

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

30 avril 2024

Catégorie d'occasions thématiques mondiales Manuvie

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels, sur demande et sans frais, en composant le 1 877 426-9991, en écrivant à Gestion de placements Manuvie limitée, 200 Bloor Street East, North Tower, Toronto (Ontario) M4W 1E5, ou en visitant notre site Web à gpmanuvie.ca ou celui de SEDAR+ à sedarplus.ca. Vous pouvez aussi communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire des états financiers intermédiaires, des politiques et procédures de vote par procuration du Fonds, du dossier de vote par procuration ou des informations trimestrielles sur le portefeuille.

Avertissement à l'égard des déclarations prospectives

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

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

Analyse du rendement du Fonds par la direction

Gestion de placements Manuvie limitée (« GP Manuvie limitée » ou le « gestionnaire ») est le conseiller en valeurs (le « conseiller en valeurs ») de la Catégorie d'occasions thématiques mondiales Manuvie (le « Fonds »).

GP Manuvie limitée a retenu les services de Pictet Asset Management S.A. pour agir à titre de sous-conseiller en valeurs (le « sous-conseiller ») du Fonds.

Ce rapport présente les opinions du sous-conseiller au 30 avril 2024 et ne vise pas à donner des conseils de nature juridique, comptable ou fiscale, ou portant sur des placements particuliers. Les points de vue, les titres en portefeuille et la répartition peuvent avoir changé après cette date. Pour obtenir des renseignements à jour sur les fonds, veuillez téléphoner au 1 877 426-9991 ou visiter notre site Web à gpmanuvie.ca.

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds vise à obtenir une croissance du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés qui tirent parti de thèmes mondiaux à long terme sur les marchés. Ces thèmes résultent des changements durables qui touchent des facteurs économiques et sociaux comme la démographie, le mode de vie, la réglementation ou l'environnement. Les placements ne sont pas limités à une région en particulier. Le sous-conseiller vise à obtenir une croissance du capital à long terme au moyen d'un portefeuille de titres prometteurs géré activement qui n'est pas contraint de suivre un indice. La stratégie cherche à dénicher des occasions de placement grâce à l'analyse de thèmes mondiaux sur les marchés dont la robotique, l'eau, l'énergie propre, l'environnement et le numérique. Le Fonds offre une stratégie active unique en son genre pour investir dans les thèmes de demain et ceux qui changent le monde tel que nous le connaissons aujourd'hui. Il rehausse également la diversification au sein des actions mondiales au moyen d'un univers allant au-delà des indices mondiaux standards.

Le Fonds investit actuellement la quasi-totalité de son actif dans des parts du Fonds d'occasions thématiques mondiales Manuvie.

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 20,9 % pour l'exercice clos le 30 avril 2024, comparativement à 19,0 % pour l'indice de référence du Fonds, l'indice MSCI Monde tous pays (rendement net, CAD) (l'« indice

de référence »). À la différence de celui de l'indice de référence, le rendement du Fonds est calculé après déduction des frais et charges. Le rendement des actions des autres séries du Fonds est très semblable à celui des actions de la série Conseil, sauf qu'il peut varier d'une série à une autre en raison essentiellement des frais et charges qui peuvent différer entre les séries ou de dates de création différentes. Veuillez vous reporter à la rubrique *Rendement passé* pour connaître le rendement des autres séries.

Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif dans un fonds sous-jacent, le Fonds d'occasions thématiques mondiales Manuvie, les résultats qui suivent représentent ceux du fonds sous-jacent.

En mai et juin 2023, les actions ont connu un solide deuxième trimestre; en effet, l'indice MSCI Monde tous pays a atteint son plus haut niveau en 14 mois. Le trimestre s'est terminé sur une note positive, avec de solides résultats pour le mois de juin. Les investisseurs sont devenus de plus en plus confiants dans la capacité des banques centrales, en particulier la Réserve fédérale américaine (Fed), à lutter efficacement contre l'inflation et à prévenir une grave récession économique. Les données américaines ont indiqué une modération de l'inflation, mais des indicateurs économiques positifs ont laissé entendre que la campagne de relèvement des taux d'intérêt de la Fed pourrait se poursuivre. Les entreprises industrielles et technologiques ont enregistré de bons rendements, tandis que les secteurs de l'énergie, des matières premières, des services publics et des biens de consommation de base sont restés à la traîne. Les actions du secteur des technologies de l'information ont réalisé des gains notables, alimentés par les prévisions de résultats positifs de Nvidia. Fortement tributaire des valeurs technologiques, le Nasdaq Composite a affiché ses meilleurs résultats en 40 ans, avec une hausse de plus de 30 % au cours du premier semestre de 2023. Au troisième trimestre de 2023, les actions mondiales ont reculé après avoir fortement progressé au premier trimestre. L'indice MSCI Monde tous pays a chuté de plus de 3 %; le plus fort de la baisse a eu lieu en septembre à cause de la morosité des données économiques et des pressions inflationnistes. Les rendements obligataires ont augmenté, suscitant des inquiétudes quant à l'offre d'obligations et aux déficits budgétaires. Les secteurs des technologies de l'information et de l'immobilier ont subi des pertes importantes, tandis que le secteur de l'énergie s'est bien comporté grâce à la hausse des prix du pétrole. Le dollar est resté fort. Les incertitudes économiques et géopolitiques ont miné les actions mondiales et suscité des inquiétudes sur le ralentissement de la croissance du PIB et l'ébranlement de la confiance des consommateurs. Les pressions inflationnistes ont persisté, et la hausse des taux obligataires a renforcé la prudence des investisseurs. Le secteur des technologies de l'information a été confronté à des enjeux liés à des valorisations élevées et à des risques d'ordre réglementaire. La vision de l'économie mondiale a changé pendant le dernier trimestre de l'année civile. Les investisseurs ont rapidement intégré l'idée d'une conjoncture idéale marquée par une inflation en chute libre,

des baisses de taux équivalentes et une croissance relativement stable en toile de fond. Les attentes connexes ont donné lieu à une importante reflation dans l'ensemble des marchés des actifs durant le dernier trimestre. La hausse a été particulièrement forte aux États-Unis, où le S&P 500 a terminé l'année à deux doigts de son record historique après la déclaration du président de la Fed, Jerome Powell, qui a affirmé que la banque centrale en avait fait assez et que les taux avaient probablement atteint leur sommet. Les marchés boursiers se sont également réjouis de la mise à jour des projections de la Fed, qui prévoit des réductions de 0,75 % en 2024. Les actions ont largement surclassé les obligations au premier trimestre de 2024, dans un contexte de renforcement des anticipations de baisse des taux d'intérêt par les banques centrales des marchés développés au cours des prochains mois, à l'instar de leurs homologues des pays émergents, ce qui aurait pour effet de soutenir les bénéfices des entreprises. Les actions américaines et japonaises ont signé les meilleurs rendements. Les marchés émergents ont marqué le pas par rapport au reste du marché. L'indice MSCI Chine en dollars US a continué à perdre du terrain, ayant perdu près de 60 % par rapport au sommet atteint début 2021. Les secteurs ayant affiché les meilleurs résultats sont les services de communications et les technologies de l'information, l'IA restant au cœur de cette évolution, tandis que les secteurs défensifs tels que les biens de consommation de base, les services publics et les matières premières sont restés en retrait par rapport au reste du marché. De manière générale, les grandes capitalisations ont fait mieux que les petites au cours du premier trimestre, malgré un élargissement du marché au-delà des « sept magnifiques ». En avril, la recrudescence des pressions inflationnistes aux États-Unis a ébranlé les investisseurs, les obligeant à reconsidérer la date à laquelle la Fed pourrait commencer à réduire ses taux d'intérêt. Malgré la meilleure tenue du prix des marchandises, laquelle était partiellement attribuable aux pressions désinflationnistes en Chine, la hausse des salaires était source d'inquiétude, tout comme l'ont été les prix des services, notamment en raison de la vigueur du marché immobilier américain. En même temps, le conflit au Moyen-Orient fait grimper les prix du pétrole. Ce phénomène inflationniste a plombé les actions américaines, qui ont fléchi de 4,1 % au cours du mois, entraînant les autres marchés dans leur chute. Au cours du mois, les actions de la zone euro ont perdu 1,8 %, les actions suisses, 2,5 % et les actions japonaises, 1,1 %. Les actions des pays émergents d'Asie ont fait meilleure figure, avec une hausse de 1,8 %, grâce à l'espoir d'un rebond de l'économie chinoise. L'énergie a été le secteur le plus performant, affichant une hausse de 1,1 % pendant le mois, tandis que l'immobilier a chuté de 6,1 % en raison des craintes concernant la persistance de taux élevés. Par ailleurs, les investisseurs ont encaissé des bénéfices sur un secteur des technologies de l'information gonflé, en baisse de 5,2 % en monnaies locales.

Le portefeuille a eu du mal à rattraper l'indice mondial en mai et juin 2023. Cela s'explique principalement par l'absence de quelques titres individuels dans nos avoirs. Nvidia a connu une

ascension fulgurante au cours du trimestre, soit une hausse de 52 %, en grande partie due à une mise à jour optimiste des prévisions. Cette croissance substantielle a eu une incidence négative notable sur le rendement. En outre, le fait de ne pas détenir Apple, qui comptait pour 4,5 % de l'indice MSCI ACWI et qui a atteint une capitalisation boursière de 3 000 milliards de dollars, a nui aux résultats. Parmi les actions détenues par le sous-conseiller, celle de Capri n'a pas réussi à se remettre d'un premier trimestre difficile, au cours duquel cette société a émis des avertissements concernant le déstockage dans les grands magasins. Thermo Fisher et Estée Lauder ont également affiché de mauvais résultats. Cette période s'est avérée difficile pour les entreprises de matériel de sciences de la vie, et Thermo Fisher n'a pas fait exception, car elle a dû composer avec des comparaisons défavorables par rapport au reste de l'année. Sur une note plus positive, les titres des entreprises œuvrant dans le secteur des semi-conducteurs et des biens d'équipement de semi-conducteurs ont bénéficié de la popularité de l'IA. KLA Corp. a gagné 22 %, Synopsys près de 13 %, Applied Materials 18 % et ON Semi 15 %. Même si Bellus Health ne représentait qu'une proportion minime des placements, elle a compté beaucoup dans le rendement après une offre publique d'achat réussie équivalant à une prime de 103 %. De plus, l'installateur d'isolants TopBuild a poursuivi son impressionnante ascension et a encore gagné 28 %, à la faveur des signes que le marché du logement américain avait atteint son point le plus bas. Au troisième trimestre, le rendement du portefeuille a été inférieur à celui de l'indice mondial en raison d'un manque intentionnel de placements dans le secteur de l'énergie et d'événements précis pesant sur certains titres. Le titre d'Hexagon a été malmené à la suite d'accusations d'un vendeur à découvert, tandis que l'action de Toro a fait l'objet d'une correction à cause de résultats décevants. Toutefois, le nouveau partenariat de Toro avec Lowe's offre une possibilité de croissance. Le sentiment négatif du marché à l'égard d'ASML et les rumeurs de reports de livraison ont impacté les résultats, mais l'absence de placements dans Apple s'est avérée favorable. Novo Nordisk a atteint de nouveaux sommets après des résultats d'essais positifs. Les marchés et surtout le portefeuille ont dégagé un rendement très solide au dernier trimestre de 2023. Les segments ayant affiché les meilleurs rendements sont les suivants : efficacité des ressources (KLA Corp., Microsoft et Synopsys), efficacité industrielle (Siemens), logement et immeubles intelligents (Schneider, Sika et TopBuild) et innovation en santé (Idexx Labs et Cytokinetics). Le rendement de ces segments est attribuable au sentiment positif des investisseurs à l'égard du marché et à la confiance accrue dans le fait que la croissance a atteint un creux ou que les tendances actuelles vont se maintenir. Les titres du segment de l'efficacité des ressources liés à la chaîne d'approvisionnement des semi-conducteurs ont connu une hausse variant entre 13 % et 18 %, alors que l'IA continue de stimuler la croissance du secteur et que d'autres segments, comme celui de la mémoire, ont atteint un creux. Parmi les titres du segment de l'efficacité industrielle, Siemens constate la fin de la réduction des stocks dans le secteur de l'automatisation, qui a exercé une pression

Catégorie d'occasions thématiques mondiales Manuvie

sur sa croissance au cours de l'année. Au sein du segment du logement et des immeubles intelligents, Schneider a augmenté ses cibles à moyen terme et l'installateur d'isolants TopBuild a connu de bons résultats et profité d'une baisse des taux à long terme. L'entreprise qui a le plus contribué au rendement relatif est la société de biotechnologie Cytokinetics, dans laquelle le Fonds détient une faible participation. Son titre a bondi de 183 % au cours du trimestre à la faveur des rumeurs d'une prise de contrôle et des bonnes nouvelles parues au cours de la dernière semaine de l'année. L'élément ayant pesé le plus sur le rendement est l'absence, au sein du portefeuille, des titres des sociétés Apple et Amazon, qui comptent pour une part importante de l'indice et qui ont grimpé avec le marché. Les marchés des actions et surtout la stratégie ont dégagé un rendement très solide au premier trimestre de 2024. Le rendement relatif a été stimulé par les secteurs des technologies de l'information, des industries et des soins de santé, normalement surpondérés par rapport au marché du fait de leur nature innovante. Dans le secteur des technologies de l'information, les marchés continuent d'être fascinés par l'IA. Nvidia a généré un rendement de plus de 80 % au cours du premier trimestre de l'année. Son titre est également un poids lourd de l'indice. En conséquence, des sociétés telles que KLA Corp. et ASML, qui bénéficient d'une demande croissante à l'égard des semi-conducteurs, contribuent encore plus au rendement relatif. Les segments qui produisent des semi-conducteurs ne sont pas tous égaux. Les puces destinées à l'industrie automobile ont souffert de la demande décevante à l'égard des véhicules électriques neufs. Fortement exposé à ce marché final plus faible, le titre d'Onsemi a nui au rendement. Dans le secteur de la santé, le plus grand contributeur relatif à la performance au cours du trimestre a été Novo Nordisk, l'un des deux acteurs du duopole des médicaments GLP-1, compensant largement l'absence de l'autre membre du duopole, Eli Lilly, dans le portefeuille. Les médicaments GLP-1 continuent de faire des vagues sur le marché, et de nouvelles indications ouvrent de vastes perspectives de croissance. Leurs rivaux ont beau s'activer, il est fort probable que ces deux sociétés représenteront encore quelque temps un pourcentage très élevé de ce marché incroyablement vaste et lucratif. Enfin, le fait de ne pas détenir de titres d'Apple et de Tesla a été très favorable sur le plan du rendement, car ceux-ci ont été nettement à la traîne du marché au premier trimestre. Le rendement du portefeuille a été légèrement inférieur à celui de l'indice mondial en avril. La répartition sectorielle s'est avérée légèrement négative. En ce qui concerne la sélection des titres, Roper Technologies et Bank Rakyat ont exercé une influence défavorable sur le rendement, alors que l'incidence de NextEra et Boston Scientific a été positive. Le titre de Roper Technologies est de premier ordre, car cette société produit des logiciels et des solutions pour une variété de créneaux spécialisés. Malgré une séquence d'annonces de résultats supérieurs aux attentes, le cours de l'action n'a pas bougé, ce que le sous-conseiller considère plutôt comme un positionnement élevé à l'approche de la publication des résultats. Bank Rakyat est une banque exceptionnelle : la plus grande d'Indonésie, avec un rendement des capitaux propres

de 21 % et une marge nette de 7,3 % sur les intérêts. Toutefois, le coût du crédit est temporairement plus élevé en raison des effets d'El Niño sur les prêts aux agriculteurs. Du côté positif, NextEra est le plus grand producteur mondial d'énergie renouvelable, solaire et éolienne. Prenant les épargnants par surprise, ses bénéfices ont crû de 20 %, et NextEra a présenté un carnet de commandes rempli de nouveaux projets d'énergie renouvelable, donnant à présager une croissance future. Enfin, Boston Scientific a publié d'excellents résultats ce trimestre, y compris une croissance interne dépassant les 13 %. Cette évolution devrait se poursuivre, compte tenu du déploiement réussi de Farapulse, une technologie innovante qui améliore la sécurité et l'efficacité du traitement de la fibrillation auriculaire.

En mai et juin, le sous-conseiller a procédé à plusieurs changements dans le portefeuille. Il a réduit le nombre de titres et s'est concentré sur ses convictions les plus fortes. Il a augmenté la participation dans ASML, société connue pour ses systèmes de lithographie, et diminué les avoirs dans Applied Materials et KLA Corp. Il a affecté le produit des ventes à des placements dans Marriott, Schneider, Microsoft et Tencent. Les actions de Baidu et Comcast ont été vendues, tandis que les titres d'Intuit et de Bank Rakyat ont été ajoutés dans le secteur de l'inclusion financière. Le sous-conseiller a rajusté la composition des avoirs en biotechnologie en ajoutant 89Bio et en vendant Moderna et Argenx. Il a remplacé Capri par L'Oréal dans les produits de luxe. Le titre de Sika a été ajouté dans le segment du logement et des bâtiments intelligents, tandis que ceux d'Enphase Energy et de Roche ont été vendus et que des placements ont été faits dans Adobe. Au troisième trimestre de 2023, le sous-conseiller a apporté d'importantes modifications au portefeuille, abandonnant les positions dans Korn Ferry, ASGN, Tencent, Salesforce, Garmin et Deere, tout en ajoutant Nvidia, Alphabet, Richemont, Lululemon et MercadoLibre. Les actions de Korn Ferry et ASGN ont été vendues en raison de la faiblesse macroéconomique; celles de Tencent ont été retirées pour réduire le coût d'opportunité. Le sous-conseiller a vendu Garmin et réinvesti dans des sociétés de biens de consommation discrétionnaire à croissance plus rapide. Lululemon, qui connaît une expansion rapide dans les domaines du yoga, de la course à pied et de l'entraînement, génère un flux de trésorerie important qu'elle reverse aux actionnaires par le biais de rachats d'actions. Surnommée l'« Amazon de l'Amérique latine », MercadoLibre profite d'économies d'échelle et d'une progression rapide du marché. Le sous-conseiller a prévu une croissance importante des bénéfices de MercadoLibre. Plus tôt au cours du trimestre, le sous-conseiller a ajouté Nvidia en raison de sa grande place dans le marché des puces d'intelligence artificielle. Richemont, qui se concentre sur les activités à marge élevée, a connu un rebond de la demande, en particulier en Asie. Le sous-conseiller voit un potentiel de levier d'exploitation pour Richemont. Il a également procédé à des retraits stratégiques, notamment de Salesforce, et a ajouté Alphabet pour ses offres en matière d'IA et sa forte position sur le marché. Au cours du quatrième trimestre, les placements dans Zebra et

Quest Diagnostics ont été liquidés. Zebra vend des produits qui permettent aux entreprises de suivre leurs actifs en temps réel. Il y a eu une surenchère importante pendant la pandémie de COVID-19 en raison de la perturbation des chaînes d'approvisionnement à l'échelle mondiale. Toutefois, la période de réduction des stocks devrait se prolonger, ce qui rend la reprise difficile à prévoir. Quest Diagnostics est le plus grand fournisseur de tests de diagnostic clinique aux États-Unis. Cette société s'est montrée très prudente, la demande de tests durant la pandémie ayant compensé le déclin des autres segments. Gardant cela en tête, le sous-conseiller prévoit une croissance limitée du chiffre d'affaires et a choisi de se départir de ce titre. Il a également pris une position dans la société d'ingénierie canadienne Groupe WSP Global, ce qui a permis d'exploiter un marché qui bénéficie des tendances en matière de durabilité et de procéder à une relocalisation par l'intermédiaire d'une société qui se concentre sur l'amélioration des rendements. Un élément de levier opérationnel intéressant a donc été ajouté à un secteur déjà attrayant. Cette entreprise devrait connaître une croissance interne à long terme de l'ordre de 5 % à 9 %, soutenue par des facteurs thématiques favorables à long terme dans son secteur d'activité. Le titre de Compass Group, plus important fournisseur de services alimentaires au monde, a également été ajouté. Cette société dispose d'une excellente feuille de route et surpasse constamment ses pairs Sodexo et Aramark (les numéros 2 et 3 sur le marché), sur le plan tant des affaires nouvelles que de la fidélisation de la clientèle. Les participations résiduelles modestes dans Fidelity National Information Services, Inc. et Fortinet ont été liquidées. Au cours du premier trimestre de 2024, le sous-conseiller a ouvert une petite position dans Springworks Therapeutics. Springworks, société œuvrant dans le domaine des maladies rares, est en train de mettre sur le marché un traitement pour les tumeurs desmoïdes (croissance non cancéreuse dans le tissu conjonctif) appelé Ogsiveo. Elle a également quelques autres traitements en cours de développement, tels que le mirdametinib contre la neurofibromatose. Le sous-conseiller a liquidé les actions de 89Bio pour financer cette acquisition. L'IA joue un rôle de plus en plus important dans la poussée du chiffre d'affaires et du résultat net d'un nombre croissant d'entreprises. Le sous-conseiller a fait une autre incursion dans ce domaine en achetant des actions d'Amazon et de Meta Platforms, qui bénéficient de cette tendance. Pour financer cette opération, le sous-conseiller a liquidé des actions d'Adobe, qui présente un risque croissant lié à l'impact concurrentiel du contenu généré par l'IA. Le volet AWS d'Amazon a incité le sous-conseiller à faire l'acquisition d'actions de cette société, qui devraient continuer de bien profiter de la vague d'investissement dans l'IA. Et après les investissements récents, son volet de commerce électronique devrait voir ses marges augmenter. Le sous-conseiller a accru ses positions dans Meta en raison du programme d'efficacité continue, de l'algorithme publicitaire basé sur l'IA qui stimule la mobilisation et d'un certain nombre d'autres initiatives déployées par cette société. Il a vendu les actions de Marriott, qu'il a remplacées par celles de Booking. Le sous-conseiller s'attend à ce que Booking progresse,

puisque les agences de voyage en ligne se développent plus vite que les installations d'hébergement. En effet, leur pénétration continue d'augmenter, notamment grâce à des services connexes tels que la location de voitures, les croisières, les expériences et les autres types d'hébergement. Finalement, il a vendu les participations restantes dans DBS Group. Au début d'avril, des actions de Zoetis ont été ajoutées au portefeuille, car leur cours s'est redressé au point de devenir très intéressant. Zoetis est la plus grande entreprise de santé animale. Ses activités d'innovation de premier ordre permettent de produire un plus grand nombre de médicaments très vendeurs, sans la difficulté posée par l'obtention de brevets que l'on voit si souvent dans le secteur pharmaceutique à fins humaines. Zoetis dispose d'un avantage concurrentiel évident dans le domaine des anticorps monoclonaux, qui imitent les anticorps naturels avec des capacités de ciblage précises, et qui peuvent être administrés par injection. Pour financer cette acquisition, le sous-conseiller s'est départi de ce qui restait de sa participation dans Fidelity National Financial. En effet, il nourrissait des inquiétudes quant aux perspectives à long terme de l'assurance titres, alors que le Consumer Financial Protection Bureau des États-Unis travaille sur des plans visant à interdire aux banquiers hypothécaires de facturer l'assurance titres aux acheteurs de maisons. Si cette mesure est adoptée, cela exercera une pression sur le chiffre d'affaires et le résultat net.

L'actif net du Fonds a diminué pour s'établir à 41,3 millions de dollars au cours de la période, alors qu'il était de 56,5 millions de dollars à la fin d'avril 2023. Cette diminution est principalement attribuable aux rachats nets effectués au cours de la période. Selon le sous-conseiller, les rachats n'ont pas eu une incidence importante sur la gestion du Fonds, puisque ces rachats sont financés de manière à optimiser la composition du Fonds et à le positionner pour l'avenir.

Événements récents

Le sous-conseiller pense que des temps meilleurs nous attendent. Les valorisations de plusieurs catégories d'actifs semblent désormais plus attrayantes, alors que le positionnement des investisseurs sur les actions est moins haussier, ce qui accroît le potentiel de gains. Les conditions économiques deviennent également plus favorables. Les évaluations des cycles économiques révèlent une amélioration des conditions tant dans la zone euro qu'au Royaume-Uni. Aux États-Unis, en revanche, les baisses de taux devraient être reportées au moins jusqu'en septembre en raison de la persistance de l'inflation. Cette évolution est le reflet de la trajectoire de croissance du PIB des États-Unis, où les services soutiennent l'économie. Les facteurs favorables pour certains segments thématiques se sont considérablement renforcés au cours des derniers trimestres. Pour le segment de l'efficacité des ressources, la complexité croissante des technologies, qui nécessite davantage de puces, constitue un puissant facteur favorable. À cela s'ajoutent les relocalisations, qui constituent un facteur de soutien, les régions souhaitant être moins dépendantes les unes des autres. L'IA constitue un

Catégorie d'occasions thématiques mondiales Manuvie

changement fondamental et stimule l'innovation en soutenant le segment de l'efficacité des ressources ainsi que celui de la perturbation numérique. Les perspectives de croissance accélérée qui en découlent expliquent également dans une large mesure la domination de la technologie sur les autres secteurs. En termes de valorisation, les actions mondiales semblent légèrement plus attrayantes après la période de faiblesse récente du marché. En outre, la dynamique des bénéfices des entreprises reste positive sur les marchés développés.

Malgré les bons rendements des marchés mondiaux au cours des six derniers mois, la persistance de la croissance à long terme continue d'être sous-estimée. Le sous-conseiller choisit des actions dont les facteurs de valeur (croissance des ventes et marges) sont liés aux mégatendances, pour lesquelles la recherche l'amène à croire que ces facteurs vont persister. La prime de risque inutile qui en résulte est à l'origine de la création de valeur par rapport à un placement passif sur le marché mondial des actions. Le sous-conseiller croit que les entreprises qui bénéficient de facteurs favorables à long terme surclasseront le marché dans un cycle économique complet, mais surtout pendant les phases où la croissance cyclique est sous pression. Il vise les titres qui offriront une croissance à long terme là où il estime que le marché sous-évalue nettement leur potentiel à cet égard. Le sous-conseiller trouve actuellement bon nombre de ces occasions de placement parmi les sociétés liées à des vecteurs de croissance à long terme dans les segments de l'efficacité des ressources, de la santé et du bien-être personnels, du logement et des immeubles intelligents, de l'inclusion financière et des innovateurs en santé. Le portefeuille génère actuellement un rendement pondéré du capital investi de 25,8 %, alors que le marché ne l'évalue qu'à 19,4 %, ce qui laisse un important potentiel de hausse.

Changements dans la composition du comité d'examen indépendant

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

Opérations avec des parties liées

Gestionnaire et conseiller en valeurs

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

La Société de fonds de placement échangeables Manuvie a retenu les services de GP Manuvie limitée, une filiale indirecte entièrement détenue par La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (« Manufacturers »), pour agir à titre de gestionnaire du Fonds. GP Manuvie limitée assure la gestion de l'ensemble des activités du Fonds et en assume la responsabilité, et fournit au Fonds des services

d'administration, dont la communication de la valeur liquidative du Fonds et de ses actions, la préparation de tous les documents de placement du Fonds et tous les services liés à l'émission et au rachat des actions du Fonds. De temps à autre, GP Manuvie limitée peut, au nom du Fonds, conclure des opérations ou des ententes avec d'autres membres du groupe de sociétés de Manuvie ou certaines autres personnes ou sociétés apparentées ou liées au Fonds, ou conclure des opérations ou des ententes qui les concernent.

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

Le Fonds a payé des frais de gestion d'environ 746 000 \$ 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 127 000 \$ 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.

Catégorie d'occasions thématiques mondiales Manuvie

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	12,79	12,19	14,50	11,20	11,24
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,14	0,11	0,34	0,26	0,29
Total des charges	(0,33)	(0,29)	(0,34)	(0,33)	(0,29)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	(0,05)	(0,81)	(0,10)	0,06	(0,01)
Gains (pertes) latents de l'exercice	2,80	1,57	(2,45)	2,79	(0,34)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	2,56	0,58	(2,55)	2,78	(0,35)
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	0,04	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales⁽³⁾	-	0,04	-	-	-
Actif net à la fin de l'exercice	15,47	12,79	12,19	14,50	11,20

Série F

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Actif net au début de l'exercice	13,55	12,76	14,98	11,44	11,34
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,14	0,11	0,41	0,21	0,29
Total des charges	(0,17)	(0,14)	(0,17)	(0,17)	(0,15)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	(0,11)	(0,90)	(0,08)	0,06	(0,01)
Gains (pertes) latents de l'exercice	2,91	1,50	(2,58)	2,71	(1,27)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	2,77	0,57	(2,42)	2,81	(1,14)
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	0,05	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales⁽³⁾	-	0,05	-	-	-
Actif net à la fin de l'exercice	16,59	13,55	12,76	14,98	11,44

Catégorie d'occasions thématiques mondiales 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	15,38	15,52	19,38	15,69	16,46
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,18	0,16	0,44	0,31	0,39
Total des charges	(0,19)	(0,17)	(0,21)	(0,23)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	-	(1,00)	(0,16)	0,12	-
Gains (pertes) latents de l'exercice	3,41	2,14	(3,51)	4,40	(0,90)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	3,40	1,13	(3,44)	4,60	(0,72)
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	0,06	-	-	-
Remboursement de capital	0,92	1,04	1,14	1,06	0,92
Distributions annuelles totales⁽³⁾	0,92	1,10	1,14	1,06	0,92
Actif net à la fin de l'exercice	17,81	15,38	15,52	19,38	15,69

Série O

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Actif net au début de l'exercice	14,33	13,29	15,43	11,62	11,38
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,17	0,13	0,35	0,24	0,35
Total des charges	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	0,01	(0,88)	(0,09)	0,10	0,02
Gains (pertes) latents de l'exercice	3,27	1,80	(2,37)	3,48	0,28
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	3,43	1,03	(2,13)	3,80	0,63
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions annuelles totales⁽³⁾	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de l'exercice	17,76	14,33	13,29	15,43	11,62

Catégorie d'occasions thématiques mondiales 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	14,54	14,88	18,81	15,39	16,32
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation :					
Total des revenus	0,16	0,23	0,31	0,29	0,49
Total des charges	(0,37)	(0,34)	(0,41)	(0,42)	(0,39)
Gains (pertes) réalisés de l'exercice	-	(0,96)	(0,38)	0,06	-
Gains (pertes) latents de l'exercice	3,16	1,62	(3,93)	3,54	0,43
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	2,95	0,55	(4,41)	3,47	0,53
Distributions :					
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	0,05	-	-	-
Remboursement de capital	0,87	1,00	1,11	1,03	0,91
Distributions annuelles totales⁽³⁾	0,87	1,05	1,11	1,03	0,91
Actif net à la fin de l'exercice	16,60	14,54	14,88	18,81	15,39

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

⁽²⁾ L'actif net et les distributions sont établis en fonction du nombre réel 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⁾ (\$)	25 886	29 814	34 971	30 901	4 812
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	1 674	2 331	2 868	2 131	430
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	2,40	2,39	2,39	2,49	2,56
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	2,40	2,39	2,39	2,49	2,57
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,07	0,07	0,05	0,13	0,16
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	1,39	4,76	33,37	4,84	14,51
Valeur liquidative par action ⁽¹⁾ (\$)	15,47	12,79	12,19	14,50	11,20

Série F

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	12 943	24 536	45 531	45 519	6 586
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	780	1 811	3 569	3 038	576
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	1,15	1,14	1,15	1,24	1,30
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,15	1,14	1,15	1,24	1,32
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,07	0,07	0,05	0,13	0,16
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	1,39	4,76	33,37	4,84	14,51
Valeur liquidative par action ⁽¹⁾ (\$)	16,59	13,55	12,76	14,98	11,44

Série FT

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	834	725	690	448	287
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	47	47	44	23	18
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	1,16	1,15	1,15	1,26	1,28
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	1,16	1,15	1,15	1,27	1,31
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,07	0,07	0,05	0,13	0,16
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	1,39	4,76	33,37	4,84	14,51
Valeur liquidative par action ⁽¹⁾ (\$)	17,81	15,38	15,52	19,38	15,69

Série O

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	-	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	0,14	0,14	0,14	0,14	0,15
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	0,14	0,14	0,14	0,14	0,18
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,07	0,07	0,05	0,13	0,16
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	1,39	4,76	33,37	4,84	14,51
Valeur liquidative par action ⁽¹⁾ (\$)	17,76	14,33	13,29	15,43	11,62

Catégorie d'occasions thématiques mondiales Manuvie

Série T

	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	1 608	1 396	2 406	753	85
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	97	96	162	40	5
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	2,42	2,40	2,36	2,38	2,45
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge (%)	2,43	2,40	2,36	2,38	2,47
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,07	0,07	0,05	0,13	0,16
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	1,39	4,76	33,37	4,84	14,51
Valeur liquidative par action ⁽¹⁾ (\$)	16,60	14,54	14,88	18,81	15,39

⁽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.

Frais de gestion

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

de gestion, qui sont fondés sur la valeur liquidative de chaque série du Fonds le jour de bourse précédent, calculés quotidiennement et payables mensuellement.

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

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	1,87	47,64	52,36
Série F	0,77	s. o.	100,00
Série FT	0,77	s. o.	100,00
Série T	1,87	51,05	48,95

⁽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.

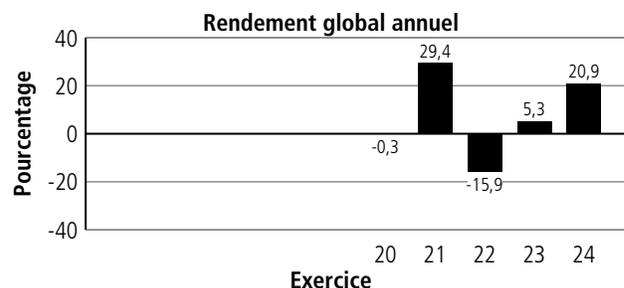
Rendement passé

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 O, 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.

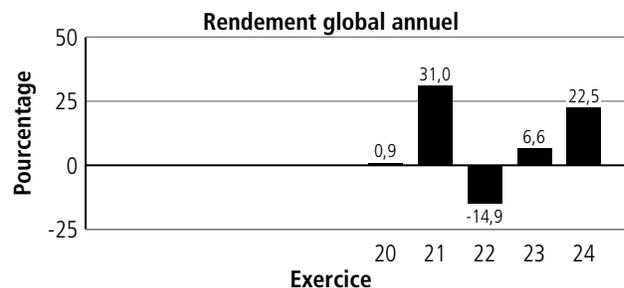
Rendements annuels

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} 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

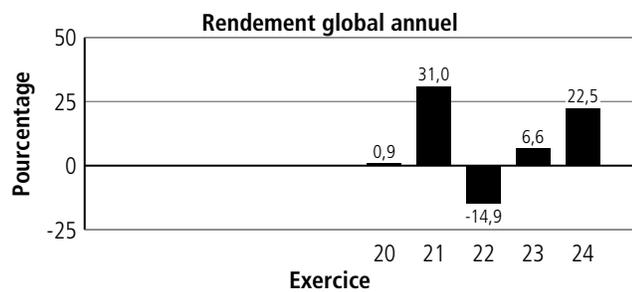


Série F

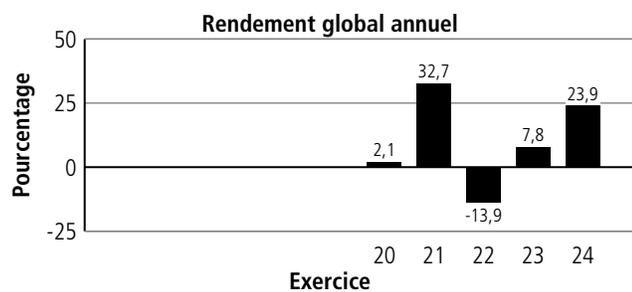


Catégorie d'occasions thématiques mondiales Manuvie

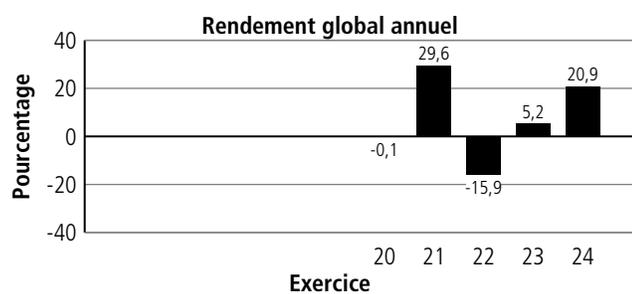
Série FT



Série O



Série T



Rendements composés annuels

Les tableaux qui suivent indiquent les rendements composés historiques des titres du Fonds et de l'indice de référence pour les périodes indiquées. Le rendement annuel composé correspond au pourcentage de variation de valeur pour la période indiquée, close le 30 avril 2024, en supposant que tous les revenus sont réinvestis chaque année.

L'indice de référence mesure le rendement des actions des marchés développés du monde entier. L'indice de référence est suivi en dollars américains; son rendement a été converti en dollars canadiens en utilisant les taux de change historiques.

Série Conseil

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis la création (17 octobre 2018)
Le Fonds	20,9	2,3	6,7	8,3
L'indice de référence	19,0	8,2	9,9	10,8

Série F

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis la création (17 octobre 2018)
Le Fonds	22,5	3,6	8,0	9,7
L'indice de référence	19,0	8,2	9,9	10,8

Série FT

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis la création (17 octobre 2018)
Le Fonds	22,5	3,6	8,0	9,7
L'indice de référence	19,0	8,2	9,9	10,8

Série O

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis la création (17 octobre 2018)
Le Fonds	23,9	4,8	9,3	10,9
L'indice de référence	19,0	8,2	9,9	10,8

Série T

(%)	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans	Depuis la création (17 octobre 2018)
Le Fonds	20,9	2,3	6,7	8,4
L'indice de référence	19,0	8,2	9,9	10,8

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	99,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Total	100,0

Répartition sectorielle (%)**

Technologies de l'information	29,6
Soins de santé	18,6
Industries	16,1
Biens de consommation discrétionnaire	16,1
Services de communications	5,0
Services financiers	4,8
Matières premières	3,6
Services publics	3,0
Biens de consommation de base	2,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Total	100,0

Répartition géographique (%)**

États-Unis	63,6
France	7,8
Suisse	4,7
Pays-Bas	4,6
Danemark	3,8
Taiwan	2,4
Canada	2,2
Jersey	2,1
Allemagne	1,9
Irlande	1,9
Grande-Bretagne	1,8
Suède	1,6
Indonésie	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Total	100,0

** Le Fonds investit la quasi-totalité de son actif directement dans un fonds sous-jacent, le Fonds d'occasions thématiques mondiales Manuvie. Les renseignements présentés dans les tableaux ci-dessus sont fondés sur les placements et la valeur liquidative du fonds sous-jacent au 30 avril 2024.

Les 25 principaux titres en portefeuille*

Émetteur	% de la valeur liquidative
Thermo Fisher Scientific, Inc.	3,9
Visa, Inc.	3,9
Novo Nordisk AS	3,8
NVIDIA Corp.	3,8
Microsoft Corp.	3,6
Alphabet, Inc.	3,3
KLA Corp.	3,2
NextEra Energy, Inc.	3,0
Republic Services, Inc.	3,0
UnitedHealth Group, Inc.	2,9
Amazon.com, Inc.	2,8
Roper Industries, Inc.	2,7
Synopsys, Inc.	2,7
ASML Holding NV	2,6
Boston Scientific Corp.	2,6
Intuit, Inc.	2,5
L'Oréal SA	2,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	2,4
Hermès International	2,3
Schneider Electric SE	2,3
Ferguson PLC	2,1
NXP Semiconductors NV	2,0
Sika AG	2,0
Pool Corp.	1,9
Booking Holdings, Inc.	1,9
Total	69,7

* Tous les titres sont en date du 30 avril 2024. Les titres peuvent différer après cette date. Le Fonds investit la quasi-totalité de son actif directement dans un fonds sous-jacent, le Fonds d'occasions thématiques mondiales Manuvie. Les renseignements présentés dans le tableau ci-dessus sont fondés sur les placements et la valeur liquidative du fonds sous-jacent au 30 avril 2024. 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.

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.

876F 07/24