾ (\$)	12,14	12,04	11,72	13,77	13,55

Série F

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	52 548	51 279	49 973	41 388	37 967
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	3 522	3 522	3 585	2 563	2 421
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	1,08	1,08	1,09	1,09	1,09
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,08	1,08	1,09	1,09	1,09
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,03	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	85,59	57,87	91,31	53,44	79,89
Valeur liquidative par part ⁽¹⁾ (\$)	14,92	14,56	13,94	16,15	15,68

Série FT

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	12 594	28 373	2 653	2 273	2 388
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	1 126	2 576	250	182	194
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	1,11	1,10	1,10	1,10	1,10
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,11	1,10	1,10	1,10	1,10
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,03	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	85,59	57,87	91,31	53,44	79,89
Valeur liquidative par part ⁽¹⁾ (\$)	11,18	11,02	10,63	12,50	12,30

Série G

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	830 339	841 223	859 907	1 007 579	978 770
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	77 843	82 987	90 984	95 030	98 328
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	-	-	-	-	-
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,03	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	85,59	57,87	91,31	53,44	79,89
Valeur liquidative par part ⁽¹⁾ (\$)	10,67	10,14	9,45	10,60	9,95

Série H

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	6 599	7 192	8 033	10 129	10 833
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	932	984	1 083	1 124	1 187
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	2,27	2,27	2,27	2,27	2,27
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	2,27	2,27	2,27	2,27	2,27
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,03	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	85,59	57,87	91,31	53,44	79,89
Valeur liquidative par part ⁽¹⁾ (\$)	7,08	7,31	7,42	9,01	9,12

Série I

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	-	82	84	104	106
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	-	13	13	13	14
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,03	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	85,59	57,87	91,31	53,44	79,89
Valeur liquidative par part ⁽¹⁾ (\$)	6,19	6,33	6,39	7,72	7,75

Fonds de revenu fondamental Manuvie

Série K

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	262	278	304	368	603
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	21	22	25	26	42
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	2,25	2,26	2,26	2,28	2,28
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	2,25	2,26	2,26	2,28	2,28
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,03	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	85,59	57,87	91,31	53,44	79,89
Valeur liquidative par part ⁽¹⁾ (\$)	12,44	12,39	12,09	14,38	14,32

Série T

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	11 269	12 068	12 503	14 474	12 102
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	1 442	1 549	1 642	1 597	1 342
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	2,35	2,35	2,35	2,34	2,34
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	2,35	2,35	2,35	2,34	2,34
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,03	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	85,59	57,87	91,31	53,44	79,89
Valeur liquidative par part ⁽¹⁾ (\$)	7,82	7,79	7,61	9,06	9,02

Série X

	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	47 605	35 357	37 408	41 848	40 061
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	2 196	1 716	1 948	1 942	1 981
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	-	-	-	-	-
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,03	0,02	0,04	0,03	0,03
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	85,59	57,87	91,31	53,44	79,89
Valeur liquidative par part ⁽¹⁾ (\$)	21,68	20,60	19,21	21,55	20,23

⁽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.

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 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 parts de la série G, de la série I et de la série X. Les porteurs de parts de la série G et de la série I du Fonds

paient directement au gestionnaire des frais de gestion négociés. Les porteurs de parts de la série X du Fonds ne participent pas au règlement des frais de gestion puisque ces parts sont achetées par les Fonds communs Manuvie et que cela entraînerait une application double des frais de gestion.

Les porteurs de parts 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 parts de la série I que les porteurs de parts détiennent à la fin de chaque jour. Ces frais et toute taxe applicable sont payables trimestriellement au moyen du rachat automatique de parts de la série I, à moins que les porteurs de parts 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.

Parts	Frais payés à même les frais de gestion (%)		
	Frais de gestion (%)	Rémunération du courtier ⁽¹⁾	Gestion de placements, administration et autres
Série Conseil	1,90	45,19	54,81
Série Légende	1,07	48,27	51,73
Série E	1,43	35,13	64,87
Série F	0,78	s. o.	100,00
Série FT	0,78	s. o.	100,00
Série H	1,83	45,64	54,36
Série K	1,83	54,31	45,69
Série T	1,90	48,50	51,50

⁽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 montants de périodes d'exploitation plus longues.

Rendement passé

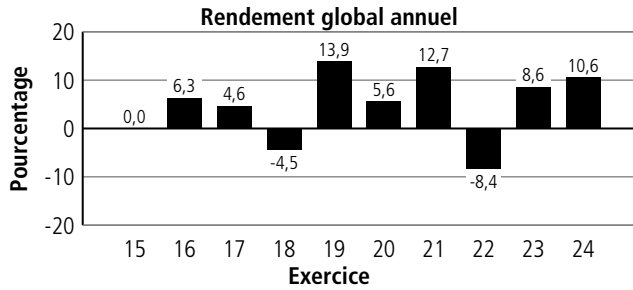
Les données sur le rendement présentées sous les rubriques *Rendement annuel* et *Rendement annuel composé* supposent le réinvestissement de toutes les distributions versées par le Fonds, au cours des périodes indiquées, dans des parts additionnelles du Fonds. Les données sur le rendement passé ne tiennent 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. Dans le cas des parts de la série G et 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

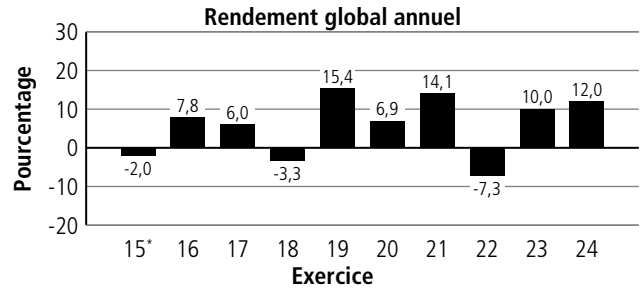
Les graphiques qui figurent ci-après présentent le rendement historique annuel du Fonds et sa variation d'un exercice à l'autre. Le rendement annuel correspond à la variation, en pourcentage, de la valeur d'un placement du 1^{er} janvier au 31 décembre, sauf indication contraire. Les graphiques indiquent, 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.

Fonds de revenu fondamental Manuvie

Série Conseil

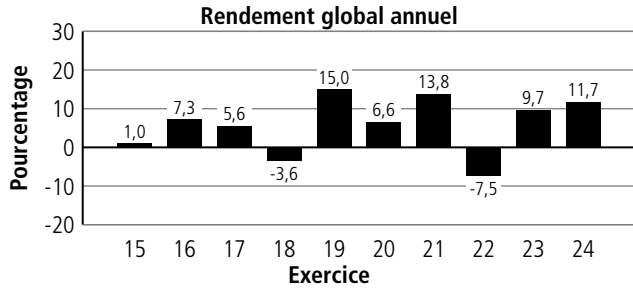


Série FT

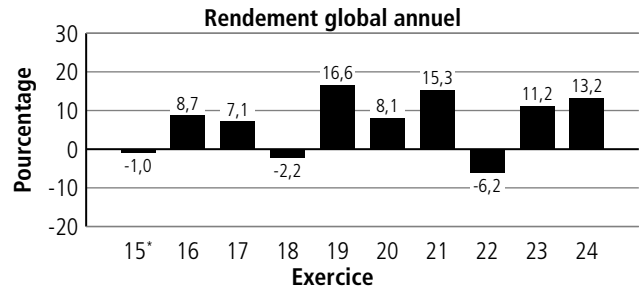


* Les données sur le rendement passé des parts de la série FT ne sont disponibles que depuis le 30 novembre 2015.

Série Légende

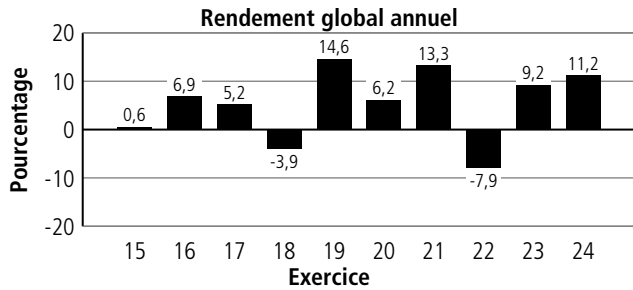


Série G

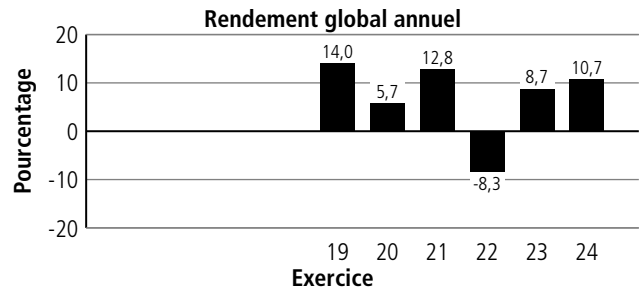


* Les données sur le rendement passé des parts de la série G ne sont disponibles que depuis le 16 novembre 2015.

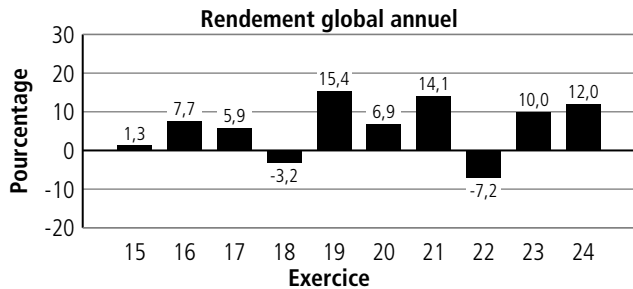
Série E



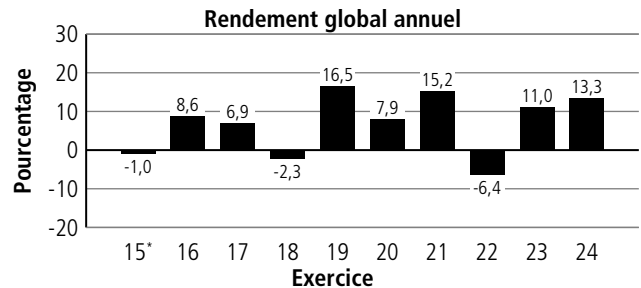
Série H



Série F

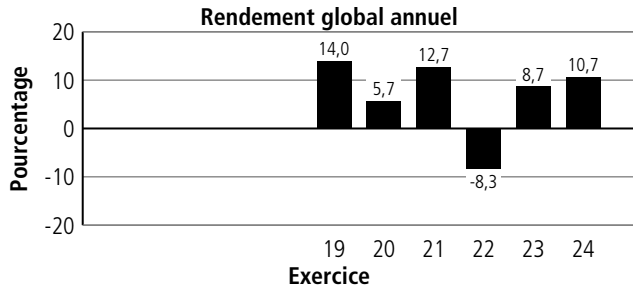


Série I

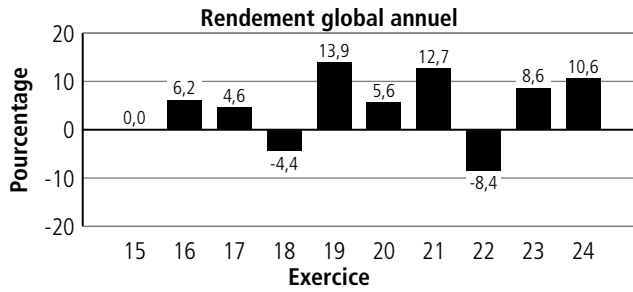


* Les données sur le rendement passé des parts de la série I ne sont disponibles que depuis le 13 novembre 2015.

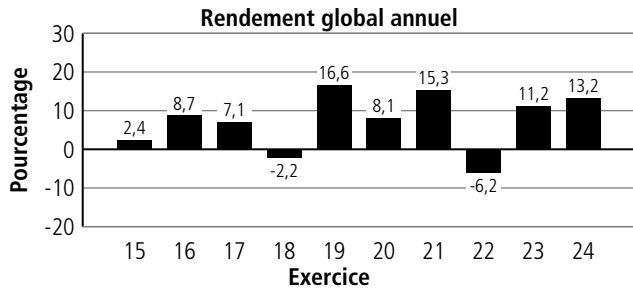
Série K



Série T



Série X



Rendements composés annuels

Les tableaux qui suivent indiquent les rendements composés historiques des titres du Fonds, de l'indice de référence mixte et de l'indice S&P/TSX pour les périodes indiquées. Le rendement annuel composé correspond au pourcentage de variation de valeur pour la période indiquée, close le

31 décembre 2024, en supposant que tous les revenus sont réinvestis chaque année.

L'indice S&P/TSX comprend environ 95 % de la capitalisation boursière des sociétés canadiennes inscrites à la Bourse de Toronto.

Série Conseil

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis 10 ans
Le Fonds	10,6	3,2	5,5	4,7
L'indice de référence mixte	12,7	4,0	6,1	5,4
L'indice S&P/TSX	21,7	8,6	11,1	8,7

Série Légende

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis 10 ans
Le Fonds	11,7	4,2	6,6	5,7
L'indice de référence mixte	12,7	4,0	6,1	5,4
L'indice S&P/TSX	21,7	8,6	11,1	8,7

Série E

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis 10 ans
Le Fonds	11,2	3,8	6,1	5,3
L'indice de référence mixte	12,7	4,0	6,1	5,4
L'indice S&P/TSX	21,7	8,6	11,1	8,7

Série F

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis 10 ans
Le Fonds	12,0	4,5	6,9	6,0
L'indice de référence mixte	12,7	4,0	6,1	5,4
L'indice S&P/TSX	21,7	8,6	11,1	8,7

Série FT

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis la création (30 novembre 2015)
Le Fonds	12,0	4,5	6,9	6,3
L'indice de référence mixte	12,7	4,0	6,1	6,2
L'indice S&P/TSX	21,7	8,6	11,1	10,3

Série G

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis la création (16 novembre 2015)
Le Fonds	13,2	5,7	8,0	7,5
L'indice de référence mixte	12,7	4,0	6,1	6,4
L'indice S&P/TSX	21,7	8,6	11,1	10,6

Série H

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis la création (9 avril 2018)
Le Fonds	10,7	3,3	5,6	5,9
L'indice de référence mixte	12,7	4,0	6,1	6,5
L'indice S&P/TSX	21,7	8,6	11,1	10,9

Série I

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis la création (13 novembre 2015)
Le Fonds	13,3	5,6	7,9	7,4
L'indice de référence mixte	12,7	4,0	6,1	6,4
L'indice S&P/TSX	21,7	8,6	11,1	10,6

Série K

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis la création (9 avril 2018)
Le Fonds	10,7	3,3	5,6	5,9
L'indice de référence mixte	12,7	4,0	6,1	6,5
L'indice S&P/TSX	21,7	8,6	11,1	10,9

Série T

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis 10 ans
Le Fonds	10,6	3,2	5,5	4,7
L'indice de référence mixte	12,7	4,0	6,1	5,4
L'indice S&P/TSX	21,7	8,6	11,1	8,7

Série X

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis 10 ans
Le Fonds	13,2	5,7	8,0	7,2
L'indice de référence mixte	12,7	4,0	6,1	5,4
L'indice S&P/TSX	21,7	8,6	11,1	8,7

Comparaison aux indices 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 les indices de référence ni dans les mêmes proportions, son rendement n'est pas censé être égal à celui de ses indices de référence. La rubrique *Résultats* présente une analyse plus approfondie du rendement du Fonds par rapport à celui des indices de référence.

Aperçu du portefeuille

Répartition de l'actif (%)

Actions	57,5
Obligations	41,5
Passifs dérivés	(1,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Autres actifs moins les passifs	0,4
Total	100,0

Répartition sectorielle (%)

Obligations de sociétés	23,1
Services financiers	20,0
Industries	10,3
Technologies de l'information	9,8
Obligations provinciales	8,0
Obligations fédérales	6,7
Soins de santé	5,6
Biens de consommation de base	3,1
Énergie	2,8
Services de communications	1,9
Matières premières	1,9
Biens de consommation discrétionnaire	1,7
Obligations municipales	1,6
Obligations d'État	1,5
Autres secteurs	1,0
Passifs dérivés	(1,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Autres actifs moins les passifs	0,4
Total	100,0

Répartition géographique (%)

Canada	70,0
États-Unis	21,5
Grande-Bretagne	3,5
Irlande	2,4
Allemagne	0,6
France	0,4
Japon	0,2
Pays multiples	0,2
Luxembourg	0,1
Pays-Bas	0,1
Passifs dérivés	(1,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Autres actifs moins les passifs	0,4
Total	100,0

Les 25 principaux titres en portefeuille*

Émetteur	% de la valeur liquidative
Obligations du gouvernement du Canada, 3,00 %, 1 ^{er} juin 2034	2,9
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	2,6
Groupe TMX Ltée	2,4
Microsoft Corp.	2,4
La Banque Toronto-Dominion	2,3
Banque de Montréal	2,2
Financière Sun Life, Inc.	2,2
Banque Royale du Canada	2,2
Intact Corporation financière	2,1
Constellation Software, Inc.	2,1
Visa, Inc.	1,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9
Norfolk Southern Corp.	1,7
Stantec, Inc.	1,6
Elevance Health, Inc.	1,6
CGI, Inc.	1,6
Province de l'Ontario, 2,55 %, 2 déc. 2052	1,4
Canadian Natural Resources Ltd.	1,4
Lowe's Cos., Inc.	1,4
Suncor Énergie, Inc.	1,4
Obligations du gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 ^{er} juin 2041	1,4
Brown & Brown, Inc.	1,3
ICON PLC	1,2
Abbott Laboratories	1,2
CCL Industries, Inc., cat. B	1,1
Total	45,5

* Tous les titres sont en date du 31 décembre 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

La série Légende, la série E, la série H, la série I et la série K sont actuellement fermées aux nouveaux investisseurs. À son gré, le gestionnaire peut décider de rouvrir les séries aux nouvelles souscriptions.

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 Fonds 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.

4158F 03/25