

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

30 avril 2024

Catégorie équilibrée fondamentale 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 ») de la Catégorie équilibrée fondamentale 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

Le Fonds cherche à obtenir un rendement total à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'actions, de titres à revenu fixe et de titres du marché monétaire canadiens.

Le volet actions du Fonds sera principalement composé de titres canadiens. Une petite proportion de ce volet du portefeuille peut être investie dans des actions américaines ou internationales.

Le volet titres à revenu fixe du Fonds sera principalement investi dans un portefeuille diversifié de titres à revenu fixe et de titres du marché monétaire.

Pour atteindre l'objectif de placement du Fonds, le conseiller en valeurs investira, dans un marché normal, de 60 % à 90 % de l'actif du Fonds dans des actions et de 10 % à 40 % de l'actif du Fonds dans des titres à revenu fixe et des titres du marché monétaire. Le conseiller en valeurs peut investir jusqu'à 30 % de l'actif du Fonds dans des titres étrangers. Les décisions concernant la répartition de l'actif sont fondées sur le jugement du conseiller en valeurs. Pour prendre ces décisions, le conseiller en valeurs étudie la conjoncture générale du marché et l'attrait relatif des différentes catégories d'actif.

En ce qui concerne le volet actions du Fonds, 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 bénéfices, les avantages concurrentiels, les 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.

Pour le volet titres à revenu fixe du Fonds, le conseiller en valeurs met l'accent sur la répartition sectorielle, la qualité du crédit et la sélection des titres, de même que sur la gestion active de la courbe de rendement et l'atténuation des risques. Cette approche repose, dans une large mesure, sur l'analyse économique fondamentale, qui permet au conseiller en valeurs

de tirer parti des différentiels de taux en cernant les secteurs surévalués et sous-évalués. L'analyse du crédit et la sélection des titres font surtout appel à une analyse exclusive du crédit et de la valeur relative dans chaque secteur.

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 9,4 % pour l'exercice clos le 30 avril 2024, comparativement à 5,3 % pour l'indice de référence mixte du Fonds (l'« indice de référence mixte »), composé à 65 % de l'indice composé S&P/TSX (rendement total) (l'« indice S&P/TSX ») et à 35 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (rendement total). 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 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 des capitaux canadiens ont inscrit des résultats mitigés au cours de la période de 12 mois. Le marché boursier canadien a enregistré une hausse de plus de 10 % malgré le contexte de taux d'intérêt élevés, alors que l'économie canadienne continuait de connaître une croissance positive, quoique lente. Combinées à la baisse de l'inflation, les données favorables touchant la croissance semblaient renforcer l'idée que l'économie était sur la bonne voie pour réussir un « atterrissage en douceur », ce qui lui permettrait d'éviter une récession malgré la série de hausses des taux d'intérêt opérées par la Banque du Canada pour juguler l'inflation. Les titres du secteur de l'énergie, qui ont monté en flèche au cours des trois derniers mois de la période, ont contribué de manière décisive au rendement positif du marché.

Le marché obligataire canadien a connu un léger ramollissement au cours de la période de 12 mois. Les rendements obligataires canadiens ont augmenté au début de la période, la Banque du Canada ayant relevé les taux d'intérêt à court terme à deux reprises. Toutefois, les rendements ont baissé pendant les six derniers mois de 2023, alors que le ralentissement de l'inflation et la faiblesse des données économiques donnaient espoir que la Banque pourrait effectuer des baisses de taux d'intérêt au premier semestre de 2024. Un autre revirement s'est produit au cours des derniers mois de la période. En effet, les résultats touchant l'économie et l'inflation étaient plus solides que prévu, ce qui a conduit les

investisseurs à revoir à la baisse leurs prévisions de réduction des taux. La conséquence en a été une forte hausse des rendements obligataires. Durant la période, ce sont les obligations provinciales qui ont affiché le recul le plus marqué, alors que les obligations de sociétés à rendement élevé ont dégagé des rendements très positifs.

La composante en actions a surpassé son indice de référence pour la période de 12 mois. Les surpondérations dans les secteurs de la santé et des technologies de l'information ont le plus contribué au rendement supérieur, de même que la sélection des titres dans les secteurs des services financiers et des services de communications. Parmi les titres ayant le plus contribué au rendement figurent le fournisseur de marchés d'équipements industriels et personnels RB Global, Inc. et l'exploitant de marchés boursiers Groupe TMX Ltée.

En revanche, la sous-pondération des actions du secteur de l'énergie a nui au rendement relatif, car ce secteur a été parmi les meilleurs de la période. La sous-pondération du secteur des services financiers a aussi influé sur les résultats relatifs. Parmi les facteurs ayant nui au rendement figurent la sous-pondération de la société de commerce électronique Shopify, Inc., une position importante au sein de l'indice de référence qui s'est redressée au cours de la période, et la surpondération de la société de spiritueux Diageo PLC.

Le conseiller en valeurs a pris une nouvelle participation dans la société d'énergie Enbridge, Inc. en raison de l'affaissement du cours de son titre lors de l'émission de nouvelles actions pour financer l'acquisition d'une société de services publics. Le conseiller en valeurs a liquidé les positions dans la société de télécommunications TELUS Corp. en raison des valorisations élevées et a transféré le produit de la vente dans le fournisseur de télécommunications Québecor, Inc.

Dans le volet des titres à revenu fixe, le conseiller en valeurs a maintenu une durée (qui mesure la sensibilité aux taux d'intérêt) plus longue que celle de son indice de référence, ce qui a nui au rendement relatif lorsque les rendements obligataires ont augmenté au cours de la période. Toutefois, la surpondération des obligations d'entreprise à haut rendement et des segments moins bien notés du marché des obligations de sociétés de première qualité a contribué au rendement, ces secteurs ayant affiché des résultats supérieurs.

L'actif net du Fonds a augmenté pour s'établir à 628,7 millions de dollars au cours de la période, alors qu'il était de 187,9 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

Jusqu'à présent, l'économie dans son ensemble a réussi à faire face au resserrement des conditions monétaires. L'inflation semble maîtrisée et 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, ce qui entraîne des dépenses de consommation élevées. La Banque du Canada pourrait abaisser ses taux d'intérêt plus tard cette année, mais toute décision en la matière dépendra de la poursuite de la tendance à la baisse de l'inflation et de la capacité de l'économie à maintenir sa résilience.

En ce qui concerne les actions, le conseiller en valeurs est encouragé par l'augmentation des marges bénéficiaires et les données solides sur la productivité, qui indiquent une amélioration durable de l'économie sous-jacente. Néanmoins, les valorisations semblent élevées, le marché ayant peut-être fait preuve d'un peu trop de zèle en anticipant une réaccélération de l'activité économique et le nombre de baisses de taux qu'il a prévu pour 2024. Toutefois, le conseiller en valeurs croit que l'escompte de la valorisation relative des actions canadiennes par rapport au marché américain devrait avoir une incidence favorable sur le rendement.

Quant aux titres à revenu fixe, le conseiller en valeurs maintient un niveau de sensibilité aux taux d'intérêt légèrement supérieur à la position neutre ainsi qu'une position supérieure à la moyenne dans les obligations de sociétés. Toutefois, il a commencé à réduire sa position dans les titres de créance de sociétés en raison de l'augmentation des valorisations; il prend également des mesures pour améliorer la qualité globale du crédit.

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.

Réduction des frais de gestion de certaines séries

GP Manuvie limitée a réduit de 0,20 % les frais de gestion de la série Conseil, de la série F, de la série FT et de la série T du Fonds. Les réductions des frais de gestion sont entrées en vigueur à la fermeture des bureaux le 1^{er} mai 2024.

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

Catégorie équilibrée fondamentale Manuvie

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 5,4 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 639 000 \$ 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 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	15,84	15,46	15,76	14,08	14,03
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,48	0,40	0,28	0,27	0,35
Total des charges	(0,41)	(0,37)	(0,39)	(0,36)	(0,35)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,79	0,15	1,16	1,44	0,46
Gains (pertes) latents de l'exercice	0,75	0,99	(1,26)	1,21	(0,44)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	1,61	1,17	(0,21)	2,56	0,02
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	0,09	0,13	0,10	0,11	0,16
Gains en capital	-	0,47	0,54	0,68	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales⁽³⁾	0,09	0,60	0,64	0,79	0,16
Actif net à la fin de l'exercice	17,24	15,84	15,46	15,76	14,08

Série F

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Actif net au début de l'exercice	18,93	18,26	18,40	16,24	15,99
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,58	0,47	0,33	0,31	0,40
Total des charges	(0,25)	(0,22)	(0,24)	(0,22)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,94	0,18	1,27	1,67	0,68
Gains (pertes) latents de l'exercice	0,87	1,25	(1,85)	1,41	(0,65)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	2,14	1,68	(0,49)	3,17	0,22
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	0,11	0,15	0,11	0,13	0,19
Gains en capital	-	0,55	0,63	0,79	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales⁽³⁾	0,11	0,70	0,74	0,92	0,19
Actif net à la fin de l'exercice	20,85	18,93	18,26	18,40	16,24

Catégorie équilibrée fondamentale Manuvie

Série FT

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Actif net au début de l'exercice	16,89	17,19	18,17	16,88	17,49
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,50	0,43	0,32	0,32	0,43
Total des charges	(0,21)	(0,19)	(0,22)	(0,21)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,82	0,16	1,30	1,69	0,64
Gains (pertes) latents de l'exercice	0,84	1,17	(1,60)	1,15	(0,39)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	1,95	1,57	(0,20)	2,95	0,47
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	0,09	0,14	0,11	0,13	0,19
Gains en capital	-	0,52	0,62	0,82	-
Remboursement de capital	0,91	0,90	0,89	0,88	0,90
Distributions annuelles totales⁽³⁾	1,00	1,56	1,62	1,83	1,09
Actif net à la fin de l'exercice	17,64	16,89	17,19	18,17	16,88

Série G

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Actif net au début de l'exercice	13,48	13,13	13,36	11,90	10,00
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,41	0,35	0,24	0,24	0,03
Total des charges	(0,32)	(0,28)	(0,30)	(0,28)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,70	0,20	0,80	1,44	0,01
Gains (pertes) latents de l'exercice	0,69	0,99	(1,63)	1,38	1,89
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	1,48	1,26	(0,89)	2,78	1,90
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	0,08	0,11	0,08	0,09	-
Gains en capital	-	0,40	0,46	0,58	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales⁽³⁾	0,08	0,51	0,54	0,67	-
Actif net à la fin de l'exercice	14,70	13,48	13,13	13,36	11,90

Série I

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Actif net au début de l'exercice	20,32	19,40	19,36	16,92	16,50
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,59	0,48	0,35	0,32	0,41
Total des charges	(0,07)	(0,05)	(0,06)	(0,05)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,85	0,07	1,59	1,72	0,63
Gains (pertes) latents de l'exercice	0,86	1,03	(1,00)	1,42	(0,38)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	2,23	1,53	0,88	3,41	0,61
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	0,12	0,17	0,12	0,13	0,19
Gains en capital	-	0,59	0,67	0,82	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales⁽³⁾	0,12	0,76	0,79	0,95	0,19
Actif net à la fin de l'exercice	22,60	20,32	19,40	19,36	16,92

Série T

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Actif net au début de l'exercice	13,32	13,72	14,68	13,81	14,49
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,39	0,33	0,26	0,25	0,35
Total des charges	(0,33)	(0,31)	(0,35)	(0,34)	(0,35)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,62	0,05	1,14	1,39	0,30
Gains (pertes) latents de l'exercice	0,75	0,57	(0,71)	1,28	(0,67)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	1,43	0,64	0,34	2,58	(0,37)
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	0,07	0,11	0,08	0,10	0,16
Gains en capital	-	0,41	0,50	0,67	-
Remboursement de capital	0,72	0,72	0,72	0,72	0,75
Distributions annuelles totales⁽³⁾	0,79	1,24	1,30	1,49	0,91
Actif net à la fin de l'exercice	13,74	13,32	13,72	14,68	13,81

⁽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.

Catégorie équilibrée fondamentale Manuvie

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⁾ (\$)	210 106	73 447	38 145	13 862	7 446
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	12 188	4 636	2 467	879	529
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	2,32	2,30	2,31	2,32	2,33
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	2,32	2,30	2,31	2,32	2,33
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,11	0,07	0,10	0,11	0,08
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	59,17	84,82	98,62	87,04	97,98
Valeur liquidative par action ⁽¹⁾ (\$)	17,24	15,84	15,46	15,76	14,08

Série F

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	252 964	78 751	35 482	7 953	4 380
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	12 131	4 159	1 943	432	270
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	1,11	1,11	1,12	1,13	1,13
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,11	1,11	1,12	1,13	1,14
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,11	0,07	0,10	0,11	0,08
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	59,17	84,82	98,62	87,04	97,98
Valeur liquidative par action ⁽¹⁾ (\$)	20,85	18,93	18,26	18,40	16,24

Série FT

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	23 402	4 717	2 823	1 221	474
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	1 326	279	164	67	28
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	1,10	1,07	1,06	1,06	1,07
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,10	1,07	1,06	1,06	1,07
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,11	0,07	0,10	0,11	0,08
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	59,17	84,82	98,62	87,04	97,98
Valeur liquidative par action ⁽¹⁾ (\$)	17,64	16,89	17,19	18,17	16,88

Série G

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	136 199	22 810	5 456	599	-
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	9 263	1 692	416	45	-
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	2,11	2,10	2,10	2,12	2,11
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	2,11	2,10	2,10	2,12	2,11
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,11	0,07	0,10	0,11	0,08
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	59,17	84,82	98,62	87,04	97,98
Valeur liquidative par action ⁽¹⁾ (\$)	14,70	13,48	13,13	13,36	11,90

Série I

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	1 564	6 148	9 030	9 337	7 704
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	69	303	465	482	455
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	0,15	0,14	0,14	0,15	0,14
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,15	0,15	0,14	0,15	0,15
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,11	0,07	0,10	0,11	0,08
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	59,17	84,82	98,62	87,04	97,98
Valeur liquidative par action ⁽¹⁾ (\$)	22,60	20,32	19,40	19,36	16,92

Série T

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	4 440	2 038	2 117	1 981	946
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	323	153	154	135	68
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	2,29	2,25	2,28	2,27	2,27
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	2,29	2,25	2,28	2,27	2,28
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,11	0,07	0,10	0,11	0,08
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	59,17	84,82	98,62	87,04	97,98
Valeur liquidative par action ⁽¹⁾ (\$)	13,74	13,32	13,72	14,68	13,81

⁽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. Le Fonds investit dans des titres de Fonds communs Manuvie (les « fonds sous-jacents »). Le ratio des frais d'opérations est établi d'après le total des frais de courtage et des autres coûts de transactions de portefeuille des fonds sous-jacents attribuables au Fonds.

⁽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.

Catégorie équilibrée fondamentale Manuvie

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 précédant, 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.

Actions	Frais payés à même les frais de gestion (%)		
	Frais de gestion (%)	Rémunération du courtier ⁽¹⁾	Gestion de placements, administration et autres
Série Conseil	1,88	52,21	47,79
Série F	0,80	s. o.	100,00
Série FT	0,80	s. o.	100,00
Série G	1,88	s. o.	100,00
Série T	1,88	49,33	50,67

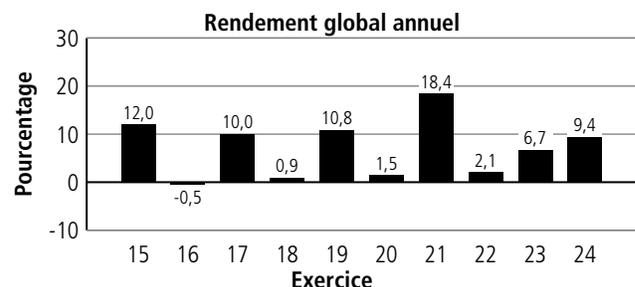
⁽¹⁾ La rémunération du courtier représente les frais de courtage en espèces payés par le gestionnaire aux courtiers inscrits au cours de la période. Dans certaines circonstances, ces frais peuvent excéder la totalité des frais gagnés par le gestionnaire au cours de la période. Dans le cas de nouveaux 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.

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.

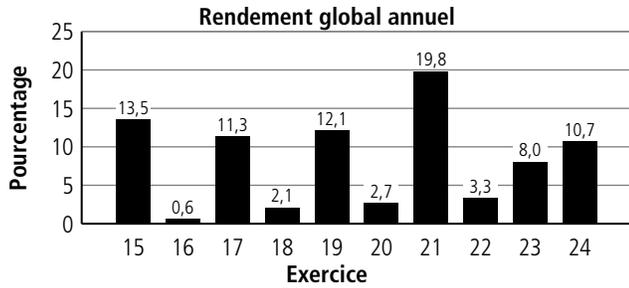
Série Conseil



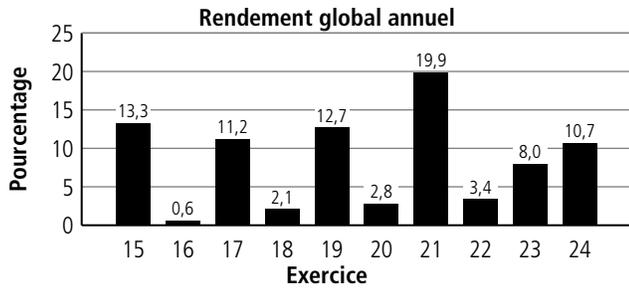
Rendements annuels

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,

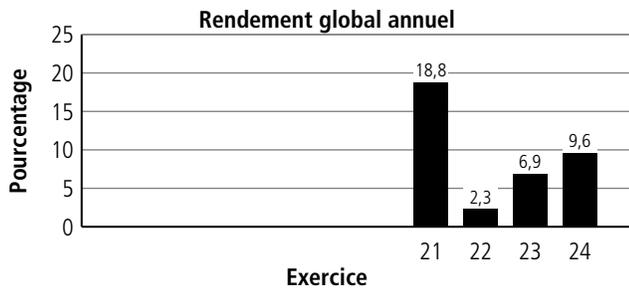
Série F



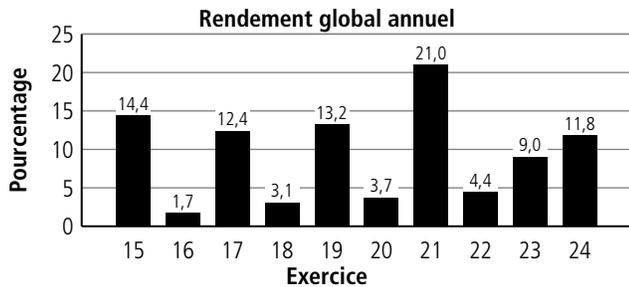
Série FT



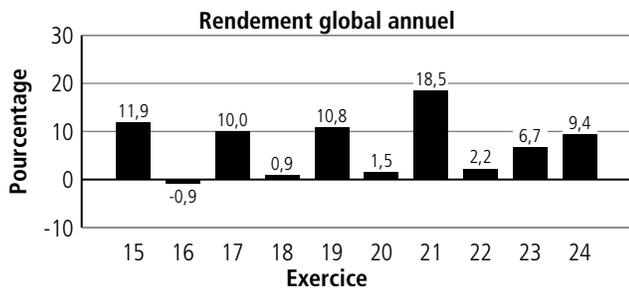
Série G



Série I



Série T



Catégorie équilibrée fondamentale Manuvie

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

30 avril 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	9,4	6,0	7,5	7,0
L'indice de référence mixte	5,3	4,2	5,9	5,4
L'indice S&P/TSX	8,7	7,6	8,9	7,2

Série F

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis 10 ans
Le Fonds	10,7	7,3	8,7	8,3
L'indice de référence mixte	5,3	4,2	5,9	5,4
L'indice S&P/TSX	8,7	7,6	8,9	7,2

Série FT

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis 10 ans
Le Fonds	10,7	7,3	8,8	8,3
L'indice de référence mixte	5,3	4,2	5,9	5,4
L'indice S&P/TSX	8,7	7,6	8,9	7,2

Série G

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis la création (23 mars 2020)
Le Fonds	9,6	6,3	s. o.	13,7
L'indice de référence mixte	5,3	4,2	s. o.	12,7
L'indice S&P/TSX	8,7	7,6	s. o.	21,1

Série I

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis 10 ans
Le Fonds	11,8	8,3	9,8	9,3
L'indice de référence mixte	5,3	4,2	5,9	5,4
L'indice S&P/TSX	8,7	7,6	8,9	7,2

Série T

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis 10 ans
Le Fonds	9,4	6,1	7,5	7,0
L'indice de référence mixte	5,3	4,2	5,9	5,4
L'indice S&P/TSX	8,7	7,6	8,9	7,2

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	68,5
Fonds communs de placement	28,0
Passifs dérivés	(0,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
Autres actifs moins les passifs	(0,4)
Total	100,0

Répartition sectorielle (%)

Fonds communs de placement – Titres à revenu fixe	28,0
Services financiers	16,4
Industries	13,9
Technologies de l'information	10,9
Soins de santé	7,6
Biens de consommation discrétionnaire	5,8
Énergie	4,1
Matières premières	3,5
Biens de consommation de base	2,9
Immobilier	1,8
Services de communications	1,6
Passifs dérivés	(0,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
Autres actifs moins les passifs	(0,4)
Total	100,0

Répartition géographique (%)

Canada	67,3
États-Unis	21,0
Grande-Bretagne	5,6
Irlande	2,6
Passifs dérivés	(0,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
Autres actifs moins les passifs	(0,4)
Total	100,0

Les 25 principaux titres en portefeuille*

Émetteur	% de la valeur liquidative
Fonds obligations Manuvie, série X	18,6
Fonds d'obligations canadiennes sans restriction Manuvie, série X	9,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,1
Canadien Pacifique Kansas City Ltée	2,2
Banque Royale du Canada	2,2
Elevance Health, Inc.	2,2
Microsoft Corp.	2,1
McDonald's Corp.	2,1
Intact Corporation financière	2,1
Abbott Laboratories	2,0
Groupe TMX Ltée	2,0
Visa, Inc.	1,9
London Stock Exchange Group PLC	1,7
Lowe's Cos., Inc.	1,7
Constellation Software, Inc.	1,7
Brown & Brown, Inc.	1,7
McKesson Corp.	1,7
CCL Industries, Inc., cat. B	1,7
UnitedHealth Group, Inc.	1,6
Financière Sun Life, Inc.	1,6
Banque Nationale du Canada	1,6
CGI, Inc.	1,6
Accenture PLC	1,6
Suncor Énergie, Inc.	1,5
RB Global, Inc.	1,5
Total	72,1

* 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.

Le prospectus et des informations complémentaires sur les fonds d'investissement sous-jacents sont disponibles sur Internet, à l'adresse sedarplus.ca.

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 gpmannuvie.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.

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.

848F 07/24