

# Rapport annuel

30 avril 2024

**Mandats Catégorie de société Manuvie**

# Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant	1	Mandat privé Actions américaines Manuvie	23
<b>Mandats privés actions</b>		<b>Mandats privés équilibrés</b>	
Mandat privé Actions canadiennes Manuvie	4	Mandat privé Équilibré d'actions Manuvie	29
Mandat privé Revenu de dividendes Manuvie	10	Mandat privé Équilibré canadien Manuvie	35
Mandat privé Actions mondiales Manuvie	17	Notes annexes	40

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux actionnaires de

Mandat privé Actions canadiennes Manuvie  
Mandat privé Revenu de dividendes Manuvie  
Mandat privé Actions mondiales Manuvie

Mandat privé Actions américaines Manuvie  
Mandat privé Équilibré d'actions Manuvie  
Mandat privé Équilibré canadien Manuvie

(collectivement, les « Fonds »)

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 30 avril 2024 et 2023, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux actionnaires et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 30 avril 2024 et 2023, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds de chaque Fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du Fonds de chaque Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'entité ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.

### **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en oeuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

*Ernst + Young* S.N.R./S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada  
Le 11 juillet 2024

## Mandat privé Actions canadiennes Manuvie

## États de la situation financière

Aux	30 avril 2024	30 avril 2023
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)		
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements, à la juste valeur	278 438	187 160
Trésorerie	2	184
Souscriptions à recevoir	970	450
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	359	226
Actifs dérivés	25	41
	<u>279 794</u>	<u>188 061</u>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Rachats à payer	232	267
Charges à payer et autres passifs	449	260
Distributions à payer aux actionnaires	139	78
Passifs dérivés	191	-
	<u>1 011</u>	<u>605</u>
<b>Actif net attribuable aux actionnaires</b>	<u>278 783</u>	<u>187 456</u>
<b>Actif net attribuable aux actionnaires par série</b>		
Série Conseil	34 188	29 508
Série C	5 488	4 973
Série CT	1	98
Série F	64 718	29 405
Série FT	753	921
Série G	169 889	119 542
Série T	3 746	3 009
	<u>278 783</u>	<u>187 456</u>
<b>Actif net attribuable aux actionnaires par action</b>		
Série Conseil	20,50	18,83
Série C	24,20	22,01
Série CT	20,73	19,87
Série F	23,95	21,78
Série FT	20,66	19,84
Série G	16,72	15,37
Série T	17,75	17,23

## États du résultat global

	2024	2023
Pour les exercices clos les 30 avril		
(en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)		
<b>Revenus</b>		
Intérêts à distribuer	52	27
Revenus de dividendes	5 945	4 222
Gain (perte) de change sur les revenus	2	1
Gain (perte) de change sur les devises	(27)	(38)
Revenus de prêts de titres	13	10
Autres revenus (pertes)	1	-
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	10 079	4 308
Gain (perte) réalisé sur les dérivés	44	(598)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	14 947	6 297
Variation de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(207)	107
	<u>30 849</u>	<u>14 336</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion	3 865	2 576
Frais d'administration	214	145
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Intérêts débiteurs et frais bancaires	-	1
Retenues d'impôt étranger	23	22
Coûts de transactions	169	107
	<u>4 272</u>	<u>2 852</u>
Moins les charges d'exploitation payées par le gestionnaire	(1)	(1)
Charges, montant net	<u>4 271</u>	<u>2 851</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires</b>	<u>26 578</u>	<u>11 485</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires par série</b>		
Série Conseil	3 149	1 858
Série C	686	402
Série CT	3	8
Série F	6 594	2 053
Série FT	52	71
Série G	15 728	6 979
Série T	366	114
	<u>26 578</u>	<u>11 485</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires par action</b>		
Série Conseil	2,00	1,35
Série C	2,70	1,95
Série CT	1,74	1,41
Série F	3,25	1,57
Série FT	1,73	1,64
Série G	1,79	1,13
Série T	1,95	1,42

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de fonds de placement échangeables Manuvie.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



Sebastien Girard  
Administrateur



Leo Zerilli  
Administrateur

## Mandat privé Actions canadiennes Manuvie

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux actionnaires**

Pour l'exercice clos le 30 avril 2024  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série G	Série T
<b>Actif net attribuable aux actionnaires à l'ouverture de l'exercice</b>	187 456	29 508	4 973	98	29 405	921	119 542	3 009
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires</b>	26 578	3 149	686	3	6 594	52	15 728	366
<b>Dividendes versés aux actionnaires provenant de :</b>								
Dividendes ordinaires	(5 569)	(684)	(109)	-	(1 294)	(15)	(3 391)	(76)
Remboursement de capital	(207)	-	-	(2)	-	(31)	-	(174)
Total des dividendes versés aux actionnaires	(5 776)	(684)	(109)	(2)	(1 294)	(46)	(3 391)	(250)
<b>Transactions sur actions</b>								
Produit de l'émission d'actions	97 555	13 686	1 485	2	40 161	498	40 990	733
Réinvestissement des dividendes aux actionnaires	5 479	678	109	-	1 236	22	3 391	43
Rachat d'actions	(32 509)	(12 149)	(1 656)	(100)	(11 384)	(694)	(6 371)	(155)
Total des transactions sur actions	70 525	2 215	(62)	(98)	30 013	(174)	38 010	621
<b>Actif net attribuable aux actionnaires à la clôture de l'exercice</b>	278 783	34 188	5 488	1	64 718	753	169 889	3 746
<b>Variations attribuables aux transactions sur actions (en milliers)</b>								
Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice		1 567	226	5	1 350	46	7 779	175
Actions émises		696	66	-	1 791	24	2 579	42
Actions émises au réinvestissement des dividendes		33	5	-	52	1	203	2
Actions rachetées		(628)	(70)	(5)	(491)	(35)	(401)	(8)
<b>Actions en circulation à la clôture de l'exercice</b>		1 668	227	-	2 702	36	10 160	211

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux actionnaires**

Pour l'exercice clos le 30 avril 2023  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série G	Série T
<b>Actif net attribuable aux actionnaires à l'ouverture de l'exercice</b>	117 332	17 332	4 087	98	29 085	649	65 805	276
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires</b>	11 485	1 858	402	8	2 053	71	6 979	114
<b>Dividendes versés aux actionnaires provenant de :</b>								
Dividendes ordinaires	(3 943)	(620)	(101)	(2)	(619)	(20)	(2 508)	(73)
Dividendes sur les gains en capital	(4 185)	(748)	(124)	(3)	(797)	(23)	(2 477)	(13)
Remboursement de capital	(129)	-	-	(5)	-	(45)	-	(79)
Total des dividendes versés aux actionnaires	(8 257)	(1 368)	(225)	(10)	(1 416)	(88)	(4 985)	(165)
<b>Transactions sur actions</b>								
Produit de l'émission d'actions	93 411	20 792	2 417	-	10 796	886	55 441	3 079
Réinvestissement des dividendes aux actionnaires	8 014	1 358	225	3	1 403	21	4 985	19
Rachat d'actions	(34 529)	(10 464)	(1 933)	(1)	(12 516)	(618)	(8 683)	(314)
Total des transactions sur actions	66 896	11 686	709	2	(317)	289	51 743	2 784
<b>Actif net attribuable aux actionnaires à la clôture de l'exercice</b>	187 456	29 508	4 973	98	29 405	921	119 542	3 009
<b>Variations attribuables aux transactions sur actions (en milliers)</b>								
Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice		927	189	5	1 358	32	4 309	15
Actions émises		1 143	116	-	518	44	3 728	177
Actions émises au réinvestissement des dividendes		77	11	-	69	1	345	1
Actions rachetées		(580)	(90)	-	(595)	(31)	(603)	(18)
<b>Actions en circulation à la clôture de l'exercice</b>		1 567	226	5	1 350	46	7 779	175

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

## Mandat privé Actions canadiennes Manuvie

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 30 avril (en milliers de dollars)	2024	2023
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires	26 578	11 485
<b>Ajustements au titre des éléments suivants :</b>		
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(10 079)	(4 308)
(Gain) perte réalisé sur les dérivés	(44)	598
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(14 947)	(6 297)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	207	(107)
Achats de placements	(444 879)	(368 941)
Produit de la cession de placements	378 671	308 157
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(133)	(120)
Charges à payer et autres passifs	189	103
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(64 437)</b>	<b>(59 430)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes versés aux actionnaires, nets des dividendes réinvestis	(236)	(231)
Produit de la vente d'actions	97 035	94 021
Montants payés pour des actions rachetées	(32 544)	(34 265)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>64 255</b>	<b>59 525</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>(182)</b>	<b>95</b>
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	184	89
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>2</b>	<b>184</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	52	27
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	5 789	4 080
Intérêts payés	-	1

## Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>Actions 99,6 %</b>			
<b>Canada 90,3 %</b>			
<i>Énergie 13,7 %</i>			
134 743	Canadian Natural Resources Ltd.	10 470	14 056
135 210	Enbridge, Inc.	6 287	6 619
271 273	Suncor Énergie, Inc.	11 253	14 250
49 848	Tourmaline Oil Corp.	3 170	3 354
		31 180	38 279
<i>Matières premières 7,6 %</i>			
80 991	CCL Industries, Inc., cat. B	4 926	5 694
47 938	Franco-Nevada Corp.	7 592	7 944
102 976	Nutrien Ltd.	9 876	7 475
		22 394	21 113
<i>Industries 21,0 %</i>			
88 452	ATS Corp.	4 185	4 006
18 803	Boyd Group Services, Inc.	4 313	4 840
36 540	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5 638	6 106
135 411	Canadien Pacifique Kansas City Ltée	13 764	14 625
126 383	Finning International, Inc.	4 438	5 459
69 942	RB Global, Inc.	5 757	6 889
93 031	Quincaillerie Richelieu Ltée	3 954	3 614
191 062	Corporation Savaria	3 072	3 154
22 330	TFI International, Inc.	3 498	4 003
14 076	Toromont Industries Ltée	1 489	1 774
20 076	Groupe WSP Global, Inc.	3 789	4 194
		53 897	58 664
<i>Biens de consommation discrétionnaire 4,2 %</i>			
29 845	BRP, Inc.	2 816	2 764
35 013	Dollarama, Inc.	2 885	4 021
44 583	Les Vêtements de Sport Gildan, Inc.	1 901	2 128
41 448	Magna International, Inc.	3 069	2 727
		10 671	11 640
<i>Biens de consommation de base 3,3 %</i>			
43 946	Les Compagnies Loblaw Ltée	5 448	6 634
35 120	Metro, Inc.	2 480	2 473
		7 928	9 107
<i>Services financiers 24,9 %</i>			
24 670	Banque de Montréal	3 022	3 034
44 845	Société financière Definity	1 654	2 058
47 494	Intact Corporation financière	9 258	10 746
69 554	Banque Nationale du Canada	6 615	7 689
107 789	Banque Royale du Canada	13 982	14 356
185 289	Financière Sun Life, Inc.	12 043	13 024
132 718	La Banque Toronto-Dominion	11 256	10 839
207 964	Groupe TMX Ltée	5 605	7 580
		63 435	69 326
<i>Technologies de l'information 8,8 %</i>			
68 164	CGI, Inc.	8 645	9 508
2 626	Constellation Software, Inc.	5 995	9 308

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

## Mandat privé Actions canadiennes Manuvie

## Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
2 554	Constellation Software, Inc., bons de souscription, éch. le 31 mars 2040	-	-
115 634	Open Text Corp.	6 299	5 621
		20 939	24 437
	<i>Services de communications 3,0 %</i>		
40 572	Cogeco Communications, Inc.	2 558	2 214
217 306	Québecor, Inc., cat. B	6 666	6 191
		9 224	8 405
	<i>Immobilier 3,8 %</i>		
39 952	Groupe Altus Ltée	1 968	2 018
27 085	Colliers International Group, Inc.	3 754	3 883
23 916	FirstService Corp.	4 815	4 836
		10 537	10 737
		230 205	251 708
	<b>États-Unis 6,5 %</b>		
	<i>Biens de consommation discrétionnaire 1,5 %</i>		
11 224	McDonald's Corp.	4 247	4 210
	<i>Soins de santé 3,6 %</i>		
6 935	Elevance Health, Inc.	4 282	5 036
7 377	UnitedHealth Group, Inc.	4 780	4 903
		9 062	9 939
	<i>Technologies de l'information 1,4 %</i>		
7 608	Microsoft Corp.	3 125	4 069
		16 434	18 218

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
	<b>Mondiaux 2,8 %</b>		
	<i>Industries 1,3 %</i>		
103 086	Rentokil Initial PLC, CAAÉ	3 737	3 628
	<i>Services financiers 1,5 %</i>		
26 514	London Stock Exchange Group PLC	4 289	4 024
		8 026	7 652
		254 665	277 578
	<b>Placements à court terme 0,3 %</b>		
860	Prime Trust, 5,05 %, 1 mai 2024	860	860
	Placements	255 525	278 438
	Coûts de transactions	(96)	
	Total des placements	255 429	278 438
	Actifs dérivés 0,0 %		25
	Passifs dérivés (0,1 %)		(191)
	Autres actifs, moins les passifs 0,2 %		511
	<b>Actif net attribuable aux actionnaires 100,0 %</b>		278 783

## Contrats de change à terme (0,1 %)

Prix du contrat	Date de règlement	Devise achetée		Devise vendue		Gain/(perte) latent (en milliers de \$)	Contrepartie	Notation de la contre- partie
		Devise	Valeur au 30 avril 2024 (en milliers de \$)	Devise	Valeur au 30 avril 2024 (en milliers de \$)			
USD 0,7359	15 mai 2024	USD	2 362	CAD	2 337	25	Morgan Stanley Capital Services LLC	A-
						Actifs dérivés		
CAD 1,3717	15 mai 2024	CAD	1 975	USD	1 978	(3)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
USD 0,7267	15 mai 2024	USD	1 745	CAD	1 748	(3)	JP Morgan Chase Bank N.A.	A+
CAD 1,3591	15 mai 2024	CAD	1 087	USD	1 098	(11)	Banque Royale du Canada	AA-
CAD 1,3525	15 mai 2024	CAD	1 144	USD	1 162	(18)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
CAD 1,3570	15 mai 2024	CAD	1 805	USD	1 827	(22)	Banque Royale du Canada	AA-
CAD 1,3547	15 mai 2024	CAD	1 788	USD	1 813	(25)	JP Morgan Chase Bank N.A.	A+
CAD 1,3531	15 mai 2024	CAD	1 752	USD	1 778	(26)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
CAD 1,3531	15 mai 2024	CAD	1 800	USD	1 827	(27)	Banque de Montréal	A+
CAD 1,3528	15 mai 2024	CAD	1 798	USD	1 826	(28)	Citibank N.A.	A+
CAD 1,3519	15 mai 2024	CAD	1 784	USD	1 812	(28)	State Street Bank and Trust Company	AA-
						Passifs dérivés		
						Total		

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

## Mandat privé Actions canadiennes Manuvie

**Notes propres au Fonds**

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

**Risque de crédit**

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de crédit important.

**Risque de taux d'intérêt**

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de taux d'intérêt important.

**Risque de change**

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change.

**Au 30 avril 2024 (\$)**

	Instrument financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	21 846	(11 014)	10 832	3,9	
GBP	4 060	-	4 060	1,5	
Total	25 906	(11 014)	14 892	5,4	149

**Au 30 avril 2023 (\$)**

	Instrument financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	17 335	(11 173)	6 162	3,3	
Total	17 335	(11 173)	6 162	3,3	62

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux actionnaires aurait diminué ou augmenté du montant présenté dans la colonne « Incidence sur l'actif net ». Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

**Risque de concentration**

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de concentration.

Portefeuille par catégorie	% de l'actif net attribuable aux actionnaires	
	30 avril 2024	30 avril 2023
Actions		
Canada		
Énergie	13,7	10,9
Matières premières	7,6	4,6
Industries	21,0	20,2
Biens de consommation discrétionnaire	4,2	3,5
Biens de consommation de base	3,3	4,3
Services financiers	24,9	32,5
Technologies de l'information	8,8	6,2
Services de communications	3,0	4,9
Immobilier	3,8	3,4
États-Unis		
Biens de consommation discrétionnaire	1,5	1,3
Soins de santé	3,6	4,2
Technologies de l'information	1,4	3,8
Mondiaux		
Industries	1,3	-
Services financiers	1,5	-
Placements à court terme	0,3	0,1
Passifs dérivés	(0,1)	-
Autres actifs, moins les passifs	0,2	0,1
	100,0	100,0

**Autre risque de marché**

L'incidence sur l'actif net attribuable aux actionnaires du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence (indice composé S&P/TSX (rendement total)), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 11 988 \$ au 30 avril 2024 (8 248 \$ au 30 avril 2023). Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net attribuable aux actionnaires pourrait être importante.

**Hiérarchie des justes valeurs**

Les tableaux ci-dessous présentent les données utilisées pour évaluer les instruments financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

**Au 30 avril 2024 (\$)**

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	273 554	4 024	-	277 578
Placements à court terme	-	860	-	860
Actifs dérivés	-	25	-	25
Passifs dérivés	-	(191)	-	(191)
<b>Total</b>	<b>273 554</b>	<b>4 718</b>	<b>-</b>	<b>278 272</b>

**Au 30 avril 2023 (\$)**

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	186 960	-	-	186 960
Placements à court terme	-	200	-	200
Actifs dérivés	-	41	-	41
<b>Total</b>	<b>186 960</b>	<b>241</b>	<b>-</b>	<b>187 201</b>

**Transferts entre niveaux**

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 30 avril 2024 et 2023.

**Prêts de titres (Note 2)**

La garantie détenue est constituée de titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, les gouvernements provinciaux ou municipaux canadiens, le gouvernement des États-Unis, d'autres gouvernements ayant une notation appropriée ou une institution financière canadienne. Elle peut aussi inclure des effets de commerce ayant une notation approuvée ou des titres convertibles ou les deux. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie reçue par le Fonds est la suivante :

Au(x)	Titres prêtés (\$)	Garantie reçue (\$)	% de garantie des titres prêtés
30 avril 2024	-	-	-
30 avril 2023	10 813	11 354	105

## Mandat privé Actions canadiennes Manuvie

**Notes propres au Fonds**

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

**Rapprochement du revenu brut et du revenu net tirés des prêts de titres (Note 2)**

Le revenu tiré des prêts de titres est inclus dans le revenu tiré des prêts de titres dans les états du résultat global. Le rapprochement du revenu brut et du revenu net de prêts de titres est le suivant :

**Pour les exercices clos les 30 avril**

	2024		2023	
	(\$)	% du revenu brut	(\$)	% du revenu brut
Revenu brut tiré des prêts de titres	16	100,0	12	100,0
Moins : honoraires versés à l'agent de prêt de titres*	3	18,8	2	16,7
Revenu net tiré des prêts de titres	13	81,2	10	83,3
Moins : retenues d'impôt étranger	-	-	-	-
<b>Revenu tiré des prêts de titres, net des retenues d'impôt étranger</b>	<b>13</b>	<b>81,2</b>	<b>10</b>	<b>83,3</b>

\* Tous les honoraires d'agent de prêt de titres ont été versés à RBC.

**Opérations avec des parties liées (Note 6)**

Les placements des parties liées dans le Fonds sont comme suit :

Au(x)	Juste valeur (\$)	% de la valeur liquidative du Fonds
30 avril 2024	169 889	60,9
30 avril 2023	119 542	63,8

**Compensation des actifs et des passifs financiers (Note 8)**

Le tableau suivant présente l'incidence nette de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation (\$)			
	Actifs (passifs) bruts	Instruments financiers	Garantie reçue (payée)	Montant net
<b>Au 30 avril 2024</b>				
Actifs dérivés - contrats de change à terme	25	-	-	25
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25</b>
Passifs dérivés - contrats de change à terme	(191)	-	-	(191)
<b>Total</b>	<b>(191)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(191)</b>
<b>Au 30 avril 2023</b>				
Actifs dérivés - contrats de change à terme	41	-	-	41
<b>Total</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41</b>

**Frais de gestion et d'administration (Note 6)**

Le tableau ci-dessous présente les taux de frais de gestion et d'administration, excluant les taxes de vente, applicables à chaque série.

Aux	Frais de gestion (%)		Frais d'administration (%)	
	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2024	30 avril 2023
Série Conseil	1,57	1,57	0,22	0,22
Série C	0,68	0,68	0,22	0,22
Série CT	0,68	0,68	0,22	0,22
Série F	0,68	0,68	0,22	0,22
Série FT	0,68	0,68	0,22	0,22
Série G	1,85	1,85	-	-
Série T	1,57	1,57	0,22	0,22

## Mandat privé Revenu de dividendes Manuvie

## États de la situation financière

Aux 30 avril 2024 30 avril 2023

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

## Actif

## Actif courant

Placements, à la juste valeur	2 036 043	2 072 565
Trésorerie	257	2 680
Souscriptions à recevoir	879	861
Montants à recevoir pour des placements vendus	22 682	21 202
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 334	846
Actifs dérivés	-	3 272
	<u>2 061 195</u>	<u>2 101 426</u>

## Passif

## Passif courant

Rachats à payer	1 870	3 571
Montants à payer pour des placements achetés	23 971	20 098
Charges à payer et autres passifs	3 131	2 624
Distributions à payer aux actionnaires	2 009	1 604
Passifs dérivés	-	954
	<u>30 981</u>	<u>28 851</u>

**Actif net attribuable aux actionnaires** 2 030 214 2 072 575

## Actif net attribuable aux actionnaires par série

Série Conseil	418 852	450 958
Série C	54 820	56 969
Série CT	3 016	5 828
Série F	602 449	637 565
Série FT	59 665	62 984
Série G	856 859	823 190
Série T	34 553	35 081
	<u>2 030 214</u>	<u>2 072 575</u>

## Actif net attribuable aux actionnaires par action

Série Conseil	23,24	21,76
Série C	26,20	24,28
Série CT	21,76	21,27
Série F	26,37	24,43
Série FT	21,63	21,15
Série G	17,28	16,18
Série T	19,38	19,15

## États du résultat global

Pour les exercices clos les 30 avril

2024 2023

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

## Revenus

Intérêts à distribuer	11 909	11 683
Revenus de dividendes	29 027	24 825
Gain (perte) de change sur les revenus	(77)	90
Gain (perte) de change sur les devises	(1 572)	(2 382)
Revenus de prêts de titres	173	229
Autres revenus (pertes)	7	3
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	120 174	15 727
Gain (perte) réalisé sur les dérivés	8 699	(41 667)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	28 658	105 158
Variation de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(2 318)	9 201
	<u>194 680</u>	<u>122 867</u>

## Charges

Frais de gestion	30 792	30 654
Frais d'administration	2 911	3 094
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Intérêts débiteurs et frais bancaires	5	6
Retenues d'impôt étranger	602	744
Coûts de transactions	2 802	2 974
	<u>37 113</u>	<u>37 473</u>

Moins les charges d'exploitation payées par le gestionnaire

(1) (1)

Charges, montant net

37 112 37 472

## Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires

157 568 85 395

## Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires par série

Série Conseil	31 875	16 679
Série C	4 750	2 856
Série CT	218	274
Série F	51 505	28 927
Série FT	5 133	2 268
Série G	61 553	33 202
Série T	2 534	1 189
	<u>157 568</u>	<u>85 395</u>

## Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires par action

Série Conseil	1,64	0,80
Série C	2,12	1,22
Série CT	1,49	0,80
Série F	2,10	1,02
Série FT	1,76	0,74
Série G	1,23	0,66
Série T	1,40	0,52



Sebastien Girard  
Administrateur



Leo Zerilli  
Administrateur

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de fonds de placement échangeables Manuvie.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

## Mandat privé Revenu de dividendes Manuvie

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux actionnaires**

Pour l'exercice clos le 30 avril 2024  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série G	Série T
<b>Actif net attribuable aux actionnaires à l'ouverture de l'exercice</b>	2 072 575	450 958	56 969	5 828	637 565	62 984	823 190	35 081
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires</b>	157 568	31 875	4 750	218	51 505	5 133	61 553	2 534
<b>Dividendes versés aux actionnaires provenant de :</b>								
Dividendes ordinaires	(20 804)	(4 290)	(561)	(31)	(6 182)	(615)	(8 768)	(357)
Remboursement de capital	(5 215)	-	-	(161)	-	(3 237)	-	(1 817)
Total des dividendes versés aux actionnaires	(26 019)	(4 290)	(561)	(192)	(6 182)	(3 852)	(8 768)	(2 174)
<b>Transactions sur actions</b>								
Produit de l'émission d'actions	251 702	78 623	7 789	20	106 830	15 857	35 159	7 424
Réinvestissement des dividendes aux actionnaires	20 203	4 073	524	92	5 157	1 052	8 768	537
Rachat d'actions	(445 815)	(142 387)	(14 651)	(2 950)	(192 426)	(21 509)	(63 043)	(8 849)
Total des transactions sur actions	(173 910)	(59 691)	(6 338)	(2 838)	(80 439)	(4 600)	(19 116)	(888)
<b>Actif net attribuable aux actionnaires à la clôture de l'exercice</b>	2 030 214	418 852	54 820	3 016	602 449	59 665	856 859	34 553
<b>Variations attribuables aux transactions sur actions (en milliers)</b>								
Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice		20 720	2 347	274	26 095	2 979	50 864	1 832
Actions émises		3 563	321	1	4 279	753	2 122	396
Actions émises au réinvestissement des dividendes		175	20	4	196	50	507	29
Actions rachetées		(6 438)	(596)	(140)	(7 721)	(1 024)	(3 905)	(474)
<b>Actions en circulation à la clôture de l'exercice</b>		18 020	2 092	139	22 849	2 758	49 588	1 783

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux actionnaires**

Pour l'exercice clos le 30 avril 2023  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série G	Série T
<b>Actif net attribuable aux actionnaires à l'ouverture de l'exercice</b>	2 227 347	471 604	56 962	11 029	762 694	80 330	794 005	50 723
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires</b>	85 395	16 679	2 856	274	28 927	2 268	33 202	1 189
<b>Dividendes versés aux actionnaires provenant de :</b>								
Dividendes ordinaires	(16 337)	(3 556)	(449)	(46)	(5 028)	(499)	(6 481)	(278)
Dividendes sur les gains en capital	(201 584)	(42 711)	(5 374)	(1 065)	(65 900)	(6 295)	(75 636)	(4 603)
Remboursement de capital	(7 187)	-	-	(444)	-	(3 978)	-	(2 765)
Total des dividendes versés aux actionnaires	(225 108)	(46 267)	(5 823)	(1 555)	(70 928)	(10 772)	(82 117)	(7 646)
<b>Transactions sur actions</b>								
Produit de l'émission d'actions	369 986	106 915	7 573	3 527	168 841	21 716	49 271	12 143
Réinvestissement des dividendes aux actionnaires	195 385	44 294	5 685	793	58 167	2 620	82 117	1 709
Rachat d'actions	(580 430)	(142 267)	(10 284)	(8 240)	(310 136)	(33 178)	(53 288)	(23 037)
Total des transactions sur actions	(15 059)	8 942	2 974	(3 920)	(83 128)	(8 842)	78 100	(9 185)
<b>Actif net attribuable aux actionnaires à la clôture de l'exercice</b>	2 072 575	450 958	56 969	5 828	637 565	62 984	823 190	35 081
<b>Variations attribuables aux transactions sur actions (en milliers)</b>								
Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice		20 149	2 205	458	29 329	3 354	45 610	2 314
Actions émises		5 066	325	166	7 227	1 043	3 150	645
Actions émises au réinvestissement des dividendes		2 216	257	39	2 614	128	5 522	91
Actions rachetées		(6 711)	(440)	(389)	(13 075)	(1 546)	(3 418)	(1 218)
<b>Actions en circulation à la clôture de l'exercice</b>		20 720	2 347	274	26 095	2 979	50 864	1 832

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

## Mandat privé Revenu de dividendes Manuvie

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 30 avril (en milliers de dollars)	2024	2023
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires	157 568	85 395
<b>Ajustements au titre des éléments suivants :</b>		
Variation (du gain) de la perte de change latent	(1)	1
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(120 174)	(15 727)
(Gain) perte réalisé sur les dérivés	(8 699)	41 667
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(28 658)	(105 158)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	2 318	(9 201)
Achats de placements	(8 452 730)	(11 703 416)
Produit de la cession de placements	8 649 176	11 945 721
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(488)	(542)
Charges à payer et autres passifs	507	(365)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>198 819</b>	<b>238 375</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes versés aux actionnaires, nets des dividendes réinvestis	(5 411)	(29 852)
Produit de la vente d'actions	251 684	372 055
Montants payés pour des actions rachetées	(447 516)	(578 195)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(201 243)</b>	<b>(235 992)</b>
Variation du gain (de la perte) de change latent	1	(1)
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>(2 424)</b>	<b>2 383</b>
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	2 680	298
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>257</b>	<b>2 680</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	11 998	11 633
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	27 850	23 598
Intérêts payés	5	6

## Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>Actions 95,8 %</b>			
<b>Canada 59,5 %</b>			
<i>Énergie 7,7 %</i>			
536 366	Canadian Natural Resources Ltd.	47 586	55 954
628 986	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	50 235	59 533
758 793	Suncor Énergie, Inc.	36 114	39 859
		133 935	155 346
<i>Matières premières 2,1 %</i>			
5 612	Mines Agnico Eagle Ltée	373	489
161 728	CCL Industries, Inc., cat. B	11 168	11 370
2 468	Franco-Nevada Corp.	372	409
320 472	Nutrien Ltd.	23 959	23 263
168 306	Stelco Holdings, Inc.	7 203	6 717
		43 075	42 248
<i>Industries 18,2 %</i>			
219 284	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	38 458	36 640
774 758	Canadien Pacifique Kansas City Ltée	79 482	83 673
221 357	TFI International, Inc.	43 621	39 685
299 966	Thomson Reuters Corp.	45 427	62 270
164 201	Toromont Industries Ltée	18 386	20 689
366 869	Waste Connections, Inc.	66 932	81 697
218 257	Groupe WSP Global, Inc.	38 306	45 592
		330 612	370 246
<i>Biens de consommation discrétionnaire 3,8 %</i>			
180 766	Dollarama, Inc.	17 312	20 759
544 348	Restaurant Brands International, Inc.	54 520	56 852
		71 832	77 611
<i>Biens de consommation de base 1,3 %</i>			
336 828	Alimentation Couche-Tard, Inc.	26 964	25 700
<i>Services financiers 12,0 %</i>			
680 401	Brookfield Asset Management Ltd.	36 266	35 699
113 418	Société financière Definity	3 888	5 205
329 988	Intact Corporation financière	70 107	74 666
534 054	Banque Nationale du Canada	57 225	59 034
445 155	Banque Royale du Canada	59 511	59 290
188 999	Sagicor Financial Co., Ltd., bons de souscription, éch. le 5 déc. 2024	-	1
280 424	Groupe TMX Ltée	10 192	10 222
		237 189	244 117
<i>Technologies de l'information 8,9 %</i>			
567 059	CGI, Inc.	82 945	79 099
23 016	Constellation Software, Inc.	58 094	81 575
24 836	Constellation Software, Inc., bons de souscription, éch. le 31 mars 2040	-	-
213 622	Shopify, Inc.	21 901	20 647
		162 940	181 321

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

## Mandat privé Revenu de dividendes Manuvie

## Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
	<i>Services publics 1,4 %</i>		
88 087	Fortis, Inc.	4 748	4 762
626 872	Hydro One Ltd.	24 179	24 172
		28 927	28 934
	<i>Immobilier 4,1 %</i>		
408 879	FirstService Corp.	80 579	82 576
		1 116 053	1 208 099
	<b>États-Unis 31,2 %</b>		
	<i>Matières premières 2,0 %</i>		
6 299	Martin Marietta Materials, Inc.	4 894	5 080
61 575	The Sherwin-Williams Co.	23 606	25 346
28 745	Vulcan Materials Co.	8 645	10 174
		37 145	40 600
	<i>Industries 0,3 %</i>		
390	Beacon Roofing Supply, Inc.	41	53
67 688	Core & Main, Inc.	2 201	5 251
		2 242	5 304
	<i>Biens de consommation discrétionnaire 1,3 %</i>		
6 529	AutoZone, Inc.	25 901	26 519
71 127	BarkBox, Inc.	859	107
		26 760	26 626
	<i>Biens de consommation de base 1,1 %</i>		
107 341	Estée Lauder Cos., Inc.	21 415	21 635
	<i>Soins de santé 7,0 %</i>		
121 363	Danaher Corp.	38 432	41 120
37 326	Molina Healthcare, Inc.	18 884	17 543
108 125	Thermo Fisher Scientific, Inc.	74 682	84 482
		131 998	143 145
	<i>Services financiers 12,6 %</i>		
131 923	American Equity Investment Life Holding Co.	9 822	10 170
426 101	Brown & Brown, Inc.	44 841	47 733
136 859	LPL Financial Holdings, Inc.	47 187	50 603
280 398	PayPal Holdings, Inc.	24 277	26 165
47 382	Pivotal Acquisition Corp.	-	16
217 824	Visa, Inc.	71 182	80 384
380 406	W. R. Berkley Corp.	38 981	40 226
		236 290	255 297
	<i>Technologies de l'information 6,9 %</i>		
106 943	Cadence Design Systems, Inc.	35 191	40 497
140 185	CDW Corp.	42 707	46 581

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
45 247	KLDiscovery, Inc., bons de souscription, éch. le 1 déc. 2025	60	-
185 033	Microchip Technology, Inc.	21 757	23 382
56 943	Microsoft Corp.	31 923	30 458
		131 638	140 918
		587 488	633 525
	<b>Mondiaux 5,1 %</b>		
	<i>Matières premières 4,1 %</i>		
136 670	Linde PLC	69 824	82 797
	<i>Industries 1,0 %</i>		
46 829	Trane Technologies PLC	12 618	20 416
		82 442	103 213
		1 785 983	1 944 837
	<b>Placements à court terme 4,3 %</b>		
3 200	Canadian Treasury Bill, 5,01 %, 6 juin 2024	3 143	3 184
6 250	Canadian Treasury Bill, 4,32 %, 18 juill. 2024	6 153	6 184
18 900	Canadian Treasury Bill, 4,88 %, 1 août 2024	18 548	18 665
18 350	Canadian Treasury Bill, 4,93 %, 15 août 2024	17 978	18 089
37 300	Bons du Trésor du Canada, 4,85 %, 10 oct. 2024	36 448	36 504
4 200	Canadian Treasury Bill, 4,79 %, 3 janv. 2025	4 017	4 067
		86 287	86 693
	<b>Obligations 0,2 %</b>		
	<b>États-Unis 0,2 %</b>		
	<i>Obligations de sociétés 0,2 %</i>		
USD 3 379	KLDiscovery, Inc., 8,00 %, 19 déc. 2024	4 434	4 513
	Placements	1 876 704	2 036 043
	Coûts de transactions	(434)	
	Total des placements	1 876 270	2 036 043
	Autres actifs, moins les passifs (0,3 %)		(5 829)
	<b>Actif net attribuable aux actionnaires 100,0 %</b>		2 030 214

## Mandat privé Revenu de dividendes Manuvie

## Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

## Risque de crédit

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de crédit en pourcentage de l'actif net attribuable aux actionnaires.

Notation des titres de créance	% de l'actif net attribuable aux actionnaires	
	30 avril 2024	30 avril 2023
A	-	0,1
BBB	-	0,3
Non noté	0,2	7,4
Total	0,2	7,8

## Risque de taux d'intérêt

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt.

## Au 30 avril 2024

	Durée jusqu'à l'échéance (\$)				
	< 1 an	De 1 an à	De 3 à	> 5 ans	Total
		3 ans	5 ans		
Placements	4 513	-	-	-	4 513

## Au 30 avril 2023

	Durée jusqu'à l'échéance (\$)				
	< 1 an	De 1 an à	De 3 à	> 5 ans	Total
		3 ans	5 ans		
Placements	13 898	71 013	61 680	10 033	156 624

Si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 25 points de base (0,25 %), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux actionnaires aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 6 \$ au 30 avril 2024 (1 173 \$ au 30 avril 2023) compte tenu de la durée des obligations calculée selon la date la plus rapprochée entre la date contractuelle de révision du taux et la date d'échéance. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

## Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change.

## Au 30 avril 2024 (\$)

	Instruments financiers		Exposition nette	% de l'actif	Incidence sur
	compte non tenu des dérivés	Dérivés			
USD	1 012 621	-	1 012 621	49,9	
Total	1 012 621	-	1 012 621	49,9	10 126

## Au 30 avril 2023 (\$)

	Instruments financiers		Exposition nette	% de l'actif	Incidence sur
	compte non tenu des dérivés	Dérivés			
USD	1 061 971	(433 687)	628 284	30,3	
CHF	15 049	-	15 049	0,7	
GBP	3 925	-	3 925	0,2	
Total	1 080 945	(433 687)	647 258	31,2	6 473

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux actionnaires aurait diminué ou augmenté du montant présenté dans la colonne « Incidence sur l'actif net ». Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

## Risque de concentration

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de concentration.

Portefeuille par catégorie	% de l'actif net attribuable aux actionnaires	
	30 avril 2024	30 avril 2023
Actions		
Canada		
Énergie	7,7	0,4
Matières premières	2,1	3,9
Industries	18,2	18,9
Biens de consommation discrétionnaire	3,8	1,3
Biens de consommation de base	1,3	-
Services financiers	12,0	6,0
Technologies de l'information	8,9	5,9
Services de communications	-	5,0
Services publics	1,4	0,9
Immobilier	4,1	5,0
États-Unis		
Matières premières	2,0	-
Industries	0,3	1,0
Biens de consommation discrétionnaire	1,3	0,2
Biens de consommation de base	1,1	0,8
Soins de santé	7,0	7,1
Services financiers	12,6	0,4
Technologies de l'information	6,9	7,2
Services publics	-	2,0
Mondiaux		
Matières premières	4,1	4,0
Industries	1,0	0,6
Soins de santé	-	1,1
Technologies de l'information	-	0,1
Services publics	-	4,0
Placements à court terme	4,3	16,6
Obligations		
États-Unis		
Obligations de sociétés	0,2	2,6
Obligations convertibles	-	3,1
Canada		
Obligations convertibles	-	1,7
Mondiaux		
Obligations convertibles	-	0,2
Actifs dérivés	-	0,2
Passifs dérivés	-	(0,1)
Autres actifs, moins les passifs	(0,3)	(0,1)
	100,0	100,0

## Autre risque de marché

L'incidence sur l'actif net attribuable aux actionnaires du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence (indice composé S&P/TSX (rendement total)), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 82 224 \$ au 30 avril 2024 (86 012 \$ au 30 avril 2023). Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net attribuable aux actionnaires pourrait être importante.

## Mandat privé Revenu de dividendes Manuvie

## Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

## Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent les données utilisées pour évaluer les instruments financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

## Au 30 avril 2024 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	-	-	4 513	4 513
Actions	1 944 713	124	-	1 944 837
Placements à court terme	-	86 693	-	86 693
<b>Total</b>	<b>1 944 713</b>	<b>86 817</b>	<b>4 513</b>	<b>2 036 043</b>

## Au 30 avril 2023 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	-	152 697	3 927	156 624
Actions	1 546 857	24 313	-	1 571 170
Placements à court terme	-	344 771	-	344 771
Actifs dérivés	-	3 272	-	3 272
Passifs dérivés	-	(954)	-	(954)
<b>Total</b>	<b>1 546 857</b>	<b>524 099</b>	<b>3 927</b>	<b>2 074 883</b>

## Transferts entre niveaux

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 30 avril 2024 et 2023.

## Rapprochement du niveau 3

Les tableaux qui suivent présentent le rapprochement entre les placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables pour les exercices clos les 30 avril 2024 et 2023.

## Pour l'exercice clos le 30 avril 2024

Actifs (passifs) financiers (\$)								
	Solde d'ouverture	Achats	Ventes	Transferts		Gain (perte) net réalisé	Variation du gain (de la perte) latent	Solde de clôture
				Entrants	(Sortants)			
Obligations	3 927	277	-	-	-	-	309	4 513
<b>Total</b>	<b>3 927</b>	<b>277</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>309</b>	<b>4 513</b>

## Pour l'exercice clos le 30 avril 2023

Actifs (passifs) financiers (\$)								
	Solde d'ouverture	Achats	Ventes	Transferts		Gain (perte) net réalisé	Variation du gain (de la perte) latent	Solde de clôture
				Entrants	(Sortants)			
Obligations	3 522	271	-	-	-	-	134	3 927
<b>Total</b>	<b>3 522</b>	<b>271</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>134</b>	<b>3 927</b>

La variation totale du gain (de la perte) latent sur les placements de niveau 3 détenus au 30 avril 2024 était de 309 \$ (134 \$ au 30 avril 2023). Si le cours des titres de niveau 3 avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux actionnaires aurait augmenté ou diminué de 226 \$ au 30 avril 2024 (196 \$ au 30 avril 2023).

## Prêts de titres (Note 2)

La garantie détenue est constituée de titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, les gouvernements provinciaux ou municipaux canadiens, le gouvernement des États-Unis, d'autres gouvernements ayant une notation appropriée ou une institution financière canadienne. Elle peut aussi inclure des effets de commerce ayant une notation approuvée ou des titres convertibles ou les deux. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie reçue par le Fonds est la suivante :

Au(x)	Titres prêtés (\$)	Garantie reçue (\$)	% de garantie des titres prêtés
30 avril 2024	101 910	107 006	105
30 avril 2023	16 893	17 737	105

## Rapprochement du revenu brut et du revenu net tirés des prêts de titres (Note 2)

Le revenu tiré des prêts de titres est inclus dans le revenu tiré des prêts de titres dans les états du résultat global. Le rapprochement du revenu brut et du revenu net de prêts de titres est le suivant :

## Pour les exercices clos les 30 avril

	2024		2023	
	(\$)	% du revenu brut	(\$)	% du revenu brut
Revenu brut tiré des prêts de titres	216	100,0	286	100,0
Moins : honoraires versés à l'agent de prêt de titres*	43	19,9	57	19,9
Revenu net tiré des prêts de titres	173	80,1	229	80,1
Moins : retenues d'impôt étranger	2	0,9	9	3,1
<b>Revenu tiré des prêts de titres, net des retenues d'impôt étranger</b>	<b>171</b>	<b>79,2</b>	<b>220</b>	<b>77,0</b>

\* Tous les honoraires d'agent de prêt de titres ont été versés à RBC.

## Opérations avec des parties liées (Note 6)

Les placements des parties liées dans le Fonds sont comme suit :

Au(x)	Juste valeur (\$)	% de la valeur liquidative du Fonds
30 avril 2024	856 860	42,2
30 avril 2023	823 190	39,7

## Compensation des actifs et des passifs financiers (Note 8)

Le tableau suivant présente l'incidence nette de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation (\$)			
	Actifs (passifs) bruts	Instruments financiers	Garantie reçue (payée)	Montant net
<b>Au 30 avril 2023</b>				
Actifs dérivés - contrats de change à terme	3 272	(686)	-	2 586
<b>Total</b>	<b>3 272</b>	<b>(686)</b>	<b>-</b>	<b>2 586</b>
Passifs dérivés - contrats de change à terme	(954)	686	-	(268)
<b>Total</b>	<b>(954)</b>	<b>686</b>	<b>-</b>	<b>(268)</b>

## Mandat privé Revenu de dividendes Manuvie

**Notes propres au Fonds**

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

**Frais de gestion et d'administration (Note 6)**

Le tableau ci-dessous présente les taux de frais de gestion et d'administration, excluant les taxes de vente, applicables à chaque série.

Aux	Frais de gestion (%)		Frais d'administration (%)	
	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2024	30 avril 2023
Série Conseil	1,62	1,62	0,22	0,22
Série C	0,68	0,68	0,22	0,22
Série CT	0,68	0,68	0,22	0,22
Série F	0,68	0,68	0,22	0,22
Série FT	0,68	0,68	0,22	0,22
Série G	1,85	1,85	-	-
Série T	1,62	1,62	0,22	0,22

## Mandat privé Actions mondiales Manuvie

## États de la situation financière

Aux 30 avril 2024 30 avril 2023

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

## Actif

## Actif courant

Placements, à la juste valeur	1 608 674	1 418 786
Trésorerie	-	827
Souscriptions à recevoir	2 024	1 408
Montants à recevoir pour des placements vendus	1 401	3 599
Montants à recevoir du gestionnaire	3	9
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	3 933	3 253
	<u>1 616 035</u>	<u>1 427 882</u>

## Passif

## Passif courant

Découvert bancaire	749	-
Rachats à payer	3 175	2 198
Montants à payer pour des placements achetés	-	4 528
Charges à payer et autres passifs	1 979	1 443
Distributions à payer aux actionnaires	366	292
	<u>6 269</u>	<u>8 461</u>

Actif net attribuable aux actionnaires 1 609 766 1 419 421

## Actif net attribuable aux actionnaires par série

Série Conseil	403 509	353 154
Série C	52 784	48 776
Série CT	2 245	3 241
Série F	1 075 237	946 490
Série FT	55 857	48 761
Série T	20 134	18 999
	<u>1 609 766</u>	<u>1 419 421</u>

## Actif net attribuable aux actionnaires par action

Série Conseil	33,20	30,49
Série C	37,37	33,96
Série CT	29,44	28,30
Série F	37,32	33,93
Série FT	29,48	28,33
Série T	26,07	25,33

## États du résultat global

Pour les exercices clos les 30 avril 2024 2023

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

## Revenus

Intérêts à distribuer	1 740	1 250
Revenus de dividendes	30 014	24 486
Gain (perte) de change sur les revenus	(189)	9
Gain (perte) de change sur les devises	(198)	(487)
Revenus de prêts de titres	155	119
Autres revenus (pertes)	1	1
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	6 107	20 593
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	124 491	119 551
	<u>162 121</u>	<u>165 522</u>

## Charges

Frais de gestion	15 996	14 152
Frais d'administration	4 162	3 640
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôt étranger	3 783	2 994
Coûts de transactions	301	337
	<u>24 243</u>	<u>21 124</u>

Moins les charges d'exploitation payées par le gestionnaire (1) (1)

Charges, montant net 24 242 21 123

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires 137 879 144 399

## Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires par série

Série Conseil	31 853	33 926
Série C	4 956	5 037
Série CT	203	280
Série F	94 005	98 214
Série FT	5 227	5 056
Série T	1 635	1 886
	<u>137 879</u>	<u>144 399</u>

## Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires par action

Série Conseil	2,71	2,73
Série C	3,44	3,37
Série CT	2,51	1,76
Série F	3,38	3,52
Série FT	2,84	3,03
Série T	2,21	2,29

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de fonds de placement échangeables Manuvie.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



Sebastien Girard  
Administrateur



Leo Zerilli  
Administrateur

## Mandat privé Actions mondiales Manuvie

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux actionnaires**

Pour l'exercice clos le 30 avril 2024  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série T
<b>Actif net attribuable aux actionnaires à l'ouverture de l'exercice</b>	1 419 421	353 154	48 776	3 241	946 490	48 761	18 999
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires</b>	137 879	31 853	4 956	203	94 005	5 227	1 635
<b>Dividendes versés aux actionnaires provenant de :</b>							
Dividendes ordinaires	(525)	(132)	(17)	-	(351)	(18)	(7)
Remboursement de capital	(4 177)	-	-	(128)	-	(2 981)	(1 068)
<b>Total des dividendes versés aux actionnaires</b>	<b>(4 702)</b>	<b>(132)</b>	<b>(17)</b>	<b>(128)</b>	<b>(351)</b>	<b>(2 999)</b>	<b>(1 075)</b>
<b>Transactions sur actions</b>							
Produit de l'émission d'actions	466 683	134 432	5 841	6	306 471	16 134	3 799
Réinvestissement des dividendes aux actionnaires	1 508	128	15	9	281	593	482
Rachat d'actions	(411 023)	(115 926)	(6 787)	(1 086)	(271 659)	(11 859)	(3 706)
<b>Total des transactions sur actions</b>	<b>57 168</b>	<b>18 634</b>	<b>(931)</b>	<b>(1 071)</b>	<b>35 093</b>	<b>4 868</b>	<b>575</b>
<b>Actif net attribuable aux actionnaires à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 609 766</b>	<b>403 509</b>	<b>52 784</b>	<b>2 245</b>	<b>1 075 237</b>	<b>55 857</b>	<b>20 134</b>
<b>Variations attribuables aux transactions sur actions (en milliers)</b>							
Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice		11 584	1 436	115	27 898	1 721	750
Actions émises		4 196	165	-	8 583	564	148
Actions émises au réinvestissement des dividendes		4	-	-	8	21	19
Actions rachetées		(3 631)	(188)	(39)	(7 680)	(411)	(145)
<b>Actions en circulation à la clôture de l'exercice</b>		<b>12 153</b>	<b>1 413</b>	<b>76</b>	<b>28 809</b>	<b>1 895</b>	<b>772</b>

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux actionnaires**

Pour l'exercice clos le 30 avril 2023  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série T
<b>Actif net attribuable aux actionnaires à l'ouverture de l'exercice</b>	1 344 185	356 566	50 202	7 058	864 633	45 273	20 453
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires</b>	144 399	33 926	5 037	280	98 214	5 056	1 886
<b>Dividendes versés aux actionnaires provenant de :</b>							
Dividendes ordinaires	(443)	(108)	(19)	(1)	(294)	(15)	(6)
Dividendes sur les gains en capital	(40 684)	(11 031)	(1 460)	(217)	(25 965)	(1 394)	(617)
Remboursement de capital	(4 216)	-	-	(250)	-	(2 735)	(1 231)
<b>Total des dividendes versés aux actionnaires</b>	<b>(45 343)</b>	<b>(11 139)</b>	<b>(1 479)</b>	<b>(468)</b>	<b>(26 259)</b>	<b>(4 144)</b>	<b>(1 854)</b>
<b>Transactions sur actions</b>							
Produit de l'émission d'actions	385 451	78 681	4 992	2 651	281 647	13 732	3 748
Réinvestissement des dividendes aux actionnaires	36 232	10 891	1 362	208	22 114	829	828
Rachat d'actions	(445 503)	(115 771)	(11 338)	(6 488)	(293 859)	(11 985)	(6 062)
<b>Total des transactions sur actions</b>	<b>(23 820)</b>	<b>(26 199)</b>	<b>(4 984)</b>	<b>(3 629)</b>	<b>9 902</b>	<b>2 576</b>	<b>(1 486)</b>
<b>Actif net attribuable aux actionnaires à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 419 421</b>	<b>353 154</b>	<b>48 776</b>	<b>3 241</b>	<b>946 490</b>	<b>48 761</b>	<b>18 999</b>
<b>Variations attribuables aux transactions sur actions (en milliers)</b>							
Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice		12 496	1 595	253	27 503	1 621	811
Actions émises		2 851	165	103	9 252	520	170
Actions émises au réinvestissement des dividendes		420	48	8	773	32	35
Actions rachetées		(4 183)	(372)	(249)	(9 630)	(452)	(266)
<b>Actions en circulation à la clôture de l'exercice</b>		<b>11 584</b>	<b>1 436</b>	<b>115</b>	<b>27 898</b>	<b>1 721</b>	<b>750</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

## Mandat privé Actions mondiales Manuvie

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 30 avril (en milliers de dollars)	2024	2023
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires	137 879	144 399
<b>Ajustements au titre des éléments suivants :</b>		
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(6 107)	(20 593)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(124 491)	(119 551)
Achats de placements	(418 011)	(406 222)
Produit de la cession de placements	356 391	470 604
Montants à recevoir du gestionnaire	6	(9)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(680)	161
Charges à payer et autres passifs	536	(68)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(54 477)</b>	<b>68 721</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes versés aux actionnaires, nets des dividendes réinvestis	(3 120)	(9 181)
Produit de la vente d'actions	466 067	386 743
Montants payés pour des actions rachetées	(410 046)	(445 612)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>52 901</b>	<b>(68 050)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>(1 576)</b>	<b>671</b>
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	827	156
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>(749)</b>	<b>827</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	1 740	1 250
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	25 552	21 653

## Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>Actions 96,4 %</b>			
<b>États-Unis 45,2 %</b>			
222 605	Alphabet, Inc., cat. C	24 708	50 351
120 758	Amazon.com, Inc.	21 189	29 033
250 126	Amphenol Corp.	17 194	41 501
9 519	Booking Holdings, Inc.	32 699	45 145
143 693	CDW Corp.	26 512	47 746
54 270	Corpay Inc	17 983	22 527
110 884	FedEx Corp.	32 784	39 879
161 993	FTI Consulting, Inc.	27 989	47 589
206 680	Insperty, Inc.	24 662	29 227
175 265	Intercontinental Exchange, Inc.	23 662	31 004
118 611	Johnson & Johnson	20 557	23 561
280 943	Marsh & McLennan Cos., Inc.	43 473	76 975
123 847	Microsoft Corp.	26 176	66 244
94 461	Moderna, Inc.	16 809	14 316
180 253	Robert Half International, Inc.	19 142	17 122
28 163	S&P Global, Inc.	6 697	16 089
31 400	Snap-on, Inc.	12 468	11 559
74 975	The Procter & Gamble Co.	14 066	16 810
157 616	TriNet Group, Inc.	18 220	21 734
90 057	UnitedHealth Group, Inc.	57 760	59 846
54 720	Visa, Inc.	9 431	19 908
		494 181	728 166
<b>Grande-Bretagne 7,6 %</b>			
737 927	Admiral Group PLC	33 723	34 578
668 284	Bunzl PLC	27 712	35 281
102 689	Intertek Group PLC	8 951	8 701
340 794	RELX PLC	10 402	19 277
989 350	RS Group PLC	14 349	12 477
451 139	Softcat PLC	8 667	12 157
		103 804	122 471
<b>Canada 7,5 %</b>			
859 670	Alimentation Couche-Tard, Inc.	38 875	65 593
390 395	CGI, Inc.	43 673	54 456
		82 548	120 049
<b>France 7,2 %</b>			
21 150	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	13 602	23 914
607 391	Publicis Groupe SA	68 053	92 258
		81 655	116 172
<b>Pays-Bas 6,0 %</b>			
135 493	Heineken Holding NV	15 832	15 003
815 048	JDE Peet's NV	31 020	24 929
279 261	Wolters Kluwer NV	24 229	57 547
		71 081	97 479
<b>Suisse 4,2 %</b>			
179 172	Nestlé SA	26 170	24 771
95 434	Roche Holding AG	38 210	31 488
31 471	Sonova Holding AG	11 230	11 979
		75 610	68 238
<b>Allemagne 4,1 %</b>			
284 680	Bayerische Motoren Werke AG	33 320	42 693

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

## Mandat privé Actions mondiales Manuvie

**Inventaire du portefeuille**

Au 30 avril 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
140 783	Bayerische Motoren Werke AG, privilégiées	14 530	19 912
60 831	Fuchs Petrolub SE	3 550	3 061
		51 400	65 666
	<b>Danemark 3,5 %</b>		
323 372	Novo Nordisk AS	16 511	57 084
	<b>Irlande 3,4 %</b>		
22 649	Accenture PLC	6 262	9 363
119 207	Aon PLC	31 321	46 186
		37 583	55 549
	<b>Japon 2,6 %</b>		
1 083 000	KDDI Corp.	41 404	41 379
	<b>Îles Caïmans 1,7 %</b>		
953 210	XP, Inc.	24 490	26 807
	<b>Norvège 1,2 %</b>		
2 101 488	Orkla ASA	20 094	19 700
	<b>Italie 0,9 %</b>		
314 360	De'Longhi SpA	12 150	14 251
	<b>Luxembourg 0,8 %</b>		
144 891	Eurofins Scientific SE	13 808	12 223
	<b>Suède 0,5 %</b>		
786 435	Bravida Holding AB	9 010	7 335
		1 135 329	1 552 569

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>Placements à court terme 3,5 %</b>			
3 505	Canadian Treasury Bill, 4,53 %, 9 mai 2024	3 463	3 501
11 452	Canadian Treasury Bill, 4,40 %, 23 mai 2024	11 318	11 416
13 440	Canadian Treasury Bill, 4,84 %, 6 juin 2024	13 268	13 373
13 052	Canadian Treasury Bill, 4,89 %, 20 juin 2024	12 883	12 962
6 109	Canadian Treasury Bill, 4,92 %, 4 juill. 2024	6 033	6 056
6 618	Canadian Treasury Bill, 4,72 %, 18 juill. 2024	6 539	6 548
2 277	Canadian Treasury Bill, 4,77 %, 1 août 2024	2 248	2 249
		55 752	56 105
	Placements	1 191 081	1 608 674
	Coûts de transactions	(1 059)	
	Total des placements	1 190 022	1 608 674
	Autres actifs, moins les passifs 0,1 %		1 092
	<b>Actif net attribuable aux actionnaires 100,0 %</b>		1 609 766

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

## Mandat privé Actions mondiales Manuvie

**Notes propres au Fonds**

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

**Risque de crédit**

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de crédit important.

**Risque de taux d'intérêt**

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de taux d'intérêt important.

**Risque de change**

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change.

**Au 30 avril 2024 (\$)**

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	810 994	-	810 994	50,4	
EUR	306 179	-	306 179	19,0	
GBP	122 776	-	122 776	7,6	
CHF	68 238	-	68 238	4,2	
DKK	57 084	-	57 084	3,5	
JPY	41 939	-	41 939	2,6	
NOK	21 029	-	21 029	1,3	
SEK	7 335	-	7 335	0,5	
Total	1 435 574	-	1 435 574	89,1	14 356

**Au 30 avril 2023 (\$)**

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	656 233	-	656 233	46,2	
EUR	252 441	-	252 441	17,8	
GBP	139 461	-	139 461	9,8	
CHF	83 929	-	83 929	5,9	
JPY	54 914	-	54 914	3,9	
DKK	36 627	-	36 627	2,6	
SEK	29 395	-	29 395	2,1	
NOK	21 156	-	21 156	1,5	
KRW	642	-	642	-	
Total	1 274 798	-	1 274 798	89,8	12 748

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux actionnaires aurait diminué ou augmenté du montant présenté dans la colonne « Incidence sur l'actif net ». Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

**Risque de concentration**

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de concentration.

Portefeuille par catégorie	% de l'actif net attribuable aux actionnaires	
	30 avril 2024	30 avril 2023
Actions		
États-Unis	45,2	40,2
Grande-Bretagne	7,6	9,8
Canada	7,5	7,6
France	7,2	3,0
Pays-Bas	6,0	7,8
Suisse	4,2	5,9
Allemagne	4,1	5,0
Danemark	3,5	2,6
Irlande	3,4	4,3
Japon	2,6	3,7
Îles Caïmans	1,7	1,2
Norvège	1,2	1,5
Italie	0,9	1,4
Luxembourg	0,8	1,0
Suède	0,5	1,9
Chili	-	0,5
Placements à court terme	3,5	2,6
Autres actifs, moins les passifs	0,1	-
	100,0	100,0

**Autre risque de marché**

L'incidence sur l'actif net attribuable aux actionnaires du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence (indice MSCI Monde (rendement net, CAD)), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 66 000 \$ au 30 avril 2024 (59 616 \$ au 30 avril 2023). Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net attribuable aux actionnaires pourrait être importante.

**Hiérarchie des justes valeurs**

Les tableaux ci-dessous présentent les données utilisées pour évaluer les instruments financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

**Au 30 avril 2024 (\$)**

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	944 822	607 747	-	1 552 569
Placements à court terme	-	56 105	-	56 105
<b>Total</b>	944 822	663 852	-	1 608 674

**Au 30 avril 2023 (\$)**

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	783 157	598 774	-	1 381 931
Placements à court terme	-	36 855	-	36 855
<b>Total</b>	783 157	635 629	-	1 418 786

**Transferts entre niveaux**

Aucun transfert n'est venu entre les niveaux au cours des exercices clos les 30 avril 2024 et 2023.

## Mandat privé Actions mondiales Manuvie

**Notes propres au Fonds**

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

**Prêts de titres (Note 2)**

La garantie détenue est constituée de titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, les gouvernements provinciaux ou municipaux canadiens, le gouvernement des États-Unis, d'autres gouvernements ayant une notation appropriée ou une institution financière canadienne. Elle peut aussi inclure des effets de commerce ayant une notation approuvée ou des titres convertibles ou les deux. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie reçue par le Fonds est la suivante :

Au(x)	Titres prêtés (\$)	Garantie reçue (\$)	% de garantie des titres prêtés
30 avril 2024	91 852	96 445	105
30 avril 2023	96 151	100 959	105

**Rapprochement du revenu brut et du revenu net tirés des prêts de titres (Note 2)**

Le revenu tiré des prêts de titres est inclus dans le revenu tiré des prêts de titres dans les états du résultat global. Le rapprochement du revenu brut et du revenu net de prêts de titres est le suivant :

**Pour les exercices clos les 30 avril**

	2024		2023	
	(\$)	% du revenu brut	(\$)	% du revenu brut
Revenu brut tiré des prêts de titres	194	100,0	148	100,0
Moins : honoraires versés à l'agent de prêt de titres*	39	20,1	29	19,6
Revenu net tiré des prêts de titres	155	79,9	119	80,4
Moins : retenues d'impôt étranger	1	0,5	-	-
<b>Revenu tiré des prêts de titres, net des retenues d'impôt étranger</b>	<b>154</b>	<b>79,4</b>	<b>119</b>	<b>80,4</b>

\* Tous les honoraires d'agent de prêt de titres ont été versés à RBC.

**Opérations avec des parties liées (Note 6)**

Les placements des parties liées dans le Fonds sont comme suit :

Au(x)	Juste valeur (\$)	% de la valeur liquidative du Fonds
30 avril 2024	2	-
30 avril 2023	1	-

**Frais de gestion et d'administration (Note 6)**

Le tableau ci-dessous présente les taux de frais de gestion et d'administration, excluant les taxes de vente, applicables à chaque série.

Aux	Frais de gestion (%)		Frais d'administration (%)	
	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2024	30 avril 2023
Série Conseil	1,64	1,64	0,25	0,25
Série C	0,72	0,72	0,25	0,25
Série CT	0,72	0,72	0,25	0,25
Série F	0,72	0,72	0,25	0,25
Série FT	0,72	0,72	0,25	0,25
Série T	1,64	1,64	0,25	0,25

## Mandat privé Actions américaines Manuvie

## États de la situation financière

Aux 30 avril 2024 30 avril 2023

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

## Actif

## Actif courant

Placements, à la juste valeur	526 346	406 593
Trésorerie	18 888	3 705
Souscriptions à recevoir	411	356
Montants à recevoir pour des placements vendus	315	-
Montants à recevoir du gestionnaire	-	2
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	246	201
Actifs dérivés	16	334
	<u>546 222</u>	<u>411 191</u>

## Passif

## Passif courant

Rachats à payer	117	174
Charges à payer et autres passifs	925	576
Distributions à payer aux actionnaires	44	60
Passifs dérivés	1 504	103
	<u>2 590</u>	<u>913</u>

**Actif net attribuable aux actionnaires** 543 632 410 278

## Actif net attribuable aux actionnaires par série

Série Conseil	69 040	63 615
Série C	19 798	16 580
Série CT	193	163
Série F	117 379	90 187
Série FT	8 278	11 677
Série G	328 121	225 184
Série T	823	2 872
	<u>543 632</u>	<u>410 278</u>

## Actif net attribuable aux actionnaires par action

Série Conseil	43,11	34,99
Série C	48,61	39,04
Série CT	38,31	32,43
Série F	48,55	38,99
Série FT	38,16	32,32
Série G	28,04	22,79
Série T	33,65	28,81

## États du résultat global

Pour les exercices clos les 30 avril

2024 2023

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

## Revenus

Intérêts à distribuer	499	148
Revenus de dividendes	5 508	4 016
Gain (perte) de change sur les revenus	(14)	9
Gain (perte) de change sur les devises	321	389
Revenus de prêts de titres	10	58
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	16 583	15 698
Gain (perte) réalisé sur les dérivés	(461)	(5 351)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	87 027	22 962
Variation de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(1 719)	781
	<u>107 754</u>	<u>38 710</u>

## Charges

Frais de gestion	8 226	6 584
Frais d'administration	492	439
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôt étranger	745	544
Coûts de transactions	79	73
	<u>9 543</u>	<u>7 641</u>

Moins les charges d'exploitation payées par le gestionnaire

(1) (1)

Charges, montant net

9 542 7 640

## Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires

98 212 31 070

## Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires par série

Série Conseil	13 355	4 791
Série C	4 056	1 430
Série CT	39	6
Série F	23 042	7 581
Série FT	2 071	970
Série G	55 284	16 071
Série T	365	221
	<u>98 212</u>	<u>31 070</u>

## Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires par action

Série Conseil	8,02	2,47
Série C	9,64	3,46
Série CT	7,78	0,37
Série F	9,49	3,16
Série FT	8,41	2,89
Série G	5,23	1,69
Série T	5,57	2,15



Sebastien Girard  
Administrateur



Leo Zerilli  
Administrateur

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de fonds de placement échangeables Manuvie.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

## Mandat privé Actions américaines Manuvie

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux actionnaires**

Pour l'exercice clos le 30 avril 2024  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série G	Série T
<b>Actif net attribuable aux actionnaires à l'ouverture de l'exercice</b>	410 278	63 615	16 580	163	90 187	11 677	225 184	2 872
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires</b>	98 212	13 355	4 056	39	23 042	2 071	55 284	365
<b>Dividendes versés aux actionnaires provenant de :</b>								
Dividendes ordinaires	(367)	(47)	(13)	-	(79)	(6)	(221)	(1)
Remboursement de capital	(550)	-	-	(9)	-	(443)	-	(98)
Total des dividendes versés aux actionnaires	(917)	(47)	(13)	(9)	(79)	(449)	(221)	(99)
<b>Transactions sur actions</b>								
Produit de l'émission d'actions	109 588	18 136	1 571	-	30 439	1 108	58 200	134
Réinvestissement des dividendes aux actionnaires	560	45	6	-	73	154	221	61
Rachat d'actions	(74 089)	(26 064)	(2 402)	-	(26 283)	(6 283)	(10 547)	(2 510)
Total des transactions sur actions	36 059	(7 883)	(825)	-	4 229	(5 021)	47 874	(2 315)
<b>Actif net attribuable aux actionnaires à la clôture de l'exercice</b>	543 632	69 040	19 798	193	117 379	8 278	328 121	823
<b>Variations attribuables aux transactions sur actions (en milliers)</b>								
Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice		1 818	425	5	2 313	361	9 880	100
Actions émises		455	38	-	704	30	2 248	4
Actions émises au réinvestissement des dividendes		1	-	-	1	4	8	2
Actions rachetées		(673)	(56)	-	(600)	(178)	(435)	(82)
<b>Actions en circulation à la clôture de l'exercice</b>		1 601	407	5	2 418	217	11 701	24

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux actionnaires**

Pour l'exercice clos le 30 avril 2023  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série G	Série T
<b>Actif net attribuable aux actionnaires à l'ouverture de l'exercice</b>	379 597	64 752	14 815	817	88 430	10 382	197 507	2 894
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires</b>	31 070	4 791	1 430	6	7 581	970	16 071	221
<b>Dividendes versés aux actionnaires provenant de :</b>								
Dividendes ordinaires	(353)	(55)	(14)	-	(78)	(10)	(193)	(3)
Dividendes sur les gains en capital	(14 796)	(2 540)	(565)	(32)	(3 430)	(404)	(7 708)	(117)
Remboursement de capital	(871)	-	-	(27)	-	(661)	-	(183)
Total des dividendes versés aux actionnaires	(16 020)	(2 595)	(579)	(59)	(3 508)	(1 075)	(7 901)	(303)
<b>Transactions sur actions</b>								
Produit de l'émission d'actions	58 536	9 336	1 675	1	16 806	1 973	28 368	377
Réinvestissement des dividendes aux actionnaires	14 759	2 527	338	42	3 286	436	7 901	229
Rachat d'actions	(57 664)	(15 196)	(1 099)	(644)	(22 408)	(1 009)	(16 762)	(546)
Total des transactions sur actions	15 631	(3 333)	914	(601)	(2 316)	1 400	19 507	60
<b>Actif net attribuable aux actionnaires à la clôture de l'exercice</b>	410 278	63 615	16 580	163	90 187	11 677	225 184	2 872
<b>Variations attribuables aux transactions sur actions (en milliers)</b>								
Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice		1 915	397	25	2 371	315	8 953	97
Actions émises		289	47	-	464	63	1 326	14
Actions émises au réinvestissement des dividendes		84	10	1	99	15	402	8
Actions rachetées		(470)	(29)	(21)	(621)	(32)	(801)	(19)
<b>Actions en circulation à la clôture de l'exercice</b>		1 818	425	5	2 313	361	9 880	100

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

## Mandat privé Actions américaines Manuvie

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 30 avril (en milliers de dollars)	2024	2023
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires	98 212	31 070
<b>Ajustements au titre des éléments suivants :</b>		
Variation (du gain) de la perte de change latent	(224)	222
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(16 583)	(15 698)
(Gain) perte réalisé sur les dérivés	461	5 351
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(87 027)	(22 962)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	1 719	(781)
Achats de placements	(84 738)	(103 726)
Produit de la cession de placements	67 819	91 967
Montants à recevoir du gestionnaire	2	(2)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(45)	50
Charges à payer et autres passifs	349	(8)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(20 055)</b>	<b>(14 517)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes versés aux actionnaires, nets des dividendes réinvestis	(373)	(1 265)
Produit de la vente d'actions	109 533	58 363
Montants payés pour des actions rachetées	(74 146)	(57 807)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>35 014</b>	<b>(709)</b>
Variation du gain (de la perte) de change latent	224	(222)
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>14 959</b>	<b>(15 226)</b>
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	3 705	19 153
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>18 888</b>	<b>3 705</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	499	148
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	4 718	3 529

## Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>Actions 96,8 %</b>			
<b>États-Unis 89,7 %</b>			
<i>Énergie 2,7 %</i>			
67 592	Cheniere Energy, Inc.	5 566	14 655
<i>Industries 6,2 %</i>			
13 498	Parker-Hannifin Corp.	2 859	10 105
44 930	Regal Rexnord Corp.	6 187	9 961
14 839	United Rentals, Inc.	3 252	13 618
<hr/>			
		12 298	33 684
<i>Biens de consommation discrétionnaire 18,5 %</i>			
190 526	Amazon.com, Inc.	25 054	45 808
33 231	Group 1 Automotive, Inc.	3 748	13 424
110 540	Lennar Corp.	10 371	23 026
42 644	Mobileye Global, Inc.	2 271	1 614
579	NVR, Inc.	1 952	5 917
68 158	Polaris, Inc.	9 173	7 974
10 131	Vail Resorts, Inc.	2 849	2 636
		55 418	100 399
<hr/>			
<i>Biens de consommation de base 1,1 %</i>			
76 749	Walmart, Inc.	5 185	6 258
<hr/>			
<i>Soins de santé 6,3 %</i>			
10 094	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	1 614	1 996
157 854	Elanco Animal Health, Inc.	3 165	2 854
13 445	Elevance Health, Inc.	8 456	9 764
105 419	Hologic, Inc.	9 320	10 974
31 325	Moderna, Inc.	5 843	4 747
5 004	Thermo Fisher Scientific, Inc.	3 633	3 910
		32 031	34 245
<hr/>			
<i>Services financiers 16,8 %</i>			
609 976	First Hawaiian, Inc.	16 692	17 674
182 779	KKR & Co., Inc.	10 975	23 371
167 677	Morgan Stanley	14 630	20 926
17 300	S&P Global, Inc.	4 387	9 883
33 627	The Goldman Sachs Group, Inc.	12 001	19 713
		58 685	91 567
<hr/>			
<i>Technologies de l'information 24,7 %</i>			
59 793	Analog Devices, Inc.	11 898	16 479
79 288	Apple, Inc.	5 936	18 554
22 536	Autodesk, Inc.	5 715	6 590
11 473	Microsoft Corp.	3 864	6 137
28 345	NVIDIA Corp.	3 505	33 646
56 503	Oracle Corp.	6 117	8 830
11 866	Roper Industries, Inc.	6 025	8 338
46 107	Salesforce, Inc.	10 336	17 036
36 516	Texas Instruments, Inc.	7 753	8 851
29 343	Workday, Inc.	6 114	9 866
		67 263	134 327

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

## Mandat privé Actions américaines Manuvie

## Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<i>Services de communications 10,1 %</i>			
147 206	Alphabet, Inc.	11 636	32 920
132 536	CarGurus, Inc.	5 128	4 090
138 873	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One	6 377	13 350
441 288	Warner Bros Discovery, Inc.	7 376	4 462
		30 517	54 822
<i>Immobilier 3,3 %</i>			
5 610	American Tower Corp.	1 041	1 322
119 481	Crown Castle, Inc.	18 164	15 394
318 743	Five Point Holdings LLC	3 557	1 244
		22 762	17 960
		289 725	487 917
<b>Mondiaux 4,6 %</b>			
<i>Matières premières 1,1 %</i>			
136 004	Axalta Coating Systems Ltd.	5 138	5 875
<i>Industries 0,4 %</i>			
37 160	Sensata Technologies Holding PLC	2 119	1 956
<i>Biens de consommation discrétionnaire 1,4 %</i>			
114 739	Avolta AG	6 097	5 975
137 605	Salvatore Ferragamo SpA	3 188	1 879
		9 285	7 854

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<i>Biens de consommation de base 1,7 %</i>			
113 201	Anheuser-Busch InBev SA, CAAÉ	9 952	9 278
		26 494	24 963
<b>Canada 2,5 %</b>			
<i>Énergie 1,7 %</i>			
175 159	Suncor Énergie, Inc.	5 274	9 190
<i>Biens de consommation discrétionnaire 0,8 %</i>			
275 689	Canada Goose Holdings, Inc.	7 730	4 276
		13 004	13 466
	Placements	329 223	526 346
	Coûts de transactions	(151)	
	Total des placements	329 072	526 346
	Actifs dérivés 0,0 %		16
	Passifs dérivés (0,3 %)		(1 504)
	Autres actifs, moins les passifs 3,5 %		18 774
<b>Actif net attribuable aux actionnaires</b>			
<b>100,0 %</b>			
			543 632

## Contrats de change à terme (0,3 %)

Prix du contrat	Date de règlement	Devise achetée		Devise vendue		Gain/(perte) latent (en milliers de \$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie
		Devise	Valeur au 30 avril 2024 (en milliers de \$)	Devise	Valeur au 30 avril 2024 (en milliers de \$)			
CAD 1,4752	15 mai 2024	CAD	2 493	EUR	2 483	10	Morgan Stanley Capital Services LLC	A-
USD 0,7425	15 mai 2024	USD	280	CAD	275	5	La Banque Toronto-Dominion	AA-
EUR 0,6828	15 mai 2024	EUR	221	CAD	220	1	La Banque Toronto-Dominion	AA-
						16		
EUR 0,6798	15 mai 2024	EUR	132	CAD	132	-	Banque de Montréal	A+
EUR 0,6788	15 mai 2024	EUR	133	CAD	133	-	Citibank N.A.	A+
EUR 0,6802	15 mai 2024	EUR	88	CAD	88	-	Morgan Stanley Capital Services LLC	A-
CAD 1,4684	15 mai 2024	CAD	59	EUR	59	-	La Banque Toronto-Dominion	AA-
CAD 1,4684	15 mai 2024	CAD	73	EUR	73	-	La Banque Toronto-Dominion	AA-
EUR 0,6776	15 mai 2024	EUR	117	CAD	118	(1)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
CAD 1,3570	15 mai 2024	CAD	17 196	USD	17 405	(209)	Banque Royale du Canada	AA-
CAD 1,3547	15 mai 2024	CAD	17 167	USD	17 405	(238)	JP Morgan Chase Bank N.A.	A+
CAD 1,3531	15 mai 2024	CAD	17 147	USD	17 405	(258)	Banque de Montréal	A+
CAD 1,3528	15 mai 2024	CAD	17 143	USD	17 405	(262)	Citibank N.A.	A+
CAD 1,3531	15 mai 2024	CAD	17 425	USD	17 688	(263)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
CAD 1,3519	15 mai 2024	CAD	17 132	USD	17 405	(273)	State Street Bank and Trust Company	AA-
						(1 504)		
						(1 488)		

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

## Mandat privé Actions américaines Manuvie

**Notes propres au Fonds**

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

**Risque de crédit**

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de crédit en pourcentage de l'actif net attribuable aux actionnaires.

Notation des titres de créance	% de l'actif net attribuable aux actionnaires	
	30 avril 2024	30 avril 2023
AA	-	0,1
Total	-	0,1

**Risque de taux d'intérêt**

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de taux d'intérêt important.

**Risque de change**

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change.

**Au 30 avril 2024 (\$)**

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	537 863	(104 433)	433 430	79,7	
CHF	5 975	-	5 975	1,1	
EUR	1 879	(1 924)	(45)	-	
Total	545 717	(106 357)	439 360	80,8	4 394

**Au 30 avril 2023 (\$)**

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	399 828	(79 672)	320 156	78,0	
CHF	7 269	-	7 269	1,8	
EUR	3 308	(3 251)	57	-	
Total	410 405	(82 923)	327 482	79,8	3 275

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux actionnaires aurait diminué ou augmenté du montant présenté dans la colonne « Incidence sur l'actif net ». Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

**Risque de concentration**

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de concentration.

Portefeuille par catégorie	% de l'actif net attribuable aux actionnaires	
	30 avril 2024	30 avril 2023
<b>Actions</b>		
États-Unis		
Énergie	2,7	3,4
Industries	6,2	4,0
Biens de consommation discrétionnaire	18,5	19,1
Biens de consommation de base	1,1	2,6
Soins de santé	6,3	6,4
Services financiers	16,8	17,6
Technologies de l'information	24,7	25,5
Services de communications	10,1	9,6
Immobilier	3,3	2,0
Mondiaux		
Matières premières	1,1	1,4
Industries	0,4	0,5
Biens de consommation discrétionnaire	1,4	2,6
Biens de consommation de base	1,7	1,3
Canada		
Énergie	1,7	1,8
Biens de consommation discrétionnaire	0,8	1,3
Actifs dérivés	-	0,1
Passifs dérivés	(0,3)	-
Autres actifs, moins les passifs	3,5	0,8
	100,0	100,0

**Autre risque de marché**

L'incidence sur l'actif net attribuable aux actionnaires du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence (indice Russell 3000 (rendement total, CAD)), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 35 608 \$ au 30 avril 2024 (27 283 \$ au 30 avril 2023). Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net attribuable aux actionnaires pourrait être importante.

**Hiérarchie des justes valeurs**

Les tableaux ci-dessous présentent les données utilisées pour évaluer les instruments financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

**Au 30 avril 2024 (\$)**

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	518 492	7 854	-	526 346
Actifs dérivés	-	16	-	16
Passifs dérivés	-	(1 504)	-	(1 504)
<b>Total</b>	<b>518 492</b>	<b>6 366</b>	<b>-</b>	<b>524 858</b>

**Au 30 avril 2023 (\$)**

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	396 016	10 577	-	406 593
Actifs dérivés	-	334	-	334
Passifs dérivés	-	(103)	-	(103)
<b>Total</b>	<b>396 016</b>	<b>10 808</b>	<b>-</b>	<b>406 824</b>

**Transferts entre niveaux**

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 30 avril 2024 et 2023.

## Mandat privé Actions américaines Manuvie

**Notes propres au Fonds**

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

**Prêts de titres (Note 2)**

La garantie détenue est constituée de titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, les gouvernements provinciaux ou municipaux canadiens, le gouvernement des États-Unis, d'autres gouvernements ayant une notation appropriée ou une institution financière canadienne. Elle peut aussi inclure des effets de commerce ayant une notation approuvée ou des titres convertibles ou les deux. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie reçue par le Fonds est la suivante :

Au(x)	Titres prêtés (\$)	Garantie reçue (\$)	% de garantie des titres prêtés
30 avril 2024	-	-	-
30 avril 2023	38 317	40 233	105

**Rapprochement du revenu brut et du revenu net tirés des prêts de titres (Note 2)**

Le revenu tiré des prêts de titres est inclus dans le revenu tiré des prêts de titres dans les états du résultat global. Le rapprochement du revenu brut et du revenu net de prêts de titres est le suivant :

**Pour les exercices clos les 30 avril**

	2024		2023	
	(\$)	% du revenu brut	(\$)	% du revenu brut
Revenu brut tiré des prêts de titres	12	100,0	72	100,0
Moins : honoraires versés à l'agent de prêt de titres*	2	16,7	14	19,4
Revenu net tiré des prêts de titres	10	83,3	58	80,6
Moins : retenues d'impôt étranger	-	-	7	9,7
<b>Revenu tiré des prêts de titres, net des retenues d'impôt étranger</b>	<b>10</b>	<b>83,3</b>	<b>51</b>	<b>70,9</b>

\* Tous les honoraires d'agent de prêt de titres ont été versés à RBC.

**Opérations avec des parties liées (Note 6)**

Les placements des parties liées dans le Fonds sont comme suit :

Au(x)	Juste valeur (\$)	% de la valeur liquidative du Fonds
30 avril 2024	328 122	60,4
30 avril 2023	225 184	54,9

**Compensation des actifs et des passifs financiers (Note 8)**

Le tableau suivant présente l'incidence nette de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation (\$)			
	Actifs (passifs) bruts	Instruments financiers	Garantie reçue (payée)	Montant net
<b>Au 30 avril 2024</b>				
Actifs dérivés - contrats de change à terme	16	(6)	-	10
<b>Total</b>	<b>16</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>10</b>
Passifs dérivés - contrats de change à terme	(1 504)	6	-	(1 498)
<b>Total</b>	<b>(1 504)</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>(1 498)</b>
<b>Au 30 avril 2023</b>				
Actifs dérivés - contrats de change à terme	334	(2)	-	332
<b>Total</b>	<b>334</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>332</b>
Passifs dérivés - contrats de change à terme	(103)	2	-	(101)
<b>Total</b>	<b>(103)</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>(101)</b>

**Accords de paiement indirect (Note 7)**

Les accords de paiement indirect versés à des courtiers relativement à des opérations de portefeuille sont présentés dans le tableau ci-dessous.

Aux	30 avril 2024	30 avril 2023
Accords de paiement indirect (\$)	9	13

**Frais de gestion et d'administration (Note 6)**

Le tableau ci-dessous présente les taux de frais de gestion et d'administration, excluant les taxes de vente, applicables à chaque série.

Aux	Frais de gestion (%)		Frais d'administration (%)	
	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2024	30 avril 2023
Série Conseil	1,64	1,64	0,22	0,22
Série C	0,70	0,70	0,22	0,22
Série CT	0,70	0,70	0,22	0,22
Série F	0,70	0,70	0,22	0,22
Série FT	0,70	0,70	0,22	0,22
Série G	2,00	2,00	-	-
Série T	1,64	1,64	0,22	0,22

## Mandat privé Équilibré d'actions Manuvie

## États de la situation financière

Aux 30 avril 2024 30 avril 2023

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

## Actif

## Actif courant

Placements, à la juste valeur	334 521	331 012
Trésorerie	14 300	4 707
Souscriptions à recevoir	48	48
Montants à recevoir pour des placements vendus	195	7
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	332	486
Actifs dérivés	-	122
	<u>349 396</u>	<u>336 382</u>

## Passif

## Passif courant

Rachats à payer	486	501
Montants à payer pour des placements achetés	2 130	30
Charges à payer et autres passifs	529	427
Distributions à payer aux actionnaires	121	102
Passifs dérivés	420	-
	<u>3 686</u>	<u>1 060</u>

**Actif net attribuable aux actionnaires** 345 710 335 322

## Actif net attribuable aux actionnaires par série

Série Conseil	77 766	82 943
Série C	10 334	10 869
Série CT	4 045	3 984
Série F	104 144	102 689
Série FT	21 413	21 289
Série G	121 030	106 283
Série T	6 978	7 265
	<u>345 710</u>	<u>335 322</u>

## Actif net attribuable aux actionnaires par action

Série Conseil	22,00	20,16
Série C	24,69	22,40
Série CT	19,45	18,65
Série F	24,64	22,36
Série FT	19,26	18,48
Série G	17,27	15,86
Série T	17,13	16,60

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de fonds de placement échangeables Manuvie.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

## États du résultat global

Pour les exercices clos les 30 avril 2024 2023

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

## Revenus

Intérêts à distribuer	269	181
Revenus de dividendes	3 684	3 642
Distributions des fonds sous-jacents	4 332	3 493
Gain (perte) de change sur les revenus	(4)	(7)
Gain (perte) de change sur les devises	(64)	(195)
Revenus de prêts de titres	13	33
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	24 752	6 731
Gain (perte) réalisé sur les dérivés	(93)	(2 474)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 460	20 135
Variation de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(542)	439
	<u>36 807</u>	<u>31 978</u>

## Charges

Frais de gestion	5 158	4 914
Frais d'administration	504	501
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôt étranger	584	479
Coûts de transactions	117	82
	<u>6 364</u>	<u>5 977</u>

Moins les charges d'exploitation payées par le gestionnaire (1) (1)

Charges, montant net 6 363 5 976

**Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires** 30 444 26 002

## Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires par série

Série Conseil	6 860	6 088
Série C	950	952
Série CT	384	345
Série F	9 969	8 228
Série FT	2 051	1 567
Série G	9 623	8 284
Série T	607	538
	<u>30 444</u>	<u>26 002</u>

## Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires par action

Série Conseil	1,79	1,39
Série C	2,12	1,73
Série CT	1,84	1,60
Série F	2,25	1,67
Série FT	1,82	1,31
Série G	1,40	1,18
Série T	1,45	1,17



Sebastien Girard  
Administrateur



Leo Zerilli  
Administrateur

## Mandat privé Équilibré d'actions Manuvie

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux actionnaires**

Pour l'exercice clos le 30 avril 2024  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série G	Série T
<b>Actif net attribuable aux actionnaires à l'ouverture de l'exercice</b>	335 322	82 943	10 869	3 984	102 689	21 289	106 283	7 265
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires</b>	30 444	6 860	950	384	9 969	2 051	9 623	607
<b>Dividendes versés aux actionnaires provenant de :</b>								
Dividendes ordinaires	(17)	(4)	(1)	-	(5)	(1)	(6)	-
Remboursement de capital	(1 792)	-	-	(220)	-	(1 180)	-	(392)
<b>Total des dividendes versés aux actionnaires</b>	<b>(1 809)</b>	<b>(4)</b>	<b>(1)</b>	<b>(220)</b>	<b>(5)</b>	<b>(1 181)</b>	<b>(6)</b>	<b>(392)</b>
<b>Transactions sur actions</b>								
Produit de l'émission d'actions	57 282	17 320	1 707	6	20 676	1 093	15 799	681
Réinvestissement des dividendes aux actionnaires	545	4	1	71	4	329	6	130
Rachat d'actions	(76 074)	(29 357)	(3 192)	(180)	(29 189)	(2 168)	(10 675)	(1 313)
<b>Total des transactions sur actions</b>	<b>(18 247)</b>	<b>(12 033)</b>	<b>(1 484)</b>	<b>(103)</b>	<b>(8 509)</b>	<b>(746)</b>	<b>5 130</b>	<b>(502)</b>
<b>Actif net attribuable aux actionnaires à la clôture de l'exercice</b>	<b>345 710</b>	<b>77 766</b>	<b>10 334</b>	<b>4 045</b>	<b>104 144</b>	<b>21 413</b>	<b>121 030</b>	<b>6 978</b>
<b>Variations attribuables aux transactions sur actions (en milliers)</b>								
Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	4 113	485	214	4 594	1 152	6 700	438	
Actions émises	837	75	-	869	59	966	41	
Actions émises au réinvestissement des dividendes	-	-	4	-	18	-	8	
Actions rachetées	(1 414)	(142)	(10)	(1 236)	(117)	(659)	(80)	
<b>Actions en circulation à la clôture de l'exercice</b>	<b>3 536</b>	<b>418</b>	<b>208</b>	<b>4 227</b>	<b>1 112</b>	<b>7 007</b>	<b>407</b>	

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux actionnaires**

Pour l'exercice clos le 30 avril 2023  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série G	Série T
<b>Actif net attribuable aux actionnaires à l'ouverture de l'exercice</b>	355 743	89 639	12 892	4 129	113 286	25 000	102 515	8 282
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires</b>	26 002	6 088	952	345	8 228	1 567	8 284	538
<b>Dividendes versés aux actionnaires provenant de :</b>								
Dividendes ordinaires	(29)	(7)	(1)	-	(9)	(2)	(9)	(1)
Dividendes sur les gains en capital	(24 574)	(6 081)	(842)	(287)	(7 715)	(1 691)	(7 404)	(554)
Remboursement de capital	(2 089)	-	-	(250)	-	(1 365)	-	(474)
<b>Total des dividendes versés aux actionnaires</b>	<b>(26 692)</b>	<b>(6 088)</b>	<b>(843)</b>	<b>(537)</b>	<b>(7 724)</b>	<b>(3 058)</b>	<b>(7 413)</b>	<b>(1 029)</b>
<b>Transactions sur actions</b>								
Produit de l'émission d'actions	38 544	9 685	969	15	14 597	2 155	10 295	828
Réinvestissement des dividendes aux actionnaires	21 844	5 941	843	231	6 210	866	7 413	340
Rachat d'actions	(80 119)	(22 322)	(3 944)	(199)	(31 908)	(5 241)	(14 811)	(1 694)
<b>Total des transactions sur actions</b>	<b>(19 731)</b>	<b>(6 696)</b>	<b>(2 132)</b>	<b>47</b>	<b>(11 101)</b>	<b>(2 220)</b>	<b>2 897</b>	<b>(526)</b>
<b>Actif net attribuable aux actionnaires à la clôture de l'exercice</b>	<b>335 322</b>	<b>82 943</b>	<b>10 869</b>	<b>3 984</b>	<b>102 689</b>	<b>21 289</b>	<b>106 283</b>	<b>7 265</b>
<b>Variations attribuables aux transactions sur actions (en milliers)</b>								
Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	4 464	584	210	5 140	1 285	6 478	469	
Actions émises	525	46	1	714	118	692	54	
Actions émises au réinvestissement des dividendes	341	44	13	324	51	539	22	
Actions rachetées	(1 217)	(189)	(10)	(1 584)	(302)	(1 009)	(107)	
<b>Actions en circulation à la clôture de l'exercice</b>	<b>4 113</b>	<b>485</b>	<b>214</b>	<b>4 594</b>	<b>1 152</b>	<b>6 700</b>	<b>438</b>	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

## Mandat privé Équilibré d'actions Manuvie

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 30 avril (en milliers de dollars)	2024	2023
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires	30 444	26 002
<b>Ajustements au titre des éléments suivants :</b>		
Distributions provenant de fonds sous-jacents	(4 332)	(3 493)
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(24 752)	(6 731)
(Gain) perte réalisé sur les dérivés	93	2 474
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(4 460)	(20 135)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	542	(439)
Achats de placements	(110 631)	(55 279)
Produit de la cession de placements	142 485	104 868
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	154	66
Charges à payer et autres passifs	102	(60)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>29 645</b>	<b>47 273</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes versés aux actionnaires, nets des dividendes réinvestis	(1 245)	(4 910)
Produit de la vente d'actions	57 282	38 519
Montants payés pour des actions rachetées	(76 089)	(80 053)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(20 052)</b>	<b>(46 444)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>9 593</b>	<b>829</b>
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	4 707	3 878
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>14 300</b>	<b>4 707</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	269	181
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	3 254	3 231

## Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>Actions 64,7 %</b>			
<b>États-Unis 36,7 %</b>			
72 039	Amazon.com, Inc.	8 492	17 320
17 281	Analog Devices, Inc.	3 524	4 763
78 309	Avantor, Inc.	2 272	2 607
110 951	CarGurus, Inc.	3 434	3 424
13 775	Cheniere Energy, Inc.	2 706	2 987
153 824	Comcast Corp.	8 322	8 054
51 909	Crown Castle, Inc.	7 389	6 688
183 616	eBay, Inc.	8 895	13 002
155 774	Elanco Animal Health, Inc.	2 692	2 816
19 957	Gilead Sciences, Inc.	2 113	1 788
7 918	Group 1 Automotive, Inc.	2 569	3 198
35 103	KKR & Co., Inc.	2 562	4 488
107 817	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One	5 104	9 224
43 444	Moderna, Inc.	8 223	6 584
60 234	Nasdaq, Inc.	4 174	4 953
48 695	Oracle Corp.	4 127	7 610
5 572	Salesforce, Inc.	1 242	2 058
17 757	Texas Instruments, Inc.	3 768	4 304
12 015	Vail Resorts, Inc.	3 635	3 126
118 466	Walmart, Inc.	6 208	9 659
43 735	Walt Disney Co.	5 589	6 675
158 834	Warner Bros Discovery, Inc.	2 830	1 606
		99 870	126 934
<b>Pays-Bas 8,6 %</b>			
75 919	EXOR NV	6 377	11 409
14 093	Ferrari NV	1 382	8 049
93 289	Heineken Holding NV	9 911	10 330
		17 670	29 788
<b>Grande-Bretagne 5,8 %</b>			
130 609	Associated British Foods PLC	4 581	5 951
165 032	Fevertree Drinks PLC	3 117	3 215
210 143	GSK PLC	4 931	6 002
815 404	Haleon PLC	4 254	4 741
		16 883	19 909
<b>France 4,7 %</b>			
133 366	Danone SA	11 752	11 489
39 679	Sodexo SA	4 204	4 756
		15 956	16 245
<b>Belgique 3,4 %</b>			
143 838	Anheuser-Busch InBev SA	14 342	11 835
<b>Taiwan 2,7 %</b>			
49 741	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAÉ	5 540	9 385
<b>Espagne 1,7 %</b>			
129 197	Cellnex Telecom SA	8 859	5 878
<b>Italie 1,1 %</b>			
271 265	Salvatore Ferragamo SpA	6 713	3 705
		185 833	223 679

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



## Mandat privé Équilibré d'actions Manuvie

## Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

## Risque de crédit

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de crédit important.

## Risque de taux d'intérêt

Le Fonds n'est pas directement exposé à un risque de taux d'intérêt important.

## Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent l'exposition directe du Fonds au risque de change.

## Au 30 avril 2024 (\$)

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	144 512	(29 264)	115 248	33,3	
EUR	57 436	-	57 436	16,6	
GBP	19 968	-	19 968	5,8	
Total	221 916	(29 264)	192 652	55,7	1 927

## Au 30 avril 2023 (\$)

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	162 685	(32 305)	130 380	38,9	
EUR	79 795	-	79 795	23,8	
GBP	14 756	-	14 756	4,4	
CHF	4 043	-	4 043	1,2	
Total	261 279	(32 305)	228 974	68,3	2 290

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux actionnaires aurait diminué ou augmenté du montant présenté dans la colonne « Incidence sur l'actif net ». Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

## Risque de concentration

Le tableau ci-dessous présente l'exposition du Fonds au risque de concentration.

Portefeuille par catégorie	% de l'actif net attribuable aux actionnaires	
	30 avril 2024	30 avril 2023
Actions		
États-Unis	36,7	42,4
Pays-Bas	8,6	11,6
Grande-Bretagne	5,8	4,4
France	4,7	5,7
Belgique	3,4	5,3
Taiwan	2,7	2,3
Espagne	1,7	3,0
Italie	1,1	2,0
Suisse	-	1,2
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe	32,0	20,9
Passifs dérivés	(0,1)	-
Autres actifs, moins les passifs	3,4	1,2
	100,0	100,0

## Autre risque de marché

L'incidence sur l'actif net attribuable aux actionnaires du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence (70 % de l'indice MSCI Monde (rendement net, CAD), 30 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (rendement total)), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 21 088 \$ au 30 avril 2024 (20 958 \$ au 30 avril 2023). Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net attribuable aux actionnaires pourrait être importante.

## Hiérarchie des justes valeurs

Les tableaux ci-dessous présentent les données utilisées pour évaluer les instruments financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

## Au 30 avril 2024 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	144 368	79 311	-	223 679
Fonds communs de placement	110 842	-	-	110 842
Passifs dérivés	-	(420)	-	(420)
Total	255 210	78 891	-	334 101

## Au 30 avril 2023 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	163 184	97 835	-	261 019
Fonds communs de placement	69 993	-	-	69 993
Actifs dérivés	-	122	-	122
Total	233 177	97 957	-	331 134

## Transferts entre niveaux

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours de l'exercice clos le 30 avril 2024. Le tableau suivant présente les transferts entre les niveaux au cours de l'exercice clos le 30 avril 2023.

## Pour l'exercice clos le 30 avril 2023 (\$)

	Du niveau 1 au niveau 2	Du niveau 2 au niveau 1
Actions	11 143	-
Total	11 143	-

Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2023, certaines actions ont été transférées du niveau 1 au niveau 2, car un facteur de juste valeur a été appliqué.

## Prêts de titres (Note 2)

La garantie détenue est constituée de titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, les gouvernements provinciaux ou municipaux canadiens, le gouvernement des États-Unis, d'autres gouvernements ayant une notation appropriée ou une institution financière canadienne. Elle peut aussi inclure des effets de commerce ayant une notation approuvée ou des titres convertibles ou les deux. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie reçue par le Fonds est la suivante :

Au(x)	Titres prêtés (\$)	Garantie reçue (\$)	% de garantie des titres prêtés
30 avril 2024	-	-	-
30 avril 2023	15 386	16 155	105

## Rapprochement du revenu brut et du revenu net tirés des prêts de titres (Note 2)

Le revenu tiré des prêts de titres est inclus dans le revenu tiré des prêts de titres dans les états du résultat global. Le rapprochement du revenu brut et du revenu net de prêts de titres est le suivant :

## Pour les exercices clos les 30 avril

	2024		2023	
	(\$)	% du revenu brut	(\$)	% du revenu brut
Revenu brut tiré des prêts de titres	16	100,0	41	100,0
Moins : honoraires versés à l'agent de prêt de titres*	3	18,8	8	19,5
Revenu net tiré des prêts de titres	13	81,2	33	80,5
Moins : retenues d'impôt étranger	-	-	2	4,9
<b>Revenu tiré des prêts de titres, net des retenues d'impôt étranger</b>	<b>13</b>	<b>81,2</b>	<b>31</b>	<b>75,6</b>

\* Tous les honoraires d'agent de prêt de titres ont été versés à RBC.

## Mandat privé Équilibré d'actions Manuvie

**Notes propres au Fonds**

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

**Opérations avec des parties liées (Note 6)**

Les placements des parties liées dans le Fonds sont comme suit :

Au(x)	Juste valeur (\$)	% de la valeur liquidative du Fonds
30 avril 2024	121 030	35,0
30 avril 2023	106 283	31,7

**Placements dans des entités structurées non consolidées (Note 9)**

Tous les placements effectués dans les fonds sous-jacents qui sont des entités structurées non consolidées sont présentés dans les tableaux suivants.

Nom du fonds sous-jacent	Actif net/ Capitalisation boursière du fonds sous-jacent (\$)	Juste valeur des placements dans le fonds sous-jacent (\$)
<b>Au 30 avril 2024</b>		
Fonds obligations Manuvie	1 523 629	34 804
Fiducie privée Revenu fixe de sociétés Manuvie	232 709	76 038
<b>Au 30 avril 2023</b>		
Fonds obligations Manuvie	1 431 665	22 062
Fiducie privée Revenu fixe de sociétés Manuvie	184 617	47 931

**Compensation des actifs et des passifs financiers (Note 8)**

Le tableau suivant présente l'incidence nette de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

	Montants pouvant faire l'objet d'une compensation (\$)			
	Actifs (passifs) bruts	Instruments financiers	Garantie reçue (payée)	Montant net
<b>Au 30 avril 2024</b>				
Passifs dérivés - contrats de change à terme	(420)	-	-	(420)
<b>Total</b>	(420)	-	-	(420)
<b>Au 30 avril 2023</b>				
Actifs dérivés - contrats de change à terme	122	-	-	122
<b>Total</b>	122	-	-	122

**Accords de paiement indirect (Note 7)**

Les accords de paiement indirect versés à des courtiers relativement à des opérations de portefeuille sont présentés dans le tableau ci-dessous.

Aux	30 avril 2024	30 avril 2023
Accords de paiement indirect (\$)	10	1

**Frais de gestion et d'administration (Note 6)**

Le tableau ci-dessous présente les taux de frais de gestion et d'administration, excluant les taxes de vente, applicables à chaque série.

Aux	Frais de gestion (%)		Frais d'administration (%)	
	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2024	30 avril 2023
Série Conseil	1,63	1,63	0,20	0,20
Série C	0,71	0,71	0,20	0,20
Série CT	0,71	0,71	0,20	0,20
Série F	0,71	0,71	0,20	0,20
Série FT	0,71	0,71	0,20	0,20
Série G	2,00	2,00	-	-
Série T	1,63	1,63	0,20	0,20

## Mandat privé Équilibré canadien Manuvie

## États de la situation financière

Aux 30 avril 2024 30 avril 2023

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

## Actif

## Actif courant

Placements, à la juste valeur	1 146 324	1 150 683
Trésorerie	987	1 361
Souscriptions à recevoir	991	1 348
Montants à recevoir pour des placements vendus	410	766
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	-	283
	<u>1 148 712</u>	<u>1 154 441</u>

## Passif

## Passif courant

Rachats à payer	595	1 328
Montants à payer pour des placements achetés	247	519
Charges à payer et autres passifs	1 681	1 408
Distributions à payer aux actionnaires	1 075	946
	<u>3 598</u>	<u>4 201</u>

## Actif net attribuable aux actionnaires

1 145 114 1 150 240

## Actif net attribuable aux actionnaires par série

Série Conseil	251 840	272 306
Série C	45 288	48 025
Série CT	3 799	6 795
Série F	313 111	308 819
Série FT	50 770	48 608
Série G	456 948	437 744
Série T	23 358	27 943
	<u>1 145 114</u>	<u>1 150 240</u>

## Actif net attribuable aux actionnaires par action

Série Conseil	16,58	15,65
Série C	18,71	17,46
Série CT	15,32	15,09
Série F	18,63	17,39
Série FT	15,26	15,04
Série G	12,96	12,24
Série T	13,18	13,13

## États du résultat global

Pour les exercices clos les 30 avril

2024 2023

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

## Revenus

Intérêts à distribuer	1 710	1 613
Distributions des fonds sous-jacents	87 791	45 432
Gain (perte) de change sur les devises	27	(2)
Autres revenus (pertes)	38	33
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	4 414	1 748
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 565	4 538
	<u>96 545</u>	<u>53 362</u>

## Charges

Frais de gestion	16 775	16 479
Frais d'administration	1 530	1 572
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Intérêts débiteurs et frais bancaires	2	3
Coûts de transactions	1	1
	<u>18 309</u>	<u>18 056</u>

Moins les charges d'exploitation payées par le gestionnaire

(1) (1)

Charges, montant net

18 308 18 055

## Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires

78 237 35 307

## Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires par série

Série Conseil	16 496	7 075
Série C	3 449	1 841
Série CT	266	254
Série F	23 819	11 781
Série FT	3 842	1 519
Série G	28 842	12 134
Série T	1 523	703
	<u>78 237</u>	<u>35 307</u>

## Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires par action

Série Conseil	1,01	0,39
Série C	1,36	0,65
Série CT	1,00	0,49
Série F	1,37	0,65
Série FT	1,17	0,46
Série G	0,81	0,35
Série T	0,80	0,33

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de fonds de placement échangeables Manuvie.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.



Sebastien Girard  
Administrateur



Leo Zerilli  
Administrateur

## Mandat privé Équilibré canadien Manuvie

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux actionnaires**

Pour l'exercice clos le 30 avril 2024  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série G	Série T
<b>Actif net attribuable aux actionnaires à l'ouverture de l'exercice</b>	1 150 240	272 306	48 025	6 795	308 819	48 608	437 744	27 943
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires</b>	78 237	16 496	3 449	266	23 819	3 842	28 842	1 523
<b>Dividendes versés aux actionnaires provenant de :</b>								
Dividendes ordinaires	(9 478)	(2 082)	(376)	(31)	(2 595)	(423)	(3 776)	(195)
Remboursement de capital	(4 227)	-	-	(216)	-	(2 672)	-	(1 339)
Total des dividendes versés aux actionnaires	(13 705)	(2 082)	(376)	(247)	(2 595)	(3 095)	(3 776)	(1 534)
<b>Transactions sur actions</b>								
Produit de l'émission d'actions	146 237	39 874	3 222	865	68 332	8 948	23 332	1 664
Réinvestissement des dividendes aux actionnaires	9 215	1 998	313	41	2 195	467	3 776	425
Rachat d'actions	(225 110)	(76 752)	(9 345)	(3 921)	(87 459)	(8 000)	(32 970)	(6 663)
Total des transactions sur actions	(69 658)	(34 880)	(5 810)	(3 015)	(16 932)	1 415	(5 862)	(4 574)
<b>Actif net attribuable aux actionnaires à la clôture de l'exercice</b>	1 145 114	251 840	45 288	3 799	313 111	50 770	456 948	23 358
<b>Variations attribuables aux transactions sur actions (en milliers)</b>								
Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice		17 403	2 751	450	17 759	3 232	35 756	2 127
Actions émises		2 519	184	58	3 859	597	1 864	128
Actions émises au réinvestissement des dividendes		120	17	3	118	31	291	33
Actions rachetées		(4 854)	(531)	(263)	(4 931)	(534)	(2 665)	(515)
<b>Actions en circulation à la clôture de l'exercice</b>		15 188	2 421	248	16 805	3 326	35 246	1 773

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux actionnaires**

Pour l'exercice clos le 30 avril 2023  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série G	Série T
<b>Actif net attribuable aux actionnaires à l'ouverture de l'exercice</b>	1 172 105	297 593	48 976	9 609	317 746	58 969	410 006	29 206
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires</b>	35 307	7 075	1 841	254	11 781	1 519	12 134	703
<b>Dividendes versés aux actionnaires provenant de :</b>								
Dividendes ordinaires	(8 509)	(2 017)	(355)	(51)	(2 286)	(360)	(3 235)	(205)
Dividendes sur les gains en capital	(37 269)	(9 391)	(1 586)	(308)	(10 109)	(1 718)	(13 228)	(929)
Remboursement de capital	(4 802)	-	-	(434)	-	(2 799)	-	(1 569)
Total des dividendes versés aux actionnaires	(50 580)	(11 408)	(1 941)	(793)	(12 395)	(4 877)	(16 463)	(2 703)
<b>Transactions sur actions</b>								
Produit de l'émission d'actions	198 072	47 229	5 696	2 394	82 821	10 154	44 134	5 644
Réinvestissement des dividendes aux actionnaires	41 471	11 059	1 670	236	10 504	802	16 463	737
Rachat d'actions	(246 135)	(79 242)	(8 217)	(4 905)	(101 638)	(17 959)	(28 530)	(5 644)
Total des transactions sur actions	(6 592)	(20 954)	(851)	(2 275)	(8 313)	(7 003)	32 067	737
<b>Actif net attribuable aux actionnaires à la clôture de l'exercice</b>	1 150 240	272 306	48 025	6 795	308 819	48 608	437 744	27 943
<b>Variations attribuables aux transactions sur actions (en milliers)</b>								
Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice		18 769	2 799	600	18 229	3 697	33 029	2 073
Actions émises		3 105	340	158	4 942	682	3 702	437
Actions émises au réinvestissement des dividendes		749	102	16	645	54	1 423	57
Actions rachetées		(5 220)	(490)	(324)	(6 057)	(1 201)	(2 398)	(440)
<b>Actions en circulation à la clôture de l'exercice</b>		17 403	2 751	450	17 759	3 232	35 756	2 127

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

## Mandat privé Équilibré canadien Manuvie

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 30 avril (en milliers de dollars)	2024	2023
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires	78 237	35 307
<b>Ajustements au titre des éléments suivants :</b>		
Distributions provenant de fonds sous-jacents	(87 791)	(45 432)
Variation (du gain) de la perte de change latent	1	(1)
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(4 414)	(1 748)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(2 565)	(4 538)
Achats de placements	(432 844)	(306 823)
Produit de la cession de placements	532 057	381 006
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	283	2 803
Charges à payer et autres passifs	273	(134)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>83 237</b>	<b>60 440</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes versés aux actionnaires, nets des dividendes réinvestis	(4 361)	(9 350)
Produit de la vente d'actions	146 594	197 034
Montants payés pour des actions rachetées	(225 843)	(245 770)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(83 610)</b>	<b>(58 086)</b>
Variation du gain (de la perte) de change latent	(1)	1
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>(373)</b>	<b>2 354</b>
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1 361	(994)
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>987</b>	<b>1 361</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	1 993	1 626
Intérêts payés	2	3

## Inventaire du portefeuille

Au 30 avril 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>Fonds communs de placement 100,1 %</b>			
<b>Équilibré 100,1 %</b>			
137 218 613	Fonds à revenu mensuel élevé Manuvie, série X	1 081 899	1 146 324
Total des placements		1 081 899	1 146 324
Autres actifs, moins les passifs (0,1 %)			(1 210)
<b>Actif net attribuable aux actionnaires 100,0 %</b>			<b>1 145 114</b>

## Mandat privé Équilibré canadien Manuvie

## Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

## Risque de crédit

Au 30 avril 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de crédit. Le tableau ci-dessous résume l'exposition directe du Fonds au risque de crédit, en pourcentage de l'actif net attribuable aux actionnaires au 30 avril 2023.

Notation des titres de créance	% de l'actif net attribuable aux actionnaires	
	30 avril 2024	30 avril 2023
BBB	-	0,1
BB	-	1,7
B	-	0,5
Total	-	2,3

## Risque de taux d'intérêt

Au 30 avril 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de taux d'intérêt. Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt au 30 avril 2023.

## Au 30 avril 2023

	Durée jusqu'à l'échéance (\$)				
	< 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 à 5 ans	> 5 ans	Total
Placements	2 250	1 637	5 545	16 668	26 100

Si le taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 25 points de base (0,25 %), toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux actionnaires aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ - \$ au 30 avril 2024 (270 \$ au 30 avril 2023) compte tenu de la durée des obligations calculée selon la date la plus rapprochée entre la date contractuelle de révision du taux et la date d'échéance. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

## Risque de change

Au 30 avril 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Le tableau ci-dessous résume l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 avril 2023.

## Au 30 avril 2023 (\$)

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	14 290	-	14 290	1,2	
Total	14 290	-	14 290	1,2	143

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux actionnaires aurait diminué ou augmenté du montant présenté dans la colonne « Incidence sur l'actif net ». Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

## Risque de concentration

Le tableau ci-dessous présente l'exposition directe du Fonds au risque de concentration.

Portefeuille par catégorie	% de l'actif net attribuable aux actionnaires	
	30 avril 2024	30 avril 2023
Fonds communs de placement		
Équilibré	s.o.	97,3
Obligations		
Canada		
Obligations de sociétés	s.o.	2,1
Prêts à terme	s.o.	0,2
Placements à court terme	s.o.	0,4
Autres actifs, moins les passifs	s.o.	-
	s.o.	100,0

Le tableau qui suit présente un aperçu du risque de concentration du fonds sous-jacent.

Portefeuille par catégorie	% de l'actif net attribuable aux actionnaires	
	30 avril 2024	30 avril 2023
Actions		
Canada		
Énergie	5,6	1,6
Matières premières	2,4	2,6
Industries	3,4	7,7
Biens de consommation discrétionnaire	0,5	3,0
Biens de consommation de base	5,0	3,8
Soins de santé	-	0,5
Services financiers	8,7	6,5
Technologies de l'information	5,3	4,7
Services de communications	1,1	2,6
Services publics	0,5	-
Immobilier	-	0,8
États-Unis		
Industries	-	1,0
Biens de consommation discrétionnaire	1,9	2,1
Biens de consommation de base	0,6	0,6
Soins de santé	4,3	3,7
Services financiers	3,9	5,4
Technologies de l'information	3,5	3,3
Services de communications	5,1	0,9
Mondiaux		
Industries	2,1	1,2
Biens de consommation de base	0,8	-
Services financiers	3,0	1,9
Technologies de l'information	0,3	1,8
Services publics	1,3	1,6
Obligations		
Canada		
Obligations de sociétés	35,3	35,6
Obligations convertibles	-	0,6
Obligations fédérales	0,8	0,5
Obligations provinciales	0,1	-
Mondiaux		
Obligations de sociétés	0,3	0,2
États-Unis		
Obligations de sociétés	0,2	0,1
Placements à court terme	3,3	5,7
Actifs dérivés	-	0,2
Autres actifs, moins les passifs	0,7	(0,2)
	100,0	100,0

## Autre risque de marché

L'incidence sur l'actif net attribuable aux actionnaires du Fonds d'une variation de 5 % de l'indice de référence, établie d'après la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence (60 % de l'indice composé S&P/TSX (rendement total), 40 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (rendement total)), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 47 522 \$ au 30 avril 2024 (48 310 \$ au 30 avril 2023). Une analyse de régression a été utilisée pour évaluer la corrélation historique. La corrélation historique n'étant pas nécessairement représentative de la corrélation future, l'incidence sur l'actif net attribuable aux actionnaires pourrait être importante.

## Mandat privé Équilibré canadien Manuvie

**Notes propres au Fonds**

(en milliers de dollars, sauf pour les montants par action)

**Hiérarchie des justes valeurs**

Les tableaux ci-dessous présentent les données utilisées pour évaluer les instruments financiers du Fonds comptabilisés à la juste valeur.

**Au 30 avril 2024 (\$)**

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	1 146 324	-	-	1 146 324
<b>Total</b>	<b>1 146 324</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 146 324</b>

**Au 30 avril 2023 (\$)**

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	-	26 100	-	26 100
Fonds communs de placement	1 119 762	-	-	1 119 762
Placements à court terme	-	4 821	-	4 821
<b>Total</b>	<b>1 119 762</b>	<b>30 921</b>	<b>-</b>	<b>1 150 683</b>

**Transferts entre niveaux**

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 30 avril 2024 et 2023.

**Opérations avec des parties liées (Note 6)**

Les placements des parties liées dans le Fonds sont comme suit :

Au(x)	Juste valeur (\$)	% de la valeur liquidative du Fonds
30 avril 2024	456 948	39,9
30 avril 2023	437 744	38,1

**Placements dans des entités structurées non consolidées (Note 9)**

Tous les placements effectués dans les fonds sous-jacents qui sont des entités structurées non consolidées sont présentés dans les tableaux suivants.

Nom du fonds sous-jacent	Actif net/ Capitalisation boursière du fonds sous-jacent (\$)	Juste valeur des placements dans le fonds sous-jacent (\$)
<b>Au 30 avril 2024</b>		
Fonds à revenu mensuel élevé Manuvie	8 485 734	1 146 324
<b>Au 30 avril 2023</b>		
Fonds à revenu mensuel élevé Manuvie	8 842 030	1 119 762

**Frais de gestion et d'administration (Note 6)**

Le tableau ci-dessous présente les taux de frais de gestion et d'administration, excluant les taxes de vente, applicables à chaque série.

Aux	Frais de gestion (%)		Frais d'administration (%)	
	30 avril 2024	30 avril 2023	30 avril 2024	30 avril 2023
Série Conseil	1,60	1,60	0,20	0,20
Série C	0,60	0,60	0,20	0,20
Série CT	0,60	0,60	0,20	0,20
Série F	0,60	0,60	0,20	0,20
Série FT	0,60	0,60	0,20	0,20
Série G	1,85	1,85	-	-
Série T	1,60	1,60	0,20	0,20

Notes annexes pour les exercices clos les 30 avril 2024 et 2023  
(en milliers de dollars)

## 1. Les Fonds

La Société de fonds de placement échangeables Manuvie (la « Société ») est une société fusionnée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Ontario) par voie de statuts de fusion datés du 21 novembre 2015. La Société est une société comportant plusieurs catégories d'actions, chaque catégorie représentant un fonds commun de placement distinct.

Au 30 avril 2024, la Société offrait 26 catégories d'actions distinctes, y compris 6 catégories d'actions distinctes couvertes par ce rapport connues sous le nom de Mandats Catégorie de société Manuvie (individuellement le « Fonds », et collectivement les « Fonds »).

Gestion de placements Manuvie limitée (le « gestionnaire ») est le gestionnaire des Fonds. La SFM est la société mère ultime du gestionnaire.

L'objectif de placement de chaque Fonds est de regrouper et de gérer les sommes provenant d'investisseurs qui ont des objectifs de placement similaires. Les Fonds peuvent investir dans des actions, des titres à revenu fixe, des dérivés, des fonds sous-jacents ou une combinaison de ces instruments en fonction de leurs objectifs et stratégies de placement. Les placements peuvent être détenus en vue d'obtenir du revenu ou de réaliser une plus-value du capital ou les deux. Les actionnaires partagent les revenus, les charges et tout gain ou toute perte du Fonds sur ses placements, généralement au prorata de la valeur des actions qu'ils détiennent.

L'adresse du siège social des Fonds est le 200 Bloor Street East, Toronto (Ontario), Canada.

La publication des états financiers de chacun des Fonds a été autorisée par le conseil d'administration de la Société au nom des Fonds le 11 juillet 2024.

Les Fonds ont été établis comme suit :

Fonds	Date d'établissement	Fonds	Date d'établissement
Mandat privé Actions canadiennes Manuvie	14 déc. 2012	Mandat privé Actions américaines Manuvie	14 déc. 2012
Mandat privé Revenu de dividendes Manuvie	14 déc. 2012	Mandat privé Équilibré d'actions Manuvie	14 déc. 2012
Mandat privé Actions mondiales Manuvie	14 déc. 2012	Mandat privé Équilibré canadien Manuvie	14 déc. 2012

Les états de la situation financière sont aux 30 avril 2024 et 2023. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux actionnaires et les tableaux des flux de trésorerie visent les exercices clos les 30 avril 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille est en date du 30 avril 2024.

Les présents états financiers présentent les informations financières de chaque Fonds, chacun étant en soi une entité publiante. Si la Société ne peut remplir ses obligations envers des Fonds, il se peut qu'elle ait à utiliser les actifs attribuables à un Fonds en particulier afin de les honorer. Selon le gestionnaire, une telle situation de responsabilité réciproque est peu probable.

### Légende des abréviations

Les abréviations suivantes sont utilisées dans les présents états financiers :

#### Abréviations des devises

CAD – Dollar canadien	JPY – Yen japonais
CHF – Franc suisse	KRW – Won sud-coréen
DKK – Couronne danoise	NOK – Couronne norvégienne
EUR – Euro	SEK – Couronne suédoise
GBP – Livre sterling	USD – Dollar américain

#### Autres abréviations

CAAÉ – Certificat américain d'actions étrangères	Manufacturers – La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers	TSX – Bourse de Toronto
FNB/ETF – Fonds négociés en bourse	RBC - Banque Royale du Canada	
IAS – Norme(s) comptable(s) internationale(s)	REIT – Fonds de placement immobilier	
IFRS – Norme(s) internationale(s) d'information financière	SFM – Société Financière Manuvie	

## 2. Informations significatives sur les méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS publiées par le Conseil des normes comptables internationales.

Les informations significatives sur les méthodes comptables décrites ci-dessous ont été appliquées uniformément aux présents états financiers.

### a) Estimations comptables et jugements critiques

Pour dresser les états financiers des Fonds, le gestionnaire doit exercer des jugements, effectuer des estimations et poser des hypothèses qui influent sur les montants constatés dans les états financiers et sur la présentation des passifs éventuels. Toutefois, les incertitudes relatives à ces hypothèses et estimations pourraient donner des résultats nécessitant un ajustement significatif de la valeur comptable de l'actif ou du passif concerné durant les périodes ultérieures. Vous trouverez ci-après une description des estimations et des jugements comptables les plus significatifs posés durant la préparation des états financiers.

## Estimations

Les principales hypothèses portant sur l'avenir et sur les autres sources clés d'incertitude relative aux estimations à la date de présentation de l'information financière, qui présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et des passifs au cours des périodes ultérieures, sont décrites ci-après, selon le cas. Les hypothèses et les estimations formulées par le gestionnaire reposent sur les paramètres disponibles au moment de préparer les états financiers. Cependant, la conjoncture et les hypothèses portant sur des événements futurs pourraient changer compte tenu du marché ou de circonstances hors du contrôle du gestionnaire. Ces changements sont pris en compte dans les hypothèses lorsqu'ils surviennent.

Le gestionnaire considère que les estimations utilisées pour la préparation des états financiers sont raisonnables et prudentes. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations et l'écart pourrait être significatif.

### Évaluation de la juste valeur des dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Lorsque la juste valeur des actifs et des passifs financiers comptabilisés dans les états de la situation financière ne peut être obtenue sur les marchés actifs, elle est déterminée à l'aide de diverses techniques d'évaluation, comme l'utilisation de sources de prix fiables, de prix indicatifs fournis par les teneurs de marché ou de modèles d'évaluation. Si possible, les modèles d'évaluation sont fondés sur des données observables sur les marchés, sinon l'établissement de la juste valeur doit reposer sur une estimation. Les estimations tiennent compte de la liquidité et des données du modèle portant sur des paramètres comme le risque de crédit (propre à la société et à la contrepartie), la corrélation et la volatilité. Les modifications des hypothèses liées à ces facteurs peuvent avoir une incidence sur la juste valeur déclarée des instruments financiers dans les états de la situation financière et sur le niveau auquel les instruments sont classés dans la hiérarchie des justes valeurs présentées à la note 3 g) et dans les notes propres au Fonds, selon le cas.

## Jugements

### Placements dans des filiales, des entreprises associées et des entités structurées non consolidées

Une entité structurée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité; c'est notamment le cas lorsque les droits de vote concernent uniquement des tâches administratives et que les activités pertinentes sont dirigées au moyen d'accords contractuels.

Les filiales sont toutes des entités, y compris les placements dans d'autres entités d'investissement, sur lesquelles le Fonds exerce un contrôle. Le Fonds contrôle une entité lorsqu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité, et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci. Le gestionnaire a établi que les Fonds répondent à la définition d'entité d'investissement énoncée dans l'IFRS 10, *États financiers consolidés*, et, à ce titre, les Fonds comptabilisent leurs filiales à la juste valeur. Les informations concernant les placements des Fonds dans des entités structurées non consolidées sont présentées à la note 9 et dans les notes propres au Fonds, selon le cas.

## b) Instruments financiers

### Comptabilisation et décomptabilisation

Tous les instruments financiers sont comptabilisés à la juste valeur lors de la comptabilisation initiale lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles des instruments financiers.

Un actif financier est décomptabilisé lorsque les droits de recevoir les flux de trésorerie de cet actif sont expirés ou lorsque les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété. Un passif financier est décomptabilisé lorsque l'obligation liée au passif est acquittée, annulée ou expirée.

### Classement

En procédant au classement et à l'évaluation des instruments financiers détenus par les Fonds, le gestionnaire doit évaluer le modèle économique utilisé pour chaque Fonds, le mode de gestion de tous les actifs et passifs financiers, le mode d'évaluation du rendement de l'ensemble selon la juste valeur et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des instruments financiers. Le portefeuille d'actifs financiers des Fonds est géré et évalué à la juste valeur. Par conséquent, les Fonds classent et évaluent tous les placements et dérivés à la juste valeur par le biais du résultat net.

Tous les autres actifs et passifs sont par la suite évalués au coût amorti, conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers*.

Les obligations des Fonds relatives à l'actif net attribuable aux actionnaires sont classées à titre de passifs financiers, conformément aux exigences de l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*, et sont présentées à la valeur de rachat.

Notes annexes pour les exercices clos les 30 avril 2024 et 2023  
(en milliers de dollars)

## Évaluation

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Les obligations, les titres adossés à des créances mobilières, les titres adossés à des créances hypothécaires, les prêts à terme et les autres obligations assimilables à des créances sont évalués selon l'évaluation de la moyenne la plus récente du cours vendeur et du cours acheteur obtenus auprès d'un ou de plusieurs prestataires de services d'établissement des prix indépendants reconnus. Les placements à court terme sont évalués au cours acheteur le plus récent établi par un courtier en valeurs mobilières reconnu. L'ensemble des actions, des FNB et des dérivés cotés en bourse sont évalués au dernier cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière lorsque le dernier cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Les Fonds comptabilisent les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie des justes valeurs à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Le gestionnaire peut pratiquer une politique d'évaluation à la juste valeur qui consiste à appliquer un facteur d'ajustement de juste valeur aux cours cotés ou publiés des titres autres que nord-américains relativement aux événements significatifs s'étant produits entre la précédente clôture des marchés autres que nord-américains et le moment de la détermination de la valeur liquidative. En conséquence, il est possible que la juste valeur définitive des titres diffère de leur cours de clôture réel à leur bourse principale.

Les placements dans les fonds sous-jacents, à l'exception des FNB, sont évalués à leur valeur liquidative par part calculée par leurs gestionnaires conformément aux actes constitutifs de chaque fonds sous-jacent. Si la valeur liquidative par part d'un fonds sous-jacent n'est pas disponible, il est évalué au moyen de sa dernière valeur liquidative par part publiée ou à la juste valeur comme le détermine le gestionnaire au moyen de données observables sur les marchés, selon la meilleure représentation de la juste valeur du fonds sous-jacent.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation reconnues. Le gestionnaire utilise diverses méthodes et pose des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la comparaison à d'autres instruments similaires, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques d'évaluation couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables.

### c) Compensation

Les actifs et les passifs financiers ne sont pas compensés, sauf si un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés existe et que l'intention est soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les Fonds peuvent conclure diverses conventions-cadres de compensation et des accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats.

### d) Trésorerie

La trésorerie représente les dépôts bancaires et est comptabilisée au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur. La trésorerie est déposée auprès du dépositaire des Fonds, qui est une institution financière canadienne.

### e) Opérations de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction. Les gains ou les pertes réalisés à la vente de placements et la variation de la plus-value ou moins-value latente des placements sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

### f) Coûts de transactions

Les coûts de transactions sont des coûts marginaux directement imputables à l'acquisition ou à la cession d'un placement. Ils incluent les frais et les commissions payés aux courtiers, les droits prélevés par les autorités de réglementation et les bourses de valeurs, les frais de règlement d'opérations, ainsi que les taxes et les droits de transfert. Les coûts de transactions engagés dans l'achat et la vente de titres sont immédiatement passés en charges aux fins de l'information financière et présentés dans les états du résultat global.

### g) Comptabilisation des revenus

Les revenus de placement sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Les intérêts à distribuer présentés dans les états du résultat global comprennent l'intérêt sur les soldes de trésorerie et l'intérêt nominal reçu par les Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro, qui sont amorties sur une base linéaire.

Les revenus de dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les distributions provenant des REIT sont également comptabilisées à la date ex-dividende et incluses dans les revenus de dividendes dans les états du résultat global.

Les distributions des fonds sous-jacents peuvent inclure des dividendes, des intérêts et des gains en capital, dont le produit est utilisé pour acheter des actions supplémentaires dans les fonds sous-jacents. Les distributions sont comptabilisées à la date de distribution par les fonds sous-jacents et présentées séparément comme distributions des fonds sous-jacents dans les états du résultat global.

### h) Répartition des revenus et des charges, et des gains et pertes en capital réalisés et latents

Les frais de gestion et les frais d'administration attribuables directement à une série sont imputés à cette série. Les revenus, les charges au niveau du Fonds et les gains ou les pertes réalisés et latents sont répartis proportionnellement entre chaque série en fonction de la valeur liquidative de chaque série.

Notes annexes pour les exercices clos les 30 avril 2024 et 2023  
(en milliers de dollars)

i) **Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation**

Le CAD est la monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des Fonds.

j) **Conversions des éléments libellés en devises**

Les transactions et les soldes en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle comme suit :

- i) La juste valeur des placements et des autres actifs et passifs est convertie dans la monnaie fonctionnelle au taux de change en vigueur à la date d'évaluation pertinente publié par une source reconnue.
- ii) Les achats et les ventes de placements, de même que les revenus et les charges, sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au taux de change en vigueur aux dates respectives des opérations.
- iii) Les gains ou les pertes de change réalisés et latents sur les placements sont inclus respectivement dans le gain (perte) réalisé sur les placements et dans la variation de la plus-value (moins-value) latente des placements, dans les états du résultat global.
- iv) Les gains ou les pertes de change réalisés sur les revenus sont inclus dans le gain (perte) de change sur les revenus dans les états du résultat global.
- v) Les gains ou les pertes de change réalisés et latents sur la trésorerie détenue en devises sont inclus dans le gain (perte) de change sur les devises dans les états du résultat global.

k) **Contrats de change à terme**

Certains Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme conformément à leurs objectifs et à leurs stratégies de placement, ainsi qu'aux lois sur les valeurs mobilières applicables. Les contrats de change à terme sont évalués en fonction de la différence entre le taux du contrat de change à terme et les cours en vigueur à la date de présentation de l'information financière. Les gains ou les pertes réalisés et latents sur les contrats de change à terme sont comptabilisés dans le gain (perte) réalisé sur les dérivés, et la variation de la plus-value (moins-value) latente des dérivés, dans les états du résultat global, respectivement. Les notations de crédit des contreparties sont basées sur les notations de Standard & Poor's.

l) **Opérations de prêt de titres**

Certains Fonds peuvent prêter des titres en portefeuille afin de gagner un revenu supplémentaire. Les titres prêtés ne peuvent en aucun cas dépasser 50 % de la valeur liquidative de chacun de ces Fonds. La garantie doit correspondre au moins à 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La juste valeur des titres prêtés est établie à la clôture d'un jour d'évaluation. Les titres prêtés sont comptabilisés dans l'inventaire du portefeuille et dans les états de la situation financière.

En ce qui concerne les Fonds participant à des opérations de prêt de titres, la valeur des titres prêtés et de la garantie reçue apparaît dans les notes propres au Fonds, le cas échéant. Le revenu tiré de prêts de titres est inclus dans les revenus de prêts de titres dans les états du résultat global.

Un rapprochement des revenus bruts et nets tirés de prêts de titres est inclus dans les notes propres au Fonds, le cas échéant.

m) **Valeur liquidative par action**

La valeur liquidative par action de chaque série de chaque Fonds est calculée en divisant la valeur liquidative de la série par le nombre d'actions en circulation de cette série. La valeur liquidative par action est déterminée à la clôture de chaque jour de séance à la TSX.

La valeur liquidative de chaque série de chaque Fonds est calculée en prenant la valeur de la quote-part de la série en question dans l'actif commun du Fonds, moins le passif et le passif propre à cette série.

n) **Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires par action**

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires par action figurant dans les états du résultat global correspond à l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux actionnaires de chaque série pour l'exercice, divisée par le nombre moyen pondéré d'actions de cette série en circulation au cours de l'exercice.

o) **Retenues d'impôt étranger**

Les Fonds peuvent être assujettis à des retenues d'impôt étranger sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt étranger s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans les états du résultat global.

p) **Nouvelles normes IFRS émises mais non encore en vigueur**

Aucune norme, interprétation ou modification de normes existantes non encore entrée en vigueur ne devrait avoir d'incidence importante sur les Fonds.

### 3. Risques liés aux instruments financiers

#### Tensions mondiales

Le conflit militaire en cours en Ukraine et les sanctions connexes imposées à la Russie et à ses alliés ont continué d'avoir des répercussions défavorables sur les économies et les marchés financiers régionaux et mondiaux. En outre, les tensions demeurent élevées entre la Chine et le Canada, les États-Unis et ses alliés à l'égard d'un certain nombre de questions, notamment le commerce, la technologie, les droits de la personne, Hong Kong, Macao et Taiwan, ce qui entraîne l'imposition de sanctions et de restrictions commerciales aux sociétés et aux particuliers. L'escalade des tensions sur ces marchés importants pourrait créer un environnement opérationnel plus difficile.

Notes annexes pour les exercices clos les 30 avril 2024 et 2023  
(en milliers de dollars)

## Gestion des risques liés aux instruments financiers

Les Fonds peuvent être exposés à divers risques financiers : le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (soit le risque de taux d'intérêt, le risque de change, le risque de concentration et l'autre risque de marché). Le programme global de gestion des risques des Fonds vise à maximiser les rendements obtenus pour le niveau de risque auquel ils sont exposés et à réduire au minimum les effets défavorables potentiels sur leur performance financière. La valeur du portefeuille des Fonds peut varier d'un jour à l'autre en raison des fluctuations de taux d'intérêt, de la conjoncture économique et des conditions du marché, et des informations sur les émetteurs relatives aux titres détenus par les Fonds. La méthode de gestion des risques suivie par les Fonds comprend un contrôle de conformité aux politiques et aux directives de placement. Le gestionnaire cherche à limiter les effets potentiels de ces risques financiers sur le rendement des Fonds en engageant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés, qui effectuent un suivi régulier des positions des Fonds et de l'évolution du marché et qui diversifient les portefeuilles de placements en respectant les directives de placement.

La méthode de gestion des risques du gestionnaire comprend le suivi mensuel et trimestriel des rendements en fonction du profil de risque des Fonds. Le gestionnaire veille également au respect des restrictions en matière de placement et à une gestion de chaque Fonds conforme à ses objectifs et stratégies de placement et à la réglementation sur les valeurs mobilières.

Certains Fonds concentrent leurs placements dans un secteur d'activité particulier, un seul pays ou une seule région du monde. Ces Fonds peuvent être plus volatils que les Fonds plus diversifiés. Dans son ensemble, le programme de gestion des risques de ces Fonds vise à réduire au minimum les conséquences potentiellement négatives sur la performance financière de chaque Fonds, d'une manière qui soit conforme à son objectif de placement.

Les Fonds qui investissent dans de nombreux fonds sous-jacents sont rééquilibrés au moyen d'opérations d'achat ou de vente de fonds sous-jacents fondées uniquement sur le modèle de répartition stratégique de l'actif et non sur les titres composant ces fonds sous-jacents. Pour générer des rendements stables et solides à long terme, chacun des Fonds est diversifié par catégorie d'actifs, par région, par style de gestion et par stratégie. Un niveau de risque déterminé est établi pour chaque portefeuille.

### Risques liés aux instruments financiers

Des précisions sur l'exposition directe de chaque Fonds au risque de crédit, au risque de change et au risque de taux d'intérêt figurent dans les notes propres au Fonds, le cas échéant. En ce qui concerne le risque de concentration, les informations concernant le risque direct ou indirect sont divulguées dans les notes propres au Fonds, s'il y a lieu.

#### a) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité que l'émetteur d'un titre de créance ou une contrepartie à un instrument financier ne soit pas en mesure de payer les intérêts, de rembourser le capital ou de s'acquitter d'une obligation ou d'un engagement qu'il a contracté envers le Fonds. La valeur comptable des placements telle qu'elle est présentée dans l'inventaire du portefeuille correspond à l'exposition maximale au risque de crédit des Fonds au 30 avril 2024. Le risque de crédit s'applique également aux autres actifs présentés dans les états de la situation financière dont le risque est minime étant donné que la période de règlement est à court terme. La notation de crédit médiane de Standard & Poor's a été utilisée dans la présentation des informations sur les risques, le cas échéant.

Toutes les opérations visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, étant donné que la livraison des titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué une fois que le courtier a reçu les titres. Une opération échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

Le risque de crédit est présenté pour les titres de créance (excluant les placements à court terme) et les actifs dérivés (excluant les contrats à terme négociés en bourse et les contrats d'options négociés en bourse).

Les Fonds peuvent être indirectement exposés au risque de crédit lorsque les fonds sous-jacents investissent dans des titres de créance et/ou des actifs dérivés.

#### b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est présenté pour les titres de créance (excluant les placements à court terme). L'échéance de tous les placements à court terme est de moins d'un an. Les Fonds sont exposés au risque que la juste valeur des instruments financiers portant intérêt varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché. Les autres actifs et passifs sont de nature à court terme ou ne portent pas intérêt.

Généralement, la juste valeur des titres à revenu fixe varie en sens inverse des fluctuations des taux d'intérêt. La juste valeur des titres à revenu fixe diminue lorsque les taux d'intérêt augmentent, et vice-versa. Les hausses et les baisses seront habituellement plus importantes pour les titres à revenu fixe à long terme que pour les titres à revenu fixe dont la durée jusqu'à l'échéance est plus courte.

Les Fonds peuvent être indirectement exposés au risque de taux d'intérêt lorsque les fonds sous-jacents investissent dans des titres de créance.

#### c) Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers libellés dans une devise autre que la monnaie fonctionnelle de chacun des Fonds. Les Fonds sont exposés au risque que la juste valeur des titres libellés en devises varie en raison des fluctuations des taux de change.

L'inventaire du portefeuille indique les titres à revenu fixe libellés en devises étrangères. Les titres à revenu fixe sont présumés être libellés dans la monnaie fonctionnelle de chaque Fonds, sauf indication contraire. Les titres de capitaux propres qui se négocient en devises étrangères sont également exposés au risque de change, car leur cours en monnaie locale sur une bourse étrangère est converti dans la monnaie fonctionnelle pour déterminer leur juste valeur.

Les montants représentant l'exposition aux devises sont fondés sur la juste valeur des placements des Fonds et sur le montant notionnel du capital sous-jacent de leurs contrats dérivés. Les placements comprennent les instruments monétaires et non monétaires.

Notes annexes pour les exercices clos les 30 avril 2024 et 2023  
(en milliers de dollars)

Les Fonds peuvent être indirectement exposés au risque de change lorsque les fonds sous-jacents investissent dans des instruments libellés en devises.

#### d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie.

Les Fonds sont exposés au risque de concentration indirect s'ils investissent dans des fonds sous-jacents.

#### e) Autre risque de marché

On entend par autre risque de marché le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de change ou de taux d'intérêt). La valeur de chaque placement dépend du rendement des émetteurs des titres et de l'ensemble des conditions économiques, politiques, fiscales et des marchés.

Tous les titres présentent un risque de perte en capital. Les titres de capitaux propres, les titres de créance et les dérivés des Fonds, le cas échéant, sont sensibles au risque de marché qui découle des incertitudes entourant l'évolution du cours de ces instruments. Le gestionnaire gère ce risque en sélectionnant avec soin les titres et les autres instruments financiers selon les paramètres de la stratégie de placement de chaque Fonds. À l'exception des contrats d'options vendus et des positions vendeur sur contrats à terme normalisés, le risque maximal associé aux instruments financiers correspond à leur juste valeur. Les pertes éventuelles sur les contrats d'options vendus et les positions vendeur sur contrats à terme normalisés peuvent être illimitées.

#### f) Risque de liquidité

Le risque de liquidité découle du risque que les Fonds ne soient pas en mesure de régler leurs obligations liées à des passifs financiers ou de s'en acquitter en temps opportun. Les Fonds sont exposés à des rachats en trésorerie quotidiens visant des actions. Les Fonds investissent principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent être vendus facilement et dans des fonds sous-jacents qui sont rachetables sur une base quotidienne. Tous les autres passifs des Fonds, à l'exception des dérivés, le cas échéant, ont une échéance de six mois ou moins. De plus, les Fonds essaient de conserver suffisamment de trésorerie pour faire face à leurs besoins de liquidités. Les Fonds ont également la possibilité d'emprunter jusqu'à 5 % de leur actif net attribuable aux actionnaires afin de financer les rachats.

À l'occasion, certains Fonds peuvent avoir recours à des instruments financiers qui ne sont pas négociés sur un marché organisé et qui peuvent ne pas être liquides. Les Fonds limitent ce type de placements à 10 % de leur portefeuille pour maintenir leur liquidité.

#### g) Évaluation de la juste valeur

Les Fonds classent chaque instrument financier dans un des trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs. La hiérarchie place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

Niveau 1 – les cours non ajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 – les données autres que les cours cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour les actifs ou les passifs, directement (à savoir des cours) ou indirectement (à savoir des dérivés de cours);

Niveau 3 – les données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur.

Les évaluations de la juste valeur sont récurrentes. En ce qui a trait aux instruments financiers dont la juste valeur se rapproche de leur valeur comptable, la valeur comptable des instruments financiers évalués au coût amorti se rapproche de leur juste valeur en raison de la nature à court terme de ces instruments. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Un instrument classé au niveau 1 qui cesse ultérieurement d'être négocié activement est sorti du niveau 1. Dans ce cas, il est reclassé au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas il est classé au niveau 3.

Les modèles utilisés pour déterminer les évaluations de la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds sont validés, puis examinés et approuvés périodiquement par du personnel expérimenté du gestionnaire, indépendamment de la partie qui les a créés. Le gestionnaire étudie et examine le caractère approprié des modèles d'évaluation, les résultats des évaluations et tout ajustement apporté aux cours ou aux estimations utilisés dans ces modèles.

Les informations sur la hiérarchie des justes valeurs et sur les éléments classés au niveau 3 sont présentées dans les notes propres au Fonds, s'il y a lieu.

#### Actions

Les actions comprennent principalement les actions ordinaires et privilégiées, les bons de souscription, les droits et les REIT. Les actions des Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un cours fiable est observable. Lorsque la juste valeur est déterminée au moyen de données du marché observables, les actions sont classées au niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur nécessite l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas elles sont classées au niveau 3. Certaines actions détenues par les Fonds peuvent ne pas être négociées fréquemment, si bien qu'aucun cours observable n'est disponible. Lorsque les facteurs de la juste valeur s'appliquent au cours de clôture, les actions sont classées au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur ne fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas les actions sont classées au niveau 3.

Notes annexes pour les exercices clos les 30 avril 2024 et 2023  
(en milliers de dollars)

### Obligations et placements à court terme

Les obligations comprennent principalement des obligations d'État et de sociétés qui sont évaluées selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités. Les placements à court terme comprennent principalement les effets de commerce, les acceptations bancaires et les bons du Trésor dont l'échéance est inférieure à un an. Les données d'entrée qui sont importantes pour l'évaluation étant généralement observables, les obligations et les placements à court terme des Fonds ont été classés au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur ne fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas les titres sont classés au niveau 3.

### Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme, de contrats à terme normalisés, de contrats d'options et de swaps. Les contrats des Fonds pour lesquels les écarts de crédit de la contrepartie sont observables et fiables, ou pour lesquels les données d'entrée liées au crédit ne sont pas considérées comme importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2. Les contrats d'options et contrats à terme normalisés négociés en bourse des Fonds sont classés au niveau 1. Si une détermination de la juste valeur fait intervenir des données non observables importantes, alors les titres sont classés au niveau 3.

### Fonds sous-jacents

Les placements des Fonds dans des fonds sous-jacents sont classés au niveau 1 lorsque les données liées à la valeur liquidative par part sont observables et que les placements font l'objet d'opérations quotidiennes. Ils sont classés au niveau 2 lorsque les données liées à la valeur liquidative par part sont observables et que les placements ne font pas l'objet d'opérations quotidiennes. Les placements sont classés au niveau 3 lorsque les données ne sont pas observables.

## 4. Actions des Fonds

Le capital des Fonds est constitué d'actions émises sans valeur nominale. Les Fonds ne sont soumis à aucune restriction ni à aucune exigence particulière en matière de capital à l'égard des souscriptions et des rachats, mis à part les montants minimaux de souscription. Les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux actionnaires présentent l'évolution du capital de chaque Fonds au cours de l'exercice. Les Fonds cherchent à investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés selon leurs objectifs de placement, tout en respectant les exigences réglementaires. Les Fonds conservent suffisamment de liquidités pour répondre aux demandes de rachat et contractent des emprunts à court terme ou cèdent des titres pour accroître leurs liquidités, en cas de besoin.

Les actions sont rachetables à leur valeur liquidative par action, au gré de l'actionnaire, conformément aux dispositions des statuts de fusion. Un sommaire des variations des actions en circulation au cours des exercices est présenté dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux actionnaires. Les actionnaires ont droit aux distributions déclarées. Les distributions au titre des actions de chaque série sont réinvesties dans des actions additionnelles de la même série ou versées en trésorerie, au gré de l'actionnaire.

La Société est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires convertibles et 1 000 catégories d'actions de fonds communs de placement, chaque catégorie pouvant être émise en séries constituées d'un nombre illimité d'actions. Chaque catégorie d'actions constitue un fonds commun de placement distinct au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables.

À condition de satisfaire aux critères d'admissibilité pertinents, les différents types d'investisseurs du Fonds applicables ont accès aux séries suivantes :

- Les titres de série Conseil sont destinés à tous les investisseurs. En règle générale, la souscription de titres de série Conseil des Fonds ne comporte aucune exigence d'admissibilité. La série est offerte uniquement aux investisseurs qui souhaitent souscrire des titres selon l'option de frais de souscription initiaux.
- Les titres de série C sont généralement conçus aux fins de donner aux investisseurs accès à des frais non regroupés. Les employés de Manuvie et de ses filiales canadiennes peuvent également souscrire des titres de série C.
- Les titres de série CT (y compris la série CT6) sont semblables aux titres de série C et sont conçus pour les investisseurs qui souhaitent toucher des liquidités mensuelles régulières.
- Les titres de série F sont conçus pour les investisseurs qui ont ouvert un compte à honoraires forfaitaires ou un compte intégré auprès de leur courtier.
- Les titres de série FT (y compris la série FT6) sont semblables aux titres de série F et sont conçus pour les investisseurs qui souhaitent toucher des liquidités mensuelles régulières.
- Les titres de série G sont offerts aux investisseurs institutionnels seulement et ne sont pas offerts par voie de prospectus. Ils sont vendus aux fonds distincts Manuvie.
- Les titres de série O sont offerts aux investisseurs institutionnels seulement et ne sont pas offerts par voie de prospectus.
- Les titres de série T (y compris la série T6) sont conçus pour les investisseurs qui souhaitent toucher des liquidités mensuelles régulières. La série est offerte aux investisseurs qui souhaitent souscrire des titres selon l'option de frais de souscription initiaux.

Notes annexes pour les exercices clos les 30 avril 2024 et 2023  
(en milliers de dollars)

## 5. Imposition de la Société

La Société est admissible à titre de « société de placement à capital variable » en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La Société est une entité juridique distincte aux fins fiscales et les Fonds ne sont pas imposables individuellement. Les règles générales de l'impôt sur le revenu applicables aux sociétés ouvertes visent aussi les sociétés de placement à capital variable, sauf que l'impôt sur le revenu à payer sur les gains en capital réalisés est remboursable selon une formule au moment du rachat d'actions ou du versement de dividendes sur les gains en capital. L'exercice de la Société se termine le 30 avril et celle-ci versera des dividendes canadiens, le cas échéant, cumulés au cours de l'exercice, le ou vers le 30 avril. Les dividendes sur gains en capital, le cas échéant, seront versés dans les 60 jours suivant la date de clôture de l'exercice.

Aucune économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital, s'il y a lieu, n'a été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière.

De temps à autre, les distributions versées par les Fonds seront supérieures au revenu net de placement et aux gains en capital réalisés imposables des Fonds. Dans la mesure où l'excédent n'est pas désigné par les Fonds comme un revenu aux fins d'imposition au Canada et imposable entre les mains des actionnaires, cette distribution excédentaire constitue un remboursement de capital et n'est pas immédiatement imposable entre les mains des actionnaires.

Les pertes en capital réalisées par les Fonds peuvent être reportées en avant indéfiniment et servir à réduire les gains en capital imposables futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent quant à elles être reportées sur vingt ans et servir à réduire le revenu imposable et les gains en capital futurs.

Le tableau suivant présente les pertes en capital et autres qu'en capital pouvant être reportées en avant, le cas échéant.

Au(x)	30 avril 2024	30 avril 2023
<b><u>Pertes autres qu'en capital (\$)</u></b>		
Année d'expiration		
2031	4 237	7 329

## 6. Opérations avec des parties liées

Le gestionnaire agit aussi à titre d'agent chargé de la tenue des registres et d'agent des transferts pour les Fonds. Certains frais engagés au titre de la prestation de ces services, comme les salaires, sont imputés aux Fonds à même les frais d'administration.

Le gestionnaire, qui agit également à titre de conseiller en valeurs des Fonds, reçoit des honoraires pour la gestion des placements et des affaires commerciales des Fonds. Manulife Investment Management (US) LLC est une filiale entièrement détenue par la SFM et reçoit des honoraires de sous-conseiller payés à même les frais de gestion reçus par le gestionnaire pour la gestion active des Fonds concernés.

Placements Manuvie incorporée et Placements Manuvie Services d'investissement inc., filiales de Manufacturers, sont des courtiers participants des Fonds et peuvent vendre des titres des Fonds dans le cours normal de leurs activités. À ce titre, elles peuvent recevoir du gestionnaire les commissions de courtage et les commissions de suivi applicables, qui sont versées à même les frais de gestion reçus par le gestionnaire.

Les placements dans la SFM, dans d'autres parties liées à la SFM et dans tous les fonds sous-jacents de Manuvie gérés par le gestionnaire et ses sociétés affiliées, le cas échéant, sont compris dans l'inventaire du portefeuille.

Manufacturers, qui est contrôlée *in fine* par la SFM, investit dans certains Fonds par ses placements dans des titres de série G des Fonds. Manufacturers a également fourni un capital de lancement à certains Fonds. Les placements par des parties liées sont présentés dans le tableau Opérations avec des parties liées figurant dans les notes propres des Fonds concernés.

Pour s'assurer de la disponibilité des prix et de la continuité du rendement historique des séries sélectionnées des Fonds, Manufacturers a versé à certaines séries une somme nominale.

### Frais de gestion

Le gestionnaire est responsable de l'ensemble des activités des Fonds et leur fournit des services d'administration, y compris, mais sans s'y limiter, la gestion du portefeuille de placements, l'analyse des placements et des recommandations à leur égard, la prise des décisions de placement, la conclusion d'ententes de courtage liées à la vente et à l'achat de placements et la conclusion d'ententes avec des courtiers inscrits pour l'achat et la vente d'actions par les investisseurs. Le gestionnaire reçoit des frais de gestion pour ces services.

Sauf comme indiqué ci-dessous, chaque série d'actions devra payer des frais de gestion au gestionnaire correspondant à un pourcentage de la valeur liquidative de cette série, calculés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu, majorés des taxes applicables.

Les Fonds ne versent pas de frais de gestion au gestionnaire pour les actions de série O. Les actionnaires de série O des Fonds versent des frais de gestion négociés directement au gestionnaire.

Si les Fonds investissent dans des fonds sous-jacents, les frais de gestion ne sont pas imputés en double sur la partie de l'actif des fonds sous-jacents dans laquelle ils investissent.

Pour certains Fonds, le gestionnaire peut choisir de réduire certains frais de gestion imposés à une série du Fonds en imputant un taux réduit à la série en question. Il peut aussi, à son gré, cesser de le faire en tout temps, sans préavis.

Les frais de gestion de chaque série d'actions sont inclus dans les notes propres au Fonds.

Notes annexes pour les exercices clos les 30 avril 2024 et 2023  
(en milliers de dollars)

### Frais d'administration fixes

Les charges d'exploitation comprennent notamment les coûts liés à la tenue des registres et à l'agent des transferts; les frais liés à l'établissement des prix, les frais liés à la comptabilité et à la tenue des comptes; les honoraires d'audit et frais juridiques; les frais des services de garde des valeurs et du dépositaire; les frais d'administration et les frais des services de fiducie relatifs aux régimes fiscaux enregistrés; le coût des prospectus, des aperçus des fonds, l'information financière, d'autres types de communications que le gestionnaire est tenu de préparer pour les Fonds de façon à ce que ceux-ci se conforment à l'ensemble des lois applicables et des exigences réglementaires; et les taxes de vente associées.

Le gestionnaire paie les charges d'exploitation des Fonds, autres que certains coûts des Fonds, en contrepartie du versement par le Fonds de frais d'administration fixes au gestionnaire à l'égard de chaque série du Fonds, à l'exception de la série G de tous les Fonds pour lesquels le gestionnaire est responsable du paiement de ces coûts.

Certains coûts propres au Fonds qui sont versés par chaque Fonds comprennent :

- les frais d'emprunt et d'intérêt,
- les frais liés aux assemblées des épargnants (comme l'autorisent les règlements en valeurs mobilières du Canada),
- les frais et les honoraires du comité d'examen indépendant,
- les coûts pour se conformer aux nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires, imposées à compter du 27 juillet 2016 (y compris ceux liés aux charges d'exploitation) ou à tout changement important aux exigences gouvernementales ou réglementaires, imposées à compter du 27 juillet 2016 (y compris les hausses importantes des droits de dépôt réglementaires),
- 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 charges 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,
- les charges d'exploitation qui, normalement, n'auraient pas été facturées pour chaque Fonds, imposées à compter du 27 juillet 2016,
- les taxes applicables, y compris, sans toutefois s'y limiter, l'impôt sur le revenu, les retenues d'impôt et les taxes de vente.

Pour certains Fonds, le gestionnaire peut assumer certaines charges d'exploitation et peut cesser de le faire en tout temps, sans en aviser les actionnaires. Le montant des frais pris en charge, le cas échéant, figure dans les états du résultat global des Fonds concernés.

## 7. Accords de paiement indirect

Pour l'attribution des mandats de courtage, les gestionnaires de portefeuille des Fonds peuvent tenir compte du fait que certains courtiers fournissent des services de recherche, d'analyse statistique et d'autres services (donnant lieu à un arrangement appelé « accord de paiement indirect »). Ces services aident le conseiller en valeurs à prendre ses décisions de placement pour les Fonds.

Les accords de paiement indirect versés à des courtiers relativement à des opérations de portefeuille, le cas échéant, sont inclus dans les notes propres au Fonds.

## 8. Compensation des actifs et passifs financiers

Certains Fonds ont fait l'objet de conventions-cadres de compensation de l'International Swaps and Derivatives Association conclues avec les contreparties à leurs dérivés. Tous les actifs et passifs dérivés des Fonds sont détenus avec ces contreparties et la marge maintenue par les Fonds sert de garantie pour leurs dérivés.

Chaque partie garde l'option de régler tous les contrats en cours sur la base du solde net en cas de défaillance de l'autre partie, comme le défaut de paiement ou de livraison, un manquement ou un bris d'entente, ou une faillite.

Veillez vous reporter aux notes propres au Fonds pour les tableaux présentant les actifs financiers et les passifs financiers de chaque Fonds soumis à des compensations, à des conventions-cadres de compensation juridiquement exécutoires et à des accords similaires. Les tableaux sont présentés selon chaque type d'instrument financier qui s'applique.

## 9. Placements dans des filiales, des entreprises associées et des entités structurées non consolidées

Les Fonds considèrent tous leurs placements dans les fonds sous-jacents comme des placements dans des entités structurées non consolidées.

L'objectif des placements dans des fonds sous-jacents est de réaliser une plus-value du capital, d'obtenir un revenu de placement, ou les deux.

Les fonds sous-jacents financent leurs activités par l'émission de parts et/ou d'actions pouvant être rachetées à la demande du porteur et conférant à celui-ci une quote-part dans l'actif net / la capitalisation boursière des fonds sous-jacents respectifs. Les Fonds détiennent des parts et/ou des actions de chacun des fonds sous-jacents. La valeur comptable des intérêts des Fonds dans les fonds sous-jacents est comptabilisée dans les placements, à la juste valeur, dans les états de la situation financière. Le risque maximal de perte correspond à la valeur comptable des intérêts des Fonds dans les fonds sous-jacents. La variation de la juste valeur de chacun des fonds sous-jacents est incluse dans la variation de la plus-value (moins-value) latente des placements dans les états du résultat global.

Les placements des Fonds dans les fonds sous-jacents sont assujettis aux modalités des documents de placement des fonds sous-jacents concernés et au risque de marché découlant des incertitudes quant à la valeur future de ces fonds sous-jacents.

Les Fonds peuvent quotidiennement demander le rachat de leurs placements dans les fonds sous-jacents. Une fois que les Fonds se sont départis des titres d'un fonds sous-jacent, ils cessent d'être exposés à tout risque lié à ce fonds sous-jacent.

**Notes annexes** pour les exercices clos les 30 avril 2024 et 2023  
(en milliers de dollars)

Certains Fonds peuvent investir dans des FNB. Le gestionnaire a établi que les FNB sont des entités structurées non consolidées. Un FNB est un fonds d'investissement coté en bourse. Un FNB détient des actifs tels que des actions, des produits de base ou des obligations, et se négocie près de sa valeur liquidative par part au cours du jour de bourse. La plupart des FNB suivent un indice, tel qu'un indice boursier ou un indice obligataire. Les FNB financent leurs activités par l'émission de parts rachetables pouvant être rachetées à la demande des porteurs et conférant à ceux-ci une quote-part dans l'actif / la capitalisation boursière des FNB. La juste valeur des FNB correspond au risque maximal de perte.

Certains Fonds peuvent investir dans des titres adossés à des créances hypothécaires et à d'autres créances mobilières. Ces titres comprennent les titres adossés à des créances hypothécaires avec flux identiques, les titres adossés à des créances hypothécaires avec flux groupés, les titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, les titres adossés à des créances mobilières, les titres garantis par des créances et d'autres titres qui représentent directement ou indirectement une participation dans des prêts hypothécaires sur biens immobiliers ou d'autres types de prêts, ou qui sont garantis et payables par des prêts hypothécaires sur biens immobiliers ou d'autres types de prêts. Le gestionnaire a établi que les émetteurs de ces titres sont également des entités structurées non consolidées. Les titres de créance et de capitaux propres émis par ces émetteurs peuvent comprendre des tranches ayant divers degrés de subordination. Ces titres peuvent donner lieu à un paiement mensuel d'intérêts et de capital.

Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés à partir de portefeuilles de prêts hypothécaires résidentiels ou commerciaux, notamment de prêts hypothécaires accordés par des organismes d'épargne et de crédit, des banques de crédit hypothécaire, des banques commerciales et d'autres institutions. Les titres adossés à des créances mobilières sont constitués de divers types d'actifs, dont les prêts automobiles, les soldes de cartes de crédit, les prêts sur la valeur nette du bien foncier et les prêts aux étudiants.

La juste valeur des titres adossés à des créances hypothécaires et à d'autres créances mobilières est présentée dans l'inventaire du portefeuille, le cas échéant. Ce montant est égal à l'exposition maximale à la perte.

Veuillez consulter les notes propres au Fonds qui présentent, le cas échéant, les tableaux des placements de chaque Fonds dans des entités structurées non consolidées.

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.

MK2845F 07/24