

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

30 avril 2024

Mandat privé Actions canadiennes 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 Mandat privé Actions canadiennes Manuvie (le « Fonds »).

Ce rapport présente les opinions du conseiller en valeurs 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

L'objectif de placement fondamental du Fonds est de procurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'actions de sociétés canadiennes. Le conseiller en valeurs a recours à une analyse fondamentale ascendante pour choisir les titres. Une analyse exclusive est utilisée pour interpréter et analyser les bénéfices économiques historiques d'une société afin de bien comprendre la société faisant l'objet de l'examen. Des facteurs comme l'ampleur et la volatilité des flux de trésorerie, des bénéfices, des avantages concurrentiels, des produits et d'autres stimulateurs de rendement d'une société sont également pris en considération dans le choix des titres qui composeront le portefeuille du Fonds. Le Fonds peut également investir jusqu'à 10 % de son actif dans des titres étrangers conformément à son objectif de placement.

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 11,1 % pour l'exercice clos le 30 avril 2024, comparativement à 8,7 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice composé S&P/TSX (rendement total) (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.

Le marché boursier canadien a enregistré un excellent gain de plus de 10 % au cours de la période de 12 mois close le 30 avril 2024. Malgré le contexte de taux d'intérêt élevés, l'économie canadienne a continué à enregistrer une croissance positive, bien que lente, et a pu éviter une récession. Combinées à la baisse de l'inflation, les données favorables touchant la croissance semblent renforcer l'idée que l'économie est demeurée résiliente. Les investisseurs ont donc pris en compte l'attente selon laquelle la Banque du Canada était prête à commencer à assouplir ses politiques en 2024, ce qui a constitué un important pilier de soutien pour le rendement des actions.

Le rendement du Fonds a été supérieur à celui de son indice de référence au cours de la période en raison de la prise de décisions judicieuses en matière de répartition de l'actif et du choix des titres. La sous-pondération des secteurs des services publics et des matières premières a contribué au solide rendement relatif du Fonds. La sélection des titres a également ajouté de la valeur grâce à des choix particulièrement avisés dans les secteurs de l'énergie et des industries. Les contributions individuelles au rendement comprennent une position surpondérée dans l'exploitant de marchés boursiers Groupe TMX Ltée, qui a progressé grâce à une croissance robuste de ses revenus. Un autre élément favorable a été la surpondération du fournisseur d'équipements industriels et personnels RB Global, Inc. dans le Fonds, en raison de la forte croissance du chiffre d'affaires de cette société et de l'arrivée d'un nouveau chef de la direction.

La sous-pondération du secteur de l'énergie, qui a été l'un des secteurs les plus performants au cours de la période, a nuí au rendement relatif du Fonds. La surpondération de l'immobilier a également nuí à la valeur. Les facteurs qui ont individuellement nuí au rendement sont notamment la sous-pondération du Fonds dans la société de commerce électronique Shopify, Inc. dont le cours de l'action était en hausse en raison de la croissance de son chiffre d'affaires et de l'expansion de ses marges. La surpondération de la société d'engrais Nutrien Ltd. a également eu un effet négatif sur la valeur, le titre ayant fléchi en raison de la diminution des prix de la potasse.

Le conseiller en valeurs a ajouté une nouvelle position dans la société de pipelines et d'énergie Enbridge, Inc. en raison de la faiblesse du cours de l'action attribuable à la hausse des taux d'intérêt et à la décision de cette société d'émettre de nouvelles actions pour financer l'acquisition d'une société de services publics. Le conseiller en valeurs a vendu sa position dans la société de télécommunications TELUS Corporation en raison des valorisations élevées. Le produit de la vente a été réinvesti dans Québecor, Inc. en raison de valorisations plus intéressantes du cours de l'action et des synergies potentielles résultant de l'acquisition de Freedom Mobile.

L'actif net du Fonds a augmenté pour s'établir à 278,8 millions de dollars au cours de la période, alors qu'il était de 187,5 millions de dollars à la fin d'avril 2023. Cette augmentation s'explique principalement par les ventes nettes positives au cours de la période.

Événements récents

Le conseiller en valeurs reste généralement optimiste quant à l'évolution de l'économie dans son ensemble, à mesure qu'elle s'adapte au resserrement des conditions monétaires. L'inflation semble maîtrisée et, bien qu'elle ralentisse, la croissance économique reste positive, les consommateurs et les entreprises faisant preuve de résilience face aux taux d'intérêt plus élevés. Le marché du travail demeure relativement tendu et les travailleurs bénéficient d'une hausse des salaires réels, ce qui permet de maintenir le niveau des dépenses de consommation. En ce qui concerne les données fondamentales des sociétés, la croissance du chiffre d'affaires a ralenti, mais la rentabilité reste élevée, les marges bénéficiaires avoisinant les sommets historiques.

Le conseiller en valeurs estime que les récentes données sur la productivité aux États-Unis, qui dénotent une amélioration durable de l'économie sous-jacente, sont encourageantes. Si les perspectives à long terme demeurent bonnes, les cours semblent élevés, le marché ayant peut-être fait preuve d'un peu trop de zèle en anticipant une accélération de l'activité économique et une baisse des taux dès cette année. Bien que la Banque du Canada et la Réserve fédérale américaine puissent effectivement abaisser leurs taux en 2024, peut-être même dès cet été, l'ampleur de ces réductions et les incidences attendues par le marché peuvent avoir été quelque peu exagérées. En effet, les pressions inflationnistes à long terme, essentiellement la démondialisation et la démographie, sont sous-estimées.

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

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 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 Fonds a payé des frais de gestion d'environ 3,9 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 214 000 \$ 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

Mandat privé Actions canadiennes Manuvie

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 1^{er} 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	18,83	18,70	18,02	14,32	15,19
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,52	0,51	0,42	0,38	0,42
Total des charges	(0,41)	(0,37)	(0,40)	(0,34)	(0,33)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,85	0,44	1,55	2,03	0,39
Gains (pertes) latents de l'exercice	1,04	0,77	(0,98)	2,35	(1,61)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	2,00	1,35	0,59	4,42	(1,13)
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	0,42	0,40	0,23	0,26	0,36
Gains en capital	-	0,59	0,63	0,59	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales⁽³⁾	0,42	0,99	0,86	0,85	0,36
Actif net à la fin de l'exercice	20,50	18,83	18,70	18,02	14,32

Série C

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Actif net au début de l'exercice	22,01	21,64	20,67	16,27	17,09
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,60	0,59	0,49	0,44	0,48
Total des charges	(0,25)	(0,23)	(0,25)	(0,22)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,98	0,52	1,80	2,44	0,43
Gains (pertes) latents de l'exercice	1,37	1,07	(0,80)	3,15	(2,77)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	2,70	1,95	1,24	5,81	(2,07)
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	0,49	0,47	0,27	0,30	0,41
Gains en capital	-	0,68	0,72	0,67	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales⁽³⁾	0,49	1,15	0,99	0,97	0,41
Actif net à la fin de l'exercice	24,20	22,01	21,64	20,67	16,27

Mandat privé Actions canadiennes Manuvie

Série CT

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Actif net au début de l'exercice	19,87	20,61	20,58	17,13	18,95
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,56	0,54	0,51	0,47	0,51
Total des charges	(0,22)	(0,21)	(0,23)	(0,24)	(0,22)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,74	0,43	1,14	2,36	0,72
Gains (pertes) latents de l'exercice	0,66	0,65	(2,86)	2,93	(1,47)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	1,74	1,41	(1,44)	5,52	(0,46)
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	0,42	0,43	0,26	0,30	0,43
Gains en capital	-	0,65	0,71	0,70	-
Remboursement de capital	1,07	1,04	0,98	0,98	0,97
Distributions annuelles totales⁽³⁾	1,49	2,12	1,95	1,98	1,40
Actif net à la fin de l'exercice	20,73	19,87	20,61	20,58	17,13

Série F

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Actif net au début de l'exercice	21,78	21,42	20,46	16,09	16,91
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,60	0,58	0,49	0,43	0,48
Total des charges	(0,25)	(0,23)	(0,25)	(0,22)	(0,20)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	1,07	0,48	1,83	2,63	0,15
Gains (pertes) latents de l'exercice	1,83	0,74	(0,69)	3,44	(1,91)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	3,25	1,57	1,38	6,28	(1,48)
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	0,49	0,47	0,27	0,30	0,41
Gains en capital	-	0,68	0,71	0,66	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales⁽³⁾	0,49	1,15	0,98	0,96	0,41
Actif net à la fin de l'exercice	23,95	21,78	21,42	20,46	16,09

Série FT

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Actif net au début de l'exercice	19,84	20,57	20,57	17,10	18,92
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,54	0,54	0,47	0,45	0,51
Total des charges	(0,22)	(0,22)	(0,25)	(0,22)	(0,23)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,86	0,45	1,95	2,31	0,67
Gains (pertes) latents de l'exercice	0,55	0,87	(0,20)	2,87	(1,64)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	1,73	1,64	1,97	5,41	(0,69)
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	0,42	0,43	0,26	0,30	0,43
Gains en capital	-	0,65	0,71	0,70	-
Remboursement de capital	1,07	1,04	0,98	0,98	0,97
Distributions annuelles totales⁽³⁾	1,49	2,12	1,95	1,98	1,40
Actif net à la fin de l'exercice	20,66	19,84	20,57	20,57	17,10

Série G

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Actif net au début de l'exercice	15,37	15,27	14,73	11,71	12,44
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,42	0,42	0,34	0,31	0,34
Total des charges	(0,34)	(0,31)	(0,34)	(0,29)	(0,28)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,71	0,37	1,28	1,66	0,48
Gains (pertes) latents de l'exercice	1,00	0,65	(0,71)	1,98	(1,09)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	1,79	1,13	0,57	3,66	(0,55)
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	0,34	0,33	0,19	0,21	0,30
Gains en capital	-	0,48	0,51	0,48	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales⁽³⁾	0,34	0,81	0,70	0,69	0,30
Actif net à la fin de l'exercice	16,72	15,37	15,27	14,73	11,71

Mandat privé Actions canadiennes Manuvie

Série T

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Actif net au début de l'exercice	17,23	18,06	18,25	15,33	17,13
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,46	0,48	0,42	0,39	0,46
Total des charges	(0,37)	(0,36)	(0,41)	(0,36)	(0,38)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,76	0,57	1,69	1,99	0,67
Gains (pertes) latents de l'exercice	1,10	0,73	(0,31)	2,06	(1,30)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	1,95	1,42	1,39	4,08	(0,55)
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	0,36	0,37	0,23	0,26	0,39
Gains en capital	-	0,57	0,63	0,62	-
Remboursement de capital	0,93	0,92	0,87	0,88	0,88
Distributions annuelles totales⁽³⁾	1,29	1,86	1,73	1,76	1,27
Actif net à la fin de l'exercice	17,75	17,23	18,06	18,25	15,33

⁽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⁾ (\$)	34 188	29 508	17 332	4 554	2 656
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	1 668	1 567	927	253	185
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	2,00	1,98	1,97	1,98	1,99
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	2,00	1,98	1,97	1,98	1,99
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,07	0,07	0,15	0,20	0,13
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	69,52	81,52	106,47	122,78	121,14
Valeur liquidative par action ⁽¹⁾ (\$)	20,50	18,83	18,70	18,02	14,32

Série C

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	5 488	4 973	4 087	1 715	964
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	227	226	189	83	59
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	1,01	1,00	1,01	1,02	1,02
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,01	1,00	1,01	1,02	1,02
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,07	0,07	0,15	0,20	0,13
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	69,52	81,52	106,47	122,78	121,14
Valeur liquidative par action ⁽¹⁾ (\$)	24,20	22,01	21,64	20,67	16,27

Série CT

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	1	98	98	-	-
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	-	5	5	-	-
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	0,99	1,00	1,00	1,00	1,00
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,99	1,01	1,00	1,00	1,00
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,07	0,07	0,15	0,20	0,13
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	69,52	81,52	106,47	122,78	121,14
Valeur liquidative par action ⁽¹⁾ (\$)	20,73	19,87	20,61	20,58	17,13

Série F

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	64 718	29 405	29 085	12 836	3 096
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	2 702	1 350	1 358	627	192
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	1,00	1,00	1,00	1,00	1,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,00	1,00	1,00	1,00	1,01
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,07	0,07	0,15	0,20	0,13
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	69,52	81,52	106,47	122,78	121,14
Valeur liquidative par action ⁽¹⁾ (\$)	23,95	21,78	21,42	20,46	16,09

Mandat privé Actions canadiennes Manuvie

Série FT

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	753	921	649	653	630
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	36	46	32	32	37
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	1,02	1,03	1,03	1,03	1,04
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,02	1,03	1,03	1,04	1,04
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,07	0,07	0,15	0,20	0,13
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	69,52	81,52	106,47	122,78	121,14
Valeur liquidative par action ⁽¹⁾ (\$)	20,66	19,84	20,57	20,57	17,10

Série G

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	169 889	119 542	65 805	22 974	12 217
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	10 160	7 779	4 309	1 559	1 043
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	2,05	2,03	2,04	2,04	2,05
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	2,05	2,03	2,04	2,05	2,06
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,07	0,07	0,15	0,20	0,13
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	69,52	81,52	106,47	122,78	121,14
Valeur liquidative par action ⁽¹⁾ (\$)	16,72	15,37	15,27	14,73	11,71

Série T

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	3 746	3 009	276	161	29
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	211	175	15	9	2
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	2,05	2,05	2,05	2,08	2,06
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	2,05	2,05	2,05	2,08	2,06
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,07	0,07	0,15	0,20	0,13
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	69,52	81,52	106,47	122,78	121,14
Valeur liquidative par action ⁽¹⁾ (\$)	17,75	17,23	18,06	18,25	15,33

⁽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 ainsi que les frais de courtage aux courtiers inscrits, et s'assure que tous les autres services administratifs requis sont fournis au Fonds. Les autres services administratifs comprennent la commercialisation, la publicité, le développement des produits, les technologies de

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

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

Actions	Frais payés à même les frais de gestion (%)		
	Frais de gestion (%)	Rémunération du courtier ⁽¹⁾	Gestion de placements, administration et autres
Série Conseil	1,57	63,27	36,73
Série C ⁽²⁾	0,68	s. o.	100,00
Série CT ⁽²⁾	0,68	s. o.	100,00
Série F	0,68	s. o.	100,00
Série FT	0,68	s. o.	100,00
Série G	1,85	s. o.	100,00
Série T	1,57	63,40	36,60

⁽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.

⁽²⁾ Les actionnaires de la série C et de la série CT paient aussi des frais de service de courtage négociés qui s'ajoutent aux frais de gestion. Ces frais sont payés par le gestionnaire au nom des investisseurs en rachetant trimestriellement des actions du compte des investisseurs et en remettant le produit de ce rachat directement à leur courtier.

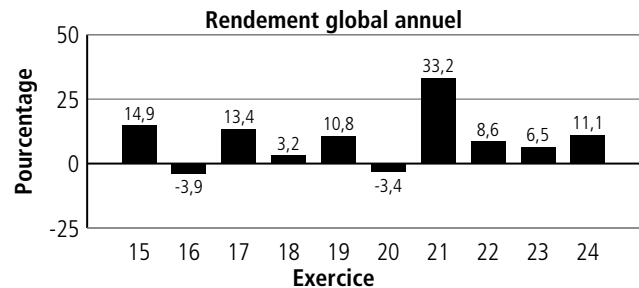
Rendement passé

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 C et de la série CT, les données sur le rendement passé ne tiennent pas compte non plus des frais de service de courtage négociés payés au courtier par le gestionnaire au nom de l'investisseur. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement un indicateur de son rendement futur.

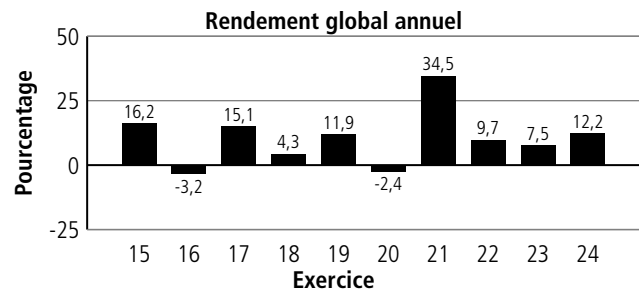
Rendements annuels

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} 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

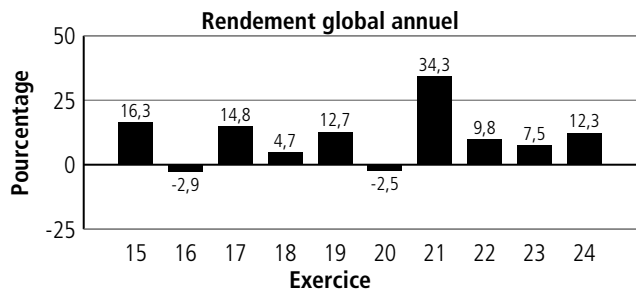


Série C

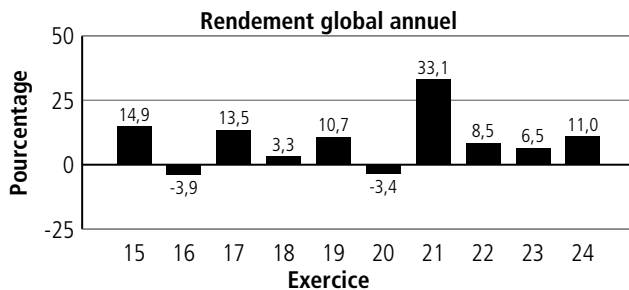


Mandat privé Actions canadiennes Manuvie

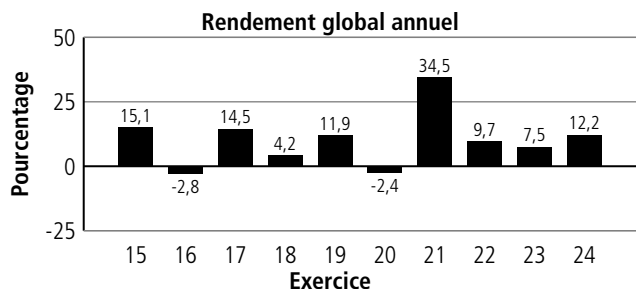
Série CT



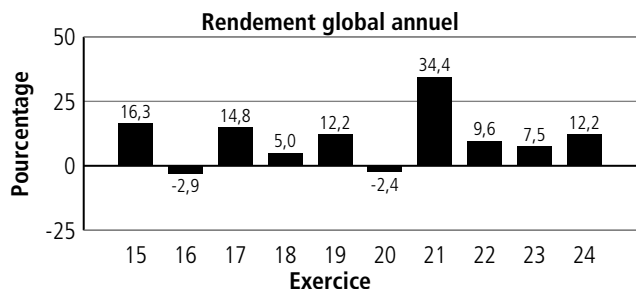
Série T



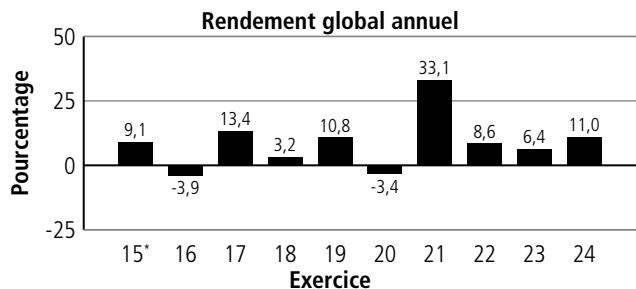
Série F



Série FT



Série G



* Les données sur le rendement passé des actions de la série G ne sont disponibles que depuis le 1 août 2014.

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 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	11,1	8,7	10,6	9,0
L'indice de référence	8,7	7,6	8,9	7,2

Série C

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis 10 ans
Le Fonds	12,2	9,8	11,7	10,1
L'indice de référence	8,7	7,6	8,9	7,2

Série CT

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis 10 ans
Le Fonds	12,3	9,8	11,7	10,3
L'indice de référence	8,7	7,6	8,9	7,2

Série F

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis 10 ans
Le Fonds	12,2	9,8	11,7	10,0
L'indice de référence	8,7	7,6	8,9	7,2

Série FT

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis 10 ans
Le Fonds	12,2	9,8	11,6	10,2
L'indice de référence	8,7	7,6	8,9	7,2

Série G

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis la création (1 ^{er} août 2014)
Le Fonds	11,0	8,7	10,5	8,6
L'indice de référence	8,7	7,6	8,9	6,8

Série T

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

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	99,6
Passifs dérivés	(0,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Autres actifs moins les passifs	0,2
Total	100,0

Répartition sectorielle (%)

Services financiers	26,4
Industries	22,3
Énergie	13,7
Technologies de l'information	10,2
Matières premières	7,6
Biens de consommation discrétionnaire	5,7
Immobilier	3,8
Soins de santé	3,6
Biens de consommation de base	3,3
Services de communications	3,0
Passifs dérivés	(0,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Autres actifs moins les passifs	0,2
Total	100,0

Répartition géographique (%)

Canada	90,3
États-Unis	6,5
Grande-Bretagne	2,8
Passifs dérivés	(0,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3
Autres actifs moins les passifs	0,2
Total	100,0

Les 25 principaux titres en portefeuille*

Émetteur	% de la valeur liquidative
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	5,3
Banque Royale du Canada	5,1
Suncor Énergie, Inc.	5,1
Canadian Natural Resources Ltd.	5,0
Financière Sun Life, Inc.	4,7
La Banque Toronto-Dominion	3,9
Intact Corporation financière	3,9
CGI, Inc.	3,4
Constellation Software, Inc.	3,4
Franco-Nevada Corp.	2,9
Banque Nationale du Canada	2,8
Groupe TMX Ltée	2,7
Nutrien Ltd.	2,7
RB Global, Inc.	2,5
Les Compagnies Loblaw Ltée	2,4
Enbridge, Inc.	2,4
Québecor, Inc., cat. B	2,2
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,2
CCL Industries, Inc., cat. B	2,0
Open Text Corp.	2,0
Finning International, Inc.	2,0
Elevance Health, Inc.	1,8
UnitedHealth Group, Inc.	1,8
Boyd Group Services, Inc.	1,7
FirstService Corp.	1,7
Total	75,6

* 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.

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.

606F 07/24