

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds

31 octobre 2024

Catégorie d'occasions thématiques mondiales Manuvie

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels ou intermédiaires du Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels ou intermédiaires, 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. Des exemplaires du rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds peuvent aussi être obtenus sans frais en utilisant l'une des façons susmentionnées. Vous pouvez aussi communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire 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 31 octobre 2024 et ne vise pas à donner des conseils de nature juridique, comptable ou fiscale, ou portant sur des placements particuliers. Les points de vue, les titres en portefeuille et la répartition peuvent avoir changé après cette date. Pour obtenir des renseignements à jour sur les fonds, veuillez téléphoner au 1 877 426-9991 ou visiter notre site Web à gmanuvie.ca.

Résultats

Les actions de la série Conseil du Fonds ont produit un rendement de 5,4 % pour la période de six mois close le 31 octobre 2024, comparativement à 12,5 % 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.

Après un bon début d'année pour les actions mondiales, une partie de ces gains s'est effritée en avril. La période visée (de mai 2024 à octobre 2024) a bien commencé après une brève correction. Les marchés étaient dynamiques en mai, en juin et durant la première moitié de juillet. Les actions mondiales ont connu une nouvelle période favorable de trois mois au troisième trimestre de 2024, grâce notamment à des événements sous la surface. L'indice MSCI Monde tous pays a connu une évolution en forme de V après un recul, entre la fin juillet et le début août, causé par les inquiétudes concernant l'économie mondiale, les valorisations des valeurs technologiques et le dénouement de l'opération de portage sur le yen. Toutefois, le marché a rebondi sous l'effet de la publication de données économiques positives aux États-Unis, de la réduction de 0,5 % des taux d'intérêt par la Réserve fédérale et, vers la fin du trimestre, du plan de relance étonnamment énergique en Chine. Le marché privilégie désormais des secteurs plus traditionnels de l'économie, parmi

lesquels celui des services publics a inscrit les meilleurs résultats, suivi de ceux des services financiers, des industries et des matières premières. Le secteur des technologies de l'information a connu un rebond après la liquidation de début août, mais son rendement est resté nettement inférieur à celui des marchés mondiaux au cours du trimestre. Le mois d'octobre, le dernier de la période visée, a été difficile pour les actions et les marchés mondiaux. L'intensification du conflit au Moyen-Orient et l'incertitude croissante relative à l'issue des élections présidentielles américaines ont inquiété les investisseurs quant à la santé de l'économie mondiale. Les actions et les obligations ont terminé le mois dans le rouge, mais les actions ont enregistré un rendement supérieur grâce à des bénéfices de sociétés relativement bons. Les marchés boursiers américains ont chuté, mais ont dans l'ensemble mieux résisté que l'Europe grâce à une bonne dynamique des bénéfices.

Le Fonds a inscrit un rendement inférieur à celui de son indice de référence pendant la période, ce qui s'explique principalement par la sélection des titres. La répartition a été légèrement négative, car la surpondération des technologies de l'information très performantes et la sous-pondération de l'énergie sous-performante ont été compensées par la répartition négative associée à la surpondération des secteurs sous-performants des biens de consommation discrétionnaire et des soins de santé. La sélection a été essentiellement négative dans les secteurs des soins de santé et des technologies de l'information. Dans le secteur des technologies de l'information, l'absence de placements dans Apple a été un important facteur positif relatif au premier trimestre, mais cette situation s'est inversée au cours de la période visée, puisque le titre d'Apple a grimpé de 33 %. Cette société a bénéficié d'un nouveau programme de rachat d'actions de 110 milliards de dollars et de l'annonce de sa stratégie de pointe en matière d'intelligence artificielle, y compris l'intégration de ChatGPT. Le secteur des semi-conducteurs a eu une incidence négative sur les rendements relatifs. ASML, un fabricant néerlandais de machines de lithographie, a annoncé que son carnet de commandes était moins nourri que prévu vers la fin de la période de publication des résultats. Il a revu à la baisse ses prévisions en matière de chiffre d'affaires pour 2025, car ses clients de fonderie hésitent à faire des dépenses en capital. Tout cela a déclenché une baisse notable du cours de l'action, qui a également entraîné d'autres sociétés dans sa chute. La détention de placements dans l'entreprise française de cosmétiques L'Oréal a également nuí aux rendements, puisque la croissance chinoise a eu un effet négatif sur elle en raison de la faiblesse persistante de la demande. Sur une note positive, NextEra a bondi de 20 %, profitant de la baisse des taux et du rebond généralisé des services publics, en tant que bénéficiaire clé de la croissance de la demande d'énergie liée à l'intelligence artificielle. L'agence de voyages en ligne Booking s'est bien comportée grâce à des résultats qui ont démontré une forte demande de voyages en Europe. Taiwan Semiconductors, UnitedHealth et Boston Scientific ont également inscrit de bons rendements.

Le titre de Toro, une société d'équipement d'irrigation et d'entretien du gazon, a été vendu en juin, car le sous-conseiller perçoit un meilleur rendement corrigé du risque ailleurs. Toro demeure aux prises avec une demande relativement faible dans le segment résidentiel, ce qui entrave le redressement des marges. En juin, le sous-conseiller a procédé à une prise des profits dans le segment des technologies habilitantes afin de cristalliser une partie des gains réalisés dans le secteur des semi-conducteurs. Le sous-conseiller a continué à réduire le risque posé par ce segment en se départissant des titres d'Applied Materials et d'ON Semi en juillet. Les actions d'Applied Materials ont été vendues au début du mois de juillet, car il ne restait que peu de possibilités de hausse par rapport à son prix cible. Le sous-conseiller a liquidé le titre d'ON Semi par crainte que le segment de l'automobile mette beaucoup de temps à se redresser, entravant la croissance des bénéfices de l'entreprise. Cette société avait mis en place d'importantes capacités de carbure de silicium pour profiter de la croissance dans le segment des véhicules électriques. En août, le sous-conseiller a pris une petite position dans Ansys. Cette société fait l'objet d'une offre d'achat de la part de Synopsys, qui entend régler l'opération par une combinaison d'actions et de liquidités. Il est prévu que la transaction soit conclue au cours du premier semestre de 2025, mais les actions d'Ansys continuent de se négocier avec une décote intéressante par rapport au prix de l'opération. Le sous-conseiller considère Ansys comme un moyen attrayant d'accroître le nombre de ses placements dans l'entité combinée, avec un risque limité de baisse compte tenu de la décote. En septembre, nous avons réintégré Salesforce dans le portefeuille, vu l'amélioration continue des marges dans le secteur des logiciels et l'attrait exercé par cette société en tant que précurseur dans la monétisation des améliorations liées à l'intelligence artificielle.

Le sous-conseiller a ouvert une position dans Eli Lilly, un producteur de GLP-1, afin de diversifier le portefeuille en réduisant son exposition à Novo Nordisk. Il s'est départi d'un petit nombre de titres de Novo Nordisk pour ajouter ceux d'Eli Lilly afin de détenir les deux, car il s'attend à la poursuite de la croissance dans le marché des médicaments contre l'obésité. Enfin, le sous-conseiller a investi dans Sabesp, un important fournisseur de services d'approvisionnement en eau et d'évacuation des eaux usées, qui dessert 375 municipalités au Brésil. Le groupe est en passe de devenir un bénéficiaire clé du programme optimiste du gouvernement attendu pour le secteur de l'assainissement et du processus de privatisation en cours qui, selon le sous-conseiller, conduira à un rendement significatif du capital investi.

L'actif net du Fonds a diminué pour s'établir à 39,2 millions de dollars au cours de la période, alors qu'il était de 41,3 millions de dollars à la fin d'avril 2024. 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

De nombreux investisseurs considèrent que le résultat des élections américaines aura des conséquences sur les marchés boursiers. Certes, il existe de nettes différences en matière de politique entre Donald Trump et Kamala Harris, mais même le changement le plus extrême par rapport au statu quo – une victoire écrasante du parti républicain à la Maison-Blanche et au Congrès – ne devrait pas réserver d'énormes surprises. Nous savons déjà à quoi ressemble une administration dirigée par Trump, ce qui n'était pas le cas lorsqu'il est arrivé à la Maison-Blanche en 2016. Les réductions d'impôts, le contrôle de l'immigration, les combustibles fossiles, l'augmentation des droits de douane et la déréglementation seront les priorités, comme elles l'étaient il y a huit ans. Tout cela donne à penser que les investisseurs devraient examiner de plus près les évolutions fondamentales lorsqu'ils pensent à la répartition de leurs actifs. Selon le sous-conseiller, tous ces éléments plaident en faveur d'une surpondération des actions. L'analyse par le sous-conseiller montre que les bilans des entreprises et des ménages sont généralement bons, ce qui laisse présager un atterrissage en douceur de l'économie américaine, favorable aux bénéfices des sociétés. De plus, les indicateurs composites avancés se sont améliorés dans le monde entier tandis que les taux d'intérêt ont baissé – un fait rare qui est de bon augure pour les marchés boursiers. Mais il y a aussi les liquidités. La Chine ayant récemment augmenté l'offre mondiale de relances monétaires, l'octroi de liquidités augmente à un rythme supérieur à la croissance économique nominale, ce qui tend à stimuler les ratios cours-bénéfices des actions.

Malgré les bons rendements des marchés mondiaux depuis le début de l'année, la persistance de la croissance à long terme continue d'être sous-estimée par le marché. 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 cible ces actions de croissance à long terme là où il pense que le marché sous-évalue nettement leur potentiel à long terme. Il trouve actuellement bon nombre de ces occasions de placement dans des sociétés liées à des facteurs de croissance à long terme dans les domaines de la technologie facilitante, des innovateurs en matière de santé, de la perturbation numérique, de l'inclusion financière et de l'automatisation industrielle. Le portefeuille génère actuellement un rendement pondéré du capital investi de 25,80 %, alors que le marché ne l'évalue qu'à 18,86 %, ce qui laisse un important potentiel de croissance.

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, 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 350 000 \$ 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 58 000 \$ 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.

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 cinq 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 intermédiaire close le 31 octobre 2024 et 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**

	31 octobre 2024	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Actif net au début de la période	15,47	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	(0,20)	(0,33)	(0,29)	(0,34)	(0,33)	(0,29)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,38	(0,05)	(0,81)	(0,10)	0,06	(0,01)
Gains (pertes) latents de la période	0,70	2,80	1,57	(2,45)	2,79	(0,34)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	0,88	2,56	0,58	(2,55)	2,78	(0,35)
Distributions :						
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	0,04	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions totales de la période⁽³⁾	-	-	0,04	-	-	-
Actif net à la fin de la période	16,30	15,47	12,79	12,19	14,50	11,20

Série F

	31 octobre 2024	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Actif net au début de la période	16,59	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	(0,10)	(0,17)	(0,14)	(0,17)	(0,17)	(0,15)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,40	(0,11)	(0,90)	(0,08)	0,06	(0,01)
Gains (pertes) latents de la période	0,76	2,91	1,50	(2,58)	2,71	(1,27)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	1,06	2,77	0,57	(2,42)	2,81	(1,14)
Distributions :						
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	0,05	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions totales de la période⁽³⁾	-	-	0,05	-	-	-
Actif net à la fin de la période	17,60	16,59	13,55	12,76	14,98	11,44

Catégorie d'occasions thématiques mondiales Manuvie

Série FT

	31 octobre 2024	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Actif net au début de la période	17,81	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	(0,11)	(0,19)	(0,17)	(0,21)	(0,23)	(0,21)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,43	-	(1,00)	(0,16)	0,12	-
Gains (pertes) latents de la période	0,75	3,41	2,14	(3,51)	4,40	(0,90)
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	1,07	3,40	1,13	(3,44)	4,60	(0,72)
Distributions :						
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	0,06	-	-	-
Remboursement de capital	0,50	0,92	1,04	1,14	1,06	0,92
Distributions totales de la période⁽³⁾	0,50	0,92	1,10	1,14	1,06	0,92
Actif net à la fin de la période	18,39	17,81	15,38	15,52	19,38	15,69

Série O

	31 octobre 2024	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Actif net au début de la période	17,76	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	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,43	0,01	(0,88)	(0,09)	0,10	0,02
Gains (pertes) latents de la période	0,77	3,27	1,80	(2,37)	3,48	0,28
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	1,19	3,43	1,03	(2,13)	3,80	0,63
Distributions :						
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
Distributions totales de la période⁽³⁾	-	-	-	-	-	-
Actif net à la fin de la période	18,95	17,76	14,33	13,29	15,43	11,62

Série T

	31 octobre 2024	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Actif net au début de la période	16,60	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	(0,21)	(0,37)	(0,34)	(0,41)	(0,42)	(0,39)
Gains (pertes) réalisés de la période	0,40	-	(0,96)	(0,38)	0,06	-
Gains (pertes) latents de la période	0,72	3,16	1,62	(3,93)	3,54	0,43
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation⁽²⁾	0,91	2,95	0,55	(4,41)	3,47	0,53
Distributions :						
Revenu (hors dividendes)	-	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	0,05	-	-	-
Remboursement de capital	0,47	0,87	1,00	1,11	1,03	0,91
Distributions totales de la période⁽³⁾	0,47	0,87	1,05	1,11	1,03	0,91
Actif net à la fin de la période	17,03	16,60	14,54	14,88	18,81	15,39

⁽¹⁾ Ces données sont tirées des états financiers intermédiaires non audités pour la période et 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 d'occasions thématiques mondiales Manuvie

Ratios et données supplémentaires

Série Conseil

	31 octobre 2024	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	24 440	25 886	29 814	34 971	30 901	4 812
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	1 499	1 674	2 331	2 868	2 131	430
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	2,39	2,40	2,39	2,39	2,49	2,56
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	2,39	2,40	2,39	2,39	2,49	2,57
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,07	0,07	0,07	0,05	0,13	0,16
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	0,64	1,39	4,76	33,37	4,84	14,51
Valeur liquidative par action ⁽¹⁾ (\$)	16,30	15,47	12,79	12,19	14,50	11,20

Série F

	31 octobre 2024	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	12 301	12 943	24 536	45 531	45 519	6 586
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	699	780	1 811	3 569	3 038	576
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	1,14	1,15	1,14	1,15	1,24	1,30
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,14	1,15	1,14	1,15	1,24	1,32
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,07	0,07	0,07	0,05	0,13	0,16
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	0,64	1,39	4,76	33,37	4,84	14,51
Valeur liquidative par action ⁽¹⁾ (\$)	17,60	16,59	13,55	12,76	14,98	11,44

Série FT

	31 octobre 2024	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	882	834	725	690	448	287
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	48	47	47	44	23	18
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	1,16	1,16	1,15	1,15	1,26	1,28
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	1,16	1,16	1,15	1,15	1,27	1,31
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,07	0,07	0,07	0,05	0,13	0,16
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	0,64	1,39	4,76	33,37	4,84	14,51
Valeur liquidative par action ⁽¹⁾ (\$)	18,39	17,81	15,38	15,52	19,38	15,69

Série O

	31 octobre 2024	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	0,14	0,15
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,18
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,07	0,07	0,07	0,05	0,13	0,16
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	0,64	1,39	4,76	33,37	4,84	14,51
Valeur liquidative par action ⁽¹⁾ (\$)	18,95	17,76	14,33	13,29	15,43	11,62

Série T

	31 octobre 2024	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2021	30 avril 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾ (\$)	1 581	1 608	1 396	2 406	753	85
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	93	97	96	162	40	5
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾ (%)	2,41	2,42	2,40	2,36	2,38	2,45
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge (%)	2,41	2,43	2,40	2,36	2,38	2,47
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾ (%)	0,07	0,07	0,07	0,05	0,13	0,16
Taux de rotation du portefeuille ⁽⁴⁾ (%)	0,64	1,39	4,76	33,37	4,84	14,51
Valeur liquidative par action ⁽¹⁾ (\$)	17,03	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. Le RFG pour la période close le 31 octobre 2024 est le RFG pour six mois qui a été annualisé et peut changer en raison des fluctuations de la valeur liquidative moyenne du Fonds et des modifications des frais imputés au Fonds pendant le reste de l'exercice. Il peut différer du RFG final pour l'exercice clos le 30 avril 2025.

⁽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	48,49	51,51
Série F	0,77	s. o.	100,00
Série FT	0,77	s. o.	100,00
Série T	1,87	51,51	48,49

⁽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.

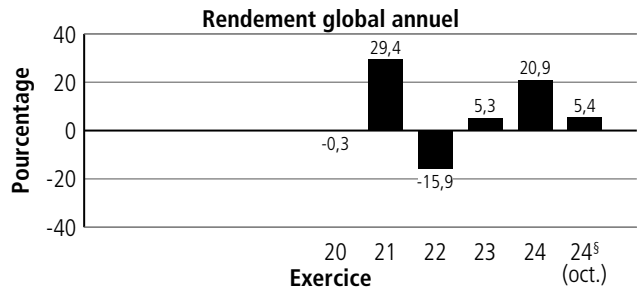
Rendement passé

Les données sur le rendement présentées sous la rubrique *Rendement annuel* 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

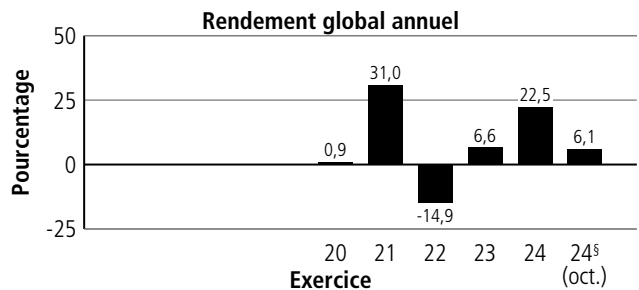
Les graphiques qui figurent ci-après présentent le rendement historique annuel du Fonds et sa variation d’un exercice à l’autre. Le rendement annuel correspond à la variation, en pourcentage, de la valeur d’un placement du 1^{er} mai au 30 avril, sauf indication contraire. Les graphiques indiquent, sous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



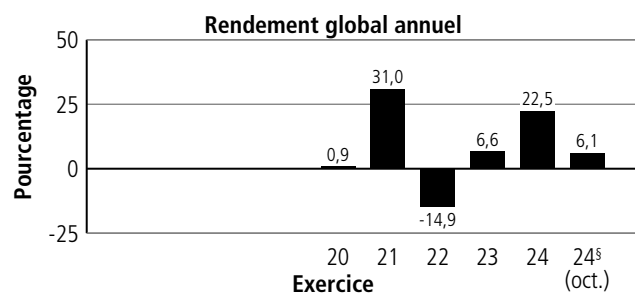
^s Rendement sur six mois du 1^{er} mai au 31 octobre 2024.

Série F



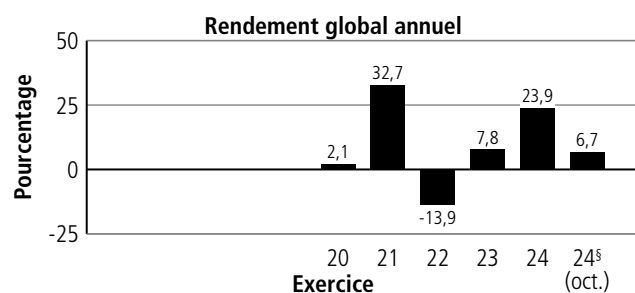
^s Rendement sur six mois du 1^{er} mai au 31 octobre 2024.

Série FT



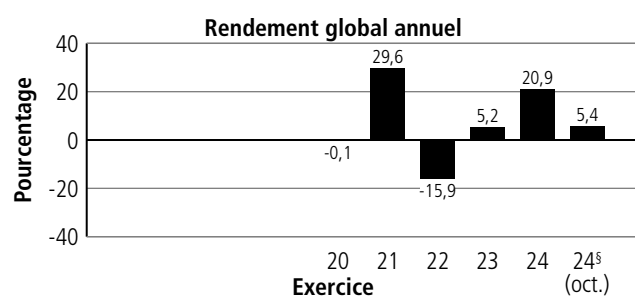
^s Rendement sur six mois du 1^{er} mai au 31 octobre 2024.

Série O



^s Rendement sur six mois du 1^{er} mai au 31 octobre 2024.

Série T



^s Rendement sur six mois du 1^{er} mai au 31 octobre 2024.

Aperçu du portefeuille

Répartition de l'actif (%)**

Actions	98,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Autres actifs moins les passifs	0,1
Total	100,0

Répartition sectorielle (%)**

Technologies de l'information	25,9
Soins de santé	19,6
Biens de consommation discrétionnaire	17,5
Industries	13,4
Matières premières	5,8
Services financiers	5,1
Services de communications	5,0
Services publics	4,1
Biens de consommation de base	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Autres actifs moins les passifs	0,1
Total	100,0

Répartition géographique (%)**

États-Unis	63,8
France	8,1
Suisse	5,3
Pays-Bas	4,5
Canada	2,8
Danemark	2,4
Allemagne	2,3
Grande-Bretagne	2,2
Taiwan	2,1
Irlande	2,0
Suède	1,2
Brésil	1,0
Indonésie	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3
Autres actifs moins les passifs	0,1
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 31 octobre 2024.

Les 25 principaux titres en portefeuille*

Émetteur	% de la valeur liquidative
Visa, Inc.	4,2
UnitedHealth Group, Inc.	3,9
Thermo Fisher Scientific, Inc.	3,3
Microsoft Corp.	3,2
NextEra Energy, Inc.	3,1
NVIDIA Corp.	3,1
Roper Industries, Inc.	2,9
Amazon.com, Inc.	2,9
Alphabet, Inc.	2,8
ASML Holding NV	2,6
Republic Services, Inc.	2,6
Novo Nordisk AS	2,4
Boston Scientific Corp.	2,3
Intuit, Inc.	2,3
Schneider Electric SE	2,3
Hermès International	2,3
Siemens AG	2,3
Groupe WSP Global, Inc.	2,3
Synopsys, Inc.	2,2
Compass Group PLC	2,2
L'Oréal SA	2,2
Meta Platforms, Inc.	2,1
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	2,1
Salesforce, Inc.	2,1
Booking Holdings, Inc.	2,1
Total	65,8

* Tous les titres sont en date du 31 octobre 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 31 octobre 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 gpmanuvie.ca.

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.