

# Rapport annuel

31 décembre 2024

## **Mandats Fiducie de placement Manuvie**

# Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant	1	Fiducie privée Équilibré américain Manuvie	37
<b>Fiducies Privées Actions Manuvie</b>		Fiducie privée Valeur Équilibré américain Manuvie	44
Fiducie privée Actions internationales Manuvie	4	<b>Fiducies Privées Revenu Fixe Manuvie</b>	
<b>Fiducies Privées Équilibré Manuvie</b>		Fiducie privée Revenu fixe de sociétés Manuvie	48
Fiducie privée Équilibré à revenu Manuvie	10	Fiducie privée Revenu fixe mondial Manuvie	62
Fiducie privée Croissance et revenu canadiens Manuvie	25	Notes annexes	82
Fiducie privée Équilibré mondial Manuvie	31		

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de

Fiducie privée Actions internationales Manuvie  
Fiducie privée Équilibré à revenu Manuvie  
Fiducie privée Croissance et revenu canadiens  
Manuvie  
Fiducie privée Équilibré mondial Manuvie  
Fiducie privée Équilibré américain Manuvie  
Fiducie privée Valeur Équilibré américain Manuvie  
Fiducie privée Revenu fixe de sociétés Manuvie  
Fiducie privée Revenu fixe mondial Manuvie

(collectivement, les « Fonds »)

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chacun des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2024 et 2023, les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts 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 31 décembre 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 chacun des 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 chacun des 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 les Fonds ou de cesser leur activité ou si aucune 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.L./S.E.N.C.R.L.*

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada  
Le 13 mars 2025

## Fiducie privée Actions internationales Manuvie

**États de la situation financière**

Aux 31 décembre 2024 31 décembre 2023

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

**Actif****Actif courant**

Placements, à la juste valeur	137 461	133 989
Trésorerie	177	202
Souscriptions à recevoir	13	92
Montants à recevoir pour des placements vendus	150	277
Montants à recevoir du gestionnaire	8	8
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	270	325
	<u>138 079</u>	<u>134 893</u>

**Passif****Passif courant**

Rachats à payer	28	7
Montants à payer pour des placements achetés	11	9
Charges à payer et autres passifs	73	71
	<u>112</u>	<u>87</u>

**Actif net attribuable aux porteurs de parts** 137 967 134 806

**Actif net attribuable aux porteurs de parts par série**

Série Conseil	23 774	24 877
Série C	1 125	1 076
Série CT	-	-
Série F	57 597	58 898
Série FT	226	288
Série G	54 205	48 549
Série O	-	-
Série T	1 040	1 118
	<u>137 967</u>	<u>134 806</u>

**Actif net attribuable aux porteurs de parts par part**

Série Conseil	15,14	13,34
Série C	15,63	13,76
Série CT	15,41	14,29
Série F	15,64	13,77
Série FT	14,65	13,57
Série G	15,86	13,96
Série O	16,01	14,07
Série T	13,86	12,90

**États du résultat global**

Pour les exercices clos les 31 décembre

2024 2023

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

**Revenus**

Intérêts à distribuer	202	245
Revenus de dividendes	2 966	3 380
Gain (perte) de change sur les revenus	7	(8)
Gain (perte) de change sur les devises	(27)	(49)
Revenus de prêts de titres	32	22
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	3 463	3 086
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	13 937	12 228
	<u>20 580</u>	<u>18 904</u>

**Charges**

Frais de gestion	960	990
Frais d'administration	235	242
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôt étranger	308	352
Coûts de transactions	88	98
	<u>1 592</u>	<u>1 683</u>

Moins les charges d'exploitation payées par le gestionnaire

	-	(1)
--	---	-----

Charges, montant net

	<u>1 592</u>	<u>1 682</u>
--	--------------	--------------

**Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts**

	<u>18 988</u>	<u>17 222</u>
--	---------------	---------------

**Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts par série**

Série Conseil	3 150	2 947
Série C	154	135
Série CT	-	-
Série F	7 906	7 441
Série FT	34	35
Série G	7 600	6 534
Série O	-	-
Série T	144	130
	<u>18 988</u>	<u>17 222</u>

**Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts par part**

Série Conseil	1,86	1,47
Série C	2,07	1,70
Série CT	2,03	1,84
Série F	2,06	1,64
Série FT	2,00	1,66
Série G	2,26	1,80
Série O	2,26	1,83
Série T	1,80	1,46

## Fiducie privée Actions internationales Manuvie

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série G	Série O	Série T
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	134 806	24 877	1 076	-	58 898	288	48 549	-	1 118
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts</b>	18 988	3 150	154	-	7 906	34	7 600	-	144
<b>Distributions aux porteurs de parts provenant de :</b>									
Revenu net de placement	(1 746)	(11)	(11)	-	(586)	(2)	(1 135)	-	(1)
Remboursement de capital	(74)	-	-	-	-	(13)	-	-	(61)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>	<b>(1 820)</b>	<b>(11)</b>	<b>(11)</b>	<b>-</b>	<b>(586)</b>	<b>(15)</b>	<b>(1 135)</b>	<b>-</b>	<b>(62)</b>
<b>Transactions sur parts</b>									
Produit de l'émission de parts	23 785	5 988	1	-	12 190	-	5 606	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts	1 524	11	11	-	354	-	1 135	-	13
Rachat de parts	(39 316)	(10 241)	(106)	-	(21 165)	(81)	(7 550)	-	(173)
<b>Total des transactions sur parts</b>	<b>(14 007)</b>	<b>(4 242)</b>	<b>(94)</b>	<b>-</b>	<b>(8 621)</b>	<b>(81)</b>	<b>(809)</b>	<b>-</b>	<b>(160)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>137 967</b>	<b>23 774</b>	<b>1 125</b>	<b>-</b>	<b>57 597</b>	<b>226</b>	<b>54 205</b>	<b>-</b>	<b>1 040</b>
<b>Variations attribuables aux transactions sur parts (en milliers)</b>									
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice		1 865	78	-	4 279	21	3 478	-	87
Parts émises		408	-	-	814	-	361	-	-
Parts émises au réinvestissement des distributions		1	1	-	23	-	71	-	1
Parts rachetées		(704)	(7)	-	(1 434)	(6)	(493)	-	(13)
<b>Parts en circulation à la clôture de l'exercice</b>		<b>1 570</b>	<b>72</b>	<b>-</b>	<b>3 682</b>	<b>15</b>	<b>3 417</b>	<b>-</b>	<b>75</b>

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série G	Série O	Série T
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	132 340	26 355	1 215	-	55 965	284	47 405	-	1 116
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts</b>	17 222	2 947	135	-	7 441	35	6 534	-	130
<b>Distributions aux porteurs de parts provenant de :</b>									
Revenu net de placement	(2 398)	(135)	(16)	-	(933)	(4)	(1 302)	-	(8)
Remboursement de capital	(74)	-	-	-	-	(15)	-	-	(59)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>	<b>(2 472)</b>	<b>(135)</b>	<b>(16)</b>	<b>-</b>	<b>(933)</b>	<b>(19)</b>	<b>(1 302)</b>	<b>-</b>	<b>(67)</b>
<b>Transactions sur parts</b>									
Produit de l'émission de parts	22 815	2 668	104	-	16 925	-	3 118	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts	2 089	134	16	-	619	-	1 302	-	18
Rachat de parts	(37 188)	(7 092)	(378)	-	(21 119)	(12)	(8 508)	-	(79)
<b>Total des transactions sur parts</b>	<b>(12 284)</b>	<b>(4 290)</b>	<b>(258)</b>	<b>-</b>	<b>(3 575)</b>	<b>(12)</b>	<b>(4 088)</b>	<b>-</b>	<b>(61)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>134 806</b>	<b>24 877</b>	<b>1 076</b>	<b>-</b>	<b>58 898</b>	<b>288</b>	<b>48 549</b>	<b>-</b>	<b>1 118</b>
<b>Variations attribuables aux transactions sur parts (en milliers)</b>									
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice		2 203	98	-	4 531	22	3 784	-	91
Parts émises		210	8	-	1 285	-	230	-	-
Parts émises au réinvestissement des distributions		10	1	-	45	-	94	-	1
Parts rachetées		(558)	(29)	-	(1 582)	(1)	(630)	-	(5)
<b>Parts en circulation à la clôture de l'exercice</b>		<b>1 865</b>	<b>78</b>	<b>-</b>	<b>4 279</b>	<b>21</b>	<b>3 478</b>	<b>-</b>	<b>87</b>

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

## Fiducie privée Actions internationales Manuvie

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)	2024	2023
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	18 988	17 222
<b>Ajustements au titre des éléments suivants :</b>		
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(3 463)	(3 086)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(13 937)	(12 228)
Achats de placements	(51 008)	(52 199)
Produit de la cession de placements	65 065	65 395
Montants à recevoir du gestionnaire	-	2
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	55	63
Charges à payer et autres passifs	2	(6)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>15 702</b>	<b>15 163</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions aux porteurs de parts, nettes des distributions réinvesties	(296)	(383)
Produit de la vente de parts	23 864	22 727
Montants payés pour des parts rachetées	(39 295)	(37 419)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(15 727)</b>	<b>(15 075)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>(25)</b>	<b>88</b>
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	202	114
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>177</b>	<b>202</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	202	245
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	2 706	3 091

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 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 96,9 %</b>			
<b>Grande-Bretagne 24,0 %</b>			
31 927	Admiral Group PLC	1 644	1 518
33 729	Ashtead Group PLC	2 947	3 002
12 904	AstraZeneca PLC	2 155	2 421
155 902	BAE Systems PLC	1 947	3 218
73 689	Bunzl PLC	2 954	4 366
103 304	Compass Group PLC	3 334	4 945
17 870	Diploma PLC	1 350	1 362
11 320	London Stock Exchange Group PLC	2 171	2 299
72 108	RELX PLC	2 097	4 701
37 905	Shell PLC	2 973	3 415
47 545	Weir Group PLC	1 164	1 863
2 940	Wise PLC	55	56
		24 791	33 166
<b>Japon 12,2 %</b>			
65 600	BayCurrent, Inc.	2 566	3 178
26 900	Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	987	1 707
117 000	Hitachi Ltd.	3 351	4 126
67 200	Japan Exchange Group, Inc.	793	1 074
61 100	KDDI Corp.	2 599	2 802
37 500	Nippon Sanso Holdings Corp.	1 547	1 498
34 600	Nomura Research Institute Ltd.	1 028	1 463
1 383	Sundrug Co., Ltd.	66	51
11 700	Tsuruha Holdings, Inc.	1 871	931
		14 808	16 830
<b>Pays-Bas 9,9 %</b>			
691	Adyen NV	925	1 476
1 769	ASM International NV	1 024	1 470
1 647	ASML Holding NV	1 432	1 659
6 299	IMCD NV	1 503	1 346
59 819	Koninklijke Ahold Delhaize NV	2 287	2 811
20 418	Wolters Kluwer NV	1 774	4 877
		8 945	13 639
<b>France 5,8 %</b>			
8 762	Air Liquide SA	1 115	2 048
8 707	Antin Infrastructure Partners SA	314	143
26 494	Edenred	2 175	1 252
2 389	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 444	2 259
11 400	Thales SA	1 849	2 354
		6 897	8 056
<b>Îles Caïmans 5,8 %</b>			
26 500	NetEase, Inc.	729	678
5 300	NetEase, Inc., CAAÉ	737	680
69 800	Tencent Holdings Ltd.	5 196	5 357
81 253	Tencent Music Entertainment Group, CAAÉ	1 425	1 327
		8 087	8 042
<b>Allemagne 5,7 %</b>			
12 681	Deutsche Boerse AG	2 481	4 200
3 952	Rheinmetall AG	1 033	3 630
		3 514	7 830

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

## Fiducie privée Actions internationales Manuvie

**Inventaire du portefeuille**

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>Irlande 5,5 %</b>			
12 260	Aon PLC	3 079	6 333
4 400	ICON PLC	1 917	1 327
		4 996	7 660
<b>Taiwan 4,7 %</b>			
138 320	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	2 111	6 465
<b>Italie 4,6 %</b>			
161 510	FincoBank Banca Finco SpA	3 476	4 038
29 819	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	1 735	2 248
		5 211	6 286
<b>Finlande 4,2 %</b>			
37 527	Kone Oyj, cat. B	2 521	2 630
52 913	Sampo Oyj	2 829	3 107
		5 350	5 737
<b>Danemark 3,3 %</b>			
5 338	DSV AS	1 357	1 634
3 346	Genmab AS	1 749	1 005
15 312	Novo Nordisk AS	1 006	1 899
		4 112	4 538
<b>Inde 2,4 %</b>			
112 526	HDFC Bank Ltd.	2 452	3 347
<b>Norvège 2,3 %</b>			
59 845	DNB Bank ASA	1 592	1 722
40 665	Equinor ASA	1 958	1 391
		3 550	3 113
<b>Suisse 2,0 %</b>			
6 880	Roche Holding AG	2 451	2 771
<b>Singapour 1,5 %</b>			
44 310	DBS Group Holdings Ltd.	1 047	2 044
<b>États-Unis 1,4 %</b>			
7 611	Ferguson Enterprises, Inc.	1 496	1 900
<b>Belgique 1,0 %</b>			
50 554	Azelis Group NV	2 016	1 431
<b>Kazakhstan 0,6 %</b>			
6 068	Kaspi.KZ JSC, CAAÉ	758	829
		102 592	133 684
<b>Placements à court terme 2,7 %</b>			
5	Bons du Trésor du Canada, 3,75 %, 3 janv. 2025	5	5
2 087	Bons du Trésor du Canada, 3,26 %, 15 janv. 2025	2 069	2 084
620	Bons du Trésor du Canada, 3,39 %, 12 févr. 2025	615	618
808	Bons du Trésor du Canada, 3,27 %, 12 mars 2025	800	803
269	Bons du Trésor du Canada, 3,11 %, 27 mars 2025	267	267
		3 756	3 777
	Placements	106 348	137 461

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
	Coûts de transactions	(192)	
	Total des placements	106 156	137 461
	Autres actifs, moins les passifs 0,4 %		506
	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts 100,0 %</b>		<b>137 967</b>

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

## Fiducie privée Actions internationales Manuvie

**Notes propres au Fonds**

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

**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 31 décembre 2024 (\$)**

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
EUR	42 979	-	42 979	31,2	
GBP	29 770	-	29 770	21,6	
JPY	16 996	-	16 996	12,3	
USD	15 820	-	15 820	11,5	
TWD	6 484	-	6 484	4,7	
HKD	6 035	-	6 035	4,4	
DKK	4 538	-	4 538	3,3	
INR	3 347	-	3 347	2,4	
NOK	3 113	-	3 113	2,3	
CHF	2 771	-	2 771	2,0	
SGD	2 044	-	2 044	1,5	
Total	133 897	-	133 897	97,2	1 339

**Au 31 décembre 2023 (\$)**

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
EUR	46 042	-	46 042	34,2	
GBP	30 290	-	30 290	22,5	
JPY	11 600	-	11 600	8,6	
USD	11 199	-	11 199	8,3	
DKK	8 227	-	8 227	6,1	
TWD	4 704	-	4 704	3,5	
NOK	4 127	-	4 127	3,1	
INR	3 510	-	3 510	2,6	
CHF	3 044	-	3 044	2,3	
KRW	2 496	-	2 496	1,9	
SEK	2 295	-	2 295	1,7	
SGD	2 098	-	2 098	1,6	
Total	129 632	-	129 632	96,4	1 296

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 porteurs de parts 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 porteurs de parts	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Actions		
Grande-Bretagne	24,0	23,8
Japon	12,2	8,6
Pays-Bas	9,9	10,7
France	5,8	9,6
Îles Caïmans	5,8	-
Allemagne	5,7	5,1
Irlande	5,5	4,0
Taiwan	4,7	3,5
Italie	4,6	3,7
Finlande	4,2	1,5
Danemark	3,3	6,1
Inde	2,4	2,6
Norvège	2,3	2,4
Suisse	2,0	2,3
Singapour	1,5	1,6
États-Unis	1,4	1,3
Belgique	1,0	1,4
Kazakhstan	0,6	0,6
Corée du Sud	-	1,9
Suède	-	1,7
Jersey	-	1,6
Luxembourg	-	1,3
Bermudes	-	0,6
Placements à court terme	2,7	3,5
Autres actifs, moins les passifs	0,4	0,6
	100,0	100,0

**Autre risque de marché**

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts 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 EAEO (CAD)), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 5 726 \$ au 31 décembre 2024 (5 594 \$ au 31 décembre 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 porteurs de parts 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 31 décembre 2024 (\$)**

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	19 849	113 835	-	133 684
Placements à court terme	-	3 777	-	3 777
<b>Total</b>	19 849	117 612	-	137 461

**Au 31 décembre 2023 (\$)**

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	12 989	116 283	-	129 272
Placements à court terme	-	4 717	-	4 717
<b>Total</b>	12 989	121 000	-	133 989

## Fiducie privée Actions internationales Manuvie

**Notes propres au Fonds**

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

**Transferts entre niveaux**

Le tableau ci-dessous présente les transferts intervenus entre les niveaux au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024. Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (\$)**

	Du niveau 1 au niveau 2	Du niveau 2 au niveau 1
Actions	-	829
Total	-	829

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024, certaines actions ont été transférées du niveau 2 au niveau 1, car elles ont commencé à être activement négociées sur une bourse reconnue.

**Rapprochement du niveau 3**

Au 31 décembre 2024, aucun placement de niveau 3 n'était détenu. Le tableau ci-dessous présente le rapprochement entre les placements évalués à la juste valeur au moyen de données non observables pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

**Pour l'exercice clos le 31 décembre 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)			
Actions	5	-	(110)	-	-	(371)	476	-
Total	5	-	(110)	-	-	(371)	476	-

**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
31 décembre 2024	5 009	5 260	105
31 décembre 2023	14 560	15 288	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 31 décembre**

	2024		2023	
	(\$)	% du revenu brut	(\$)	% du revenu brut
Revenu brut tiré des prêts de titres	40	100,0	27	100,0
Moins : honoraires versés à l'agent de prêt de titres*	8	20,0	5	18,5
Revenu net tiré des prêts de titres	32	80,0	22	81,5
Moins : retenues d'impôt étranger	-	-	-	-
<b>Revenu tiré des prêts de titres, net des retenues d'impôt étranger</b>	<b>32</b>	<b>80,0</b>	<b>22</b>	<b>81,5</b>

\* Tous les frais de l'agent de prêt de titres ont été versés à Fiducie RBC Services aux investisseurs.

**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
31 décembre 2024	54 205	39,3
31 décembre 2023	48 549	36,0

**Reports prospectifs de pertes fiscales (Note 5)**

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

Au(x)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Pertes en capital (\$)	5 213	5 213

**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 (%)	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série Conseil	1,70	1,70	0,25	0,25
Série C	0,77	0,77	0,25	0,25
Série CT	0,77	0,77	0,25	0,25
Série F	0,77	0,77	0,25	0,25
Série FT	0,77	0,77	0,25	0,25
Série O	-	-	0,13	0,13
Série T	1,70	1,70	0,25	0,25

## Fiducie privée Équilibré à revenu Manuvie

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2024 31 décembre 2023

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

## Actif

## Actif courant

Placements, à la juste valeur	1 165 980	1 073 072
Trésorerie	3 785	4 427
Marge mise en dépôt pour des dérivés	11 412	8 359
Souscriptions à recevoir	64	451
Montants à recevoir pour des placements vendus	3 741	913
Montants à recevoir du gestionnaire	47	44
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	11 748	12 063
Actifs dérivés	2 127	19 153
	<u>1 198 904</u>	<u>1 118 482</u>

## Passif

## Passif courant

Rachats à payer	298	1 221
Montants à payer pour des placements achetés	5 020	1 365
Charges à payer et autres passifs	512	382
Passifs dérivés	43 085	4 771
	<u>48 915</u>	<u>7 739</u>

Actif net attribuable aux porteurs de parts 1 149 989 1 110 743

## Actif net attribuable aux porteurs de parts par série

Série Conseil	213 289	215 878
Série C	14 095	14 013
Série CT	245	239
Série F	220 827	222 968
Série FT	10 648	13 212
Série G	672 322	625 810
Série O	-	-
Série T	18 563	18 623
	<u>1 149 989</u>	<u>1 110 743</u>

## Actif net attribuable aux porteurs de parts par part

Série Conseil	10,83	10,25
Série C	11,04	10,44
Série CT	12,55	12,13
Série F	11,04	10,44
Série FT	12,55	12,12
Série G	10,41	9,83
Série O	11,24	10,61
Série T	11,13	10,86

## États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

2024 2023

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

## Revenus

Intérêts à distribuer	49 930	45 741
Revenus de dividendes	2 517	3 600
Distributions des fonds sous-jacents	2 019	2 630
Revenus (pertes) provenant des dérivés	(3 110)	(1 575)
Gain (perte) de change sur les revenus	9	13
Gain (perte) de change sur les devises	1 375	(651)
Revenus de prêts de titres	133	106
Autres revenus (pertes)	-	34
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	43 664	(24 452)
Gain (perte) réalisé sur les dérivés	1 008	(11 241)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	70 190	73 387
Variation de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(51 226)	12 507
	<u>116 509</u>	<u>100 099</u>

## Charges

Frais de gestion	5 439	5 175
Frais d'administration	1 065	1 022
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Intérêts débiteurs et frais bancaires	4	6
Retenues d'impôt étranger	136	124
Coûts de transactions	413	126
	<u>7 058</u>	<u>6 454</u>

Moins les charges d'exploitation payées par le gestionnaire

- (1)

Charges, montant net

7 058 6 453

## Augmentation (diminution) de l'actif net

attribuable aux porteurs de parts 109 451 93 646

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

Série Conseil	18 170	15 744
Série C	1 321	1 185
Série CT	22	20
Série F	20 806	18 344
Série FT	1 064	1 228
Série G	66 513	55 645
Série O	-	-
Série T	1 555	1 480
	<u>109 451</u>	<u>93 646</u>

## Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts par part

Série Conseil	0,89	0,77
Série C	1,01	0,87
Série CT	1,16	1,03
Série F	1,00	0,85
Série FT	1,14	1,03
Série G	1,04	0,89
Série O	1,12	0,98
Série T	0,92	0,81

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

## Fiducie privée Équilibré à revenu Manuvie

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série G	Série O	Série T
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	1 110 743	215 878	14 013	239	222 968	13 212	625 810	-	18 623
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts</b>	109 451	18 170	1 321	22	20 806	1 064	66 513	-	1 555
<b>Distributions aux porteurs de parts provenant de :</b>									
Revenu net de placement	(45 908)	(6 216)	(545)	(9)	(8 554)	(442)	(29 611)	-	(531)
Remboursement de capital	(810)	-	-	(5)	-	(238)	-	-	(567)
Total des distributions aux porteurs de parts	(46 718)	(6 216)	(545)	(14)	(8 554)	(680)	(29 611)	-	(1 098)
<b>Transactions sur parts</b>									
Produit de l'émission de parts	175 167	64 355	1 404	-	59 152	1 868	46 797	-	1 591
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts	43 680	6 040	536	-	7 148	139	29 611	-	206
Rachat de parts	(242 334)	(84 938)	(2 634)	(2)	(80 693)	(4 955)	(66 798)	-	(2 314)
Total des transactions sur parts	(23 487)	(14 543)	(694)	(2)	(14 393)	(2 948)	9 610	-	(517)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice</b>	1 149 989	213 289	14 095	245	220 827	10 648	672 322	-	18 563
<b>Variations attribuables aux transactions sur parts (en milliers)</b>									
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice		21 054	1 342	20	21 357	1 090	63 645	-	1 714
Parts émises		6 119	132	-	5 560	151	4 645	-	145
Parts émises au réinvestissement des distributions		579	50	-	673	11	2 958	-	19
Parts rachetées		(8 064)	(247)	-	(7 579)	(403)	(6 635)	-	(211)
<b>Parts en circulation à la clôture de l'exercice</b>		19 688	1 277	20	20 011	849	64 613	-	1 667

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série G	Série O	Série T
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	999 046	194 146	14 155	251	211 007	15 982	543 157	-	20 348
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts</b>	93 646	15 744	1 185	20	18 344	1 228	55 645	-	1 480
<b>Distributions aux porteurs de parts provenant de :</b>									
Revenu net de placement	(45 554)	(6 009)	(561)	(9)	(8 769)	(570)	(29 055)	-	(581)
Remboursement de capital	(879)	-	-	(4)	-	(270)	-	-	(605)
Total des distributions aux porteurs de parts	(46 433)	(6 009)	(561)	(13)	(8 769)	(840)	(29 055)	-	(1 186)
<b>Transactions sur parts</b>									
Produit de l'émission de parts	228 852	73 805	4 133	-	64 128	4 440	81 195	-	1 151
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts	43 297	5 811	550	-	7 410	194	29 055	-	277
Rachat de parts	(207 665)	(67 619)	(5 449)	(19)	(69 152)	(7 792)	(54 187)	-	(3 447)
Total des transactions sur parts	64 484	11 997	(766)	(19)	2 386	(3 158)	56 063	-	(2 019)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice</b>	1 110 743	215 878	14 013	239	222 968	13 212	625 810	-	18 623
<b>Variations attribuables aux transactions sur parts (en milliers)</b>									
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice		19 820	1 418	21	21 146	1 353	57 815	-	1 901
Parts émises		7 471	409	-	6 304	373	8 470	-	107
Parts émises au réinvestissement des distributions		587	54	-	734	16	3 058	-	26
Parts rachetées		(6 824)	(539)	(1)	(6 827)	(652)	(5 698)	-	(320)
<b>Parts en circulation à la clôture de l'exercice</b>		21 054	1 342	20	21 357	1 090	63 645	-	1 714

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

## Fiducie privée Équilibré à revenu Manuvie

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)	2024	2023
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	109 451	93 646
<b>Ajustements au titre des éléments suivants :</b>		
Distributions provenant de fonds sous-jacents	(2 019)	(2 630)
Variation (du gain) de la perte de change latent	(496)	510
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(43 664)	24 452
(Gain) perte réalisé sur les dérivés	(1 008)	11 241
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(70 190)	(73 387)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	51 226	(12 507)
Achats de placements	(4 852 520)	(3 322 467)
Produit de la cession de placements	4 879 509	3 265 225
Marge sur les dérivés	(1 128)	(2 583)
Montants à recevoir du gestionnaire	(3)	(2)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	315	(2 153)
Charges à payer et autres passifs	130	(6)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>69 603</b>	<b>(20 661)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions aux porteurs de parts, nettes des distributions réinvesties	(3 038)	(3 136)
Produit de la vente de parts	175 554	228 540
Montants payés pour des parts rachetées	(243 257)	(208 834)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(70 741)</b>	<b>16 570</b>
Variation du gain (de la perte) de change latent	496	(510)
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>(1 138)</b>	<b>(4 091)</b>
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	4 427	9 028
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>3 785</b>	<b>4 427</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	50 205	43 616
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	2 503	3 367
Intérêts payés	4	6

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>Obligations 75,2 %</b>			
<b>Canada 36,4 %</b>			
<i>Obligations de sociétés 34,4 %</i>			
USD	1 005 1011778 B.C. ULC / New Red Finance, Inc., 6,13 %, 15 juin 2029	1 378	1 452
USD	1 716 1011778 B.C. ULC / New Red Finance, Inc., 4,00 %, 15 oct. 2030	1 961	2 209
USD	4 901 1375209 B.C. Ltd., 9,00 %, 30 janv. 2028	6 922	7 068
USD	1 659 Air Canada, 3,88 %, 15 août 2026	2 155	2 320
USD	2 661 Air Canada 2015-2 cat. AA, fiducie à flux identiques, 3,75 %, 15 déc. 2027	3 347	3 675
USD	2 542 Air Canada 2020-1 cat. C, fiducie à flux identiques, 10,50 %, 15 juill. 2026	3 781	3 893
	- Alberta Powerline LP, 4,07 %, 1 mars 2054	-	-
USD	3 488 Algonquin Power & Utilities Corp., 4,75 %, 18 janv. 2082	3 989	4 713
	3 747 Algonquin Power & Utilities Corp., 5,25 %, 18 janv. 2082	3 344	3 598
	3 469 Fonds de placement immobilier Allied, 1,73 %, 12 févr. 2026	3 235	3 380
	1 473 Fonds de placement immobilier Allied, 5,53 %, 26 sept. 2028	1 473	1 497
	687 Fonds de placement immobilier Allied, 3,39 %, 15 août 2029	600	637
	897 Fonds de placement immobilier Allied, 3,10 %, 6 févr. 2032	715	769
USD	1 004 AltaGas Ltd., 7,20 %, 15 oct. 2054	1 365	1 456
	8 278 AltaGas Ltd., 5,25 %, 11 janv. 2082	8 158	8 010
	3 354 AltaGas Ltd., 7,35 %, 17 août 2082	3 354	3 505
	1 625 AltaGas Ltd., 8,90 %, 10 nov. 2083	1 660	1 794
	2 000 AltaLink LP, 3,72 %, 3 déc. 2046	1 746	1 777
USD	800 Aris Mining Corp., 8,00 %, 31 oct. 2029	1 108	1 140
	2 165 ATCO Ltd., 5,50 %, 1 nov. 2078	2 160	2 214
	1 493 Groupe AtkinsRéalis, Inc., 7,00 %, 12 juin 2026	1 493	1 553
USD	2 869 ATS Automation Tooling Systems, Inc., 4,13 %, 15 déc. 2028	3 554	3 840
	6 016 ATS Corp., 6,50 %, 21 août 2032	6 029	6 062
	1 877 Banque de Montréal, 7,06 %, 31 déc. 2049	1 877	1 979
	6 864 Banque de Montréal, 4,30 %, 26 nov. 2080	6 709	6 854

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

## Fiducie privée Équilibré à revenu Manuvie

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
6 666	Banque de Montréal, 5,63 %, 26 mai 2082	6 604	6 732	138	Cordelio Amalco GP I, 4,09 %, 30 sept. 2034	138	134
2 010	Banque de Montréal, 7,33 %, 26 nov. 2082	2 010	2 125	4 500	CU, Inc., 3,17 %, 5 sept. 2051	3 452	3 558
2 897	Bell Canada, Inc., 7,65 %, 30 déc. 2031	3 593	3 362	557	CU, Inc., 4,66 %, 11 sept. 2054	557	568
4 622	Brookfield Finance II, Inc., 5,43 %, 14 déc. 2032	4 636	4 941	3 697	Doman Building Materials Group Ltd., 7,50 %, 17 sept. 2029	3 720	3 771
USD 4 185	Brookfield Finance, Inc., 6,30 %, 15 janv. 2055	5 929	5 900	1 582	Doman Building Materials Group Ltd., 7,50 %, 17 sept. 2029	1 609	1 619
USD 1 053	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 6,75 %, 15 mars 2055	1 471	1 520	USD 935	Emera, Inc., 6,75 %, 15 juin 2076	1 306	1 357
USD 888	Brookfield Residential Properties, Inc. / Brookfield Residential US LLC, 5,00 %, 15 juin 2029	1 074	1 194	1 319	Pipelines Enbridge, Inc., 4,20 %, 12 mai 2051	1 029	1 157
1 000	Brookfield Residential Properties, Inc. / Brookfield Residential US LLC, 5,13 %, 15 juin 2029	1 007	957	7 003	Enbridge, Inc., 5,00 %, 19 janv. 2082	6 521	6 757
USD 1 214	Brookfield Residential Properties, Inc. / Brookfield Residential US LLC, 4,88 %, 15 févr. 2030	1 552	1 578	USD 14 590	Enbridge, Inc., 8,25 %, 15 janv. 2084	19 685	21 993
2 948	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,38 %, 28 oct. 2080	2 901	2 945	USD 2 289	Enbridge, Inc., OTV 5,50 %, 15 juill. 2077	2 844	3 161
2 461	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,15 %, 28 juill. 2082	2 450	2 566	555	Enbridge, Inc., OTV 5,38 %, 27 sept. 2077	587	561
1 331	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 6,99 %, 28 juill. 2084	1 331	1 404	1 592	Equitable Group, Inc., 8,00 %, 31 oct. 2084	1 592	1 681
1 725	Canadian Utilities Ltd., 4,85 %, 3 juin 2052	1 725	1 771	1 728	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,67 %, 20 févr. 2030	1 728	1 810
280	Banque canadienne de l'Ouest, 1,82 %, 16 déc. 2027	280	268	USD 853	Corporation de Sécurité Garda World, 6,00 %, 1 juin 2029	1 030	1 164
1 880	Banque canadienne de l'Ouest, 5,94 %, 22 déc. 2032	1 880	1 984	USD 665	Corporation de Sécurité Garda World, 8,25 %, 1 août 2032	915	973
1 225	Banque canadienne de l'Ouest, 6,00 %, 30 avr. 2081	1 090	1 235	USD 909	GFL Environmental, Inc., 4,75 %, 15 juin 2029	1 093	1 257
1 438	Capital Power Corp., 5,97 %, 25 janv. 2034	1 481	1 562	1 901	Gibson Energy, Inc., 8,70 %, 12 juill. 2083	1 901	2 082
1 255	Capital Power Corp., 8,13 %, 5 juin 2054	1 255	1 388	5 181	goeasy Ltd., 6,00 %, 15 mai 2030	5 193	5 220
6 215	Capital Power Corp., 7,95 %, 9 sept. 2082	6 193	6 826	471	Fonds de placement immobilier H&R, 2,91 %, 2 juin 2026	471	465
1 459	CARDS II Trust, 5,11 %, 15 janv. 2026	1 459	1 473	5 368	iA Société financière, Inc., 6,61 %, 30 juin 2082	5 362	5 531
884	Chemtrade Logistics, Inc., 6,38 %, 28 août 2029	884	898	USD 3 014	Intact Corporation financière, 5,46 %, 22 sept. 2032	3 916	4 336
4 013	Cineplex, Inc., 7,63 %, 31 mars 2029	4 034	4 210	1 733	Intact Corporation financière, 7,34 %, 30 juin 2083	1 733	1 836
208	Clover LP, 4,22 %, 30 juin 2034	208	205	8 978	Inter Pipeline Ltd., 5,85 %, 18 mai 2032	9 047	9 555
1 237	Coast Capital Savings Federal Credit Union, 8,88 %, 2 mai 2033	1 237	1 305	1 335	Inter Pipeline Ltd., 4,64 %, 30 mai 2044	1 103	1 193
4 696	Coastal Gaslink Pipeline LP, 5,61 %, 30 mars 2047	4 696	5 266	5 862	Inter Pipeline Ltd., 6,75 %, 12 déc. 2054	5 862	5 873
575	Services financiers Co-operators Ltée, 3,33 %, 13 mai 2030	575	546	454	Inter Pipeline Ltd., 6,63 %, 19 nov. 2079	422	462
				980	Keyera Corp., 6,88 %, 13 juin 2079	1 083	1 031
				8 660	Keyera Corp., 5,95 %, 10 mars 2081	8 521	8 768

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

## Fiducie privée Équilibré à revenu Manuvie

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
1 729	Produits Kruger, Inc., 6,63 %, 1 nov. 2031	1 733	1 744	3	Rogers Communications, Inc., 5,25 %, 15 avr. 2052	3	3
2 901	Banque Laurentienne du Canada, 5,10 %, 15 juin 2032	2 901	2 853	USD 12 224	Rogers Communications, Inc., 5,25 %, 15 mars 2082	14 899	17 108
3 050	Banque Laurentienne du Canada, 5,30 %, 15 juin 2081	2 755	2 709	571	Banque Royale du Canada, 4,20 %, 31 déc. 2049	571	515
500	Société Financière Manuvie, 3,38 %, 19 juin 2081	390	457	1 268	Banque Royale du Canada, 7,41 %, 31 déc. 2049	1 288	1 362
365	Société Financière Manuvie, 4,10 %, 19 mars 2082	282	327	2 605	Banque Royale du Canada, 4,50 %, 24 nov. 2080	2 632	2 606
1 370	Société Financière Manuvie, 7,12 %, 9 juin 2082	1 370	1 428	571	Banque Royale du Canada, 3,65 %, 24 nov. 2081	432	513
1 520	Matr Corp, 7,25 %, 2 avr. 2031	1 527	1 555	2 547	Sagen MI Canada, Inc., 5,91 %, 19 mai 2028	2 547	2 656
700	Matr Corp, 7,25 %, 2 avr. 2031	713	714	2 797	Sagen MI Canada, Inc., 4,95 %, 24 mars 2081	2 797	2 591
433	MCAP Commercial LP, 3,74 %, 25 août 2025	433	433	2 150	Fiducie de Capital de la Banque Scotia, OTV 5,65 %, 31 déc. 2056	2 499	2 321
1 423	Morguard Corp., 9,50 %, 26 sept. 2026	1 423	1 516	3 442	Sleep Country Canada Holdings, Inc., 6,63 %, 28 nov. 2032	3 447	3 485
5 198	Banque Nationale du Canada, 4,05 %, 15 août 2081	4 280	5 016	207	Fonds de placement immobilier SmartCentres, 3,19 %, 11 juin 2027	207	204
1 323	Banque Nationale du Canada, 7,50 %, 16 nov. 2082	1 323	1 401	USD 437	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., 7,50 %, 1 mars 2055	598	651
800	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 3,70 %, 23 févr. 2043	694	704	USD 1 464	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., 7,63 %, 1 mars 2055	2 005	2 161
164	Northern Courier Pipeline LP, 3,37 %, 30 juin 2042	164	152	4 239	Supérieur Plus SEC, 4,25 %, 18 mai 2028	4 074	4 023
6 184	Northland Power, Inc., 9,25 %, 30 juin 2083	6 170	6 729	USD 280	Supérieur Plus SEC / Superior General Partner, Inc., 4,50 %, 15 mars 2029	354	367
5 500	Ontario Power Generation, Inc., 2,95 %, 21 févr. 2051	3 732	4 104	1 861	Tamarack Valley Energy Ltd., 7,25 %, 10 mai 2027	1 780	1 887
USD 3 757	Open Text Corp., 6,90 %, 1 déc. 2027	5 142	5 588	370	TELUS Corp., 4,10 %, 5 avr. 2051	348	313
3 981	Original Wempi, Inc., 7,79 %, 4 oct. 2027	3 981	4 314	6 031	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,70 %, 27 juill. 2081	4 444	5 416
2 406	Corporation Parkland, 4,38 %, 26 mars 2029	2 293	2 327	830	La Banque de Nouvelle-Écosse, 7,02 %, 27 juill. 2082	821	865
USD 1 000	Corporation Parkland, 4,63 %, 1 mai 2030	1 244	1 321	USD 2 555	La Banque de Nouvelle-Écosse, 8,63 %, 27 oct. 2082	3 508	3 909
1 270	Pembina Pipeline Corp., 4,49 %, 10 déc. 2051	1 305	1 141	1 545	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 3,63 %, 17 avr. 2081	1 545	1 395
2 150	Pembina Pipeline Corp., 5,67 %, 12 janv. 2054	2 144	2 308	1 350	La Banque Toronto-Dominion, 5,75 %, 31 déc. 2049	1 354	1 349
5 818	Pembina Pipeline Corp., 4,80 %, 25 janv. 2081	5 230	5 587	2 520	La Banque Toronto-Dominion, 7,23 %, 31 déc. 2049	2 520	2 653
1 274	Fiducie de placement immobilier Primaris, 5,30 %, 15 mars 2032	1 274	1 319	3 440	La Banque Toronto-Dominion, 3,60 %, 31 oct. 2081	2 593	3 091
1 372	Rogers Communications, Inc., 5,70 %, 21 sept. 2028	1 370	1 459	3 543	La Banque Toronto-Dominion, 7,28 %, 31 oct. 2082	3 554	3 735
3 380	Rogers Communications, Inc., 6,75 %, 9 nov. 2039	3 904	3 926	3 628	La Banque Toronto-Dominion, 5,91 %, 31 janv. 2085	3 628	3 616
315	Rogers Communications, Inc., 4,25 %, 9 déc. 2049	240	275				

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

## Fiducie privée Équilibré à revenu Manuvie

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
4 490	TransCanada PipeLines Ltd., OTV 4,65 %, 18 mai 2077	4 375	4 460
10 310	TransCanada Trust, 4,20 %, 4 mars 2081	8 574	9 712
1 374	Veren, Inc., 5,50 %, 21 juin 2034	1 374	1 426
5 660	Vidéotron Ltée, 4,50 %, 15 janv. 2030	5 538	5 734
5 236	Vidéotron Ltée, 3,13 %, 15 janv. 2031	4 568	4 927
1 810	Wolf Midstream Canada LP, 6,40 %, 18 juill. 2029	1 810	1 873
		374 792	395 763
	<i>Obligations fédérales 1,2 %</i>		
8 814	Obligations du gouvernement du Canada, 4,00 %, 1 juin 2041	9 826	9 594
11 030	Obligations du gouvernement du Canada, coupon détaché résiduel, coupon zéro, 1 déc. 2053	4 317	4 347
		14 143	13 941
	<i>Prêts à terme 0,7 %</i>		
USD 5 723	Bausch + Lomb Corp., 7,83 %, 5 mai 2027	7 676	8 272
	<i>Obligations municipales 0,1 %</i>		
839	Ville de Toronto, 2,80 %, 22 nov. 2049	609	630
		397 220	418 606
	<b>États-Unis 29,5 %</b>		
	<i>Obligations de sociétés 19,1 %</i>		
USD 639	Alaska Airlines 2020-1 cat. B, fiducie à flux identiques, 8,00 %, 15 août 2025	882	927
USD 2 673	Allied Universal Holdco LLC, 7,88 %, 15 févr. 2031	3 645	3 934
USD 1 545	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp., 6,00 %, 1 juin 2029	1 885	2 027
USD 936	Alpha Generation LLC, 6,75 %, 15 oct. 2032	1 271	1 333
USD 940	Amer Sports Co, 6,75 %, 16 févr. 2031	1 265	1 371
USD 3 620	American Airlines 2013-1 cat. A, fiducie à flux identiques, 4,00 %, 15 juill. 2025	4 567	5 150
USD 632	American Airlines 2014-1 cat. A, fiducie à flux identiques, 3,70 %, 1 oct. 2026	784	885
USD 1 731	American Airlines 2015-1 cat. A, fiducie à flux identiques, 3,38 %, 1 mai 2027	1 971	2 380
USD 3 265	American Airlines 2016-1 cat. A, fiducie à flux identiques, 4,10 %, 15 janv. 2028	4 088	4 488

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
USD 1 015	American Airlines 2016-3 cat. A, fiducie à flux identiques, 3,75 %, 15 oct. 2025	1 302	1 439
USD 2 469	Arches Buyer, Inc., 4,25 %, 1 juin 2028	3 074	3 265
USD 1 215	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp., 6,63 %, 1 sept. 2032	1 669	1 747
USD 709	Arcosa, Inc., 4,38 %, 15 avr. 2029	891	952
USD 1 678	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp., 5,88 %, 30 juin 2029	2 036	2 353
2 586	AT&T, Inc., 4,85 %, 25 mai 2047	2 261	2 491
USD 1 259	Avantor Funding, Inc., 3,88 %, 1 nov. 2029	1 556	1 657
USD 3 176	British Airways 2019-1 cat. A, fiducie à flux identiques, 3,35 %, 15 juin 2029	3 937	4 308
USD 972	British Airways 2020-1 cat. B, fiducie à flux identiques, 8,38 %, 15 nov. 2028	1 374	1 446
USD 1 002	Caesars Entertainment, Inc., 6,50 %, 15 févr. 2032	1 351	1 449
USD 3 149	Caesars Entertainment, Inc., 6,00 %, 15 oct. 2032	4 246	4 371
USD 1 835	Calpine Corp., 4,63 %, 1 févr. 2029	2 407	2 494
USD 1 150	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., 4,25 %, 1 févr. 2031	1 556	1 443
USD 1 660	Clean Harbors, Inc., 6,38 %, 1 févr. 2031	2 255	2 406
USD 2 670	Comerica, Inc., 5,63 %, 31 déc. 2049	3 441	3 835
USD 2 135	Comstock Resources, Inc., 6,75 %, 1 mars 2029	2 696	2 988
USD 871	Comstock Resources, Inc., 5,88 %, 15 janv. 2030	1 057	1 169
USD 989	Concentrix Corp., 6,60 %, 2 août 2028	1 303	1 460
USD 1 155	Consensus Cloud Solutions, Inc., 6,00 %, 15 oct. 2026	1 466	1 649
USD 911	Consensus Cloud Solutions, Inc., 6,50 %, 15 oct. 2028	1 157	1 301
USD 2 030	Crescent Energy Finance LLC, 7,38 %, 15 janv. 2033	2 792	2 838
USD 1 931	CVS Health Corp., 7,00 %, 10 mars 2055	2 716	2 793
USD 1 650	Embecka Corp., 6,75 %, 15 févr. 2030	2 041	2 263
USD 1 613	Enova International, Inc., 9,13 %, 1 août 2029	2 234	2 415
USD 1 555	Expand Energy Corp., 4,75 %, 1 févr. 2032	1 997	2 083

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

## Fiducie privée Équilibré à revenu Manuvie

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
USD 850	Ford Motor Credit Co. LLC, 3,38 %, 13 nov. 2025	1 102	1 204
USD 2 519	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 5,88 %, 15 avr. 2033	3 386	3 500
USD 827	Foundry JV Holdco LLC, 5,90 %, 25 janv. 2030	1 133	1 207
USD 2 955	Foundry JV Holdco LLC, 5,88 %, 25 janv. 2034	3 902	4 163
USD 1 950	Frontier Florida LLC, 6,86 %, 1 févr. 2028	2 535	2 873
USD 906	Genesee & Wyoming, Inc., 6,25 %, 15 avr. 2032	1 232	1 312
USD 576	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp., 7,88 %, 15 mai 2032	786	812
USD 739	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp., 8,00 %, 15 mai 2033	1 037	1 041
USD 2 550	Glatfelter Corp., 7,25 %, 15 nov. 2031	3 508	3 585
USD 738	Graphic Packaging International LLC, 6,38 %, 15 juill. 2032	1 008	1 066
USD 550	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co., 5,75 %, 1 févr. 2029	700	755
USD 1 016	Hillenbrand, Inc., 6,25 %, 15 févr. 2029	1 368	1 462
USD 1 519	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC, 5,00 %, 1 juin 2029	1 848	2 061
USD 1 732	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC, 4,88 %, 1 juill. 2031	1 979	2 232
USD 1 602	Kohl's Corp., 4,63 %, 1 mai 2031	1 799	1 846
USD 1 034	Macy's Retail Holdings LLC, 6,13 %, 15 mars 2032	1 327	1 398
USD 1 215	Matador Resources Co., 6,50 %, 15 avr. 2032	1 649	1 731
USD 853	Matador Resources Co., 6,25 %, 15 avr. 2033	1 158	1 192
USD 1 915	Match Group Holdings II LLC, 4,13 %, 1 août 2030	2 348	2 450
USD 1 150	Match Group, Inc., 4,63 %, 1 juin 2028	1 561	1 576
USD 1 190	Midas OpCo Holdings LLC, 5,63 %, 15 août 2029	1 493	1 632
USD 1 255	Midwest Gaming Borrower LLC, 4,88 %, 1 mai 2029	1 516	1 703
USD 1 113	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 5,50 %, 15 août 2028	1 491	1 556
USD 1 000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 7,13 %, 1 févr. 2032	1 335	1 458
USD 471	NiSource, Inc., 6,38 %, 31 mars 2055	638	676

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
USD 1 250	Novelis Corp., 4,75 %, 30 janv. 2030	1 728	1 661
USD 914	Novelis Corp., 3,88 %, 15 août 2031	1 146	1 133
USD 963	NRG Energy, Inc., 5,75 %, 15 janv. 2028	1 266	1 381
USD 554	OneSky Flight LLC, 8,88 %, 15 déc. 2029	783	798
USD 2 900	Open Text Holdings, Inc., 4,13 %, 1 déc. 2031	3 169	3 702
USD 1 150	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 7,25 %, 15 mai 2031	1 572	1 612
USD 1 250	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc. / Pactiv Evergreen Group Issuer LLC, 4,00 %, 15 oct. 2027	1 623	1 784
USD 2 344	Panther Escrow Issuer LLC, 7,13 %, 1 juin 2031	3 187	3 409
USD 252	Pebblebrook Hotel LP / PEB Finance Corp., 6,38 %, 15 oct. 2029	340	359
USD 1 056	Performance Food Group, Inc., 4,25 %, 1 août 2029	1 315	1 411
USD 760	Performance Food Group, Inc., 6,13 %, 15 sept. 2032	1 027	1 094
USD 837	Post Holdings, Inc., 4,63 %, 15 avr. 2030	1 014	1 111
USD 1 702	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp., 5,88 %, 1 sept. 2031	1 947	1 783
USD 2 600	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc., 8,45 %, 27 juill. 2030	3 448	3 885
USD 827	Ryan Specialty LLC, 5,88 %, 1 août 2032	1 118	1 178
USD 2 877	Saks Global Enterprises LLC, 11,00 %, 15 déc. 2029	4 077	3 990
USD 560	Sealed Air Corp., 6,13 %, 1 févr. 2028	749	809
USD 2 625	Sempra, 6,63 %, 1 avr. 2055	3 688	3 779
USD 1 363	Starwood Property Trust, Inc., 7,25 %, 1 avr. 2029	1 845	2 013
USD 1 475	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp., 6,00 %, 31 déc. 2030	1 877	2 011
USD 1 175	Tempur Sealy International, Inc., 3,88 %, 15 oct. 2031	1 508	1 476
USD 489	Terex Corp., 6,25 %, 15 oct. 2032	661	690
USD 4 259	The Michaels Cos., Inc., 5,25 %, 1 mai 2028	4 643	4 632
USD 1 050	TransDigm, Inc., 4,63 %, 15 janv. 2029	1 329	1 415
USD 2 103	Travel + Leisure Co., 4,63 %, 1 mars 2030	2 665	2 821

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

## Fiducie privée Équilibré à revenu Manuvie

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
USD 691	United Airlines 2016-1 cat. A, fiducie à flux identiques, 3,45 %, 7 juill. 2028	799	933
USD 3 190	United Airlines 2016-2 cat. A, fiducie à flux identiques, 3,10 %, 7 oct. 2028	3 724	4 181
USD 2 817	United Airlines 2018-1 cat.A, fiducie à flux identiques, 3,70 %, 1 mars 2030	3 303	3 703
USD 2 816	United Airlines 2020-1 cat. A, fiducie à flux identiques, 5,88 %, 15 oct. 2027	3 730	4 140
USD 1 218	United Airlines 2024-1 cat. A, fiducie à flux identiques, 5,45 %, 15 févr. 2037	1 676	1 760
USD 3 000	United Airlines 2024-1 cat. A, fiducie à flux identiques, 5,88 %, 15 févr. 2037	4 128	4 406
USD 1 600	United Airlines, Inc., 4,63 %, 15 avr. 2029	1 900	2 190
USD 1 420	Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019, Inc. / CSL Capital LLC, 10,50 %, 15 févr. 2028	1 889	2 180
USD 594	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 3,88 %, 15 août 2029	739	786
USD 912	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 6,25 %, 15 janv. 2030	1 226	1 325
USD 1 700	Venture Global LNG, Inc., 8,38 %, 1 juin 2031	2 297	2 552
USD 2 006	Venture Global LNG, Inc., 9,00 %, 31 déc. 2099	2 716	3 021
USD 1 331	Vertiv Group Corp., 4,13 %, 15 nov. 2028	1 646	1 808
USD 1 647	Wayfair LLC, 7,25 %, 31 oct. 2029	2 272	2 373
USD 2 164	Williams Scotsman, Inc., 6,63 %, 15 juin 2029	2 980	3 152
USD 1 736	Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp., 8,25 %, 1 oct. 2031	2 480	2 582
USD 463	XHR LP, 6,63 %, 15 mai 2030	645	669
USD 1 087	Ziff Davis, Inc., 4,63 %, 15 oct. 2030	1 448	1 439
USD 2 113	ZipRecruiter, Inc., 5,00 %, 15 janv. 2030	2 648	2 741
		204 983	219 479
	<i>Obligations fédérales 8,5 %</i>		
USD 5 214	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,13 %, 15 nov. 2027	7 314	7 466
USD 11 816	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,13 %, 15 janv. 2033	16 283	16 573
USD 19 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,25 %, 15 nov. 2034	26 774	26 624

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
USD 15 112	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,88 %, 15 févr. 2043	19 577	19 207
USD 7 367	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,63 %, 15 mai 2044	10 226	10 285
USD 3 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,50 %, 15 nov. 2054	4 140	4 122
USD 10 000	Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation, 0,13 %, 15 janv. 2032	13 864	14 204
USD 1	Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation, 1,38 %, 15 juill. 2033	1	1
		98 179	98 482
	<i>Prêts à terme 1,9 %</i>		
USD 2 000	Arches Buyer, Inc., 7,69 %, 6 déc. 2027	2 677	2 816
USD 793	Caesars Entertainment, Inc., 6,77 %, 6 févr. 2031	1 067	1 144
USD 1 232	Clover Holdings 2 LLC, 8,33 %, 3 nov. 2031	1 699	1 794
USD 1 446	Emrld Borrower LP, 7,06 %, 18 juin 2031	1 980	2 091
USD 3 320	Endo Finance Holdings, Inc., 8,71 %, 23 avr. 2031	4 538	4 815
USD 1 739	Gray Television, Inc., 9,59 %, 23 mai 2029	2 280	2 374
USD 1 255	Magnera Corp., 8,59 %, 4 nov. 2031	1 709	1 811
USD 695	Staples, Inc., 10,18 %, 23 août 2029	914	958
USD 1 297	TripAdvisor, Inc., 7,09 %, 1 juill. 2031	1 770	1 880
USD 1 218	Truist Insurance Holdings LLC, 7,20 %, 6 mai 2031	1 652	1 760
		20 286	21 443
		323 448	339 404
	<b>Mondiaux 9,3 %</b>		
	<i>Obligations d'État 5,1 %</i>		
GBP 15 589	United Kingdom Gilt, 0,50 %, 31 janv. 2029	23 726	24 222
GBP 6 039	United Kingdom Gilt, 0,25 %, 31 juill. 2031	8 019	8 392
GBP 7 317	United Kingdom Gilt, 4,63 %, 31 janv. 2034	13 165	13 242
GBP 7 176	United Kingdom Gilt, 4,25 %, 31 juill. 2034	12 992	12 608
		57 902	58 464
	<i>Obligations de sociétés 4,2 %</i>		
USD 1 209	Albion Financing 1 Sarl / Aggreko Holdings, Inc., 6,13 %, 15 oct. 2026	1 509	1 741
USD 1 009	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. / Atlas LuxCo 4 Sarl, 4,63 %, 1 juin 2028	1 236	1 371

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

## Fiducie privée Équilibré à revenu Manuvie

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
USD 3 799	Altice Financing SA, 9,63 %, 15 juill. 2027	4 921	5 061
USD 1 669	Altice France SA, 5,50 %, 15 janv. 2028	1 592	1 779
USD 4 550	Altice France SA, 5,50 %, 15 oct. 2029	5 228	4 934
USD 1 017	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC, 6,00 %, 15 juin 2027	1 286	1 453
1 540	Aviva PLC, 4,00 %, 2 oct. 2030	1 512	1 502
USD 2 498	California Buyer Ltd. / Atlantica Sustainable Infrastructure PLC, 6,38 %, 15 févr. 2032	3 459	3 586
USD 1 096	Cimpress PLC, 7,38 %, 15 sept. 2032	1 490	1 566
USD 474	Connect Finco Sarl / Connect US Finco LLC, 9,00 %, 15 sept. 2029	645	622
USD 1 000	Dolya Holdco 18 DAC, 5,00 %, 15 juill. 2028	1 343	1 363
USD 726	Grupo Aeromexico SAB de CV, 8,25 %, 15 nov. 2029	1 009	1 031
USD 1 030	Grupo Aeromexico SAB de CV, 8,63 %, 15 nov. 2031	1 432	1 463
USD 949	Iliad Holding SASU, 7,00 %, 15 avr. 2032	1 326	1 373
USD 533	JetBlue Airways Corp. / JetBlue Loyalty LP, 9,88 %, 20 sept. 2031	727	815
USD 512	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 5,15 %, 17 mars 2030	696	721
USD 2 724	Oceanica Lux, 13,00 %, 2 oct. 2029	3 653	3 752
USD 850	Ol European Group BV, 4,75 %, 15 févr. 2030	1 058	1 091
USD 1 055	Rakuten Group, Inc., 8,13 %, 31 déc. 2049	1 484	1 503
USD 975	Sable International Finance Ltd., 7,13 %, 15 oct. 2032	1 312	1 371
USD 2 349	SoftBank Group Corp., 5,25 %, 6 juill. 2031	2 942	3 188
USD 1 750	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 5,13 %, 9 mai 2029	2 107	2 460
USD 1 277	Trust Fibra Uno, 7,38 %, 13 févr. 2034	1 720	1 835
USD 1 200	Virgin Media Finance PLC, 5,00 %, 15 juill. 2030	1 552	1 463
USD 649	Vmed O2 UK Financing I PLC, 4,75 %, 15 juill. 2031	815	804
USD 630	Westpac Banking Corp., 4,11 %, 24 juill. 2034	844	854
		46 898	48 702
		104 800	107 166
		825 468	865 176

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>Actions 19,1 %</b>			
<b>États-Unis 10,9 %</b>			
<i>Énergie 0,1 %</i>			
9 957	Exxon Mobil Corp.	1 608	1 540
<i>Industries 0,2 %</i>			
15 153	PACCAR, Inc.	2 293	2 267
5 611	Uber Technologies, Inc.	531	487
		2 824	2 754
<i>Biens de consommation discrétionnaire 1,7 %</i>			
20 036	Amazon.com, Inc.	4 773	6 322
1 781	AutoZone, Inc.	7 637	8 202
3 796	Tesla, Inc.	1 834	2 205
15 392	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	2 037	2 231
		16 281	18 960
<i>Biens de consommation de base 0,3 %</i>			
2 286	PepsiCo, Inc.	558	500
6 942	The Coca-Cola Co.	659	621
3 824	The Procter & Gamble Co.	850	922
7 440	Walmart, Inc.	708	967
		2 775	3 010
<i>Soins de santé 1,2 %</i>			
4 073	Johnson & Johnson	887	847
6 051	Thermo Fisher Scientific, Inc.	4 565	4 527
12 130	UnitedHealth Group, Inc.	9 521	8 825
		14 973	14 199
<i>Services financiers 2,6 %</i>			
5 695	Ameriprise Financial, Inc.	3 400	4 361
20 727	Arthur J Gallagher & Co.	8 137	8 462
14 674	Berkshire Hathaway, Inc., cat. B	7 274	9 566
3 759	Marsh & McLennan Cos., Inc.	1 168	1 148
4 458	Mastercard, Inc.	3 241	3 376
12 606	The Blackstone Group, Inc.	2 180	3 126
		25 400	30 039
<i>Technologies de l'information 3,1 %</i>			
789	Adobe, Inc.	601	505
2 785	Advanced Micro Devices, Inc.	741	484
19 945	Apple, Inc.	6 521	7 183
2 120	Applied Materials, Inc.	581	496
7 066	Broadcom, Inc.	1 272	2 356
623	Intuit, Inc.	527	563
3 658	Micron Technology, Inc.	554	443
22 871	Microsoft Corp.	11 488	13 865
41 403	NVIDIA Corp.	3 606	7 996
1 662	Salesforce, Inc.	581	799
498	ServiceNow, Inc.	495	759
		26 967	35 449
<i>Services de communications 1,7 %</i>			
39 705	Alphabet, Inc.	8 668	10 810
9 569	Charter Communications, Inc.	4 903	4 717

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

## Fiducie privée Équilibré à revenu Manuvie

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
3 865	Meta Platforms, Inc.	2 109	3 255
727	Netflix, Inc.	603	932
		16 283	19 714
		107 111	125 665
<b>Canada 5,3 %</b>			
<i>Énergie 0,5 %</i>			
7 607	Corporation Cameco	566	562
45 457	Canadian Natural Resources Ltd.	1 990	2 018
41 218	Cenovus Energy, Inc.	996	898
6 494	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	499	575
28 864	Suncor Énergie, Inc.	1 579	1 481
		5 630	5 534
<i>Matières premières 0,1 %</i>			
4 852	Mines Agnico Eagle Ltée	573	546
24 520	Société aurifère Barrick	575	547
6 670	Wheaton Precious Metals Corp.	575	539
		1 723	1 632
<i>Industries 0,1 %</i>			
6 734	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 046	983
2 286	Thomson Reuters Corp.	522	527
		1 568	1 510
<i>Biens de consommation de base 1,5 %</i>			
127 728	Alimentation Couche-Tard, Inc.	9 368	10 182
2 530	George Weston Ltée	566	566
3 015	Les Compagnies Loblaw Ltée	581	570
63 999	Metro, Inc.	4 914	5 770
		15 429	17 088
<i>Services financiers 1,7 %</i>			
21 226	Brookfield Asset Management Ltd.	1 206	1 654
69 320	Brookfield Corp.	4 603	5 728
5 445	Intact Corporation financière	1 257	1 425
50 000	Société Financière Manuvie, privilégiées 6,35 %, série 13	1 201	1 223
11 808	Banque Nationale du Canada, privilégiées 3,90 %, série 32	263	299
20 050	Banque Nationale du Canada, privilégiées 4,10 %, série 30	427	508
16 397	Banque Royale du Canada	2 805	2 842
11 441	La Banque Toronto-Dominion	863	876
3 238	La Banque Toronto-Dominion, privilégiées 3,88 %, série 5	70	82
106 740	Groupe TMX Ltée	4 393	4 726
		17 088	19 363
<i>Technologies de l'information 1,2 %</i>			
2 420	Constellation Software, Inc.	8 337	10 757
21 200	Shopify, Inc.	2 168	3 242
		10 505	13 999

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 0,1 %</i>		
15 012	BCE, Inc.	645	500
25 665	TELUS Corp.	575	500
		1 220	1 000
<i>Services publics 0,1 %</i>			
34 390	Emera, Inc., privilégiées 4,50 %, série E	826	637
8 438	Fortis, Inc.	524	504
		1 350	1 141
		54 513	61 267
<b>Mondiaux 2,9 %</b>			
<i>Énergie 0,0 %</i>			
2 270	Alterra Infrastructure LP	704	96
<i>Industries 1,3 %</i>			
20 369	Ashtead Group PLC	2 063	1 813
132 353	Bunzl PLC	7 288	7 841
89 680	Bureau Veritas SA	3 808	3 917
8 355	RELX PLC	478	545
2 327	Wolters Kluwer NV	378	556
		14 015	14 672
<i>Biens de consommation de base 0,3 %</i>			
25 800	Diageo PLC	1 158	1 180
4 720	Nestlé SA	655	558
6 812	Pernod Ricard SA	1 137	1 106
6 942	Unilever PLC	607	567
		3 557	3 411
<i>Soins de santé 0,1 %</i>			
3 824	Novartis AG	596	536
1 247	Roche Holding AG	531	502
		1 127	1 038
<i>Services financiers 0,6 %</i>			
13 126	Aon PLC	5 863	6 780
<i>Technologies de l'information 0,2 %</i>			
9 275	Amdocs Ltd.	1 151	1 136
706	ASML Holding NV	826	704
		1 977	1 840
<i>Services publics 0,4 %</i>			
115 237	Brookfield Infrastructure Partners LP	4 932	5 269
		32 175	33 106
		193 799	220 038
<b>Fonds communs de placement 4,0 %</b>			
<b>Équilibré 4,0 %</b>			
4 040 086	Fonds d'occasions de rendement Manuvie, série X	46 452	45 937
<b>Placements à court terme 3,0 %</b>			
7 250	Banner Trust, 3,30 %, 2 janv. 2025	7 249	7 249
4 100	Bons du Trésor du Canada, 3,14 %, 12 févr. 2025	4 081	4 085
USD 2 600	Federal Home Loan Bank, 4,16 %, 2 janv. 2025	3 738	3 738

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



## Fiducie privée Équilibré à revenu Manuvie

## Contrats de change à terme (3,1 %)

Prix du contrat	Date de règlement	Devise achetée		Devise vendue		Gain/(perte) latent (en milliers de \$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie
		Devise	Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Devise	Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)			
CAD 1,3545	15 janv. 2025	CAD	1 778	USD	1 887	(109)	Citibank N.A.	A+
CAD 1,3931	15 janv. 2025	CAD	6 043	USD	6 235	(192)	Banque de Montréal	A+
CAD 1,3861	15 janv. 2025	CAD	8 871	USD	9 199	(328)	La Banque Toronto-Dominion	A+
CAD 1,7710	15 janv. 2025	CAD	65 428	GBP	66 493	(1 065)	Goldman Sachs Bank USA	A+
CAD 1,3429	15 janv. 2025	CAD	23 448	USD	25 095	(1 647)	JP Morgan Chase Bank N.A.	AA-
CAD 1,3429	15 janv. 2025	CAD	34 754	USD	37 195	(2 441)	Citibank N.A.	A+
CAD 1,3472	15 janv. 2025	CAD	62 475	USD	66 651	(4 176)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A-
CAD 1,3474	15 janv. 2025	CAD	68 164	USD	72 710	(4 546)	Banque Royale du Canada	AA-
CAD 1,3464	15 janv. 2025	CAD	68 113	USD	72 710	(4 597)	Goldman Sachs Bank USA	A+
CAD 1,3462	15 janv. 2025	CAD	68 104	USD	72 710	(4 606)	State Street Bank and Trust Company	AA-
CAD 1,3462	15 janv. 2025	CAD	68 102	USD	72 710	(4 608)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
CAD 1,3460	15 janv. 2025	CAD	68 096	USD	72 710	(4 614)	Banque de Montréal	A+
CAD 1,3471	15 janv. 2025	CAD	70 159	USD	74 853	(4 694)	La Banque Toronto-Dominion	A+
					Passifs dérivés	(37 783)		
					Total	(35 721)		

## Contrats à terme normalisés 0,0 %

Nbre de contrats	Prix du contrat	Contrats à terme normalisés	Échéance	Montant engagé (en milliers de \$)	Prix au 31 décembre 2024	Gain (perte) latent (en milliers de \$ CAD)
(21)	JPY 142,24	Contrats à terme normalisés sur obligations du Japon à 10 ans	13 mars 2025	JPY 2 979 900	JPY 141,90	65
					Actifs dérivés	65

## Indice de swap sur défaillance de crédit (0,4 %)

Devise	Montant notionnel (en milliers de \$)	Entité de référence	Taux fixe (%)	Date d'échéance	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
USD	47 828	Markit's North American High Yield CDX Index	5,00	20 déc. 2029	(5 565)	(5 302)
				Passifs dérivés	(5 565)	(5 302)

## Fiducie privée Équilibré à revenu Manuvie

**Notes propres au Fonds**

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

**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 porteurs de parts.

Notation des titres de créance	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
AAA	9,8	15,9
AA	6,0	1,3
A	3,7	4,7
BBB	19,6	22,9
BB	21,6	22,8
B	12,5	8,7
CCC	1,1	1,2
D	-	0,3
Non noté	1,1	0,9
Total	75,4	78,7

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Au 31 décembre 2024**

	Durée jusqu'à l'échéance (\$)				Total
	< 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 à 5 ans	> 5 ans	
Placements	9 153	68 183	167 458	620 382	865 176

**Au 31 décembre 2023**

	Durée jusqu'à l'échéance (\$)				Total
	< 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 à 5 ans	> 5 ans	
Placements	7 540	49 504	118 187	681 611	856 842

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 porteurs de parts aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 10 166 \$ au 31 décembre 2024 (10 860 \$ au 31 décembre 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 31 décembre 2024 (\$)**

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	687 264	(535 832)	151 432	13,2	
GBP	72 785	(68 760)	4 025	0,4	
EUR	6 045	(5 406)	639	0,1	
CHF	1 859	(1 787)	72	-	
JPY	778	65	843	0,1	
SEK	324	-	324	-	
DKK	23	-	23	-	
Total	769 078	(611 720)	157 358	13,8	1 574

**Au 31 décembre 2023 (\$)**

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	647 085	(468 643)	178 442	16,1	
GBP	12 421	(12 514)	(93)	-	
EUR	10 607	(9 588)	1 019	0,1	
CHF	4 580	(4 401)	179	-	
JPY	3 344	(884)	2 460	0,2	
SEK	326	(311)	15	-	
DKK	18	-	18	-	
Total	678 381	(496 341)	182 040	16,4	1 820

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 porteurs de parts 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.

## Fiducie privée Équilibré à revenu Manuvie

## Notes propres au Fonds

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

## 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 porteurs de parts	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Obligations</b>		
Canada		
Obligations de sociétés	34,4	34,7
Obligations fédérales	1,2	3,2
Prêts à terme	0,7	-
Obligations municipales	0,1	-
États-Unis		
Obligations de sociétés	19,1	20,9
Obligations fédérales	8,5	13,0
Prêts à terme	1,9	0,7
Mondiaux		
Obligations d'État	5,1	-
Obligations de sociétés	4,2	4,0
Obligations d'organismes supranationaux	-	0,7
<b>Actions</b>		
États-Unis		
Énergie	0,1	-
Industries	0,2	0,2
Biens de consommation discrétionnaire	1,7	0,3
Biens de consommation de base	0,3	0,5
Soins de santé	1,2	1,2
Services financiers	2,6	1,0
Technologies de l'information	3,1	1,9
Services de communications	1,7	0,2
Canada		
Énergie	0,5	0,9
Matières premières	0,1	-
Industries	0,1	0,4
Biens de consommation discrétionnaire	-	0,3
Biens de consommation de base	1,5	0,8
Services financiers	1,7	1,3
Technologies de l'information	1,2	0,4
Services de communications	0,1	0,4
Services publics	0,1	0,5
Mondiaux		
Industries	1,3	1,3
Biens de consommation discrétionnaire	-	0,3
Biens de consommation de base	0,3	-
Soins de santé	0,1	0,2
Services financiers	0,6	0,8
Technologies de l'information	0,2	1,2
Services publics	0,4	0,2
Fonds communs de placement		
Équilibré	4,0	3,7
Placements à court terme	3,0	1,4
Actifs dérivés	0,2	1,7
Passifs dérivés	(3,7)	(0,4)
Autres actifs, moins les passifs	2,2	2,1
	100,0	100,0

## Autre risque de marché

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts 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 (85 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (rendement total), 15 % de l'indice composé S&P/TSX (rendement total)), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 56 924 \$ au 31 décembre 2024 (55 537 \$ au 31 décembre 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 porteurs de parts 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 31 décembre 2024 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	-	865 176	-	865 176
Actions	200 821	19 121	96	220 038
Fonds communs de placement	45 937	-	-	45 937
Placements à court terme	-	34 829	-	34 829
Actifs dérivés	65	2 062	-	2 127
Passifs dérivés	-	(43 085)	-	(43 085)
<b>Total</b>	<b>246 823</b>	<b>878 103</b>	<b>96</b>	<b>1 125 022</b>

## Au 31 décembre 2023 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	-	856 842	-	856 842
Actions	132 295	26 546	87	158 928
Fonds communs de placement	41 374	-	-	41 374
Placements à court terme	-	15 928	-	15 928
Actifs dérivés	1 999	17 154	-	19 153
Passifs dérivés	(884)	(3 887)	-	(4 771)
<b>Total</b>	<b>174 784</b>	<b>912 583</b>	<b>87</b>	<b>1 087 454</b>

## Transferts entre niveaux

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 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 31 décembre 2024 et 2023.

## Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

	Actifs (passifs) financiers (\$)							Solde de clôture
	Solde d'ouverture	Achats	Ventes	Transferts		Gain (perte) net réalisé	Variation du gain (de la perte) latent	
				Entrants	(Sortants)			
Actions	87	-	-	-	-	-	9	96
<b>Total</b>	<b>87</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>96</b>

## Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

	Actifs (passifs) financiers (\$)							Solde de clôture
	Solde d'ouverture	Achats	Ventes	Transferts		Gain (perte) net réalisé	Variation du gain (de la perte) latent	
				Entrants	(Sortants)			
Actions	-	704	-	-	-	-	(617)	87
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>704</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(617)</b>	<b>87</b>

La variation totale du gain (de la perte) latent sur les placements de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 était de 9 \$ ((617) \$ au 31 décembre 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 porteurs de parts aurait augmenté ou diminué de 5 \$ au 31 décembre 2024 (4 \$ au 31 décembre 2023).

## Fiducie privée Équilibré à revenu Manuvie

## Notes propres au Fonds

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

## 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
31 décembre 2024	101 854	106 947	105
31 décembre 2023	186 670	196 004	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 31 décembre

	2024		2023	
	(\$)	% du revenu brut	(\$)	% du revenu brut
Revenu brut tiré des prêts de titres	166	100,0	132	100,0
Moins : honoraires versés à l'agent de prêt de titres*	33	19,9	26	19,7
Revenu net tiré des prêts de titres	133	80,1	106	80,3
Moins : retenues d'impôt étranger	1	0,6	-	-
<b>Revenu tiré des prêts de titres, net des retenues d'impôt étranger</b>	<b>132</b>	<b>79,5</b>	<b>106</b>	<b>80,3</b>

\* Tous les frais de l'agent de prêt de titres ont été versés à Fiducie RBC Services aux investisseurs.

## 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
31 décembre 2024	672 322	58,5
31 décembre 2023	625 810	56,3

## 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 31 décembre 2024</b>		
Fonds d'occasions de rendement Manuvie	2 164 337	45 937
<b>Au 31 décembre 2023</b>		
Fonds d'occasions de rendement Manuvie	2 235 237	41 374

## 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 31 décembre 2024</b>				
Actifs dérivés - contrats de change à terme	2 062	(2 062)	-	-
<b>Total</b>	<b>2 062</b>	<b>(2 062)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Passifs dérivés - contrats de change à terme	(37 783)	2 062	-	(35 721)
Passifs dérivés - swaps	(5 302)	-	-	(5 302)
<b>Total</b>	<b>(43 085)</b>	<b>2 062</b>	<b>-</b>	<b>(41 023)</b>
<b>Au 31 décembre 2023</b>				
Actifs dérivés - contrats de change à terme	17 154	(326)	-	16 828
<b>Total</b>	<b>17 154</b>	<b>(326)</b>	<b>-</b>	<b>16 828</b>
Passifs dérivés - contrats de change à terme	(475)	326	-	(149)
Passifs dérivés - swaps	(3 412)	-	-	(3 412)
<b>Total</b>	<b>(3 887)</b>	<b>326</b>	<b>-</b>	<b>(3 561)</b>

## Reports prospectifs de pertes fiscales (Note 5)

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

Au(x)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Pertes en capital (\$)</b>	<b>92 449</b>	<b>127 783</b>

## Frais de gestion et d'administration (Note 7)

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 (%)	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série Conseil	1,54	1,54	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 O	-	-	0,07	0,07
Série T	1,54	1,54	0,20	0,20

## Fiducie privée Croissance et revenu canadiens Manuvie

**États de la situation financière**

Aux 31 décembre 2024 31 décembre 2023

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

**Actif****Actif courant**

Placements, à la juste valeur	256 858	206 130
Trésorerie	6 438	2 564
Souscriptions à recevoir	-	93
Montants à recevoir pour des placements vendus	-	21
Montants à recevoir du gestionnaire	7	6
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	143	162
Actifs dérivés	-	938
	<u>263 446</u>	<u>209 914</u>

**Passif****Passif courant**

Rachats à payer	535	20
Montants à payer pour des placements achetés	92	-
Charges à payer et autres passifs	52	42
Passifs dérivés	1 400	3
	<u>2 079</u>	<u>65</u>

**Actif net attribuable aux porteurs de parts** 261 367 209 849

**Actif net attribuable aux porteurs de parts par série**

Série Conseil	31 623	28 637
Série C	6 222	5 179
Série CT	48	86
Série F	13 303	8 120
Série FT	1 767	1 373
Série G	204 890	163 299
Série O	-	-
Série T	3 514	3 155
	<u>261 367</u>	<u>209 849</u>

**Actif net attribuable aux porteurs de parts par part**

Série Conseil	12,14	11,50
Série C	12,65	11,92
Série CT	14,48	13,98
Série F	12,60	11,87
Série FT	14,32	13,81
Série G	13,01	12,20
Série O	13,04	12,22
Série T	13,02	12,68

**États du résultat global**

Pour les exercices clos les 31 décembre

2024 2023

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

**Revenus**

Intérêts à distribuer	450	303
Revenus de dividendes	2 700	2 432
Distributions des fonds sous-jacents	5 173	4 204
Gain (perte) de change sur les revenus	6	(2)
Gain (perte) de change sur les devises	(37)	(19)
Revenus de prêts de titres	11	10
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	11 684	1 450
Gain (perte) réalisé sur les dérivés	356	(120)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	13 525	12 004
Variation de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(2 335)	730
	<u>31 533</u>	<u>20 992</u>

**Charges**

Frais de gestion	657	521
Frais d'administration	111	85
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Intérêts débiteurs et frais bancaires	-	2
Retenues d'impôt étranger	68	54
Coûts de transactions	66	41
	<u>903</u>	<u>704</u>

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

Charges, montant net 903 703

**Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts** 30 630 20 289

**Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts par série**

Série Conseil	3 447	2 301
Série C	713	312
Série CT	9	9
Série F	1 258	759
Série FT	200	126
Série G	24 602	16 499
Série O	-	-
Série T	401	283
	<u>30 630</u>	<u>20 289</u>

**Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts par part**

Série Conseil	1,41	1,06
Série C	1,60	1,05
Série CT	1,76	1,39
Série F	1,53	1,19
Série FT	1,79	1,37
Série G	1,73	1,29
Série O	1,75	1,31
Série T	1,53	1,14

## Fiducie privée Croissance et revenu canadiens Manuvie

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série G	Série O	Série T
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	209 849	28 637	5 179	86	8 120	1 373	163 299	-	3 155
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts</b>	30 630	3 447	713	9	1 258	200	24 602	-	401
<b>Distributions aux porteurs de parts provenant de :</b>									
Revenu net de placement	(7 471)	(804)	(174)	(2)	(317)	(48)	(6 032)	-	(94)
Gains nets réalisés	(9 789)	(1 144)	(230)	(2)	(494)	(68)	(7 723)	-	(128)
Remboursement de capital	(132)	-	-	(2)	-	(38)	-	-	(92)
Total des distributions aux porteurs de parts	(17 392)	(1 948)	(404)	(6)	(811)	(154)	(13 755)	-	(314)
<b>Transactions sur parts</b>									
Produit de l'émission de parts	55 514	13 948	1 685	-	7 237	775	31 655	-	214
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts	16 999	1 870	403	1	698	2	13 755	-	270
Rachat de parts	(34 233)	(14 331)	(1 354)	(42)	(3 199)	(429)	(14 666)	-	(212)
Total des transactions sur parts	38 280	1 487	734	(41)	4 736	348	30 744	-	272
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice</b>	261 367	31 623	6 222	48	13 303	1 767	204 890	-	3 514
<b>Variations attribuables aux transactions sur parts (en milliers)</b>									
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice		2 489	434	6	684	99	13 388	-	249
Parts émises		1 128	134	-	570	53	2 431	-	16
Parts émises au réinvestissement des distributions		153	32	-	55	-	1 057	-	21
Parts rachetées		(1 165)	(108)	(3)	(253)	(29)	(1 132)	-	(16)
<b>Parts en circulation à la clôture de l'exercice</b>		2 605	492	3	1 056	123	15 744	-	270

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série G	Série O	Série T
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	165 772	19 961	1 892	79	6 874	578	133 642	-	2 746
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts</b>	20 289	2 301	312	9	759	126	16 499	-	283
<b>Distributions aux porteurs de parts provenant de :</b>									
Revenu net de placement	(6 226)	(553)	(106)	(2)	(217)	(36)	(5 241)	-	(71)
Gains nets réalisés	(870)	(92)	(20)	(1)	(31)	(5)	(710)	-	(11)
Remboursement de capital	(345)	(32)	(6)	(2)	(8)	(32)	(165)	-	(100)
Total des distributions aux porteurs de parts	(7 441)	(677)	(132)	(5)	(256)	(73)	(6 116)	-	(182)
<b>Transactions sur parts</b>									
Produit de l'émission de parts	49 234	11 677	4 284	-	2 645	928	29 289	-	411
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts	7 287	662	131	4	215	-	6 116	-	159
Rachat de parts	(25 292)	(5 287)	(1 308)	(1)	(2 117)	(186)	(16 131)	-	(262)
Total des transactions sur parts	31 229	7 052	3 107	3	743	742	19 274	-	308
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice</b>	209 849	28 637	5 179	86	8 120	1 373	163 299	-	3 155
<b>Variations attribuables aux transactions sur parts (en milliers)</b>									
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice		1 852	170	6	619	44	11 756	-	224
Parts émises		1 049	366	-	229	69	2 486	-	33
Parts émises au réinvestissement des distributions		59	11	-	19	-	519	-	13
Parts rachetées		(471)	(113)	-	(183)	(14)	(1 373)	-	(21)
<b>Parts en circulation à la clôture de l'exercice</b>		2 489	434	6	684	99	13 388	-	249

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

## Fiducie privée Croissance et revenu canadiens Manuvie

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)	2024	2023
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	30 630	20 289
<b>Ajustements au titre des éléments suivants :</b>		
Distributions provenant de fonds sous-jacents	(5 173)	(4 204)
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(11 684)	(1 450)
(Gain) perte réalisé sur les dérivés	(356)	120
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(13 525)	(12 004)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	2 335	(730)
Achats de placements	(1 137 601)	(1 332 536)
Produit de la cession de placements	1 117 724	1 309 138
Montants à recevoir du gestionnaire	(1)	(3)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	19	(20)
Charges à payer et autres passifs	10	11
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(17 622)</b>	<b>(21 389)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions aux porteurs de parts, nettes des distributions réinvesties	(393)	(154)
Produit de la vente de parts	55 607	49 557
Montants payés pour des parts rachetées	(33 718)	(25 290)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>21 496</b>	<b>24 113</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>3 874</b>	<b>2 724</b>
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	2 564	(160)
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>6 438</b>	<b>2 564</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	450	303
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	2 652	2 358
Intérêts payés	-	2

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 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 54,9 %</b>			
<b>Canada 34,5 %</b>			
<i>Énergie 2,6 %</i>			
76 419	Canadian Natural Resources Ltd.	3 008	3 391
1 500	Enbridge, Inc., privilégiées 3,74 %, série 3	25	29
65 807	Suncor Énergie, Inc.	2 729	3 377
		5 762	6 797
<i>Matières premières 1,9 %</i>			
38 804	CCL Industries, Inc., cat. B	2 549	2 870
32 735	Nutrien Ltd.	2 643	2 105
		5 192	4 975
<i>Industries 7,3 %</i>			
61 310	Canadien Pacifique Kansas City Ltée	6 357	6 381
66 244	Finning International, Inc.	2 454	2 523
29 746	RB Global, Inc.	2 504	3 859
35 991	Stantec, Inc.	4 052	4 059
8 659	TFI International, Inc.	1 401	1 682
4 520	Toromont Industries Ltée	476	514
		17 244	19 018
<i>Biens de consommation discrétionnaire 0,3 %</i>			
6 651	Dollarama, Inc.	481	933
<i>Biens de consommation de base 2,0 %</i>			
15 682	Les Compagnies Loblaw Ltée	2 066	2 966
24 303	Metro, Inc.	1 823	2 191
		3 889	5 157
<i>Services financiers 14,1 %</i>			
38 578	Banque de Montréal	5 063	5 384
39 371	Société financière Definity	1 797	2 301
19 414	Intact Corporation financière	3 461	5 081
18 545	Banque Nationale du Canada	1 858	2 430
29 887	Banque Royale du Canada	3 937	5 180
62 917	Financière Sun Life, Inc.	3 932	5 370
71 665	La Banque Toronto-Dominion	5 825	5 485
127 155	Groupe TMX Ltée	3 611	5 630
		29 484	36 861
<i>Technologies de l'information 4,0 %</i>			
24 426	CGI, Inc.	3 043	3 842
1 158	Constellation Software, Inc.	2 849	5 147
35 315	Open Text Corp.	1 750	1 437
		7 642	10 426
<i>Services de communications 2,0 %</i>			
20 572	Cogeco Communications, Inc.	1 255	1 385
79 707	Québecor, Inc., cat. B	2 489	2 511
30 116	Rogers Communications, Inc., cat. B	1 580	1 331
		5 324	5 227
<i>Immobilier 0,3 %</i>			
3 575	FirstService Corp.	812	931
		75 830	90 325

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

## Fiducie privée Croissance et revenu canadiens Manuvie

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>États-Unis 16,1 %</b>			
<i>Industries 1,6 %</i>			
12 305	Norfolk Southern Corp.	4 321	4 154
<i>Biens de consommation discrétionnaire 1,3 %</i>			
9 842	Lowe's Cos., Inc.	2 793	3 493
<i>Biens de consommation de base 1,0 %</i>			
24 457	Sysco Corp.	2 382	2 690
<i>Soins de santé 4,1 %</i>			
17 923	Abbott Laboratories	2 467	2 916
6 395	AmerisourceBergen Corp.	2 248	2 066
7 317	Elevance Health, Inc.	4 592	3 882
2 134	McKesson Corp.	1 339	1 749
		10 646	10 613
<i>Services financiers 3,8 %</i>			
21 216	Brown & Brown, Inc.	1 829	3 113
7 104	Marsh & McLennan Cos., Inc.	2 228	2 170
10 369	Visa, Inc.	3 311	4 713
		7 368	9 996
<i>Technologies de l'information 4,3 %</i>			
7 221	Applied Materials, Inc.	1 878	1 689
18 115	Cisco Systems, Inc.	1 518	1 542
9 332	Microsoft Corp.	3 496	5 657
4 876	Salesforce, Inc.	1 522	2 345
		8 414	11 233
		35 924	42 179
<b>Mondiaux 4,3 %</b>			
<i>Industries 1,3 %</i>			
49 607	Rentokil Initial PLC, CAAÉ	1 791	1 806
10 773	Siemens AG, CAAÉ	1 474	1 498
		3 265	3 304

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<i>Soins de santé 1,2 %</i>			
10 249	ICON PLC	3 078	3 091
<i>Services financiers 0,9 %</i>			
44 603	London Stock Exchange Group PLC, CAAÉ	2 099	2 290
<i>Technologies de l'information 0,9 %</i>			
4 858	Accenture PLC	2 272	2 458
		10 714	11 143
		122 468	143 647
<b>Fonds communs de placement 41,8 %</b>			
<b>Titres à revenu fixe 41,8 %</b>			
11 553 172	Fiducie privée Revenu fixe de sociétés Manuvie, série X	107 305	109 232
<b>Placements à court terme 1,5 %</b>			
3 980	Banner Trust, 3,30 %, 2 janv. 2025	3 979	3 979
	Placements	233 752	256 858
	Coûts de transactions	(30)	
	Total des placements	233 722	256 858
	Passifs dérivés (0,5 %)		(1 400)
	Autres actifs, moins les passifs 2,3 %		5 909
	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts 100,0 %</b>		261 367

## Contrats de change à terme (0,5 %)

Prix du contrat	Date de règlement	Devise achetée		Devise vendue		Gain/(perte) latent (en milliers de \$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie
		Devise	Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Devise	Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)			
CAD 1,3889	15 janv. 2025	CAD	1 694	USD	1 753	(59)	Banque de Montréal	A+
CAD 1,3472	15 janv. 2025	CAD	2 631	USD	2 807	(176)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A-
CAD 1,3474	15 janv. 2025	CAD	2 871	USD	3 062	(191)	Banque Royale du Canada	AA-
CAD 1,3460	15 janv. 2025	CAD	2 868	USD	3 062	(194)	Banque de Montréal	A+
CAD 1,3462	15 janv. 2025	CAD	2 868	USD	3 062	(194)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
CAD 1,3464	15 janv. 2025	CAD	2 869	USD	3 063	(194)	Goldman Sachs Bank USA	A+
CAD 1,3462	15 janv. 2025	CAD	2 868	USD	3 062	(194)	State Street Bank and Trust Company	AA-
CAD 1,3471	15 janv. 2025	CAD	2 955	USD	3 153	(198)	La Banque Toronto-Dominion	A+
				Passifs dérivés		(1 400)		

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

## Fiducie privée Croissance et revenu canadiens Manuvie

**Notes propres au Fonds**

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

**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 porteurs de parts.

Notation des titres de créance	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
AA	-	0,2
A	-	0,2
Total	-	0,4

**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 31 décembre 2024 (\$)**

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés		Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
		Dérivés			
USD	57 220	(23 024)	34 196	13,1	
Total	57 220	(23 024)	34 196	13,1	342

**Au 31 décembre 2023 (\$)**

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés		Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
		Dérivés			
USD	42 500	(21 213)	21 287	10,1	
Total	42 500	(21 213)	21 287	10,1	213

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 porteurs de parts 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 porteurs de parts	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Actions</b>		
Canada		
Énergie	2,6	2,6
Matières premières	1,9	2,3
Industries	7,3	7,9
Biens de consommation discrétionnaire	0,3	1,3
Biens de consommation de base	2,0	1,6
Services financiers	14,1	12,1
Technologies de l'information	4,0	3,3
Services de communications	2,0	1,9
Services publics	-	0,5
Immobilier	0,3	0,3
États-Unis		
Industries	1,6	-
Biens de consommation discrétionnaire	1,3	2,2
Biens de consommation de base	1,0	0,8
Soins de santé	4,1	4,4
Services financiers	3,8	2,9
Technologies de l'information	4,3	3,2
Mondiaux		
Industries	1,3	2,5
Biens de consommation de base	-	0,9
Soins de santé	1,2	0,5
Services financiers	0,9	-
Technologies de l'information	0,9	0,5
Services de communications	-	1,4
<b>Fonds communs de placement</b>		
Titres à revenu fixe	41,8	42,9
Placements à court terme	1,5	2,3
Actifs dérivés	-	0,4
Passifs dérivés	(0,5)	-
Autres actifs, moins les passifs	2,3	1,3
	100,0	100,0

**Autre risque de marché**

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts 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 (50 % de l'indice composé S&P/TSX (rendement total), 50 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (rendement total)), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 11 631 \$ au 31 décembre 2024 (9 548 \$ au 31 décembre 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 porteurs de parts 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 31 décembre 2024 (\$)**

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	139 859	3 788	-	143 647
Fonds communs de placement	109 232	-	-	109 232
Placements à court terme	-	3 979	-	3 979
Passifs dérivés	-	(1 400)	-	(1 400)
<b>Total</b>	<b>249 091</b>	<b>6 367</b>	<b>-</b>	<b>255 458</b>

## Fiducie privée Croissance et revenu canadiens Manuvie

**Notes propres au Fonds**

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

**Au 31 décembre 2023 (\$)**

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	105 765	5 603	-	111 368
Fonds communs de placement	89 945	-	-	89 945
Placements à court terme	-	4 817	-	4 817
Actifs dérivés	-	938	-	938
Passifs dérivés	-	(3)	-	(3)
<b>Total</b>	<b>195 710</b>	<b>11 355</b>	<b>-</b>	<b>207 065</b>

**Transferts entre niveaux**

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 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
31 décembre 2024	6 488	6 812	105
31 décembre 2023	4 980	5 229	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 31 décembre**

	2024		2023	
	(\$)	% du revenu brut	(\$)	% du revenu brut
Revenu brut tiré des prêts de titres	13	100,0	13	100,0
Moins : honoraires versés à l'agent de prêt de titres*	2	15,4	3	23,1
Revenu net tiré des prêts de titres	11	84,6	10	76,9
Moins : retenues d'impôt étranger	1	7,7	-	-
<b>Revenu tiré des prêts de titres, net des retenues d'impôt étranger</b>	<b>10</b>	<b>76,9</b>	<b>10</b>	<b>76,9</b>

\* Tous les frais de l'agent de prêt de titres ont été versés à Fiducie RBC Services aux investisseurs.

**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
31 décembre 2024	204 890	78,4
31 décembre 2023	163 299	77,8

**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 31 décembre 2024</b>		
Fiducie privée Revenu fixe de sociétés Manuvie	275 477	109 232

Nom du fonds sous-jacent	Actif net/ Capitalisation boursière du fonds sous-jacent (\$)	Juste valeur des placements dans le fonds sous-jacent (\$)
<b>Au 31 décembre 2023</b>		
Fiducie privée Revenu fixe de sociétés Manuvie	228 554	89 945

**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 31 décembre 2024</b>				
Passifs dérivés - contrats de change à terme	(1 400)	-	-	(1 400)
<b>Total</b>	<b>(1 400)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 400)</b>
<b>Au 31 décembre 2023</b>				
Actifs dérivés - contrats de change à terme	938	(3)	-	935
<b>Total</b>	<b>938</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>	<b>935</b>
Passifs dérivés - contrats de change à terme	(3)	3	-	-
<b>Total</b>	<b>(3)</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</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 (%)	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série Conseil	1,57	1,57	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 O	-	-	0,13	0,13
Série T	1,57	1,57	0,20	0,20

## Fiducie privée Équilibré mondial Manuvie

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2024 31 décembre 2023

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

## Actif

## Actif courant

Placements, à la juste valeur	3 566 251	3 286 618
Trésorerie	200	357
Souscriptions à recevoir	513	3 656
Montants à recevoir pour des placements vendus	1 006	102
Montants à recevoir du gestionnaire	170	156
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	3 705	2 445
	<u>3 571 845</u>	<u>3 293 334</u>

## Passif

## Passif courant

Rachats à payer	639	1 028
Montants à payer pour des placements achetés	192	213
Charges à payer et autres passifs	1 893	1 726
	<u>2 724</u>	<u>2 967</u>

Actif net attribuable aux porteurs de parts 3 569 121 3 290 367

## Actif net attribuable aux porteurs de parts par série

Série Conseil	959 639	932 292
Série C	94 269	89 624
Série CT	3 982	5 020
Série F	867 291	824 513
Série FT	103 470	101 289
Série G	1 495 493	1 290 703
Série O	-	-
Série T	44 977	46 926
	<u>3 569 121</u>	<u>3 290 367</u>

## Actif net attribuable aux porteurs de parts par part

Série Conseil	19,06	17,96
Série C	20,18	19,03
Série CT	18,65	18,19
Série F	20,18	19,01
Série FT	18,64	18,19
Série G	19,16	18,05
Série O	21,15	19,90
Série T	16,66	16,42

## États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 2023

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

## Revenus

Intérêts à distribuer	13 944	12 398
Revenus de dividendes	40 143	39 893
Distributions des fonds sous-jacents	58 437	47 802
Gain (perte) de change sur les revenus	99	(247)
Gain (perte) de change sur les devises	(436)	(285)
Revenus de prêts de titres	301	242
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	75 532	24 884
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	140 274	291 726
	<u>328 294</u>	<u>416 413</u>

## Charges

Frais de gestion	26 144	23 431
Frais d'administration	4 600	4 142
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Intérêts débiteurs et frais bancaires	-	1
Retenues d'impôt étranger	4 710	4 285
Coûts de transactions	403	475
	<u>35 858</u>	<u>32 335</u>

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

Charges, montant net 35 858 32 334

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts 292 436 384 079

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

Série Conseil	70 749	97 849
Série C	7 853	10 820
Série CT	379	602
Série F	71 707	97 638
Série FT	8 641	12 179
Série G	129 720	159 578
Série O	-	-
Série T	3 387	5 413
	<u>292 436</u>	<u>384 079</u>

## Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts par part

Série Conseil	1,37	1,96
Série C	1,66	2,28
Série CT	1,63	2,19
Série F	1,63	2,25
Série FT	1,55	2,18
Série G	1,72	2,29
Série O	1,93	2,52
Série T	1,23	1,82

## Fiducie privée Équilibré mondial Manuvie

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série G	Série O	Série T
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	3 290 367	932 292	89 624	5 020	824 513	101 289	1 290 703	-	46 926
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts</b>	292 436	70 749	7 853	379	71 707	8 641	129 720	-	3 387
<b>Distributions aux porteurs de parts provenant de :</b>									
Revenu net de placement	(74 430)	(10 587)	(1 992)	(92)	(17 247)	(2 085)	(41 921)	-	(506)
Gains nets réalisés	(13 176)	(2 768)	(342)	(14)	(3 095)	(367)	(6 460)	-	(130)
Remboursement de capital	(5 908)	-	-	(149)	-	(3 675)	-	-	(2 084)
Total des distributions aux porteurs de parts	(93 514)	(13 355)	(2 334)	(255)	(20 342)	(6 127)	(48 381)	-	(2 720)
<b>Transactions sur parts</b>									
Produit de l'émission de parts	780 952	313 794	16 563	875	271 601	26 264	142 253	-	9 602
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts	81 036	13 054	2 305	54	16 073	714	48 381	-	455
Rachat de parts	(782 156)	(356 895)	(19 742)	(2 091)	(296 261)	(27 311)	(67 183)	-	(12 673)
Total des transactions sur parts	79 832	(30 047)	(874)	(1 162)	(8 587)	(333)	123 451	-	(2 616)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice</b>	3 569 121	959 639	94 269	3 982	867 291	103 470	1 495 493	-	44 977
<b>Variations attribuables aux transactions sur parts (en milliers)</b>									
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice		51 903	4 711	276	43 380	5 570	71 493	-	2 858
Parts émises		16 759	838	47	13 765	1 411	7 576	-	575
Parts émises au réinvestissement des distributions		696	116	3	810	38	2 565	-	27
Parts rachetées		(19 020)	(994)	(112)	(14 981)	(1 468)	(3 575)	-	(760)
<b>Parts en circulation à la clôture de l'exercice</b>		50 338	4 671	214	42 974	5 551	78 059	-	2 700

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série G	Série O	Série T
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	2 919 596	808 686	85 962	4 544	761 759	94 494	1 119 621	-	44 530
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts</b>	384 079	97 849	10 820	602	97 638	12 179	159 578	-	5 413
<b>Distributions aux porteurs de parts provenant de :</b>									
Revenu net de placement	(66 753)	(15 115)	(1 887)	(105)	(16 714)	(2 101)	(29 911)	-	(920)
Remboursement de capital	(5 759)	-	-	(177)	-	(3 623)	-	-	(1 959)
Total des distributions aux porteurs de parts	(72 512)	(15 115)	(1 887)	(282)	(16 714)	(5 724)	(29 911)	-	(2 879)
<b>Transactions sur parts</b>									
Produit de l'émission de parts	555 298	243 633	15 150	624	178 360	25 233	77 513	-	14 785
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts	61 550	14 757	1 861	98	13 786	715	29 911	-	422
Rachat de parts	(557 644)	(217 518)	(22 282)	(566)	(210 316)	(25 608)	(66 009)	-	(15 345)
Total des transactions sur parts	59 204	40 872	(5 271)	156	(18 170)	340	41 415	-	(138)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice</b>	3 290 367	932 292	89 624	5 020	824 513	101 289	1 290 703	-	46 926
<b>Variations attribuables aux transactions sur parts (en milliers)</b>									
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice		49 571	5 006	267	44 412	5 551	69 144	-	2 867
Parts émises		14 081	830	35	9 787	1 426	4 477	-	919
Parts émises au réinvestissement des distributions		859	102	6	760	40	1 738	-	26
Parts rachetées		(12 608)	(1 227)	(32)	(11 579)	(1 447)	(3 866)	-	(954)
<b>Parts en circulation à la clôture de l'exercice</b>		51 903	4 711	276	43 380	5 570	71 493	-	2 858

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

## Fiducie privée Équilibré mondial Manuvie

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre  
(en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	292 436	384 079
<b>Ajustements au titre des éléments suivants :</b>		
Distributions provenant de fonds sous-jacents (Gain) perte réalisé à la vente de placements	(58 437)	(47 802)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(140 274)	(291 726)
Achats de placements	(1 487 351)	(1 273 369)
Produit de la cession de placements	1 481 036	1 270 392
Montants à recevoir du gestionnaire	(14)	17
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(1 260)	335
Charges à payer et autres passifs	167	84
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>10 771</b>	<b>17 126</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions aux porteurs de parts, nettes des distributions réinvesties	(12 478)	(10 962)
Produit de la vente de parts	784 095	553 453
Montants payés pour des parts rachetées	(782 545)	(559 374)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(10 928)</b>	<b>(16 883)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>(157)</b>	<b>243</b>
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	357	114
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>200</b>	<b>357</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	13 944	12 398
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	34 174	35 943
Intérêts payés	-	1

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 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 59,0 %</b>			
<b>États-Unis 30,2 %</b>			
306 420	Alphabet, Inc., cat. C	40 110	83 926
191 900	Amazon.com, Inc.	38 733	60 550
410 200	Amphenol Corp.	13 867	40 972
10 900	Booking Holdings, Inc.	37 362	77 887
178 600	CDW Corp.	31 649	44 705
67 600	Corpay, Inc.	22 530	32 902
38 800	Deere & Co.	21 707	23 644
148 200	FedEx Corp.	44 816	59 963
198 400	FTI Consulting, Inc.	33 448	54 537
262 676	Insperty, Inc.	30 905	29 282
111 100	Intercontinental Exchange, Inc.	14 771	23 809
85 200	Lululemon Athletica, Inc.	37 049	46 859
310 700	Marsh & McLennan Cos., Inc.	48 608	94 916
317 500	Match Group, Inc.	16 131	14 936
151 000	Microsoft Corp.	31 930	91 537
502 892	Robert Half International, Inc.	50 223	50 961
28 700	S&P Global, Inc.	8 044	20 557
45 400	Snap-on, Inc.	18 553	22 166
54 700	The Procter & Gamble Co.	10 124	13 189
198 600	TriNet Group, Inc.	22 621	25 926
110 300	UnitedHealth Group, Inc.	70 737	80 247
96 600	Visa, Inc.	25 957	43 908
500 300	Warner Music Group Corp.	20 923	22 306
264 100	Yum China Holdings, Inc.	16 955	18 296
		707 753	1 077 981
<b>France 5,2 %</b>			
64 500	L'Oréal SA	33 154	32 827
40 238	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	30 465	38 054
741 678	Publicis Groupe SA	82 633	113 520
		146 252	184 401
<b>Canada 4,3 %</b>			
1 054 100	Alimentation Couche-Tard, Inc.	46 553	84 033
438 200	CGI, Inc.	48 775	68 920
		95 328	152 953
<b>Grande-Bretagne 4,1 %</b>			
913 327	Admiral Group PLC	41 741	43 412
682 653	Bunzl PLC	28 274	40 442
67 357	Intertek Group PLC	6 172	5 726
338 387	RELX PLC	10 392	22 059
1 180 088	RS Group PLC	16 961	14 466
533 791	Softcat PLC	10 871	14 612
260 872	Wise PLC	4 530	4 989
		118 941	145 706
<b>Pays-Bas 2,7 %</b>			
91 984	Heineken Holding NV	10 805	7 929
973 280	JDE Peet's NV	36 949	24 041
274 354	Wolters Kluwer NV	25 403	65 534
		73 157	97 504
<b>Suisse 2,6 %</b>			
221 450	Nestlé SA	32 287	26 167

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

## Fiducie privée Équilibré mondial Manuvie

**Inventaire du portefeuille**

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
117 504	Roche Holding AG	48 181	47 320
40 032	Sonova Holding AG	14 221	18 854
		94 689	92 341
	<b>Irlande 2,3 %</b>		
29 100	Accenture PLC	7 973	14 723
129 300	Aon PLC	33 314	66 789
		41 287	81 512
	<b>Allemagne 2,0 %</b>		
463 231	Bayerische Motoren Werke AG	53 798	54 471
169 950	Bayerische Motoren Werke AG, privilégiées	17 583	18 305
10 622	Fuchs Petrolub SE	581	502
		71 962	73 278
	<b>Japon 1,5 %</b>		
1 189 300	KDDI Corp.	45 380	54 543
	<b>Danemark 1,2 %</b>		
351 274	Novo Nordisk AS	16 636	43 575
	<b>Îles Caïmans 1,1 %</b>		
2 264 019	XP, Inc.	53 094	38 585
	<b>Norvège 0,9 %</b>		
2 508 929	Orkla ASA	23 998	31 288
	<b>Italie 0,5 %</b>		
384 738	DeLonghi SpA	15 171	17 258
	<b>Suède 0,3 %</b>		
901 946	Bravida Holding AB	11 269	9 419
	<b>Luxembourg 0,1 %</b>		
59 868	Eurofins Scientific SE	5 723	4 390
		1 520 640	2 104 734
	<b>Fonds communs de placement 36,1 %</b>		
	<b>Titres à revenu fixe 36,1 %</b>		
64 409 587	Fonds d'obligations canadiennes Manuvie, série X	705 145	649 081
65 209 579	Fonds d'obligations mondiales sans restriction Manuvie, série X	729 457	640 639
		1 434 602	1 289 720
	<b>Placements à court terme 4,8 %</b>		
31 623	Bons du Trésor du Canada, 3,77 %, 15 janv. 2025	31 310	31 581
11 800	Bons du Trésor du Canada, 3,37 %, 30 janv. 2025	11 694	11 769
52 501	Bons du Trésor du Canada, 3,43 %, 12 févr. 2025	52 026	52 305
72 405	Bons du Trésor du Canada, 2,81 %, 12 mars 2025	71 814	71 961
4 212	Bons du Trésor du Canada, 3,01 %, 27 mars 2025	4 178	4 181
		171 022	171 797
	Placements	3 126 264	3 566 251

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
	Coûts de transactions	(1 415)	
	Total des placements	3 124 849	3 566 251
	Autres actifs, moins les passifs 0,1 %		2 870
	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts 100,0 %</b>		3 569 121

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

## Fiducie privée Équilibré mondial Manuvie

**Notes propres au Fonds**

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

**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 31 décembre 2024 (\$)**

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	1 198 487	-	1 198 487	33,6	
EUR	377 109	-	377 109	10,6	
GBP	146 717	-	146 717	4,1	
CHF	92 341	-	92 341	2,6	
JPY	54 543	-	54 543	1,5	
DKK	43 575	-	43 575	1,2	
NOK	31 288	-	31 288	0,9	
SEK	9 419	-	9 419	0,3	
Total	1 953 479	-	1 953 479	54,8	19 535

**Au 31 décembre 2023 (\$)**

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	926 708	-	926 708	28,2	
EUR	370 596	-	370 596	11,3	
GBP	172 843	-	172 843	5,3	
CHF	98 167	-	98 167	3,0	
JPY	56 901	-	56 901	1,7	
DKK	56 322	-	56 322	1,7	
NOK	28 799	-	28 799	0,9	
SEK	22 335	-	22 335	0,7	
Total	1 732 671	-	1 732 671	52,8	17 327

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 porteurs de parts 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 porteurs de parts	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Actions</b>		
États-Unis	30,2	24,8
France	5,2	3,3
Canada	4,3	4,7
Grande-Bretagne	4,1	5,2
Pays-Bas	2,7	4,1
Suisse	2,6	3,0
Irlande	2,3	2,2
Allemagne	2,0	2,6
Japon	1,5	1,7
Danemark	1,2	1,7
Îles Caïmans	1,1	1,2
Norvège	0,9	0,9
Italie	0,5	0,8
Suède	0,3	0,7
Luxembourg	0,1	0,5
<b>Fonds communs de placement</b>		
Titres à revenu fixe	36,1	33,5
Placements à court terme	4,8	9,0
Autres actifs, moins les passifs	0,1	0,1
	100,0	100,0

**Autre risque de marché**

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts 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 MSCI Monde (rendement total, CAD), 20 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (rendement total), 20 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate (CAD)), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 164 180 \$ au 31 décembre 2024 (154 647 \$ au 31 décembre 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 porteurs de parts 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 31 décembre 2024 (\$)**

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 368 289	736 445	-	2 104 734
Fonds communs de placement	1 289 720	-	-	1 289 720
Placements à court terme	-	171 797	-	171 797
<b>Total</b>	<b>2 658 009</b>	<b>908 242</b>	<b>-</b>	<b>3 566 251</b>

**Au 31 décembre 2023 (\$)**

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 106 488	781 192	-	1 887 680
Fonds communs de placement	1 102 211	-	-	1 102 211
Placements à court terme	-	296 727	-	296 727
<b>Total</b>	<b>2 208 699</b>	<b>1 077 919</b>	<b>-</b>	<b>3 286 618</b>

**Transferts entre niveaux**

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

## Fiducie privée Équilibré mondial Manuvie

**Notes propres au Fonds**

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

**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
31 décembre 2024	97 716	102 602	105
31 décembre 2023	227 183	238 542	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 31 décembre**

	2024		2023	
	(\$)	% du revenu brut	(\$)	% du revenu brut
Revenu brut tiré des prêts de titres	377	100,0	303	100,0
Moins : honoraires versés à l'agent de prêt de titres*	76	20,2	61	20,1
Revenu net tiré des prêts de titres	301	79,8	242	79,9
Moins : retenues d'impôt étranger	2	0,5	-	-
<b>Revenu tiré des prêts de titres, net des retenues d'impôt étranger</b>	<b>299</b>	<b>79,3</b>	<b>242</b>	<b>79,9</b>

\* Tous les frais de l'agent de prêt de titres ont été versés à Fiducie RBC Services aux investisseurs.

**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
31 décembre 2024	1 495 493	41,9
31 décembre 2023	1 290 703	39,2

**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 31 décembre 2024</b>		
Fonds d'obligations canadiennes Manuvie	1 950 455	649 081
Fonds d'obligations mondiales sans restriction Manuvie	2 957 914	640 639
<b>Au 31 décembre 2023</b>		
Fonds d'obligations canadiennes Manuvie	1 719 646	557 383
Fonds d'obligations mondiales sans restriction Manuvie	2 641 360	544 828

**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 (%)	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série Conseil	1,64	1,64	0,20	0,20
Série C	0,72	0,72	0,20	0,20
Série CT	0,72	0,72	0,20	0,20
Série F	0,72	0,72	0,20	0,20
Série FT	0,72	0,72	0,20	0,20
Série O	-	-	0,13	0,13
Série T	1,64	1,64	0,20	0,20

## Fiducie privée Équilibré américain Manuvie

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2024 31 décembre 2023

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

## Actif

## Actif courant

Placements, à la juste valeur	436 010	368 869
Trésorerie	14 217	9 309
Souscriptions à recevoir	-	260
Montants à recevoir pour des placements vendus	-	10 696
Montants à recevoir du gestionnaire	24	23
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	268	209
Actifs dérivés	1 422	1 483
	<u>451 941</u>	<u>390 849</u>

## Passif

## Passif courant

Rachats à payer	618	210
Montants à payer pour des placements achetés	11	7 693
Charges à payer et autres passifs	198	171
Passifs dérivés	2 940	-
	<u>3 767</u>	<u>8 074</u>

Actif net attribuable aux porteurs de parts 448 174 382 775

## Actif net attribuable aux porteurs de parts par série

Série Conseil	115 382	101 112
Série C	12 000	12 029
Série CT	465	457
Série F	78 071	78 177
Série FT	6 515	6 423
Série G	232 460	180 932
Série O	-	-
Série T	3 281	3 645
	<u>448 174</u>	<u>382 775</u>

## Actif net attribuable aux porteurs de parts par part

Série Conseil	14,33	13,94
Série C	15,30	14,82
Série CT	14,41	14,41
Série F	15,25	14,76
Série FT	14,47	14,47
Série G	14,14	13,64
Série O	16,23	15,65
Série T	12,76	12,91

## États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

2024 2023

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

## Revenus

Intérêts à distribuer	705	620
Revenus de dividendes	4 514	3 931
Distributions des fonds sous-jacents	7 807	6 420
Gain (perte) de change sur les revenus	19	(18)
Gain (perte) de change sur les devises	962	(408)
Revenus de prêts de titres	-	5
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	30 850	11 699
Gain (perte) réalisé sur les dérivés	123	(519)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	13 983	31 633
Variation de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(3 001)	1 546
	<u>55 962</u>	<u>54 909</u>

## Charges

Frais de gestion	2 666	2 356
Frais d'administration	472	431
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Retenues d'impôt étranger	550	501
Coûts de transactions	109	70
	<u>3 798</u>	<u>3 359</u>

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

Charges, montant net 3 798 3 358

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

52 164 51 551

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

Série Conseil	12 601	12 431
Série C	1 429	1 618
Série CT	60	229
Série F	9 840	10 900
Série FT	872	949
Série G	26 962	24 924
Série O	-	-
Série T	400	500
	<u>52 164</u>	<u>51 551</u>

## Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts par part

Série Conseil	1,66	1,77
Série C	1,95	2,03
Série CT	1,85	2,09
Série F	1,93	2,00
Série FT	1,86	1,92
Série G	1,89	1,99
Série O	2,13	2,30
Série T	1,52	1,68

## Fiducie privée Équilibré américain Manuvie

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série G	Série O	Série T
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	382 775	101 112	12 029	457	78 177	6 423	180 932	-	3 645
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts</b>	52 164	12 601	1 429	60	9 840	872	26 962	-	400
<b>Distributions aux porteurs de parts provenant de :</b>									
Revenu net de placement	(9 270)	(1 843)	(252)	(10)	(1 710)	(152)	(5 246)	-	(57)
Gains nets réalisés	(30 743)	(7 779)	(819)	(34)	(5 409)	(469)	(16 001)	-	(232)
Remboursement de capital	(382)	-	-	(16)	-	(230)	-	-	(136)
Total des distributions aux porteurs de parts	(40 395)	(9 622)	(1 071)	(60)	(7 119)	(851)	(21 247)	-	(425)
<b>Transactions sur parts</b>									
Produit de l'émission de parts	73 171	25 167	876	-	7 519	1 263	38 342	-	4
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts	37 561	9 406	1 071	12	5 553	90	21 247	-	182
Rachat de parts	(57 102)	(23 282)	(2 334)	(4)	(15 899)	(1 282)	(13 776)	-	(525)
Total des transactions sur parts	53 630	11 291	(387)	8	(2 827)	71	45 813	-	(339)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice</b>	448 174	115 382	12 000	465	78 071	6 515	232 460	-	3 281
<b>Variations attribuables aux transactions sur parts (en milliers)</b>									
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice		7 252	812	32	5 294	444	13 262	-	282
Parts émises		1 724	56	-	482	85	2 640	-	-
Parts émises au réinvestissement des distributions		649	69	1	361	6	1 490	-	14
Parts rachetées		(1 573)	(153)	(1)	(1 016)	(85)	(956)	-	(39)
<b>Parts en circulation à la clôture de l'exercice</b>		8 052	784	32	5 121	450	16 436	-	257

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série G	Série O	Série T
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	346 211	89 079	11 502	3 609	75 350	7 328	155 168	-	4 175
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts</b>	51 551	12 431	1 618	229	10 900	949	24 924	-	500
<b>Distributions aux porteurs de parts provenant de :</b>									
Revenu net de placement	(7 777)	(1 477)	(243)	(32)	(1 634)	(144)	(4 190)	-	(57)
Gains nets réalisés	(10 180)	(2 591)	(318)	(12)	(2 079)	(174)	(4 911)	-	(95)
Remboursement de capital	(447)	-	-	(56)	-	(239)	-	-	(152)
Total des distributions aux porteurs de parts	(18 404)	(4 068)	(561)	(100)	(3 713)	(557)	(9 101)	-	(304)
<b>Transactions sur parts</b>									
Produit de l'émission de parts	59 841	19 610	2 742	-	20 478	885	16 070	-	56
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts	16 848	3 986	561	29	2 911	128	9 101	-	132
Rachat de parts	(73 272)	(19 926)	(3 833)	(3 310)	(27 749)	(2 310)	(15 230)	-	(914)
Total des transactions sur parts	3 417	3 670	(530)	(3 281)	(4 360)	(1 297)	9 941	-	(726)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice</b>	382 775	101 112	12 029	457	78 177	6 423	180 932	-	3 645
<b>Variations attribuables aux transactions sur parts (en milliers)</b>									
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice		6 982	852	265	5 600	537	12 529	-	339
Parts émises		1 463	189	-	1 443	63	1 217	-	4
Parts émises au réinvestissement des distributions		290	38	2	201	9	680	-	10
Parts rachetées		(1 483)	(267)	(235)	(1 950)	(165)	(1 164)	-	(71)
<b>Parts en circulation à la clôture de l'exercice</b>		7 252	812	32	5 294	444	13 262	-	282

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

## Fiducie privée Équilibré américain Manuvie

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)	2024	2023
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	52 164	51 551
<b>Ajustements au titre des éléments suivants :</b>		
Distributions provenant de fonds sous-jacents	(7 807)	(6 420)
Variation (du gain) de la perte de change latent	(453)	134
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(30 850)	(11 699)
(Gain) perte réalisé sur les dérivés	(123)	519
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(13 983)	(31 633)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	3 001	(1 546)
Achats de placements	(123 884)	(73 872)
Produit de la cession de placements	112 520	85 118
Montants à recevoir du gestionnaire	(1)	7
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(59)	12
Charges à payer et autres passifs	27	3
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(9 448)</b>	<b>12 174</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions aux porteurs de parts, nettes des distributions réinvesties	(2 834)	(1 556)
Produit de la vente de parts	73 431	59 849
Montants payés pour des parts rachetées	(56 694)	(74 438)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>13 903</b>	<b>(16 145)</b>
Variation du gain (de la perte) de change latent	453	(134)
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>4 455</b>	<b>(3 971)</b>
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	9 309	13 414
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>14 217</b>	<b>9 309</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	705	620
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	3 905	3 442

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 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 57,1 %</b>			
<b>États-Unis 46,5 %</b>			
<i>Énergie 2,1 %</i>			
30 155	Cheniere Energy, Inc.	4 303	9 319
<i>Industries 1,7 %</i>			
24 477	Fortive Corp.	2 193	2 640
15 271	Raytheon Technologies Corp.	1 234	2 541
7 652	Union Pacific Corp.	1 527	2 510
		4 954	7 691
<i>Biens de consommation discrétionnaire 8,9 %</i>			
40 982	Amazon.com, Inc.	7 357	12 931
38 282	eBay, Inc.	1 812	3 411
43 114	Las Vegas Sands Corp.	2 468	3 185
33 078	Lennar Corp.	3 324	6 487
231 298	Mobileye Global, Inc.	8 417	6 626
24 796	Polaris, Inc.	2 577	2 055
19 428	Vail Resorts, Inc.	4 775	5 238
		30 730	39 933
<i>Biens de consommation de base 1,9 %</i>			
58 386	Reynolds Consumer Products, Inc.	2 065	2 266
24 989	Sysco Corp.	2 418	2 748
28 637	Walmart, Inc.	1 693	3 721
		6 176	8 735
<i>Soins de santé 10,8 %</i>			
374 011	Avantor, Inc.	10 974	11 334
15 433	Becton Dickinson and Co.	5 157	5 036
49 558	Bristol-Myers Squibb Co.	3 216	4 031
328 089	Elanco Animal Health, Inc.	8 234	5 714
24 320	Elevance Health, Inc.	14 213	12 903
67 197	Moderna, Inc.	8 732	4 018
7 158	Thermo Fisher Scientific, Inc.	5 203	5 356
		55 729	48 392
<i>Services financiers 5,3 %</i>			
55 425	First Hawaiian, Inc.	1 882	2 069
28 264	KKR & Co., Inc.	1 848	6 012
25 344	Morgan Stanley	2 557	4 582
60 164	Nasdaq, Inc.	4 093	6 689
19 301	State Street Corp.	2 002	2 725
2 281	The Goldman Sachs Group, Inc.	882	1 879
		13 264	23 956
<i>Technologies de l'information 7,9 %</i>			
10 366	Analog Devices, Inc.	2 011	3 168
39 923	Apple, Inc.	2 135	14 379
15 434	Microsoft Corp.	3 884	9 356
3 800	Salesforce, Inc.	807	1 827
11 996	Texas Instruments, Inc.	2 589	3 235
9 117	Workday, Inc.	2 639	3 383
		14 065	35 348
<i>Services de communications 4,6 %</i>			
17 859	Alphabet, Inc.	2 628	4 862

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

## Fiducie privée Équilibré américain Manuvie

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
166 339	Comcast Corp.	8 913	8 978
1 749	Meta Platforms, Inc.	575	1 473
31 864	Walt Disney Co.	4 416	5 103
		<u>16 532</u>	<u>20 416</u>
	<i>Immobilier 3,3 %</i>		
19 495	American Tower Corp.	5 032	5 142
73 720	Crown Castle, Inc.	12 282	9 623
		<u>17 314</u>	<u>14 765</u>
		<u>163 067</u>	<u>208 555</u>
	<b>Mondiaux 9,7 %</b>		
	<i>Matières premières 0,6 %</i>		
25 421	LyondellBasell Industries NV	3 021	2 715
	<i>Biens de consommation discrétionnaire 0,4 %</i>		
2 712	Ferrari NV	582	1 657
	<i>Biens de consommation de base 2,5 %</i>		
32 004	Anheuser-Busch InBev SA, CAAÉ	2 840	2 305
60 608	Danone SA	5 276	5 889
231 140	Haleon PLC	2 723	3 171
		<u>10 839</u>	<u>11 365</u>
	<i>Soins de santé 2,3 %</i>		
212 578	GSK PLC	10 375	10 340
	<i>Technologies de l'information 2,3 %</i>		
154 750	Samsung Electronics Co., Ltd.	8 659	7 943
7 617	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd., CAAÉ	880	2 163
		<u>9 539</u>	<u>10 106</u>

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 1,6 %</i>		
159 656	Cellnex Telecom SA	8 582	7 250
		<u>42 938</u>	<u>43 433</u>
	<b>Canada 0,9 %</b>		
	<i>Énergie 0,6 %</i>		
49 309	Suncor Énergie, Inc.	1 534	2 530
	<i>Services de communications 0,3 %</i>		
34 136	Rogers Communications, Inc., cat. B	1 899	1 509
		<u>3 433</u>	<u>4 039</u>
		<u>209 438</u>	<u>256 027</u>

## Fonds communs de placement 40,1 %

## Titres à revenu fixe 40,1 %

18 505 108	Fiducie privée Revenu fixe mondial Manuvie, série X	190 843	179 983
	Placements	400 281	436 010
	Coûts de transactions	(147)	
	Total des placements	<u>400 134</u>	<u>436 010</u>
	Actifs dérivés 0,3 %		1 422
	Passifs dérivés (0,6 %)		(2 940)
	Autres actifs, moins les passifs 3,1 %		<u>13 682</u>
	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts 100,0 %</b>		<u>448 174</u>

## Fiducie privée Équilibré américain Manuvie

## 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 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Devise	Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)			
USD 0,7423	15 janv. 2025	USD	6 116	CAD	5 732	384	Morgan Stanley Capital Services LLC	A-
USD 0,7423	15 janv. 2025	USD	6 117	CAD	5 734	383	Banque de Montréal	A+
USD 0,7423	15 janv. 2025	USD	4 611	CAD	4 322	289	Banque Royale du Canada	AA-
USD 0,7422	15 janv. 2025	USD	3 823	CAD	3 584	239	JP Morgan Chase Bank N.A.	AA-
CAD 1,5003	15 janv. 2025	CAD	13 318	EUR	13 221	97	Citibank N.A.	A+
CAD 1,5129	15 janv. 2025	CAD	1 483	EUR	1 460	23	La Banque Toronto-Dominion	A+
EUR 0,6778	15 janv. 2025	EUR	789	CAD	782	7	La Banque Toronto-Dominion	A+
					Actifs dérivés	1 422		
CAD 1,3551	15 janv. 2025	CAD	32	USD	34	(2)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A-
CAD 1,4803	15 janv. 2025	CAD	533	EUR	536	(3)	La Banque Toronto-Dominion	A+
EUR 0,6649	15 janv. 2025	EUR	670	CAD	677	(7)	La Banque Toronto-Dominion	A+
EUR 0,6603	15 janv. 2025	EUR	461	CAD	469	(8)	La Banque Toronto-Dominion	A+
CAD 1,3476	15 janv. 2025	CAD	3 965	USD	4 229	(264)	JP Morgan Chase Bank N.A.	AA-
CAD 1,3472	15 janv. 2025	CAD	6 082	USD	6 489	(407)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A-
CAD 1,3464	15 janv. 2025	CAD	6 079	USD	6 489	(410)	Goldman Sachs Bank USA	A+
CAD 1,3474	15 janv. 2025	CAD	6 844	USD	7 300	(456)	Banque Royale du Canada	AA-
CAD 1,3471	15 janv. 2025	CAD	6 842	USD	7 300	(458)	La Banque Toronto-Dominion	A+
CAD 1,3462	15 janv. 2025	CAD	6 838	USD	7 300	(462)	State Street Bank and Trust Company	AA-
CAD 1,3460	15 janv. 2025	CAD	6 837	USD	7 300	(463)	Banque de Montréal	A+
					Passifs dérivés	(2 940)		
					Total	(1 518)		

## Fiducie privée Équilibré américain Manuvie

**Notes propres au Fonds**

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

**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 porteurs de parts.

Notation des titres de créance	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
AA	0,1	0,2
A	0,2	0,2
Total	0,3	0,4

**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 31 décembre 2024 (\$)**

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés		Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
	Dérivés	Dérivés			
USD	243 266	(25 774)	217 492	48,5	
EUR	13 139	(13 297)	(158)	-	
KRW	7 943	-	7 943	1,8	
Total	264 348	(39 071)	225 277	50,3	2 253

**Au 31 décembre 2023 (\$)**

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés		Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
	Dérivés	Dérivés			
USD	211 623	(37 856)	173 767	45,4	
EUR	14 494	(14 424)	70	-	
Total	226 117	(52 280)	173 837	45,4	1 738

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 porteurs de parts 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 porteurs de parts	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Actions</b>		
États-Unis		
Énergie	2,1	1,5
Industries	1,7	2,0
Biens de consommation discrétionnaire	8,9	4,4
Biens de consommation de base	1,9	3,0
Soins de santé	10,8	7,8
Services financiers	5,3	10,7
Technologies de l'information	7,9	7,1
Services de communications	4,6	4,2
Immobilier	3,3	5,0
Mondiaux		
Matières premières	0,6	0,6
Biens de consommation discrétionnaire	0,4	0,5
Biens de consommation de base	2,5	3,2
Soins de santé	2,3	1,8
Technologies de l'information	2,3	0,7
Services de communications	1,6	2,0
Canada		
Énergie	0,6	1,0
Services de communications	0,3	0,5
Fonds communs de placement		
Titres à revenu fixe	40,1	40,4
Actifs dérivés	0,3	0,4
Passifs dérivés	(0,6)	-
Autres actifs, moins les passifs	3,1	3,2
	100,0	100,0

**Autre risque de marché**

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts 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 (50 % de l'indice Bloomberg Multiverse (rendement total, CAD), 40 % de l'indice S&P 500 (rendement total, CAD), 10 % de l'indice composé S&P/TSX (rendement total)), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 27 787 \$ au 31 décembre 2024 (24 306 \$ au 31 décembre 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 porteurs de parts 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 31 décembre 2024 (\$)**

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	234 945	21 082	-	256 027
Fonds communs de placement	179 983	-	-	179 983
Actifs dérivés	-	1 422	-	1 422
Passifs dérivés	-	(2 940)	-	(2 940)
<b>Total</b>	<b>414 928</b>	<b>19 564</b>	<b>-</b>	<b>434 492</b>

## Fiducie privée Équilibré américain Manuvie

## Notes propres au Fonds

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

## Au 31 décembre 2023 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	199 189	15 146	-	214 335
Fonds communs de placement	154 534	-	-	154 534
Actifs dérivés	-	1 483	-	1 483
<b>Total</b>	<b>353 723</b>	<b>16 629</b>	<b>-</b>	<b>370 352</b>

## Transferts entre niveaux

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

## 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 31 décembre

	2024		2023	
	(\$)	% du revenu brut	(\$)	% du revenu brut
Revenu brut tiré des prêts de titres	-	-	6	100,0
Moins : honoraires versés à l'agent de prêt de titres*	-	-	1	16,7
Revenu net tiré des prêts de titres	-	-	5	83,3
Moins : retenues d'impôt étranger	-	-	-	-
<b>Revenu tiré des prêts de titres, net des retenues d'impôt étranger</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>83,3</b>

\* Tous les frais de l'agent de prêt de titres ont été versés à Fiducie RBC Services aux investisseurs.

## 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
31 décembre 2024	232 460	51,9
31 décembre 2023	180 932	47,3

## 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 31 décembre 2024</b>		
Fiducie privée Revenu fixe mondial Manuvie	1 470 139	179 983
<b>Au 31 décembre 2023</b>		
Fiducie privée Revenu fixe mondial Manuvie	1 649 894	154 534

## 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 31 décembre 2024</b>				
Actifs dérivés - contrats de change à terme	1 422	(1 325)	-	97
<b>Total</b>	<b>1 422</b>	<b>(1 325)</b>	<b>-</b>	<b>97</b>
Passifs dérivés - contrats de change à terme	(2 940)	1 325	-	(1 615)
<b>Total</b>	<b>(2 940)</b>	<b>1 325</b>	<b>-</b>	<b>(1 615)</b>
<b>Au 31 décembre 2023</b>				
Actifs dérivés - contrats de change à terme	1 483	-	-	1 483
<b>Total</b>	<b>1 483</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 483</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 31 décembre	2024	2023
Accords de paiement indirect (\$)	11	8

## 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 (%)	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série Conseil	1,61	1,61	0,20	0,20
Série C	0,65	0,65	0,20	0,20
Série CT	0,65	0,65	0,20	0,20
Série F	0,65	0,65	0,20	0,20
Série FT	0,65	0,65	0,20	0,20
Série O	-	-	0,13	0,13
Série T	1,61	1,61	0,20	0,20

## Fiducie privée Valeur Équilibré américain Manuvie

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2024 31 décembre 2023

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

## Actif

## Actif courant

Placements, à la juste valeur	631 360	605 380
Trésorerie	31	-
Souscriptions à recevoir	193	260
Montants à recevoir pour des placements vendus	-	582
Montants à recevoir du gestionnaire	24	24
	<u>631 608</u>	<u>606 246</u>

## Passif

## Passif courant

Découvert bancaire	-	35
Rachats à payer	136	660
Montants à payer pour des placements achetés	26	-
Charges à payer et autres passifs	190	184
	<u>352</u>	<u>879</u>

Actif net attribuable aux porteurs de parts 631 256 605 367

## Actif net attribuable aux porteurs de parts par série

Série Conseil	114 007	115 358
Série C	25 171	25 306
Série CT	-	49
Série F	71 104	72 730
Série FT	583	557
Série G	418 761	389 879
Série O	-	-
Série T	1 630	1 488
	<u>631 256</u>	<u>605 367</u>

## Actif net attribuable aux porteurs de parts par part

Série Conseil	12,55	11,37
Série C	13,00	11,77
Série CT	13,06	12,24
Série F	12,98	11,75
Série FT	12,83	12,02
Série G	13,12	11,88
Série O	13,33	12,06
Série T	11,40	10,79

## États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 2023

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

## Revenus

Intérêts à distribuer	1	2
Distributions des fonds sous-jacents	33 853	18 388
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	1 190	(4 932)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	54 419	34 192
	<u>89 463</u>	<u>47 650</u>

## Charges

Frais de gestion	2 609	2 527
Frais d'administration	459	453
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Intérêts débiteurs et frais bancaires	-	1
	<u>3 069</u>	<u>2 982</u>

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

Charges, montant net 3 069 2 981

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts 86 394 44 669

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

Série Conseil	14 526	6 787
Série C	3 460	1 786
Série CT	3	4
Série F	9 627	5 114
Série FT	81	40
Série G	58 484	30 843
Série O	-	-
Série T	213	95
	<u>86 394</u>	<u>44 669</u>

## Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts par part

Série Conseil	1,52	0,69
Série C	1,70	0,80
Série CT	1,48	0,84
Série F	1,70	0,80
Série FT	1,73	0,84
Série G	1,83	0,91
Série O	1,86	0,93
Série T	1,36	0,69

## Fiducie privée Valeur Équilibré américain Manuvie

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série G	Série O	Série T
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	605 367	115 358	25 306	49	72 730	557	389 879	-	1 488
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts</b>	86 394	14 526	3 460	3	9 627	81	58 484	-	213
<b>Distributions aux porteurs de parts provenant de :</b>									
Revenu net de placement	(14 672)	(1 286)	(508)	(1)	(1 400)	(12)	(11 447)	-	(18)
Gains nets réalisés	(10 732)	(1 810)	(420)	-	(1 182)	(10)	(7 284)	-	(26)
Remboursement de capital	(98)	-	-	(1)	-	(20)	-	-	(77)
Total des distributions aux porteurs de parts	(25 502)	(3 096)	(928)	(2)	(2 582)	(42)	(18 731)	-	(121)
<b>Transactions sur parts</b>									
Produit de l'émission de parts	50 770	21 017	2 294	51	12 523	89	14 239	-	557
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts	25 229	3 088	909	-	2 459	13	18 731	-	29
Rachat de parts	(111 002)	(36 886)	(5 870)	(101)	(23 653)	(115)	(43 841)	-	(536)
Total des transactions sur parts	(35 003)	(12 781)	(2 667)	(50)	(8 671)	(13)	(10 871)	-	50
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice</b>	631 256	114 007	25 171	-	71 104	583	418 761	-	1 630
<b>Variations attribuables aux transactions sur parts (en milliers)</b>									
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice		10 142	2 150	4	6 188	46	32 820	-	138
Parts émises		1 733	183	4	994	7	1 128	-	50
Parts émises au réinvestissement des distributions		249	71	-	193	1	1 459	-	3
Parts rachetées		(3 043)	(468)	(8)	(1 898)	(9)	(3 479)	-	(48)
<b>Parts en circulation à la clôture de l'exercice</b>		9 081	1 936	-	5 477	45	31 928	-	143

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série G	Série O	Série T
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	606 865	107 054	25 840	48	73 367	547	398 297	-	1 712
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts</b>	44 669	6 787	1 786	4	5 114	40	30 843	-	95
<b>Distributions aux porteurs de parts provenant de :</b>									
Revenu net de placement	(15 396)	(1 218)	(545)	(1)	(1 573)	(12)	(12 031)	-	(16)
Remboursement de capital	(98)	-	-	(2)	-	(22)	-	-	(74)
Total des distributions aux porteurs de parts	(15 494)	(1 218)	(545)	(3)	(1 573)	(34)	(12 031)	-	(90)
<b>Transactions sur parts</b>									
Produit de l'émission de parts	58 449	32 113	1 260	-	13 618	65	11 097	-	296
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts	15 289	1 215	530	-	1 484	7	12 031	-	22
Rachat de parts	(104 411)	(30 593)	(3 565)	-	(19 280)	(68)	(50 358)	-	(547)
Total des transactions sur parts	(30 673)	2 735	(1 775)	-	(4 178)	4	(27 230)	-	(229)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice</b>	605 367	115 358	25 306	49	72 730	557	389 879	-	1 488
<b>Variations attribuables aux transactions sur parts (en milliers)</b>									
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice		9 879	2 305	4	6 551	46	35 174	-	158
Parts émises		2 914	109	-	1 189	5	955	-	28
Parts émises au réinvestissement des distributions		110	46	-	130	1	1 042	-	2
Parts rachetées		(2 761)	(310)	-	(1 682)	(6)	(4 351)	-	(50)
<b>Parts en circulation à la clôture de l'exercice</b>		10 142	2 150	4	6 188	46	32 820	-	138

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

## Fiducie privée Valeur Équilibré américain Manuvie

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)	2024	2023
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	86 394	44 669
<b>Ajustements au titre des éléments suivants :</b>		
Distributions provenant de fonds sous-jacents	(33 853)	(18 388)
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(1 190)	4 932
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(54 419)	(34 192)
Achats de placements	(8 765)	(18 738)
Produit de la cession de placements	72 855	67 704
Montants à recevoir du gestionnaire	-	(1)
Charges à payer et autres passifs	6	(3)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>61 028</b>	<b>45 983</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions aux porteurs de parts, nettes des distributions réinvesties	(273)	(205)
Produit de la vente de parts	50 837	58 969
Montants payés pour des parts rachetées	(111 526)	(104 760)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(60 962)</b>	<b>(45 996)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>66</b>	<b>(13)</b>
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(35)	(22)
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>31</b>	<b>(35)</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	2
Intérêts payés	-	1

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 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 100,0 %</b>			
<b>Équilibré 100,0 %</b>			
55 709 870	Fonds à revenu mensuel élevé américain Manuvie, série X	603 006	631 360
	Total des placements	603 006	631 360
	Autres actifs, moins les passifs 0,0 %		(104)
	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts 100,0 %</b>		<b>631 256</b>

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

## Fiducie privée Valeur Équilibré américain Manuvie

**Notes propres au Fonds**

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

**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**

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

**Risque de concentration**

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

Portefeuille par catégorie	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Actions</b>		
États-Unis		
Énergie	2,5	-
Matières premières	0,3	1,7
Industries	6,1	6,3
Biens de consommation discrétionnaire	2,9	1,9
Biens de consommation de base	2,2	2,4
Soins de santé	4,5	4,3
Services financiers	10,0	5,6
Technologies de l'information	14,6	7,0
Services de communications	2,9	1,0
Services publics	1,3	1,8
Immobilier	0,1	1,2
Mondiaux		
Matières premières	2,1	1,6
Industries	2,0	1,0
Soins de santé	0,1	0,2
Services financiers	1,0	-
<b>Obligations</b>		
États-Unis		
Titres adossés à des créances hypothécaires	17,4	21,6
Obligations de sociétés	13,7	19,1
Obligations fédérales	8,7	12,9
Titres adossés à des créances mobilières	1,8	3,0
Obligations convertibles	0,4	2,0
Obligations municipales	-	0,1
Mondiaux		
Obligations de sociétés	2,4	3,2
Titres adossés à des créances mobilières	0,3	0,1
Obligations d'organismes supranationaux	-	0,2
Canada		
Obligations de sociétés	0,4	0,5
Placements à court terme	1,8	0,5
Autres actifs, moins les passifs	0,5	0,8
	100,0	100,0

**Autre risque de marché**

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts 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 S&P 500 (rendement total, CAD), 40 % de l'indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond (CAD)), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 34 719 \$ au 31 décembre 2024 (33 901 \$ au 31 décembre 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 porteurs de parts 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 31 décembre 2024 (\$)**

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	631 360	-	-	631 360
<b>Total</b>	<b>631 360</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>631 360</b>

**Au 31 décembre 2023 (\$)**

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	605 380	-	-	605 380
<b>Total</b>	<b>605 380</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>605 380</b>

**Transferts entre niveaux**

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 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
31 décembre 2024	418 761	66,3
31 décembre 2023	389 879	64,4

**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 31 décembre 2024</b>		
Fonds à revenu mensuel élevé américain Manuvie	2 654 865	631 360
<b>Au 31 décembre 2023</b>		
Fonds à revenu mensuel élevé américain Manuvie	2 724 122	605 380

**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 (%)	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série Conseil	1,61	1,61	0,20	0,20
Série C	0,65	0,65	0,20	0,20
Série CT	0,65	0,65	0,20	0,20
Série F	0,65	0,65	0,20	0,20
Série FT	0,65	0,65	0,20	0,20
Série O	-	-	0,13	0,13
Série T	1,61	1,61	0,20	0,20

## Fiducie privée Revenu fixe de sociétés Manuvie

**États de la situation financière**

Aux 31 décembre 2024 31 décembre 2023

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

**Actif****Actif courant**

Placements, à la juste valeur	277 632	222 766
Trésorerie	462	326
Marge mise en dépôt pour des dérivés	700	200
Souscriptions à recevoir	144	141
Montants à recevoir pour des placements vendus	8	2
Montants à recevoir du gestionnaire	3	3
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	3 573	2 680
Actifs dérivés	14	2 573
	<u>282 536</u>	<u>228 691</u>

**Passif****Passif courant**

Rachats à payer	12	121
Montants à payer pour des placements achetés	346	-
Charges à payer et autres passifs	23	16
Passifs dérivés	6 678	-
	<u>7 059</u>	<u>137</u>

**Actif net attribuable aux porteurs de parts** 275 477 228 554

**Actif net attribuable aux porteurs de parts par série**

Série Conseil	16 409	14 585
Série C	6 375	5 387
Série CT	376	356
Série F	3 737	4 516
Série FT	615	731
Série G	58 466	36 386
Série T	-	-
Série X	189 499	166 593
	<u>275 477</u>	<u>228 554</u>

**Actif net attribuable aux porteurs de parts par part**

Série Conseil	9,40	9,05
Série C	9,42	9,07
Série CT	11,44	11,18
Série F	9,43	9,08
Série FT	11,22	10,97
Série G	9,45	9,11
Série T	10,78	10,60
Série X	9,45	9,11

**États du résultat global**

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 2023

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

**Revenus**

Intérêts à distribuer	13 254	9 667
Revenus de dividendes	2	83
Revenus (pertes) provenant des dérivés	(176)	(52)
Gain (perte) de change sur les revenus	-	2
Gain (perte) de change sur les devises	81	32
Revenus de prêts de titres	23	13
Autres revenus (pertes)	-	7
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	1 345	(3 768)
Gain (perte) réalisé sur les dérivés	530	(213)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	16 207	10 483
Variation de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(8 997)	1 745
	<u>22 269</u>	<u>17 999</u>

**Charges**

Frais de gestion	218	201
Frais d'administration	42	39
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Intérêts débiteurs et frais bancaires	-	1
Retenues d'impôt étranger	5	-
Coûts de transactions	12	11
	<u>278</u>	<u>253</u>

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

Charges, montant net 278 252

**Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts** 21 991 17 747

**Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts par série**

Série Conseil	1 133	1 069
Série C	456	502
Série CT	29	24
Série F	309	351
Série FT	62	58
Série G	4 070	2 935
Série T	-	-
Série X	15 932	12 808
	<u>21 991</u>	<u>17 747</u>

**Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts par part**

Série Conseil	0,69	0,71
Série C	0,77	0,83
Série CT	0,93	0,98
Série F	0,72	0,74
Série FT	0,92	0,88
Série G	0,84	0,80
Série T	0,82	0,80
Série X	0,83	0,86

## Fiducie privée Revenu fixe de sociétés Manuvie

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série G	Série T	Série X
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	228 554	14 585	5 387	356	4 516	731	36 386	-	166 593
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts</b>	21 991	1 133	456	29	309	62	4 070	-	15 932
<b>Distributions aux porteurs de parts provenant de :</b>									
Revenu net de placement	(12 688)	(590)	(247)	(16)	(176)	(33)	(2 350)	-	(9 276)
Remboursement de capital	(16)	-	-	(5)	-	(11)	-	-	-
<b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>	<b>(12 704)</b>	<b>(590)</b>	<b>(247)</b>	<b>(21)</b>	<b>(176)</b>	<b>(44)</b>	<b>(2 350)</b>	<b>-</b>	<b>(9 276)</b>
<b>Transactions sur parts</b>									
Produit de l'émission de parts	56 876	6 631	1 252	-	1 851	162	24 185	-	22 795
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts	12 540	550	247	13	103	1	2 350	-	9 276
Rachat de parts	(31 780)	(5 900)	(720)	(1)	(2 866)	(297)	(6 175)	-	(15 821)
<b>Total des transactions sur parts</b>	<b>37 636</b>	<b>1 281</b>	<b>779</b>	<b>12</b>	<b>(912)</b>	<b>(134)</b>	<b>20 360</b>	<b>-</b>	<b>16 250</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>275 477</b>	<b>16 409</b>	<b>6 375</b>	<b>376</b>	<b>3 737</b>	<b>615</b>	<b>58 466</b>	<b>-</b>	<b>189 499</b>
<b>Variations attribuables aux transactions sur parts (en milliers)</b>									
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice		1 611	594	32	497	67	3 996	-	18 287
Parts émises		720	134	-	201	15	2 605	-	2 464
Parts émises au réinvestissement des distributions		60	27	1	11	-	255	-	1 007
Parts rachetées		(645)	(78)	-	(313)	(27)	(670)	-	(1 715)
<b>Parts en circulation à la clôture de l'exercice</b>		<b>1 746</b>	<b>677</b>	<b>33</b>	<b>396</b>	<b>55</b>	<b>6 186</b>	<b>-</b>	<b>20 043</b>

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série G	Série T	Série X
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	172 860	13 097	7 075	150	3 830	712	29 098	-	118 898
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts</b>	17 747	1 069	502	24	351	58	2 935	-	12 808
<b>Distributions aux porteurs de parts provenant de :</b>									
Revenu net de placement	(9 456)	(510)	(237)	(11)	(182)	(31)	(1 668)	-	(6 817)
Remboursement de capital	(17)	-	-	(5)	-	(12)	-	-	-
<b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>	<b>(9 473)</b>	<b>(510)</b>	<b>(237)</b>	<b>(16)</b>	<b>(182)</b>	<b>(43)</b>	<b>(1 668)</b>	<b>-</b>	<b>(6 817)</b>
<b>Transactions sur parts</b>									
Produit de l'émission de parts	66 527	4 145	9	192	1 126	-	10 891	-	50 164
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts	9 322	478	237	7	110	5	1 668	-	6 817
Rachat de parts	(28 429)	(3 694)	(2 199)	(1)	(719)	(1)	(6 538)	-	(15 277)
<b>Total des transactions sur parts</b>	<b>47 420</b>	<b>929</b>	<b>(1 953)</b>	<b>198</b>	<b>517</b>	<b>4</b>	<b>6 021</b>	<b>-</b>	<b>41 704</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>228 554</b>	<b>14 585</b>	<b>5 387</b>	<b>356</b>	<b>4 516</b>	<b>731</b>	<b>36 386</b>	<b>-</b>	<b>166 593</b>
<b>Variations attribuables aux transactions sur parts (en milliers)</b>									
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice		1 504	811	14	438	66	3 319	-	13 558
Parts émises		474	1	17	127	1	1 227	-	5 688
Parts émises au réinvestissement des distributions		54	27	1	13	-	189	-	772
Parts rachetées		(421)	(245)	-	(81)	-	(739)	-	(1 731)
<b>Parts en circulation à la clôture de l'exercice</b>		<b>1 611</b>	<b>594</b>	<b>32</b>	<b>497</b>	<b>67</b>	<b>3 996</b>	<b>-</b>	<b>18 287</b>

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

## Fiducie privée Revenu fixe de sociétés Manuvie

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)	2024	2023
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	21 991	17 747
<b>Ajustements au titre des éléments suivants :</b>		
Variation (du gain) de la perte de change latent	(28)	1
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	(1 345)	3 768
(Gain) perte réalisé sur les dérivés	(530)	213
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(16 207)	(10 483)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	8 997	(1 745)
Achats de placements	(1 283 844)	(903 946)
Produit de la cession de placements	1 247 400	855 290
Marge sur les dérivés	(260)	(47)
Montants à recevoir du gestionnaire	-	(1)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(893)	(704)
Charges à payer et autres passifs	7	1
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(24 712)</b>	<b>(39 906)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions aux porteurs de parts, nettes des distributions réinvesties	(164)	(151)
Produit de la vente de parts	56 873	68 696
Montants payés pour des parts rachetées	(31 889)	(29 062)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>24 820</b>	<b>39 483</b>
Variation du gain (de la perte) de change latent	28	(1)
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>108</b>	<b>(423)</b>
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	326	750
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>462</b>	<b>326</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	12 356	8 960
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	2	86
Intérêts payés	-	1

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>Obligations 99,2 %</b>			
<b>Canada 63,4 %</b>			
<i>Obligations de sociétés 59,7 %</i>			
USD 250	1011778 B.C. ULC / New Red Finance, Inc., 6,13 %, 15 juin 2029	343	361
USD 680	1011778 B.C. ULC / New Red Finance, Inc., 4,00 %, 15 oct. 2030	792	876
USD 1 110	1375209 B.C. Ltd., 9,00 %, 30 janv. 2028	1 494	1 601
USD 244	Air Canada, 3,88 %, 15 août 2026	317	341
184	Air Canada, 4,63 %, 15 août 2029	182	183
USD 767	Air Canada 2015-2 cat. AA, fiducie à flux identiques, 3,75 %, 15 déc. 2027	964	1 059
USD 813	Air Canada 2020-1 cat. C, fiducie à flux identiques, 10,50 %, 15 juill. 2026	1 212	1 245
467	Alberta Powerline LP, 4,07 %, 1 mars 2054	473	417
USD 1 535	Algonquin Power & Utilities Corp., 4,75 %, 18 janv. 2082	1 798	2 074
762	Algonquin Power & Utilities Corp., 5,25 %, 18 janv. 2082	673	732
1 970	Fonds de placement immobilier Allied, 1,73 %, 12 févr. 2026	1 791	1 919
313	Fonds de placement immobilier Allied, 3,13 %, 15 mai 2028	279	295
400	Fonds de placement immobilier Allied, 5,53 %, 26 sept. 2028	400	407
848	Fonds de placement immobilier Allied, 3,39 %, 15 août 2029	794	786
226	Fonds de placement immobilier Allied, 3,10 %, 6 févr. 2032	180	194
USD 271	AltaGas Ltd., 7,20 %, 15 oct. 2054	368	393
1 791	AltaGas Ltd., 5,25 %, 11 janv. 2082	1 632	1 733
719	AltaGas Ltd., 7,35 %, 17 août 2082	714	751
180	AltaGas Ltd., 8,90 %, 10 nov. 2083	184	199
USD 227	Aris Mining Corp., 8,00 %, 31 oct. 2029	314	323
1 539	ATCO Ltd., 5,50 %, 1 nov. 2078	1 526	1 574
659	Athabasca Indigenous Midstream LP, 6,07 %, 5 févr. 2042	659	705
419	Groupe AtkinsRéalis, Inc., 7,00 %, 12 juin 2026	426	436
650	Groupe AtkinsRéalis, Inc., 5,70 %, 26 mars 2029	650	678
USD 1 005	ATS Automation Tooling Systems, Inc., 4,13 %, 15 déc. 2028	1 178	1 345

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

## Fiducie privée Revenu fixe de sociétés Manuvie

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
1 685	ATS Corp., 6,50 %, 21 août 2032	1 689	1 698	185	Banque canadienne de l'Ouest, 6,00 %, 30 avr. 2081	165	186
150	Banque de Montréal, 3,65 %, 1 avr. 2027	147	150	520	Capital Power Corp., 5,82 %, 15 sept. 2028	520	553
617	Banque de Montréal, 4,31 %, 1 juin 2027	617	628	170	Capital Power Corp., 4,42 %, 8 févr. 2030	184	172
846	Banque de Montréal, 6,03 %, 7 sept. 2033	846	903	1 440	Capital Power Corp., 3,15 %, 1 oct. 2032	1 289	1 306
268	Banque de Montréal, 4,98 %, 3 juill. 2034	268	277	311	Capital Power Corp., 8,13 %, 5 juin 2054	311	344
323	Banque de Montréal, 7,06 %, 31 déc. 2049	323	341	1 641	Capital Power Corp., 7,95 %, 9 sept. 2082	1 628	1 802
1 587	Banque de Montréal, 4,30 %, 26 nov. 2080	1 541	1 585	191	CARDS II Trust, 5,03 %, 15 mai 2025	191	191
1 598	Banque de Montréal, 5,63 %, 26 mai 2082	1 596	1 614	252	CARDS II Trust, 5,11 %, 15 janv. 2026	252	254
939	Banque de Montréal, 7,33 %, 26 nov. 2082	983	993	3 000	Cenovus Energy, Inc., 3,50 %, 7 févr. 2028	2 959	2 984
608	Bell Canada, Inc., 7,65 %, 30 déc. 2031	705	706	USD 16	Cenovus Energy, Inc., 6,75 %, 15 nov. 2039	24	25
1 621	Brookfield Finance II, Inc., 5,43 %, 14 déc. 2032	1 622	1 733	788	CGI, Inc., 4,15 %, 5 sept. 2029	788	799
USD 1 100	Brookfield Finance, Inc., 6,30 %, 15 janv. 2055	1 559	1 551	233	Chemtrade Logistics, Inc., 6,38 %, 28 août 2029	233	237
3 499	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 5,44 %, 25 avr. 2034	3 578	3 719	1 433	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 5,03 %, 28 févr. 2031	1 433	1 494
USD 306	Brookfield Infrastructure Finance ULC, 6,75 %, 15 mars 2055	427	442	344	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 6,00 %, 24 juin 2032	344	377
USD 448	Brookfield Residential Properties, Inc. / Brookfield Residential US LLC, 5,00 %, 15 juin 2029	578	602	1 593	Cineplex, Inc., 7,63 %, 31 mars 2029	1 621	1 671
621	Brookfield Residential Properties, Inc. / Brookfield Residential US LLC, 5,13 %, 15 juin 2029	614	594	107	Clover LP, 4,22 %, 30 juin 2034	107	105
USD 419	Brookfield Residential Properties, Inc. / Brookfield Residential US LLC, 4,88 %, 15 févr. 2030	545	545	212	Coast Capital Savings Federal Credit Union, 8,88 %, 2 mai 2033	212	224
297	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,33 %, 20 janv. 2033	297	309	1 171	Coastal Gaslink Pipeline LP, 5,61 %, 30 mars 2047	1 171	1 313
991	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,30 %, 16 janv. 2034	991	1 035	205	Services financiers Co-operators Ltée, 3,33 %, 13 mai 2030	205	195
1 745	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,38 %, 28 oct. 2080	1 670	1 743	91	Cordelio Amalco GP I, 4,09 %, 30 sept. 2034	91	88
512	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,15 %, 28 juill. 2082	509	534	147	CU, Inc., 4,66 %, 11 sept. 2054	147	150
337	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 6,99 %, 28 juill. 2084	337	356	977	Doman Building Materials Group Ltd., 7,50 %, 17 sept. 2029	983	997
260	Canadian Utilities Ltd., 4,85 %, 3 juin 2052	260	267	467	Doman Building Materials Group Ltd., 7,50 %, 17 sept. 2029	475	478
182	Banque canadienne de l'Ouest, 2,61 %, 30 janv. 2025	186	182	USD 331	Emera, Inc., 6,75 %, 15 juin 2076	471	480
190	Banque canadienne de l'Ouest, 1,82 %, 16 déc. 2027	190	182	85	Pipelines Enbridge, Inc., 4,20 %, 12 mai 2051	67	74
310	Banque canadienne de l'Ouest, 5,94 %, 22 déc. 2032	310	327	215	Enbridge, Inc., 2,99 %, 3 oct. 2029	215	208
				1 965	Enbridge, Inc., 5,00 %, 19 janv. 2082	1 742	1 896

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

## Fiducie privée Revenu fixe de sociétés Manuvie

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
USD 3 327	Enbridge, Inc., 8,25 %, 15 janv. 2084	4 498	5 015
USD 484	Enbridge, Inc., OTV 5,50 %, 15 juill. 2077	608	668
159	Enbridge, Inc., OTV 5,38 %, 27 sept. 2077	168	161
404	Equitable Group, Inc., 8,00 %, 31 oct. 2084	404	427
USD 310	Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,05 %, 10 févr. 2025	411	445
345	Société Financière First National, 2,96 %, 17 nov. 2025	345	342
771	Société Financière First National, 7,29 %, 8 sept. 2026	771	807
346	First West Credit Union, 9,19 %, 9 août 2033	346	391
366	Compagnie Crédit Ford du Canada, 7,00 %, 10 févr. 2026	366	378
1 020	Compagnie Crédit Ford du Canada, 6,33 %, 10 nov. 2026	1 024	1 062
1 488	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,44 %, 9 févr. 2029	1 488	1 543
355	Compagnie Crédit Ford du Canada, 5,67 %, 20 févr. 2030	355	372
502	Fortified Trust, 4,42 %, 23 déc. 2027	502	514
USD 271	Corporation de Sécurité Garda World, 6,00 %, 1 juin 2029	343	370
USD 199	Corporation de Sécurité Garda World, 8,25 %, 1 août 2032	274	291
USD 343	GFL Environmental, Inc., 4,75 %, 15 juin 2029	416	474
691	Gibson Energy, Inc., 5,75 %, 12 juill. 2033	758	749
381	Gibson Energy, Inc., 8,70 %, 12 juill. 2083	381	417
1 806	goeasy Ltd., 6,00 %, 15 mai 2030	1 811	1 820
1 102	Great-West Lifeco, Inc., 6,67 %, 21 mars 2033	1 394	1 286
875	Fonds de placement immobilier H&R, 4,07 %, 16 juin 2025	897	876
1 646	Fonds de placement immobilier H&R, 2,91 %, 2 juin 2026	1 668	1 626
81	Collectif Santé Montréal SEC, 6,72 %, 30 sept. 2049	103	95
820	Honda Canada Finance, Inc., 5,73 %, 28 sept. 2028	880	878
80	Hydro One, Inc., 4,85 %, 30 nov. 2054	78	84
400	iA Société financière, Inc., 3,07 %, 24 sept. 2031	400	397
879	iA Société financière, Inc., 6,61 %, 30 juin 2082	877	906
703	iA Société financière, Inc., 6,92 %, 30 sept. 2084	703	738

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
USD 782	Intact Corporation financière, 5,46 %, 22 sept. 2032	1 029	1 125
795	Intact Corporation financière, 7,34 %, 30 juin 2083	785	842
665	Inter Pipeline Ltd., 5,76 %, 17 févr. 2028	673	699
2 326	Inter Pipeline Ltd., 3,98 %, 25 nov. 2031	2 108	2 236
2 021	Inter Pipeline Ltd., 5,85 %, 18 mai 2032	2 021	2 151
135	Inter Pipeline Ltd., 6,38 %, 17 févr. 2033	139	148
277	Inter Pipeline Ltd., 4,64 %, 30 mai 2044	229	248
1 726	Inter Pipeline Ltd., 6,75 %, 12 déc. 2054	1 726	1 729
51	Inter Pipeline Ltd., 6,63 %, 19 nov. 2079	48	52
550	Keyera Corp., 3,96 %, 29 mai 2030	496	548
934	Keyera Corp., 5,02 %, 28 mars 2032	896	976
415	Keyera Corp., 6,88 %, 13 juin 2079	423	436
1 895	Keyera Corp., 5,95 %, 10 mars 2081	1 780	1 919
159	Kingston Solar LP, 3,57 %, 31 juill. 2035	159	151
493	Produits Kruger, Inc., 6,63 %, 1 nov. 2031	494	497
392	Banque Laurentienne du Canada, 5,10 %, 15 juin 2032	392	386
667	Banque Laurentienne du Canada, 5,30 %, 15 juin 2081	588	592
USD 1 425	Société Financière Manuvie, 4,06 %, 24 févr. 2032	1 939	2 000
707	Société Financière Manuvie, 5,41 %, 10 mars 2033	707	741
468	Société Financière Manuvie, 2,82 %, 13 mai 2035	412	443
250	Société Financière Manuvie, 3,38 %, 19 juin 2081	195	228
180	Société Financière Manuvie, 4,10 %, 19 mars 2082	139	161
210	Société Financière Manuvie, 7,12 %, 9 juin 2082	210	219
211	Matr Corp, 7,25 %, 2 avr. 2031	211	216
525	Matr Corp, 7,25 %, 2 avr. 2031	535	536
1 854	MCAP Commercial LP, 3,38 %, 26 nov. 2027	1 720	1 801
394	Morguard Corp., 9,50 %, 26 sept. 2026	396	420
1 060	Banque Nationale du Canada, 4,05 %, 15 août 2081	868	1 023

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

## Fiducie privée Revenu fixe de sociétés Manuvie

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
211	Banque Nationale du Canada, 7,50 %, 16 nov. 2082	211	223
90	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 2,00 %, 1 déc. 2026	84	88
2 810	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 3,65 %, 1 juin 2035	2 590	2 650
400	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 3,70 %, 23 févr. 2043	347	352
600	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd., 4,05 %, 22 juill. 2044	511	551
1 394	Northland Power, Inc., 9,25 %, 30 juin 2083	1 394	1 517
USD 1 104	Open Text Corp., 6,90 %, 1 déc. 2027	1 531	1 642
699	Original Wempi, Inc., 7,79 %, 4 oct. 2027	699	757
425	Corporation Parkland, 3,88 %, 16 juin 2026	411	421
312	Corporation Parkland, 4,38 %, 26 mars 2029	299	302
USD 250	Corporation Parkland, 4,63 %, 1 mai 2030	317	330
120	Pembina Pipeline Corp., 4,02 %, 27 mars 2028	131	121
640	Pembina Pipeline Corp., 4,49 %, 10 déc. 2051	649	575
205	Pembina Pipeline Corp., 5,67 %, 12 janv. 2054	205	220
689	Pembina Pipeline Corp., 4,80 %, 25 janv. 2081	609	662
337	Fiducie de placement immobilier Primaris, 5,30 %, 15 mars 2032	337	349
1 150	Reliance LP, 3,84 %, 15 mars 2025	1 209	1 150
300	Reliance LP, 3,75 %, 15 mars 2026	302	300
1 875	Fonds de placement immobilier RioCan, 2,83 %, 8 nov. 2028	1 630	1 794
487	Rogers Communications, Inc., 5,70 %, 21 sept. 2028	487	518
250	Rogers Communications, Inc., 3,75 %, 15 avr. 2029	227	249
345	Rogers Communications, Inc., 5,80 %, 21 sept. 2030	352	374
211	Rogers Communications, Inc., 2,90 %, 9 déc. 2030	179	198
708	Rogers Communications, Inc., 5,90 %, 21 sept. 2033	741	778
1 337	Rogers Communications, Inc., 6,75 %, 9 nov. 2039	1 795	1 553
USD 4 007	Rogers Communications, Inc., 5,25 %, 15 mars 2082	4 868	5 608

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
2 000	Banque Royale du Canada, 2,33 %, 28 janv. 2027	1 836	1 957
460	Banque Royale du Canada, 5,01 %, 1 févr. 2033	460	475
685	Banque Royale du Canada, 5,10 %, 3 avr. 2034	685	712
1 608	Banque Royale du Canada, 4,83 %, 8 août 2034	1 608	1 655
78	Banque Royale du Canada, 4,20 %, 31 déc. 2049	78	70
276	Banque Royale du Canada, 7,41 %, 31 déc. 2049	280	296
3 203	Banque Royale du Canada, 4,50 %, 24 nov. 2080	3 066	3 204
526	Banque Royale du Canada, 3,65 %, 24 nov. 2081	398	473
437	Sagen MI Canada, Inc., 5,91 %, 19 mai 2028	437	456
996	Sleep Country Canada Holdings, Inc., 6,63 %, 28 nov. 2032	997	1 008
72	Fonds de placement immobilier SmartCentres, 3,19 %, 11 juin 2027	72	71
USD 117	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., 7,50 %, 1 mars 2055	160	174
USD 384	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., 7,63 %, 1 mars 2055	526	567
118	Financière Sun Life, Inc., 2,58 %, 10 mai 2032	118	115
135	Financière Sun Life, Inc., 2,06 %, 1 oct. 2035	135	122
909	Supérieur Plus SEC, 4,25 %, 18 mai 2028	867	863
USD 181	Supérieur Plus SEC / Superior General Partner, Inc., 4,50 %, 15 mars 2029	232	237
628	Tamarack Valley Energy Ltd., 7,25 %, 10 mai 2027	616	637
638	TELUS Corp., 5,10 %, 15 févr. 2034	636	665
91	Teranet Holdings LP, 3,54 %, 11 juin 2025	93	91
362	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,84 %, 26 sept. 2030	362	363
280	La Banque de Nouvelle-Écosse, 4,95 %, 1 août 2034	287	289
1 200	La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,70 %, 27 juill. 2081	884	1 078
USD 821	La Banque de Nouvelle-Écosse, 8,63 %, 27 oct. 2082	1 133	1 256
434	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 5,50 %, 13 janv. 2033	434	452
525	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 3,63 %, 17 avr. 2081	525	474
713	La Banque Toronto-Dominion, 4,48 %, 18 janv. 2028	713	732

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



## Fiducie privée Revenu fixe de sociétés Manuvie

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
USD 276	British Airways 2019-1 cat. A, fiducie à flux identiques, 3,35 %, 15 juin 2029	342	374	USD 690	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 5,88 %, 15 avr. 2033	927	959
USD 262	British Airways 2020-1 cat. B, fiducie à flux identiques, 8,38 %, 15 nov. 2028	371	389	USD 204	Foundry JV Holdco LLC, 5,90 %, 25 janv. 2030	279	298
USD 884	Brookfield Capital Finance LLC, 6,09 %, 14 juin 2033	1 197	1 317	USD 508	Foundry JV Holdco LLC, 5,88 %, 25 janv. 2034	671	716
USD 205	Caesars Entertainment, Inc., 6,50 %, 15 févr. 2032	276	296	USD 600	Freedom Mortgage Holdings LLC, 9,25 %, 1 févr. 2029	821	891
USD 870	Caesars Entertainment, Inc., 6,00 %, 15 oct. 2032	1 173	1 208	USD 389	Frontier Florida LLC, 6,86 %, 1 févr. 2028	505	573
USD 587	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., 4,25 %, 1 févr. 2031	691	737	USD 191	Genesee & Wyoming, Inc., 6,25 %, 15 avr. 2032	260	277
USD 1 076	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp., 4,50 %, 1 mai 2032	1 258	1 333	USD 143	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp., 7,88 %, 15 mai 2032	195	202
USD 362	Clean Harbors, Inc., 6,38 %, 1 févr. 2031	491	525	USD 216	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp., 8,00 %, 15 mai 2033	303	304
USD 437	Cleveland-Cliffs, Inc., 7,00 %, 15 mars 2032	593	618	USD 715	Glatfelter Corp., 7,25 %, 15 nov. 2031	984	1 005
USD 550	Comerica, Inc., 5,63 %, 31 déc. 2049	709	790	USD 694	Global Infrastructure Solutions, Inc., 7,50 %, 15 avr. 2032	886	993
USD 446	Comstock Resources, Inc., 6,75 %, 1 mars 2029	563	624	USD 145	Graphic Packaging International LLC, 6,38 %, 15 juill. 2032	198	209
USD 152	Comstock Resources, Inc., 5,88 %, 15 janv. 2030	184	204	USD 418	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co., 5,75 %, 1 févr. 2029	523	574
USD 82	Concentrix Corp., 6,60 %, 2 août 2028	108	121	USD 208	Hillenbrand, Inc., 6,25 %, 15 févr. 2029	280	299
USD 240	Consensus Cloud Solutions, Inc., 6,00 %, 15 oct. 2026	319	343	USD 315	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC, 5,00 %, 1 juin 2029	385	427
USD 351	Consensus Cloud Solutions, Inc., 6,50 %, 15 oct. 2028	457	501	USD 487	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC, 4,88 %, 1 juill. 2031	566	628
USD 512	Crescent Energy Finance LLC, 7,38 %, 15 janv. 2033	704	716	USD 335	Kohl's Corp., 4,63 %, 1 mai 2031	376	386
USD 565	CVS Health Corp., 7,00 %, 10 mars 2055	795	817	USD 319	Macy's Retail Holdings LLC, 5,88 %, 15 mars 2030	395	441
USD 253	Dana, Inc., 4,25 %, 1 sept. 2030	293	339	USD 268	Macy's Retail Holdings LLC, 6,13 %, 15 mars 2032	344	362
USD 544	DaVita, Inc., 4,63 %, 1 juin 2030	718	720	USD 247	Matador Resources Co., 6,50 %, 15 avr. 2032	336	353
USD 755	DaVita, Inc., 3,75 %, 15 févr. 2031	861	941	USD 727	Matador Resources Co., 6,25 %, 15 avr. 2033	977	1 016
USD 335	Embeckta Corp., 6,75 %, 15 févr. 2030	418	459	USD 873	Match Group Holdings II LLC, 4,13 %, 1 août 2030	1 043	1 117
USD 85	Empower Finance 2020 LP, 1,78 %, 17 mars 2031	112	100	USD 657	Match Group, Inc., 4,63 %, 1 juin 2028	865	901
USD 423	Enova International, Inc., 9,13 %, 1 août 2029	586	633	USD 460	Midas OpCo Holdings LLC, 5,63 %, 15 août 2029	593	631
USD 470	Expand Energy Corp., 4,75 %, 1 févr. 2032	609	630	USD 527	Midwest Gaming Borrower LLC, 4,88 %, 1 mai 2029	619	715
USD 88	Expedia Group, Inc., 6,25 %, 1 mai 2025	123	127	500	Molson Coors International LP, 3,44 %, 15 juill. 2026	489	499
USD 200	Ford Motor Credit Co. LLC, 3,38 %, 13 nov. 2025	251	283	290	Morgan Stanley, 1,78 %, 4 août 2027	283	282

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

## Fiducie privée Revenu fixe de sociétés Manuvie

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
USD 212	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 5,50 %, 15 août 2028	281	296
USD 250	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 7,13 %, 1 févr. 2032	334	365
USD 130	NiSource, Inc., 6,38 %, 31 mars 2055	176	187
USD 363	Novelis Corp., 4,75 %, 30 janv. 2030	488	482
USD 150	Novelis Corp., 3,88 %, 15 août 2031	186	186
USD 165	NRG Energy, Inc., 5,75 %, 15 janv. 2028	233	237
USD 163	OneSky Flight LLC, 8,88 %, 15 déc. 2029	230	235
USD 880	Open Text Holdings, Inc., 4,13 %, 1 déc. 2031	969	1 123
USD 403	Owens-Brockway Glass Container, Inc., 7,25 %, 15 mai 2031	556	565
USD 297	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc. / Pactiv Evergreen Group Issuer LLC, 4,00 %, 15 oct. 2027	373	424
USD 488	Panther Escrow Issuer LLC, 7,13 %, 1 juin 2031	663	710
USD 69	Pebblebrook Hotel LP / PEB Finance Corp., 6,38 %, 15 oct. 2029	93	98
USD 592	Performance Food Group, Inc., 4,25 %, 1 août 2029	681	791
USD 206	Performance Food Group, Inc., 6,13 %, 15 sept. 2032	278	297
USD 591	Post Holdings, Inc., 4,63 %, 15 avr. 2030	701	785
USD 424	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp., 5,88 %, 1 sept. 2031	482	444
USD 500	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc., 8,45 %, 27 juill. 2030	686	747
USD 221	Ryan Specialty LLC, 5,88 %, 1 août 2032	299	315
USD 846	Saks Global Enterprises LLC, 11,00 %, 15 déc. 2029	1 199	1 173
USD 590	SBA Communications Corp., 3,13 %, 1 févr. 2029	705	767
USD 132	Sealed Air Corp., 6,13 %, 1 févr. 2028	176	191
USD 275	Sealed Air Corp. / Sealed Air Corp. U.S., 7,25 %, 15 févr. 2031	380	408
USD 910	Sempra, 6,63 %, 1 avr. 2055	1 278	1 310
USD 542	SS&C Technologies, Inc., 6,50 %, 1 juin 2032	743	787
USD 285	Starwood Property Trust, Inc., 7,25 %, 1 avr. 2029	386	421
USD 299	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp., 6,00 %, 31 déc. 2030	379	408

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
USD 174	Tempur Sealy International, Inc., 3,88 %, 15 oct. 2031	218	219
USD 135	Terex Corp., 6,25 %, 15 oct. 2032	182	191
375	The Goldman Sachs Group, Inc., 2,01 %, 28 févr. 2029	318	356
USD 1 071	The Michaels Cos., Inc., 5,25 %, 1 mai 2028	1 159	1 165
USD 388	TransDigm, Inc., 4,63 %, 15 janv. 2029	484	523
USD 939	Travel + Leisure Co., 4,63 %, 1 mars 2030	1 094	1 260
USD 121	United Airlines 2016-1 cat. A, fiducie à flux identiques, 3,45 %, 7 juill. 2028	140	164
USD 484	United Airlines 2016-2 cat. A, fiducie à flux identiques, 3,10 %, 7 oct. 2028	566	635
USD 772	United Airlines 2018-1 cat.A, fiducie à flux identiques, 3,70 %, 1 mars 2030	924	1 015
USD 591	United Airlines 2020-1 cat. A, fiducie à flux identiques, 5,88 %, 15 oct. 2027	790	869
USD 270	United Airlines 2024-1 cat. A, fiducie à flux identiques, 5,45 %, 15 févr. 2037	372	390
USD 800	United Airlines 2024-1 cat. A, fiducie à flux identiques, 5,88 %, 15 févr. 2037	1 101	1 175
USD 443	United Airlines, Inc., 4,63 %, 15 avr. 2029	536	606
USD 275	Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019, Inc. / CSL Capital LLC, 10,50 %, 15 févr. 2028	366	422
USD 229	US Foods, Inc., 4,63 %, 1 juin 2030	283	310
USD 511	US Foods, Inc., 5,75 %, 15 avr. 2033	689	716
USD 261	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 3,88 %, 15 août 2029	316	345
USD 225	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 6,25 %, 15 janv. 2030	302	327
USD 693	Venture Global LNG, Inc., 8,38 %, 1 juin 2031	932	1 040
USD 1 110	Venture Global LNG, Inc., 9,00 %, 31 déc. 2099	1 503	1 672
USD 300	Vertiv Group Corp., 4,13 %, 15 nov. 2028	383	408
USD 638	Viatris, Inc., 2,70 %, 22 juin 2030	730	796
USD 200	VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc., 4,63 %, 15 juin 2025	270	287
USD 400	VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc., 3,75 %, 15 févr. 2027	525	559

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

## Fiducie privée Revenu fixe de sociétés Manuvie

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
USD 465	Wayfair LLC, 7,25 %, 31 oct. 2029	642	670
270	Wells Fargo & Co., 2,49 %, 18 févr. 2027	270	264
USD 544	Williams Scotsman, Inc., 6,63 %, 15 juin 2029	749	792
USD 225	Williams Scotsman, Inc., 7,38 %, 1 oct. 2031	307	333
USD 499	Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp., 8,25 %, 1 oct. 2031	714	742
USD 135	XHR LP, 6,63 %, 15 mai 2030	188	195
USD 383	Ziff Davis, Inc., 4,63 %, 15 oct. 2030	487	507
USD 636	ZipRecruiter, Inc., 5,00 %, 15 janv. 2030	768	825
		69 407	74 417
	<i>Prêts à terme 2,1 %</i>		
USD 750	Arches Buyer, Inc., 7,69 %, 6 déc. 2027	1 004	1 056
USD 179	Caesars Entertainment, Inc., 6,77 %, 6 févr. 2031	240	258
USD 357	Clover Holdings 2 LLC, 8,33 %, 3 nov. 2031	492	520
USD 449	Emrld Borrower LP, 7,06 %, 18 juin 2031	615	649
USD 922	Endo Finance Holdings, Inc., 8,71 %, 23 avr. 2031	1 260	1 337
USD 188	Gray Television, Inc., 9,59 %, 23 mai 2029	247	257
USD 373	Magnera Corp., 8,59 %, 4 nov. 2031	508	538
USD 172	Staples, Inc., 10,18 %, 23 août 2029	227	238
USD 374	TripAdvisor, Inc., 7,09 %, 1 juill. 2031	511	542
USD 276	Truist Insurance Holdings LLC, 7,20 %, 6 mai 2031	374	398
		5 478	5 793
	<i>Obligations fédérales 0,7 %</i>		
USD 569	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,13 %, 15 août 2044	778	741
USD 693	Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation, 1,38 %, 15 juill. 2033	870	970
		1 648	1 711
		76 533	81 921
	<b>Mondiaux 6,0 %</b>		
	<i>Obligations de sociétés 6,0 %</i>		
USD 776	Albion Financing 1 Sarl / Aggreko Holdings, Inc., 6,13 %, 15 oct. 2026	960	1 117
USD 934	Altice Financing SA, 9,63 %, 15 juill. 2027	1 212	1 244

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
USD 351	Altice France SA, 5,50 %, 15 janv. 2028	335	374
USD 920	Altice France SA, 5,50 %, 15 oct. 2029	1 022	998
USD 480	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC, 6,00 %, 15 juin 2027	634	686
1 606	Aviva PLC, 4,00 %, 2 oct. 2030	1 463	1 567
USD 706	California Buyer Ltd. / Atlantica Sustainable Infrastructure PLC, 6,38 %, 15 févr. 2032	978	1 013
USD 296	Cimpress PLC, 7,38 %, 15 sept. 2032	403	423
USD 69	Connect Finco Sarl / Connect US Finco LLC, 9,00 %, 15 sept. 2029	94	90
USD 296	Dolya Holdco 18 DAC, 5,00 %, 15 juill. 2028	391	404
USD 316	Flutter Treasury Designated Activity Co., 6,38 %, 29 avr. 2029	436	462
USD 206	Grupo Aeromexico SAB de CV, 8,25 %, 15 nov. 2029	286	292
USD 292	Grupo Aeromexico SAB de CV, 8,63 %, 15 nov. 2031	406	415
310	Heathrow Funding Ltd., 3,66 %, 13 janv. 2031	310	302
USD 275	Iliad Holding SASU, 7,00 %, 15 avr. 2032	384	398
USD 567	JetBlue Airways Corp. / JetBlue Loyalty LP, 9,88 %, 20 sept. 2031	773	867
USD 135	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 5,15 %, 17 mars 2030	184	190
USD 950	Nissan Motor Co., Ltd., 3,52 %, 17 sept. 2025	1 190	1 347
USD 600	Oceanica Lux, 13,00 %, 2 oct. 2029	807	826
USD 225	OI European Group BV, 4,75 %, 15 févr. 2030	283	289
USD 315	Rakuten Group, Inc., 8,13 %, 31 déc. 2049	443	449
USD 266	Sable International Finance Ltd., 7,13 %, 15 oct. 2032	358	374
USD 824	SoftBank Group Corp., 5,25 %, 6 juill. 2031	988	1 118
USD 300	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 5,13 %, 9 mai 2029	362	422
USD 217	Trust Fibra Uho, 7,38 %, 13 févr. 2034	292	312
USD 460	Virgin Media Finance PLC, 5,00 %, 15 juill. 2030	544	561
		15 538	16 540
		258 747	273 131
	<b>Placements à court terme 1,6 %</b>		
2 320	Banner Trust, 3,30 %, 2 janv. 2025	2 320	2 320

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

## Fiducie privée Revenu fixe de sociétés Manuvie

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
1 100	Bons du Trésor du Canada, 3,14 %, 12 mars 2025	1 091	1 093
USD 700	Federal Home Loan Bank, 4,16 %, 2 janv. 2025	1 007	1 007
		4 418	4 420
<b>Actions 0,0 %</b>			
<b>Mondiaux 0,0 %</b>			
<i>Énergie 0,0 %</i>			
1 715	Altera Infrastructure LP	535	73
<b>Canada 0,0 %</b>			
<i>Services financiers 0,0 %</i>			
500	Financière Sun Life, Inc., privilégiées 1,83 %, série 8R	8	8
		543	81
	Total des placements	263 708	277 632
	Actifs dérivés 0,0 %		14
	Passifs dérivés (2,4 %)		(6 678)
	Autres actifs, moins les passifs 1,6 %		4 509
	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts 100,0 %</b>		<b>275 477</b>

## Contrats de change à terme (2,3 %)

Prix du contrat	Date de règlement	Devise achetée		Devise vendue		Gain/(perte) latent (en milliers de \$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie
		Devise	Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Devise	Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)			
CAD 1,4362	15 janv. 2025	CAD	391	USD	391	-	La Banque Toronto-Dominion	A+
CAD 1,3988	15 janv. 2025	CAD	25	USD	26	(1)	Banque Royale du Canada	AA-
CAD 1,4316	15 janv. 2025	CAD	200	USD	201	(1)	La Banque Toronto-Dominion	A+
CAD 1,4340	15 janv. 2025	CAD	551	USD	552	(1)	La Banque Toronto-Dominion	A+
CAD 1,4295	15 janv. 2025	CAD	686	USD	690	(4)	Citibank N.A.	A+
CAD 1,3931	15 janv. 2025	CAD	144	USD	149	(5)	Banque de Montréal	A+
CAD 1,3545	15 janv. 2025	CAD	132	USD	140	(8)	Citibank N.A.	A+
CAD 1,3513	15 janv. 2025	CAD	229	USD	243	(14)	Banque Royale du Canada	AA-
CAD 1,3469	15 janv. 2025	CAD	273	USD	291	(18)	Banque de Montréal	A+
CAD 1,3521	15 janv. 2025	CAD	304	USD	323	(19)	Banque de Montréal	A+
CAD 1,3439	15 janv. 2025	CAD	323	USD	345	(22)	Citibank N.A.	A+
CAD 1,3435	15 janv. 2025	CAD	322	USD	344	(22)	Citibank N.A.	A+
CAD 1,3951	15 janv. 2025	CAD	879	USD	906	(27)	Citibank N.A.	A+
CAD 1,3551	15 janv. 2025	CAD	488	USD	518	(30)	Citibank N.A.	A+
CAD 1,3506	15 janv. 2025	CAD	797	USD	848	(51)	Banque de Montréal	A+
CAD 1,4002	15 janv. 2025	CAD	2 747	USD	2 820	(73)	Banque de Montréal	A+
CAD 1,3429	15 janv. 2025	CAD	3 587	USD	3 839	(252)	JP Morgan Chase Bank N.A.	AA-
CAD 1,3429	15 janv. 2025	CAD	5 316	USD	5 689	(373)	Citibank N.A.	A+
CAD 1,3472	15 janv. 2025	CAD	10 845	USD	11 570	(725)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A-
CAD 1,3474	15 janv. 2025	CAD	11 833	USD	12 622	(789)	Banque Royale du Canada	AA-
CAD 1,3464	15 janv. 2025	CAD	11 824	USD	12 622	(798)	Goldman Sachs Bank USA	A+
CAD 1,3462	15 janv. 2025	CAD	11 822	USD	12 622	(800)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
CAD 1,3462	15 janv. 2025	CAD	11 822	USD	12 622	(800)	State Street Bank and Trust Company	AA-
CAD 1,3460	15 janv. 2025	CAD	11 821	USD	12 622	(801)	Banque de Montréal	A+
CAD 1,3471	15 janv. 2025	CAD	12 179	USD	12 994	(815)	La Banque Toronto-Dominion	A+
				Passifs dérivés		(6 449)		

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

## Fiducie privée Revenu fixe de sociétés Manuvie

## Contrats à terme normalisés 0,0 %

Nbre de contrats	Prix du contrat	Contrats à terme normalisés	Échéance	Montant engagé (en milliers de \$)		Prix au 31 décembre 2024		Gain (perte) latent (en milliers de \$ CAD)
(2)	USD 118,69	Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme du Trésor des États-Unis	20 mars 2025	USD	228	USD	113,84	14
						Actifs dérivés		14

## Indice de swap sur défaillance de crédit (0,1 %)

Devise	Montant notionnel (en milliers de \$)	Entité de référence	Taux fixe (%)	Date d'échéance	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
USD	2 062	Markit's North American High Yield CDX Index	5,00	20 déc. 2029	(240)	(229)
				Passifs dérivés	(240)	(229)

## Fiducie privée Revenu fixe de sociétés Manuvie

**Notes propres au Fonds**

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

**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 porteurs de parts.

Notation des titres de créance	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
AAA	3,7	6,6
AA	0,8	1,2
A	11,5	12,6
BBB	35,9	37,8
BB	29,7	25,2
B	15,3	10,0
CCC	1,1	2,0
D	-	0,2
Non noté	1,2	0,7
Total	99,2	96,3

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Au 31 décembre 2024**

	Durée jusqu'à l'échéance (\$)				Total
	< 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 à 5 ans	> 5 ans	
Placements	6 599	29 558	57 911	179 063	273 131

**Au 31 décembre 2023**

	Durée jusqu'à l'échéance (\$)				Total
	< 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 à 5 ans	> 5 ans	
Placements	4 639	22 978	45 981	143 989	217 587

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 porteurs de parts aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 806 \$ au 31 décembre 2024 (2 508 \$ au 31 décembre 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 31 décembre 2024 (\$)**

	Instruments financiers		Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
	compte non tenu des dérivés	Dérivés			
USD	132 674	(106 204)	26 470	9,6	
EUR	247	-	247	0,1	
Total	132 921	(106 204)	26 717	9,7	267

**Au 31 décembre 2023 (\$)**

	Instruments financiers		Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
	compte non tenu des dérivés	Dérivés			
USD	103 569	(75 055)	28 514	12,5	
EUR	233	-	233	0,1	
Total	103 802	(75 055)	28 747	12,6	287

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 porteurs de parts 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 porteurs de parts	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Obligations</b>		
Canada		
Obligations de sociétés	59,7	56,7
Obligations fédérales	2,9	4,5
Prêts à terme	0,8	-
États-Unis		
Obligations de sociétés	27,0	26,1
Prêts à terme	2,1	0,6
Obligations fédérales	0,7	1,9
Mondiaux		
Obligations de sociétés	6,0	4,6
Obligations d'organismes supranationaux	-	0,8
Placements à court terme	1,6	2,2
<b>Actions</b>		
Canada		
Services financiers	-	0,1
Actifs dérivés	-	1,1
Passifs dérivés	(2,4)	-
Autres actifs, moins les passifs	1,6	1,4
	100,0	100,0

**Autre risque de marché**

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts 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 (50 % de l'indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada, 50 % de l'indice restreint U.S. High Yield Master II de Bank of America Merrill Lynch (CAD)), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 12 947 \$ au 31 décembre 2024 (10 742 \$ au 31 décembre 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 porteurs de parts 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 31 décembre 2024 (\$)**

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	-	273 131	-	273 131
Actions	8	-	73	81
Placements à court terme	-	4 420	-	4 420
Actifs dérivés	14	-	-	14
Passifs dérivés	-	(6 678)	-	(6 678)
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>270 873</b>	<b>73</b>	<b>270 968</b>

**Au 31 décembre 2023 (\$)**

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	-	217 587	-	217 587
Actions	133	-	66	199
Placements à court terme	-	4 980	-	4 980
Actifs dérivés	-	2 573	-	2 573
<b>Total</b>	<b>133</b>	<b>225 140</b>	<b>66</b>	<b>225 339</b>

**Transferts entre niveaux**

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

## Fiducie privée Revenu fixe de sociétés Manuvie

**Notes propres au Fonds**

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

**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 31 décembre 2024 et 2023.

**Pour l'exercice clos le 31 décembre 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)			
Actions	66	-	-	-	-	-	7	73
Total	66	-	-	-	-	-	7	73

**Pour l'exercice clos le 31 décembre 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)			
Actions	-	535	-	-	-	-	(469)	66
Total	-	535	-	-	-	-	(469)	66

La variation totale du gain (de la perte) latent sur les placements de niveau 3 détenus au 31 décembre 2024 était de 7 \$ ((469) \$ au 31 décembre 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 porteurs de parts aurait augmenté ou diminué de 4 \$ au 31 décembre 2024 (3 \$ au 31 décembre 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
31 décembre 2024	20 754	21 791	105
31 décembre 2023	28 276	29 690	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 31 décembre**

	2024		2023	
	(\$)	% du revenu brut	(\$)	% du revenu brut
Revenu brut tiré des prêts de titres	28	100,0	17	100,0
Moins : honoraires versés à l'agent de prêt de titres*	5	17,9	4	23,5
Revenu net tiré des prêts de titres	23	82,1	13	76,5
Moins : retenues d'impôt étranger	-	-	-	-
<b>Revenu tiré des prêts de titres, net des retenues d'impôt étranger</b>	<b>23</b>	<b>82,1</b>	<b>13</b>	<b>76,5</b>

\* Tous les frais de l'agent de prêt de titres ont été versés à Fiducie RBC Services aux investisseurs.

**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
31 décembre 2024	247 965	90,0
31 décembre 2023	202 979	88,8

**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 31 décembre 2024</b>				
Passifs dérivés - contrats de change à terme	(6 449)	-	-	(6 449)
Passifs dérivés - swaps	(229)	-	-	(229)
<b>Total</b>	<b>(6 678)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 678)</b>
<b>Au 31 décembre 2023</b>				
Actifs dérivés - contrats de change à terme	2 573	-	-	2 573
<b>Total</b>	<b>2 573</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 573</b>

**Reports prospectifs de pertes fiscales (Note 5)**

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

Au(x)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Pertes en capital (\$)</b>	<b>12 730</b>	<b>13 981</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 (%)	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série Conseil	1,01	1,01	0,15	0,15
Série C	0,57	0,57	0,15	0,15
Série CT	0,57	0,57	0,15	0,15
Série F	0,57	0,57	0,15	0,15
Série FT	0,57	0,57	0,15	0,15
Série T	1,01	1,01	0,15	0,15

## Fiducie privée Revenu fixe mondial Manuvie

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2024 31 décembre 2023

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

## Actif

## Actif courant

Placements, à la juste valeur	1 447 807	1 575 998
Trésorerie	67 976	26 624
Marge mise en dépôt pour des dérivés	1 419	6 413
Souscriptions à recevoir	282	1 966
Montants à recevoir pour des placements vendus	12 970	13
Montants à recevoir du gestionnaire	97	117
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	14 186	15 835
Actifs dérivés	21 297	40 752
	<u>1 566 034</u>	<u>1 667 718</u>

## Passif

## Passif courant

Rachats à payer	830	962
Montants à payer pour des placements achetés	15 063	-
Charges à payer et autres passifs	569	676
Passifs dérivés	79 433	16 186
	<u>95 895</u>	<u>17 824</u>

Actif net attribuable aux porteurs de parts 1 470 139 1 649 894

## Actif net attribuable aux porteurs de parts par série

Série Conseil	278 782	345 575
Série C	18 822	22 420
Série CT	896	996
Série F	578 872	725 772
Série FT	7 728	9 308
Série G	399 091	381 504
Série H	238	242
Série J	-	553
Série O	-	-
Série T	5 728	8 990
Série X	179 982	154 534
	<u>1 470 139</u>	<u>1 649 894</u>

## Actif net attribuable aux porteurs de parts par part

Série Conseil	9,59	9,57
Série C	9,65	9,63
Série CT	10,25	10,47
Série F	9,66	9,64
Série FT	10,28	10,52
Série G	9,52	9,50
Série H	9,39	9,37
Série J	9,37	9,36
Série O	9,84	9,81
Série T	9,61	9,87
Série X	9,73	9,71

## États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 2023

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

## Revenus

Intérêts à distribuer	71 134	72 259
Revenus de dividendes	881	1 863
Gain (perte) de change sur les revenus	7	(6)
Gain (perte) de change sur les devises	80	(912)
Revenus de prêts de titres	162	340
Gain (perte) réalisé à la vente de placements	(10 374)	(53 378)
Gain (perte) réalisé sur les dérivés	1 034	(48 921)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	94 489	66 489
Variation de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(82 702)	79 103
	<u>74 711</u>	<u>116 837</u>

## Charges

Frais de gestion	7 929	9 312
Frais d'administration	2 232	2 639
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Intérêts débiteurs et frais bancaires	1	6
Retenues d'impôt étranger	842	891
Coûts de transactions	47	248
Impôt sur le revenu	16	-
	<u>11 068</u>	<u>13 097</u>

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

Charges, montant net 11 068 13 096

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

63 643 103 741

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

Série Conseil	10 176	19 747
Série C	876	1 468
Série CT	40	63
Série F	24 840	45 843
Série FT	320	603
Série G	18 771	25 158
Série H	7	14
Série J	15	33
Série O	-	-
Série T	279	517
Série X	8 319	10 295
	<u>63 643</u>	<u>103 741</u>

## Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts par part

Série Conseil	0,31	0,52
Série C	0,39	0,56
Série CT	0,42	0,65
Série F	0,36	0,55
Série FT	0,39	0,63
Série G	0,45	0,64
Série H	0,32	0,53
Série J	0,40	0,57
Série O	0,47	0,69
Série T	0,34	0,60
Série X	0,47	0,66

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

## Fiducie privée Revenu fixe mondial Manuvie

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série G	Série H	Série J	Série O	Série T	Série X
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	1 649 894	345 575	22 420	996	725 772	9 308	381 504	242	553	-	8 990	154 534
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts</b>	63 643	10 176	876	40	24 840	320	18 771	7	15	-	279	8 319
<b>Distributions aux porteurs de parts provenant de :</b>												
Revenu net de placement	(60 769)	(9 764)	(817)	(37)	(23 828)	(321)	(17 923)	(7)	(14)	-	(251)	(7 807)
Remboursement de capital	(450)	-	-	(22)	-	(206)	-	-	-	-	(222)	-
<b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>	<b>(61 219)</b>	<b>(9 764)</b>	<b>(817)</b>	<b>(59)</b>	<b>(23 828)</b>	<b>(527)</b>	<b>(17 923)</b>	<b>(7)</b>	<b>(14)</b>	<b>-</b>	<b>(473)</b>	<b>(7 807)</b>
<b>Transactions sur parts</b>												
Produit de l'émission de parts	284 684	57 564	6 820	107	148 928	2 964	39 140	-	329	-	1 081	27 751
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts	52 640	8 726	780	23	16 961	169	17 923	7	8	-	236	7 807
Rachat de parts	(519 503)	(133 495)	(11 257)	(211)	(313 801)	(4 506)	(40 324)	(11)	(891)	-	(4 385)	(10 622)
<b>Total des transactions sur parts</b>	<b>(182 179)</b>	<b>(67 205)</b>	<b>(3 657)</b>	<b>(81)</b>	<b>(147 912)</b>	<b>(1 373)</b>	<b>16 739</b>	<b>(4)</b>	<b>(554)</b>	<b>-</b>	<b>(3 068)</b>	<b>24 936</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 470 139</b>	<b>278 782</b>	<b>18 822</b>	<b>896</b>	<b>578 872</b>	<b>7 728</b>	<b>399 091</b>	<b>238</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 728</b>	<b>179 982</b>
<b>Variations attribuables aux transactions sur parts (en milliers)</b>												
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice		36 122	2 328	95	75 320	885	40 139	26	59	-	910	15 919
Parts émises		6 033	708	10	15 473	285	4 123	-	36	-	112	2 874
Parts émises au réinvestissement des distributions		916	81	2	1 768	16	1 893	1	1	-	24	807
Parts rachetées		(13 996)	(1 166)	(20)	(32 643)	(434)	(4 246)	(2)	(96)	-	(450)	(1 095)
<b>Parts en circulation à la clôture de l'exercice</b>		<b>29 075</b>	<b>1 951</b>	<b>87</b>	<b>59 918</b>	<b>752</b>	<b>41 909</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>596</b>	<b>18 505</b>

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023  
(en milliers de dollars)

	Fonds	Série Conseil	Série C	Série CT	Série F	Série FT	Série G	Série H	Série J	Série O	Série T	Série X
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à l'ouverture de l'exercice</b>	1 686 669	365 707	26 031	1 044	789 296	10 545	340 739	260	536	-	9 518	142 993
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts</b>	103 741	19 747	1 468	63	45 843	603	25 158	14	33	-	517	10 295
<b>Distributions aux porteurs de parts provenant de :</b>												
Revenu net de placement	(62 111)	(10 686)	(885)	(36)	(27 410)	(356)	(16 038)	(7)	(19)	-	(254)	(6 420)
Remboursement de capital	(528)	-	-	(24)	-	(239)	-	-	-	-	(265)	-
<b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>	<b>(62 639)</b>	<b>(10 686)</b>	<b>(885)</b>	<b>(60)</b>	<b>(27 410)</b>	<b>(595)</b>	<b>(16 038)</b>	<b>(7)</b>	<b>(19)</b>	<b>-</b>	<b>(519)</b>	<b>(6 420)</b>
<b>Transactions sur parts</b>												
Produit de l'émission de parts	391 367	88 548	6 383	7	231 979	865	47 535	6	-	-	1 726	14 318
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts	52 625	9 437	828	22	19 434	195	16 038	7	11	-	233	6 420
Rachat de parts	(521 869)	(127 178)	(11 405)	(80)	(333 370)	(2 305)	(31 928)	(38)	(8)	-	(2 485)	(13 072)
<b>Total des transactions sur parts</b>	<b>(77 877)</b>	<b>(29 193)</b>	<b>(4 194)</b>	<b>(51)</b>	<b>(81 957)</b>	<b>(1 245)</b>	<b>31 645</b>	<b>(25)</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>(526)</b>	<b>7 666</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 649 894</b>	<b>345 575</b>	<b>22 420</b>	<b>996</b>	<b>725 772</b>	<b>9 308</b>	<b>381 504</b>	<b>242</b>	<b>553</b>	<b>-</b>	<b>8 990</b>	<b>154 534</b>
<b>Variations attribuables aux transactions sur parts (en milliers)</b>												
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice		39 249	2 773	100	84 134	1 004	36 794	28	59	-	959	15 118
Parts émises		9 464	671	1	24 605	83	5 075	1	-	-	176	1 497
Parts émises au réinvestissement des distributions		1 010	88	2	2 065	19	1 728	1	1	-	24	677
Parts rachetées		(13 601)	(1 204)	(8)	(35 484)	(221)	(3 458)	(4)	(1)	-	(249)	(1 373)
<b>Parts en circulation à la clôture de l'exercice</b>		<b>36 122</b>	<b>2 328</b>	<b>95</b>	<b>75 320</b>	<b>885</b>	<b>40 139</b>	<b>26</b>	<b>59</b>	<b>-</b>	<b>910</b>	<b>15 919</b>

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

## Fiducie privée Revenu fixe mondial Manuvie

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)	2024	2023
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	63 643	103 741
<b>Ajustements au titre des éléments suivants :</b>		
Variation (du gain) de la perte de change latent	(657)	342
(Gain) perte réalisé à la vente de placements	10 374	53 378
(Gain) perte réalisé sur les dérivés	(1 034)	48 921
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(94 489)	(66 489)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des dérivés	82 702	(79 103)
Achats de placements	(706 989)	(623 665)
Produit de la cession de placements	922 435	727 593
Marge sur les dérivés	4 994	(5 091)
Montants à recevoir du gestionnaire	20	15
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 649	849
Charges à payer et autres passifs	(107)	(104)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>282 541</b>	<b>160 387</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions aux porteurs de parts, nettes des distributions réinvesties	(8 579)	(10 014)
Produit de la vente de parts	286 368	390 132
Montants payés pour des parts rachetées	(519 635)	(522 566)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(241 846)</b>	<b>(142 448)</b>
Variation du gain (de la perte) de change latent	657	(342)
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>40 695</b>	<b>17 939</b>
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	26 624	9 027
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>67 976</b>	<b>26 624</b>
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :</b>		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	72 080	72 333
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt étranger	743	1 747
Intérêts payés	1	6

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	
<b>Obligations 97,2 %</b>				
<b>États-Unis 57,4 %</b>				
USD	2 436	AECOM, 6,46 %, 17 avr. 2031	3 362	3 543
USD	3 172	American International Group, Inc., 8,18 %, 15 mai 2058	4 943	5 226
USD	750	American Tower Corp., 3,80 %, 15 août 2029	899	1 023
USD	4 115	American Tower Corp., 1,88 %, 15 oct. 2030	4 753	4 961
USD	2 475	American Tower Trust #1, 5,49 %, 15 mars 2028	3 413	3 596
USD	2 185	American Water Capital Corp., 3,63 %, 15 juin 2026	3 025	3 117
USD	1 005	Aramark Services, Inc., 6,26 %, 15 janv. 2027	1 407	1 448
USD	889	Aramark Services, Inc., 6,57 %, 6 avr. 2028	1 251	1 286
USD	859	Aramark Services, Inc., 6,34 %, 24 juin 2030	1 214	1 244
USD	1 725	AS Mileage Plan IP Ltd., 6,66 %, 1 oct. 2031	2 332	2 496
EUR	105	Ball Corp., 1,50 %, 15 mars 2027	149	151
USD	915	Ball Corp., 6,88 %, 15 mars 2028	1 272	1 347
USD	4 263	Ball Corp., 2,88 %, 15 août 2030	5 294	5 252
EUR	1 760	Bank of America Corp., 1,78 %, 4 mai 2027	2 443	2 582
GBP	1 460	Berkshire Hathaway Finance Corp., 2,38 %, 19 juin 2039	2 428	1 821
USD	1 640	Berkshire Hathaway Finance Corp., 4,20 %, 15 août 2048	1 866	1 957
USD	1 125	Berry Global, Inc., 5,63 %, 15 juill. 2027	1 561	1 617
USD	1 350	Bimbo Bakeries USA, Inc., 5,38 %, 9 janv. 2036	1 825	1 874
USD	1 560	BOCA Commercial Mortgage Trust 2024-BOCA, 6,32 %, 15 août 2041	2 136	2 257
USD	3 565	Broadcom, Inc., 3,14 %, 15 nov. 2035	3 864	4 190
USD	1 757	BX Commercial Mortgage Trust 2021-CIP, 5,43 %, 15 nov. 2036	2 218	2 529
USD	912	BX Commercial Mortgage Trust 2021-SOAR, 5,18 %, 15 juin 2026	1 107	1 310
USD	1 535	BX Commercial Mortgage Trust 2021-VOLT, 5,21 %, 15 sept. 2036	1 942	2 204
USD	1 678	BX Commercial Mortgage Trust 2024-XL5, 5,79 %, 15 mars 2039	2 262	2 426

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

## Fiducie privée Revenu fixe mondial Manuvie

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
USD 1 940	BX Trust, 6,04 %, 15 févr. 2041	2 611	2 797
USD 1 205	BX Trust, 7,04 %, 15 févr. 2041	1 621	1 718
USD 1 540	BX Trust 2022-CLS, 5,76 %, 13 oct. 2027	2 108	2 227
USD 4 080	CACI International, Inc., 6,11 %, 17 oct. 2031	5 699	5 886
USD 2 790	CAMB Commercial Mortgage Trust 2019-LIFE, 5,77 %, 15 déc. 2037	3 659	4 017
USD 830	CAMB Commercial Mortgage Trust 2019-LIFE, 6,45 %, 15 déc. 2037	1 101	1 195
USD 2 665	CDW LLC / CDW Finance Corp., 3,57 %, 1 déc. 2031	3 161	3 414
USD 1 010	CEC Entertainment LLC, 6,75 %, 1 mai 2026	1 268	1 443
USD 3 810	Centene Corp., 3,38 %, 15 févr. 2030	5 137	4 884
USD 3 970	Centene Corp., 3,00 %, 15 oct. 2030	5 336	4 932
USD 2 520	Centene Corp., 2,50 %, 1 mars 2031	3 082	3 000
USD 3 415	CenterPoint Energy, Inc., 4,25 %, 15 août 2026	4 557	5 042
USD 1 685	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, 2,80 %, 1 avr. 2031	2 320	2 046
USD 2 240	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, 6,48 %, 23 oct. 2045	3 235	3 051
USD 3 125	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, 5,75 %, 1 avr. 2048	4 934	3 851
USD 3 095	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital, 5,13 %, 1 juill. 2049	4 254	3 506
USD 6 010	Cheniére Energy Partners LP, 4,00 %, 1 mars 2031	7 423	8 004
USD 1 640	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2023-SMRT, 6,01 %, 10 juin 2028	2 258	2 399
USD 1 485	City of Charleston SC Waterworks & Sewer System Revenue, 5,00 %, 1 janv. 2054	2 238	2 299
USD 3 000	Civitas Resources, Inc., 8,75 %, 1 juill. 2031	3 958	4 504
USD 2 483	Clean Harbors, Inc., 6,42 %, 10 oct. 2028	3 497	3 604
USD 1 680	Cleveland-Cliffs, Inc., 6,75 %, 15 avr. 2030	2 166	2 365

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
USD 1 264	Cleveland-Cliffs, Inc., 4,88 %, 1 mars 2031	1 602	1 633
USD 3 210	Cleveland-Cliffs, Inc., 7,38 %, 1 mai 2033	4 445	4 540
USD 3 505	Cloud Software Group, Inc., 8,09 %, 24 mars 2031	4 926	5 063
USD 1 148	COLT 2022-5 Mortgage Loan Trust, tranche A1 4,55 %, 25 avr. 2067	1 475	1 612
USD 2 425	Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 6,04 %, 15 nov. 2033	3 404	3 582
USD 995	Commonwealth of Massachusetts Transportation Fund Revenue, 5,00 %, 1 juin 2053	1 480	1 535
USD 2 480	Commonwealth of Massachusetts Transportation Fund Revenue, 5,00 %, 1 juin 2054	3 686	3 821
USD 455	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01, 5,57 %, 25 déc. 2041	571	654
USD 256	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R03, 6,67 %, 25 mars 2042	324	374
USD 902	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05, 6,63 %, 25 avr. 2042	1 159	1 306
USD 955	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R03, 7,07 %, 25 avr. 2043	1 302	1 400
USD 837	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R06, 6,27 %, 25 juill. 2043	1 102	1 208
USD 925	Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R08, 7,07 %, 25 oct. 2043	1 271	1 364
USD 1 250	Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01, 5,62 %, 25 janv. 2044	1 685	1 800
USD 3 882	Continental Resources, Inc., 5,75 %, 15 janv. 2031	5 567	5 520
USD 3 562	Continental Resources, Inc., 2,88 %, 1 avr. 2032	4 382	4 217
USD 142	CSMC Series 2019-NQM1, 3,66 %, 25 oct. 2059	189	201
USD 2 225	DAE Funding LLC, 3,38 %, 20 mars 2028	2 813	2 997
USD 3 695	Darling Ingredients, Inc., 6,00 %, 15 juin 2030	4 977	5 247
USD 1 755	DataBank Issuer, 5,12 %, 25 févr. 2053	2 193	2 474
USD 839	DB Master Finance LLC, 4,02 %, 20 mai 2049	1 118	1 189
USD 1 980	Dell International LLC / EMC Corp., 8,35 %, 15 juill. 2046	3 167	3 636

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

## Fiducie privée Revenu fixe mondial Manuvie

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
USD 1 264	Delta Air Lines 2020-1 cat. A, fiducie à flux identiques, 2,50 %, 10 juin 2028	1 693	1 683
USD 4 508	Delta Air Lines, Inc., 4,38 %, 19 avr. 2028	6 200	6 332
USD 2 575	Dominion Energy, Inc., 7,00 %, 1 juin 2054	3 577	3 920
USD 580	Dominion Energy, Inc., 6,88 %, 1 févr. 2055	792	865
USD 2 200	Dominion Energy, Inc., 6,63 %, 15 mai 2055	3 092	3 225
USD 1 767	Domino's Pizza Master Issuer LLC, 4,47 %, 25 oct. 2045	2 294	2 534
USD 550	Duke Energy Corp., 6,45 %, 1 sept. 2054	751	805
USD 1 107	Dynasty Acquisition Co., Inc., 6,61 %, 27 oct. 2031	1 538	1 601
USD 421	Dynasty Acquisition Co., Inc., tranche B2, 6,61 %, 27 oct. 2031	585	609
USD 3 297	Energy Transfer LP, 7,13 %, 31 déc. 2049	4 654	4 770
USD 3 245	Energy Transfer LP, 8,00 %, 15 mai 2054	4 553	4 903
USD 1 405	EQT Corp., 5,75 %, 1 févr. 2034	1 897	2 013
USD 3 135	Equinix, Inc., 3,90 %, 15 avr. 2032	3 837	4 157
USD 1 300	EUSHI Finance, Inc., 7,63 %, 15 déc. 2054	1 793	1 950
USD 73	Expand Energy Corp., 5,70 %, 23 janv. 2025	98	105
USD 2 377	Expedia Group, Inc., 3,80 %, 15 févr. 2028	2 924	3 304
USD 512	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, 6,57 %, 25 mars 2042	642	746
USD 4 306	Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 juill. 2052	5 580	5 836
USD 4 229	Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 août 2052	5 508	5 798
USD 1 574	Fannie Mae Pool, 4,50 %, 1 sept. 2052	2 003	2 133
USD 8 325	Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 sept. 2052	11 143	11 624
USD 1 934	Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 nov. 2052	2 658	2 705
USD 2 645	Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 févr. 2054	3 652	3 759
USD 3 994	Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 mars 2054	5 548	5 704
USD 2 226	Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 avr. 2054	2 959	3 114
USD 2 099	Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 mai 2054	2 787	2 927
USD 497	Fannie Mae Pool, 5,00 %, 1 oct. 2054	681	694

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
USD 8 923	Fannie Mae Pool, 5,50 %, 1 oct. 2054	12 382	12 740
EUR 850	Fidelity National Information Services, Inc., 1,00 %, 3 déc. 2028	1 242	1 180
USD 1 690	FirstEnergy Corp., 2,65 %, 1 mars 2030	1 924	2 156
USD 1 670	FirstEnergy Corp., 2,25 %, 1 sept. 2030	1 831	2 068
USD 321	FirstKey Homes 2020-SFR2 Trust, 1,27 %, 19 oct. 2037	427	450
USD 832	FirstKey Homes 2021-SFR1 Trust, 1,54 %, 17 août 2028	1 031	1 139
USD 114	Flushing Financial Corp., 3,13 %, 1 déc. 2031	144	130
USD 9 841	Ford Motor Co., 3,25 %, 12 févr. 2032	11 407	11 776
GBP 1 415	Ford Motor Credit Co. LLC, 5,78 %, 30 avr. 2030	2 525	2 516
USD 1 655	Ford Motor Credit Co. LLC, 4,00 %, 13 nov. 2030	2 161	2 146
USD 3 562	Freddie Mac Pool, 4,50 %, 1 juill. 2052	4 577	4 832
USD 3 432	Freddie Mac Pool, 5,00 %, 1 juill. 2052	4 608	4 822
USD 1 855	Freddie Mac Pool, 5,00 %, 1 oct. 2052	2 525	2 595
USD 3 380	Freddie Mac Pool, 5,00 %, 1 nov. 2052	4 595	4 727
USD 2 938	Freddie Mac Pool, 4,50 %, 1 déc. 2052	3 831	4 028
USD 7 790	Freddie Mac Pool, 4,50 %, 1 mai 2053	10 197	10 688
USD 3 395	Freddie Mac Pool, 5,00 %, 1 avr. 2054	4 518	4 728
USD 1 284	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA5, 6,77 %, 25 mai 2042	1 665	1 876
USD 315	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA5, 7,92 %, 25 mai 2042	409	474
USD 536	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA5, 6,87 %, 25 août 2042	688	788
USD 1 102	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA5, 7,07 %, 25 sept. 2042	1 507	1 615
USD 2 040	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA3, 7,47 %, 25 avr. 2042	2 587	3 043
USD 930	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 M1B, 8,23 %, 25 mars 2042	1 209	1 399
USD 865	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA2, 7,22 %, 25 juill. 2042	1 149	1 276

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

## Fiducie privée Revenu fixe mondial Manuvie

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
USD 2 970	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-HQA1 A1, 5,82 %, 25 mars 2044	4 002	4 292
USD 1 509	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-HQA1 M1, 5,82 %, 25 mars 2044	2 033	2 173
USD 1 440	Freeport-McMoRan, Inc., 4,63 %, 1 août 2030	2 044	2 009
USD 1 735	Freeport-McMoRan, Inc., 5,40 %, 14 nov. 2034	2 211	2 470
USD 5 640	Freeport-McMoRan, Inc., 5,45 %, 15 mars 2043	8 842	7 663
USD 4 230	Gartner, Inc., 3,75 %, 1 oct. 2030	5 286	5 562
USD 1 195	General Motors Financial Co., Inc., 3,60 %, 21 juin 2030	1 666	1 577
USD 769	General Motors Financial Co., Inc., 6,50 %, 31 déc. 2049	1 084	1 094
USD 950	General Motors Financial Co., Inc., 5,70 %, 31 déc. 2099	1 300	1 327
USD 3 647	Ginnie Mae II Pool, 3,50 %, 20 juin 2052	4 667	4 689
USD 1 311	Ginnie Mae II Pool, 4,00 %, 20 août 2052	1 736	1 737
USD 1 602	Ginnie Mae II Pool, 4,50 %, 20 sept. 2052	2 119	2 184
USD 1 554	Ginnie Mae II Pool, 4,00 %, 20 oct. 2052	2 056	2 059
USD 1 562	Ginnie Mae II Pool, 4,00 %, 20 nov. 2052	2 069	2 070
USD 4 470	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc., 3,25 %, 15 janv. 2032	4 842	5 526
USD 8 567	HCA, Inc., 3,50 %, 1 sept. 2030	11 000	11 200
USD 4 970	HCA, Inc., 5,60 %, 1 avr. 2034	6 704	7 047
USD 755	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 4,88 %, 15 janv. 2030	1 049	1 042
USD 2 690	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 6,15 %, 8 nov. 2030	3 800	3 893
USD 3 140	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 3,63 %, 15 févr. 2032	3 877	3 926
USD 505	Host Hotels & Resorts LP, 3,38 %, 15 déc. 2029	634	664
USD 1 845	Host Hotels & Resorts LP, 3,50 %, 15 sept. 2030	2 212	2 405
USD 2 396	Hyatt Hotels Corp., 5,75 %, 23 avr. 2030	3 447	3 522
USD 1 160	Indianapolis Local Public Improvement Bond Bank, 5,25 %, 1 janv. 2054	1 759	1 836
USD 1 975	INTOWN 2022-STAY Mortgage Trust, 6,89 %, 15 août 2037	2 518	2 848
USD 2 710	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance, Inc., 3,63 %, 15 janv. 2032	3 254	3 442

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
USD 1 340	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance, Inc., 5,75 %, 1 avr. 2033	1 657	1 918
USD 2 367	JetBlue Airways Corp., 10,27 %, 13 août 2029	3 346	3 436
USD 2 314	KFC Holding Co., 6,26 %, 15 mars 2028	3 300	3 340
USD 2 150	Kraft Heinz Foods Co., 6,88 %, 26 janv. 2039	3 757	3 415
USD 2 075	Kraft Heinz Foods Co., 7,13 %, 1 août 2039	3 239	3 349
USD 4 425	Kraft Heinz Foods Co., 4,38 %, 1 juin 2046	5 231	5 160
USD 1 395	Liberty Media Corp., 2,38 %, 30 sept. 2053	1 907	2 715
USD 3 210	Life Mortgage Trust US, tranche A1 5,69 %, 15 mai 2039	4 099	4 518
USD 3 695	Life Mortgage Trust US, tranche B 6,19 %, 15 mai 2039	4 726	5 116
USD 1 975	Life Mortgage Trust US, tranche C 6,49 %, 15 mai 2039	2 526	2 698
USD 1 100	Marriott International, Inc., 4,63 %, 15 juin 2030	1 504	1 553
USD 1 360	Marriott Vacations Worldwide Corp., 3,25 %, 15 déc. 2027	1 867	1 835
USD 950	Match Group Holdings II LLC, 4,13 %, 1 août 2030	1 263	1 215
USD 4 031	Medline Borrower LP, 6,59 %, 23 oct. 2028	5 604	5 825
USD 1 975	Metropolitan Transportation Authority, 5,00 %, 15 nov. 2051	2 948	3 044
USD 1 510	Metropolitan Transportation Authority, 4,00 %, 15 nov. 2054	2 016	2 045
USD 445	MGM Resorts International, 4,75 %, 15 oct. 2028	587	613
USD 3 785	MSCI, Inc., 3,63 %, 1 sept. 2030	4 908	4 975
USD 3 705	MSCI, Inc., 3,88 %, 15 févr. 2031	5 189	4 886
USD 2 111	MSCI, Inc., 3,63 %, 1 nov. 2031	2 599	2 730
USD 1 030	MSCI, Inc., 3,25 %, 15 févr. 2033	1 295	1 253
USD 587	NBM US Holdings, Inc., 7,00 %, 14 mai 2026	776	845
USD 263	New Residential Mortgage Loan Trust 2017-5, 5,95 %, 25 juin 2057	334	384
USD 338	New Residential Mortgage Loan Trust 2018-4, 5,45 %, 25 janv. 2048	442	478
USD 995	New York City Municipal Water Finance Authority, 5,25 %, 15 juin 2053	1 517	1 569
USD 1 080	New York State Dormitory Authority, 5,50 %, 1 juill. 2054	1 696	1 744

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

## Fiducie privée Revenu fixe mondial Manuvie

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)	Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
USD 3 970	News Corp., 3,88 %, 15 mai 2029	4 913	5 301	USD 790	Sealed Air Corp., 5,00 %, 15 avr. 2029	1 016	1 099
AUD 3 670	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 2,20 %, 2 déc. 2026	3 310	3 113	USD 1 705	Sempra, 6,55 %, 1 avr. 2055	2 395	2 440
USD 1 090	NRG Energy, Inc., 4,45 %, 15 juin 2029	1 378	1 499	USD 7 000	Sirius XM Radio, Inc., 4,13 %, 1 juill. 2030	7 764	8 798
USD 2 684	NRG Energy, Inc., 6,27 %, 16 avr. 2031	3 771	3 870	USD 2 695	Southwest Airlines Co., 1,25 %, 1 mai 2025	5 882	3 993
USD 3 335	Occidental Petroleum Corp., 6,63 %, 1 sept. 2030	4 825	5 023	USD 2 648	Taco Bell Funding LLC, 4,97 %, 25 mai 2046	3 530	3 804
USD 3 875	Occidental Petroleum Corp., 6,13 %, 1 janv. 2031	5 444	5 706	USD 1 625	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp., 4,00 %, 15 janv. 2032	2 070	2 128
USD 1 520	Occidental Petroleum Corp., 7,50 %, 1 mai 2031	2 241	2 392	USD 2 015	Texas Water Development Board, 4,13 %, 15 oct. 2047	2 717	2 835
USD 1 585	Occidental Petroleum Corp., 6,45 %, 15 sept. 2036	2 275	2 339	USD 670	The AES Corp., 3,95 %, 15 juill. 2030	911	889
USD 1 055	OCCU Auto Receivables Trust 2022-1, 5,69 %, 15 nov. 2029	1 464	1 535	USD 2 020	The AES Corp., 7,60 %, 15 janv. 2055	2 929	2 985
USD 2 210	Ohio Water Development Authority Water Pollution Control Loan Fund, 5,00 %, 1 déc. 2034	3 595	3 685	USD 1 130	The Board of Water Commissioners, City and County of Denver, 5,00 %, 15 sept. 2054	1 682	1 753
USD 625	Organon & Co., 6,60 %, 19 mai 2031	888	903	USD 6 145	The Boeing Co., 5,15 %, 1 mai 2030	9 123	8 717
USD 2 620	Ovintiv, Inc., 6,50 %, 15 août 2034	4 078	3 912	USD 975	The Boeing Co., 5,81 %, 1 mai 2050	1 304	1 304
USD 2 365	Ovintiv, Inc., 6,50 %, 1 févr. 2038	3 822	3 479	EUR 855	The Goldman Sachs Group, Inc., 0,25 %, 26 janv. 2028	1 035	1 182
USD 1 410	Performance Food Group, Inc., 4,25 %, 1 août 2029	1 829	1 884	EUR 1 409	The Goldman Sachs Group, Inc., 2,00 %, 1 nov. 2028	1 873	2 032
USD 2 390	Post Holdings, Inc., 5,50 %, 15 déc. 2029	3 368	3 330	USD 1 660	The Port Authority of New York and New Jersey, 5,00 %, 1 sept. 2033	2 505	2 611
USD 2 630	Post Holdings, Inc., 4,63 %, 15 avr. 2030	3 595	3 492	USD 845	The Port Authority of New York and New Jersey, 5,00 %, 1 sept. 2034	1 284	1 332
USD 1 335	Post Holdings, Inc., 4,50 %, 15 sept. 2031	1 678	1 722	USD 3 120	The Southern Co., 4,50 %, 15 juin 2027	4 268	4 691
USD 3 885	Post Holdings, Inc., 6,38 %, 1 mars 2033	5 340	5 483	USD 4 370	The Williams Cos., Inc., 3,50 %, 15 nov. 2030	5 957	5 780
USD 1 870	Regions Financial Corp., 7,38 %, 10 déc. 2037	3 071	3 023	EUR 1 420	Thermo Fisher Scientific, Inc., 0,50 %, 1 mars 2028	2 053	1 971
USD 2 035	ROCK Trust 2024-CNTR, 6,47 %, 13 nov. 2041	2 806	2 962	USD 1 709	T-Mobile US Trust 2022-1, 4,91 %, 22 mai 2028	2 323	2 462
USD 1 105	Salt River Project Agricultural Improvement & Power District, 5,00 %, 1 mai 2039	1 737	1 785	USD 1 332	T-Mobile USA, Inc., 3,88 %, 15 avr. 2030	2 076	1 803
USD 2 970	Salt River Project Agricultural Improvement & Power District, 5,00 %, 1 janv. 2054	4 418	4 580	USD 1 759	T-Mobile USA, Inc., 2,88 %, 15 févr. 2031	2 251	2 226
USD 4 475	Salt River Project Agricultural Improvement & Power District, 5,25 %, 1 janv. 2054	6 806	7 076	USD 1 490	T-Mobile USA, Inc., 3,50 %, 15 avr. 2031	1 936	1 947
USD 2 915	SBA Communications Corp., 3,88 %, 15 févr. 2027	3 759	4 022	USD 1 465	T-Mobile USA, Inc., 2,70 %, 15 mars 2032	1 734	1 785
USD 4 365	SBA Communications Corp., 3,13 %, 1 févr. 2029	5 460	5 672	USD 36	Towd Point Mortgage Trust 2017-3, 2,75 %, 25 juill. 2057	47	51
USD 2 550	SCOTT Trust 2023-SFS, 5,91 %, 15 mars 2028	3 484	3 726	USD 1 214	Towd Point Mortgage Trust 2024-4, 4,38 %, 27 oct. 2064	1 644	1 698

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

## Fiducie privée Revenu fixe mondial Manuvie

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
USD 2 305	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC, 3,25 %, 15 mai 2030	2 983	3 023
USD 437	TransDigm, Inc., 7,38 %, 22 mars 2030	601	631
USD 999	TransDigm, Inc., 6,96 %, 28 févr. 2031	1 375	1 441
USD 1 217	TransDigm, Inc., 6,85 %, 5 janv. 2032	1 644	1 756
USD 3 038	Travel + Leisure Co., 4,50 %, 1 déc. 2029	3 766	4 084
USD 1 116	Travel + Leisure Co., 6,83 %, 14 déc. 2029	1 549	1 612
USD 2 125	TXNM Energy, Inc., 5,75 %, 1 juin 2054	2 915	3 553
USD 2 056	U.S. Bancorp, 3,70 %, 31 déc. 2049	2 544	2 801
USD 2 593	Uber Technologies, Inc., 0,88 %, 1 déc. 2028	3 586	4 121
USD 1 620	Uber Technologies, Inc., 4,80 %, 15 sept. 2034	2 189	2 232
USD 3 052	UFC Holdings LLC, 6,61 %, 14 nov. 2031	4 320	4 419
USD 2 454	United Airlines, Inc., 6,57 %, 24 févr. 2031	3 312	3 545
USD 328	United Rentals North America, Inc., 5,50 %, 15 mai 2027	443	470
USD 4 400	United Rentals North America, Inc., 4,00 %, 15 juill. 2030	5 880	5 771
USD 2 741	United Rentals North America, Inc., 6,15 %, 14 févr. 2031	3 816	3 982
USD 4 470	United Rentals North America, Inc., 3,88 %, 15 févr. 2031	5 968	5 748
USD 2 105	Obligations du Trésor des États-Unis, 1,88 %, 15 févr. 2032	2 477	2 547
USD 19 500	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,75 %, 15 août 2032	23 787	24 880
USD 12 865	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,50 %, 15 févr. 2033	16 633	17 220
USD 3 885	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,38 %, 15 févr. 2042	4 232	3 984
USD 660	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,75 %, 15 nov. 2042	840	711
USD 4 155	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,50 %, 15 févr. 2045	4 314	4 153
USD 11 835	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,00 %, 15 févr. 2049	16 273	12 408
USD 2 541	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,00 %, 15 févr. 2050	2 289	2 127
USD 1 690	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,63 %, 15 févr. 2053	2 179	1 979
USD 2 530	Venture Global LNG, Inc., 9,00 %, 31 déc. 2099	3 425	3 810
AUD 2 610	Verizon Communications, Inc., 2,10 %, 6 mai 2026	2 359	2 248
USD 1 131	Verus Securitization Trust 2023-5, 6,48 %, 25 juin 2068	1 519	1 641

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
USD 474	Verus Securitization Trust 2024-1, 5,71 %, 25 janv. 2069	635	683
USD 2 230	VICI Properties LP, 5,13 %, 15 nov. 2031	3 136	3 138
USD 1 035	VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc., 3,88 %, 15 févr. 2029	1 265	1 404
USD 3 254	VICI Properties LP / VICI Note Co., Inc., 4,13 %, 15 août 2030	3 940	4 352
USD 940	Wingstop Funding LLC, 5,86 %, 5 déc. 2054	1 314	1 358
USD 5 450	WMG Acquisition Corp., 3,00 %, 15 févr. 2031	6 753	6 832
USD 1 905	Yum! Brands, Inc., 4,75 %, 15 janv. 2030	2 658	2 623
USD 4 725	Yum! Brands, Inc., 3,63 %, 15 mars 2031	6 098	6 014
USD 4 500	Yum! Brands, Inc., 4,63 %, 31 janv. 2032	5 634	5 987
		822 864	844 056
	<b>Canada 8,6 %</b>		
USD 4 456	1011778 B.C. ULC, 6,13 %, 23 sept. 2030	6 121	6 386
USD 1 430	1011778 B.C. ULC / New Red Finance, Inc., 3,88 %, 15 janv. 2028	1 809	1 947
USD 5 085	1011778 B.C. ULC / New Red Finance, Inc., 3,50 %, 15 févr. 2029	6 219	6 709
USD 1 775	Air Canada, 4,00 %, 1 juill. 2025	3 546	2 784
4 190	Banque de Montréal, 7,33 %, 26 nov. 2082	4 312	4 430
USD 1 565	Banque de Montréal, 7,30 %, 26 nov. 2084	2 134	2 310
1 225	Obligations du gouvernement du Canada, 0,50 %, 1 déc. 2030	1 064	1 058
340	Obligations du gouvernement du Canada, 2,50 %, 1 déc. 2032	317	325
EUR 1 240	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,63 %, 1 oct. 2029	1 860	1 841
1 855	CDP Financière, Inc., 4,20 %, 2 déc. 2030	1 850	1 932
3 470	Cenovus Energy, Inc., 3,50 %, 7 févr. 2028	3 563	3 451
USD 5 175	Cenovus Energy, Inc., 6,75 %, 15 nov. 2039	8 502	8 010
USD 325	Cenovus Energy, Inc., 5,40 %, 15 juin 2047	425	417
2 045	CPPIB Capital, Inc., 2,25 %, 1 déc. 2031	2 025	1 891
4 140	CU, Inc., 3,17 %, 5 sept. 2051	4 158	3 273
USD 1 450	Emera, Inc., 6,75 %, 15 juin 2076	1 865	2 104

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

## Fiducie privée Revenu fixe mondial Manuvie

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
2 205	Enbridge, Inc., 3,10 %, 21 sept. 2033	2 201	2 025
USD 2 295	Enbridge, Inc., 7,20 %, 27 juin 2054	3 144	3 400
USD 2 600	Enbridge, Inc., 8,50 %, 15 janv. 2084	3 504	4 163
AUD 1 736	OMERS Finance Trust, 4,50 %, 16 oct. 2029	1 601	1 548
EUR 1 140	Province de l'Alberta, 0,63 %, 18 avr. 2025	1 769	1 687
AUD 2 770	Province de l'Alberta, 5,20 %, 15 mai 2034	2 493	2 490
EUR 1 620	Province de l'Alberta, 3,13 %, 16 oct. 2034	2 356	2 445
4 230	Province de l'Alberta, 3,45 %, 1 déc. 2043	3 757	3 801
4 485	Province de l'Alberta, 3,10 %, 1 juin 2050	3 596	3 703
USD 2 650	Province de la Colombie-Britannique, 4,20 %, 6 juill. 2033	3 489	3 628
3 315	Province de l'Ontario, 3,45 %, 2 juin 2045	3 942	2 968
AUD 775	Province de Québec, 4,20 %, 10 mars 2025	742	690
EUR 1 605	Province de Québec, 0,20 %, 7 avr. 2025	2 480	2 374
USD 2 772	Province de Québec, 4,50 %, 8 sept. 2033	3 736	3 880
AUD 1 915	PSP Capital, Inc., 4,60 %, 6 févr. 2029	1 690	1 716
AUD 1 900	Banque Royale du Canada, 3,75 %, 6 mai 2025	1 724	1 687
2 755	Banque Royale du Canada, 4,20 %, 31 déc. 2049	2 755	2 483
USD 5 225	Banque Royale du Canada, 7,50 %, 2 mai 2084	7 214	7 812
USD 2 310	Banque Royale du Canada, 6,35 %, 24 nov. 2084	3 185	3 185
USD 1 440	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., 7,50 %, 1 mars 2055	2 001	2 143
USD 3 015	La Banque de Nouvelle-Écosse, 8,63 %, 27 oct. 2082	4 297	4 613
AUD 2 100	La Banque Toronto-Dominion, 5,25 %, 23 juill. 2029	1 934	1 886
USD 3 405	La Banque Toronto-Dominion, 8,13 %, 31 oct. 2082	4 672	5 147
USD 3 905	TransCanada PipeLines Ltd., 4,10 %, 15 avr. 2030	5 844	5 336
USD 2 230	TransCanada Trust, 5,60 %, 7 mars 2082	2 982	3 045
		<u>126 878</u>	<u>126 723</u>

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
	<b>Indonésie 3,2 %</b>		
EUR 1 186	Obligations internationales du gouvernement de l'Indonésie, 1,10 %, 12 mars 2033	1 839	1 450
USD 3 165	Obligations internationales du gouvernement de l'Indonésie, 3,05 %, 12 mars 2051	3 566	2 963
IDR 21 067 000	Obligations du Trésor de l'Indonésie, 6,50 %, 15 juin 2025	1 956	1 880
IDR 18 005 000	Obligations du Trésor de l'Indonésie, 8,38 %, 15 sept. 2026	1 864	1 645
IDR 12 267 000	Obligations du Trésor de l'Indonésie, 5,13 %, 15 avr. 2027	987	1 053
IDR 82 320 000	Obligations du Trésor de l'Indonésie, 6,38 %, 15 août 2028	7 513	7 218
IDR 16 569 000	Obligations du Trésor de l'Indonésie, 9,00 %, 15 mars 2029	1 830	1 586
IDR 94 650 000	Obligations du Trésor de l'Indonésie, 6,50 %, 15 févr. 2031	8 117	8 232
IDR 26 988 000	Obligations du Trésor de l'Indonésie, 8,75 %, 15 mai 2031	2 991	2 621
IDR 125 239 000	Obligations du Trésor de l'Indonésie, 6,38 %, 15 avr. 2032	11 012	10 771
IDR 6 207 000	Obligations du Trésor de l'Indonésie, 6,63 %, 15 mai 2033	555	540
IDR 27 811 000	Obligations du Trésor de l'Indonésie, 6,63 %, 15 févr. 2034	2 325	2 422
IDR 9 221 000	Obligations du Trésor de l'Indonésie, 7,50 %, 15 juin 2035	867	849
USD 2 615	Perusahaan Listrik Negara PT, 5,45 %, 21 mai 2028	3 396	3 769
		<u>48 818</u>	<u>46 999</u>
	<b>Nouvelle-Zélande 3,1 %</b>		
NZD 1 140	Housing New Zealand Ltd., 3,36 %, 12 juin 2025	906	916
NZD 3 060	Obligations du gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 4,50 %, 15 mai 2030	2 600	2 536
NZD 18 060	Obligations du gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 3,50 %, 14 avr. 2033	13 566	13 712
NZD 10 015	Obligations du gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 4,25 %, 15 mai 2034	7 975	7 968
NZD 4 045	Obligations du gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 4,50 %, 15 mai 2035	3 197	3 256
NZD 2 020	Obligations du gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 4,25 %, 15 mai 2036	1 675	1 577
NZD 3 128	New Zealand Local Government Funding Agency Bond, 2,75 %, 15 avr. 2025	2 504	2 510

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

## Fiducie privée Revenu fixe mondial Manuvie

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
AUD 1 635	New Zealand Local Government Funding Agency Bond, 4,70 %, 1 août 2028	1 461	1 469
NZD 2 715	New Zealand Local Government Funding Agency Bond, 4,50 %, 15 mai 2030	2 234	2 208
AUD 1 782	New Zealand Local Government Funding Agency Bond, 5,10 %, 28 nov. 2030	1 597	1 620
NZD 6 045	New Zealand Local Government Funding Agency Bond, 2,25 %, 15 mai 2031	4 487	4 272
NZD 1 579	New Zealand Local Government Funding Agency Bond, 3,50 %, 14 avr. 2033	1 027	1 165
AUD 2 876	New Zealand Local Government Funding Agency Bond, 5,00 %, 8 mars 2034	2 529	2 548
		45 758	45 757
	<b>Australie 3,0 %</b>		
AUD 2 670	Australian Capital Territory, 1,75 %, 23 oct. 2031	2 242	1 980
GBP 955	National Australia Bank Ltd., 5,67 %, 4 févr. 2025	1 629	1 721
AUD 1 930	New South Wales Treasury Corp., 2,00 %, 20 mars 2031	1 527	1 488
AUD 1 435	New South Wales Treasury Corp., 2,00 %, 8 mars 2033	1 004	1 034
AUD 6 450	New South Wales Treasury Corp., 1,75 %, 20 mars 2034	4 381	4 375
AUD 3 140	New South Wales Treasury Corp., 4,75 %, 20 févr. 2035	2 720	2 723
AUD 2 380	New South Wales Treasury Corp., 4,25 %, 20 févr. 2036	2 107	1 951
AUD 2 305	New South Wales Treasury Corp., 4,75 %, 20 févr. 2037	2 025	1 955
AUD 3 260	New South Wales Treasury Corp., 2,25 %, 7 mai 2041	1 955	1 901
AUD 5 685	Queensland Treasury Corp., 1,75 %, 20 juill. 2034	3 886	3 799
AUD 1 540	Queensland Treasury Corp., 4,50 %, 22 août 2035	1 328	1 297
AUD 6 175	Queensland Treasury Corp., 2,25 %, 20 nov. 2041	3 785	3 551
AUD 4 930	South Australian Government Financing Authority, 1,75 %, 24 mai 2034	3 510	3 318
AUD 800	Treasury Corp of Victoria, 4,25 %, 20 déc. 2032	692	684
AUD 5 455	Treasury Corp of Victoria, 2,25 %, 20 nov. 2034	3 868	3 768
AUD 2 705	Treasury Corp of Victoria, 4,75 %, 15 sept. 2036	2 271	2 285
AUD 1 735	Treasury Corp of Victoria, 2,00 %, 20 nov. 2037	1 082	1 052

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
AUD 3 390	Treasury Corp of Victoria, 5,25 %, 15 sept. 2038	2 989	2 953
AUD 2 245	Treasury Corp. of Victoria, 5,00 %, 20 nov. 2040	1 904	1 872
		44 905	43 707
	<b>Grande-Bretagne 2,5 %</b>		
USD 3 530	MARB BondCo PLC, 3,95 %, 29 janv. 2031	4 284	4 256
GBP 4 700	United Kingdom Gilt, 0,50 %, 31 janv. 2029	6 876	7 303
GBP 1 845	United Kingdom Gilt, 4,13 %, 22 juill. 2029	3 317	3 293
GBP 2 440	United Kingdom Gilt, 3,25 %, 31 janv. 2033	3 981	4 027
GBP 2 365	United Kingdom Gilt, 4,25 %, 7 mars 2036	4 103	4 106
USD 2 435	Virgin Media Secured Finance PLC, 5,50 %, 15 mai 2029	3 272	3 289
USD 2 155	Virgin Media Secured Finance PLC, 4,50 %, 15 août 2030	2 960	2 680
EUR 2 105	Vmed O2 UK Financing I PLC, 3,25 %, 31 janv. 2031	3 289	2 950
USD 4 050	Vmed O2 UK Financing I PLC, 4,25 %, 31 janv. 2031	5 374	4 979
		37 456	36 883
	<b>Norvège 1,9 %</b>		
USD 815	Aker BP ASA, 3,75 %, 15 janv. 2030	1 068	1 090
USD 2 420	Aker BP ASA, 5,13 %, 1 oct. 2034	3 243	3 272
NOK 28 000	Kommunalbanken AS, 1,75 %, 15 oct. 2029	4 069	3 152
AUD 2 200	Kommunalbanken AS, 2,50 %, 3 août 2032	1 588	1 670
NOK 22 035	Obligations du gouvernement de la Norvège, 1,75 %, 13 mars 2025	2 875	2 776
NOK 25 685	Obligations du gouvernement de la Norvège, 1,25 %, 17 sept. 2031	2 830	2 766
NOK 72 473	Obligations du gouvernement de la Norvège, 2,13 %, 18 mai 2032	8 651	8 182
NOK 20 010	Obligations du gouvernement de la Norvège, 3,00 %, 15 août 2033	2 459	2 379
NOK 10 785	Obligations du gouvernement de la Norvège, 3,63 %, 13 avr. 2034	1 361	1 342

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

## Fiducie privée Revenu fixe mondial Manuvie

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
NOK 8 583	Obligations du gouvernement de la Norvège, 3,50 %, 6 oct. 2042	1 075	1 036
USD 540	Var Energi ASA, 7,50 %, 15 janv. 2028	720	821
		29 939	28 486
<b>Corée du Sud 1,8 %</b>			
KRW 3 462 320	Obligations du Trésor de la Corée, 2,88 %, 10 sept. 2026	3 462	3 388
KRW 13 036 580	Obligations du Trésor de la Corée, 2,38 %, 10 mars 2027	12 468	12 659
KRW 1 174 000	Obligations du Trésor de la Corée, 3,13 %, 10 sept. 2027	1 210	1 161
KRW 5 609 000	Obligations du Trésor de la Corée, 1,38 %, 10 déc. 2029	5 080	5 102
KRW 3 577 300	Obligations du Trésor de la Corée, 3,25 %, 10 juin 2033	3 630	3 550
		25 850	25 860
<b>Philippines 1,5 %</b>			
PHP 236 300	Obligations du gouvernement des Philippines, 2,63 %, 12 août 2025	5 518	5 754
PHP 113 225	Obligations du gouvernement des Philippines, 3,63 %, 9 sept. 2025	2 630	2 768
PHP 174 455	Obligations du gouvernement des Philippines, 6,13 %, 22 août 2028	4 327	4 336
PHP 91 230	Obligations du gouvernement des Philippines, 6,50 %, 19 mai 2029	2 221	2 300
PHP 170 050	Obligations du gouvernement des Philippines, 6,75 %, 15 sept. 2032	4 178	4 370
PHP 61 900	Obligations du gouvernement des Philippines, 8,00 %, 30 sept. 2035	1 673	1 760
PHP 30 000	Obligations internationales du gouvernement des Philippines, 6,25 %, 14 janv. 2036	950	746
		21 497	22 034
<b>Supranational 1,5 %</b>			
NZD 1 525	Banque asiatique de développement, 3,75 %, 18 août 2025	1 231	1 228
AUD 910	Banque asiatique de développement, 4,35 %, 17 janv. 2029	813	813
NOK 8 250	Banque européenne d'investissement, 3,75 %, 9 mai 2028	1 057	1 037
EUR 2 960	Banque européenne d'investissement, 4,00 %, 15 avr. 2030	4 610	4 742
EUR 2 855	Banque européenne d'investissement, 0,25 %, 20 janv. 2032	3 307	3 628

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
AUD 1 114	Banque interaméricaine de développement, 2,70 %, 29 janv. 2026	1 043	976
1 015	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 1,90 %, 16 janv. 2025	1 014	1 014
NOK 9 570	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 1,25 %, 16 mars 2026	1 094	1 171
NOK 11 090	Association internationale de développement, 1,75 %, 17 févr. 2027	1 262	1 334
AUD 2 205	Société Financière Internationale, 3,64 %, 26 août 2033	1 803	1 806
NOK 9 000	Nordic Investment Bank, 4,00 %, 4 nov. 2026	1 092	1 134
GBP 427	Banque asiatique d'investissement pour les infrastructures, 0,20 %, 15 déc. 2025	730	738
AUD 1 970	Banque asiatique d'investissement pour les infrastructures, 4,00 %, 17 mai 2028	1 773	1 736
		20 829	21 357
<b>Japon 1,5 %</b>			
JPY 317 000	Obligations du gouvernement du Japon à 5 ans, 0,01 %, 20 mars 2027	3 193	2 865
JPY 765 650	Obligations du gouvernement du Japon à 20 ans, 2,10 %, 20 déc. 2025	7 345	7 120
JPY 1 237 350	Obligations du gouvernement du Japon à 2 ans, 0,01 %, 1 déc. 2025	11 612	11 283
		22 150	21 268
<b>Pays multiples 1,4 %</b>			
USD 6 225	American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd., 5,75 %, 20 avr. 2029	8 333	8 886
USD 1 290	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC, 3,25 %, 1 sept. 2028	1 633	1 668
EUR 1 450	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC, 3,00 %, 1 sept. 2029	2 228	1 846
USD 4 668	Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd., 4,75 %, 20 oct. 2028	6 491	6 627
USD 1 440	JetBlue Airways Corp. / JetBlue Loyalty LP, 9,88 %, 20 sept. 2031	1 963	2 203
		20 648	21 230
<b>Inde 1,4 %</b>			
USD 2 380	Export-Import Bank of India, 3,88 %, 1 févr. 2028	2 945	3 309

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

## Fiducie privée Revenu fixe mondial Manuvie

**Inventaire du portefeuille**

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
INR 228 050	Obligations du gouvernement de l'Inde, 5,22 %, 15 juin 2025	3 571	3 804
INR 75 980	Obligations du gouvernement de l'Inde, 5,63 %, 12 avr. 2026	1 244	1 263
INR 130 880	Obligations du gouvernement de l'Inde, 7,38 %, 20 juin 2027	2 163	2 238
INR 247 230	Obligations du gouvernement de l'Inde, 7,10 %, 18 avr. 2029	4 021	4 209
INR 190 090	Obligations du gouvernement de l'Inde, 7,26 %, 6 févr. 2033	3 128	3 290
USD 1 660	Indian Railway Finance Corp., Ltd., 3,25 %, 13 févr. 2030	2 213	2 169
		19 285	20 282
	<b>Brésil 1,2 %</b>		
BRL 75 650	Brazil Notas do Tesouro Nacional, 10,00 %, 1 janv. 2027	18 946	16 873
	<b>Luxembourg 0,9 %</b>		
EUR 985	Allergan Funding SCS, 2,63 %, 15 nov. 2028	1 574	1 415
USD 1 375	Delta 2 Lux Sarl, 6,35 %, 10 sept. 2031	1 875	1 985
USD 687	Delta 2 Lux Sarl, tranche B2 6,35 %, 10 sept. 2031	937	992
USD 2 960	MC Brazil Downstream Trading Sarl, 7,25 %, 30 juin 2031	3 708	3 541
USD 1 950	Petrorio Luxembourg Trading Sarl, 6,13 %, 9 juin 2026	2 361	2 795
USD 1 052	Rede D'or Finance Sarl, 4,95 %, 17 janv. 2028	1 409	1 446
USD 1 062	Rede D'or Finance Sarl, 4,50 %, 22 janv. 2030	1 382	1 367
		13 246	13 541
	<b>Allemagne 0,9 %</b>		
EUR 1 805	Bundesobligation, 2,10 %, 12 avr. 2029	2 618	2 686
EUR 4 225	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2,20 %, 15 févr. 2034	6 178	6 225
EUR 580	Bundesschatzanweisungen, 2,50 %, 13 mars 2025	869	864
EUR 930	E.ON SE, 0,63 %, 7 nov. 2031	1 097	1 180
NOK 20 000	Landwirtschaftliche Rentenbank, 1,88 %, 18 juin 2027	2 471	2 385
		13 233	13 340
	<b>Pays-Bas 0,7 %</b>		
EUR 835	Airbus SE, 1,63 %, 9 juin 2030	1 366	1 166
USD 2 177	Braskem Netherlands Finance BV, 4,50 %, 31 janv. 2030	2 768	2 653
USD 2 105	Braskem Netherlands Finance BV, 5,88 %, 31 janv. 2050	2 788	2 077

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
EUR 500	EDP Finance BV, 1,88 %, 21 sept. 2029	676	708
EUR 2 560	Obligations du gouvernement des Pays-Bas, 2,50 %, 15 juill. 2034	3 659	3 786
		11 257	10 390
	<b>Autriche 0,7 %</b>		
EUR 1 755	Obligations du gouvernement de la République d'Autriche, 0,50 %, 20 févr. 2029	2 671	2 425
EUR 5 080	Obligations du gouvernement de la République d'Autriche, 2,90 %, 20 févr. 2033	7 126	7 672
		9 797	10 097
	<b>Panama 0,5 %</b>		
USD 843	Carnival Corp., 7,09 %, 9 août 2027	1 165	1 223
USD 1 615	Carnival Corp., 5,75 %, 1 déc. 2027	2 150	4 684
USD 1 071	Carnival Corp., 7,09 %, 18 oct. 2028	1 478	1 553
		4 793	7 460
	<b>Irlande 0,5 %</b>		
USD 2 575	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust, 6,95 %, 10 mars 2055	3 628	3 816
EUR 875	Obligations du gouvernement de l'Irlande, 0,20 %, 18 oct. 2030	1 276	1 151
EUR 1 695	Obligations du gouvernement de l'Irlande, 0,35 %, 18 oct. 2032	2 250	2 162
		7 154	7 129
	<b>Finlande 0,4 %</b>		
EUR 2 760	Obligations du gouvernement de la Finlande, 3,00 %, 15 sept. 2033	3 893	4 190
EUR 1 635	Kuntarahoitus Oyj, 0,00 %, 21 avr. 2028	2 059	2 250
		5 952	6 440
	<b>Qatar 0,4 %</b>		
USD 2 650	Qatar Energy, 2,25 %, 12 juill. 2031	3 072	3 213
USD 1 310	Qatar Energy, 3,30 %, 12 juill. 2051	1 622	1 291
USD 1 110	Obligations internationales du gouvernement du Qatar, 4,82 %, 14 mars 2049	1 714	1 446
		6 408	5 950
	<b>Libéria 0,4 %</b>		
USD 3 729	Royal Caribbean Cruises Ltd., 6,00 %, 1 févr. 2033	5 175	5 354

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

## Fiducie privée Revenu fixe mondial Manuvie

**Inventaire du portefeuille**

Au 31 décembre 2024

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>Danemark 0,3 %</b>			
DKK 9 330	Nykredit Realkredit AS, 1,00 %, 1 juill. 2025	1 715	1 852
DKK 14 070	Realkredit Danmark AS, 1,00 %, 1 janv. 2026	2 557	2 780
		4 272	4 632
<b>Mexique 0,3 %</b>			
USD 3 030	Becle SAB de CV, 2,50 %, 14 oct. 2031	3 799	3 499
USD 685	Cemex SAB de CV, 3,88 %, 11 juill. 2031	841	860
		4 640	4 359
<b>Chine 0,2 %</b>			
CNY 17 580	Obligations du gouvernement de la Chine, 2,69 %, 12 août 2026	3 560	3 552
<b>Singapour 0,2 %</b>			
SGD 3 080	Obligations du gouvernement de Singapour, 3,38 %, 1 sept. 2033	3 121	3 375
<b>Espagne 0,2 %</b>			
EUR 2 100	Cellnex Finance Co. SA, 2,00 %, 15 sept. 2032	2 829	2 825
<b>France 0,2 %</b>			
USD 435	BNP Paribas SA, 8,50 %, 31 déc. 2099	636	654
USD 1 475	Société Générale SA, 8,13 %, 31 déc. 2099	2 064	2 085
		2 700	2 739
<b>Italie 0,2 %</b>			
USD 1 539	Obligations internationales du gouvernement de la République de l'Italie, 1,25 %, 17 févr. 2026	2 008	2 128

Valeur nominale (en milliers de \$)/ Nbre d'actions/ Nbre de parts	Titre	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
<b>Chili 0,1 %</b>			
USD 1 530	Corporacion Nacional del Cobre de Chile, 4,88 %, 4 nov. 2044	1 729	1 816
<b>Émirats arabes unis 0,1 %</b>			
USD 1 580	Obligations internationales du gouvernement d'Abu Dhabi, 3,88 %, 16 avr. 2050	2 169	1 740
		1 409 866	1 428 382
<b>Actions 1,3 %</b>			
<b>États-Unis 1,3 %</b>			
44 300	Hewlett Packard Enterprise Co., privilégiées 7,63 %	3 022	3 995
144 450	NextEra Energy, Inc., privilégiées 7,30 %	10 449	10 136
60 450	The Boeing Co., privilégiées 6,00 %	4 373	5 294
		17 844	19 425
	Placements	1 427 710	1 447 807
	Coûts de transactions	(184)	
	Total des placements	1 427 526	1 447 807
	Actifs dérivés 1,4 %		21 297
	Passifs dérivés (5,4 %)		(79 433)
	Autres actifs, moins les passifs 5,5 %		80 468
	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts 100,0 %</b>		1 470 139

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

## Fiducie privée Revenu fixe mondial Manuvie

## Contrats de change à terme (4,1 %)

Prix du contrat	Date de règlement	Devise achetée		Devise vendue		Gain/(perte) latent (en milliers de \$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie	
		Devise	Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Devise	Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)				
CAD	0,8336	15 janv. 2025	CAD	46 420	NZD	44 849	1 571	Standard Chartered Bank	A+
USD	0,7198	15 janv. 2025	USD	34 967	CAD	33 797	1 170	Banque Royale du Canada	AA-
USD	0,7229	15 janv. 2025	USD	24 327	CAD	23 413	914	Banque Royale du Canada	AA-
USD	0,7166	15 janv. 2025	USD	23 455	CAD	22 774	681	State Street Bank and Trust Company	AA-
USD	0,7220	15 janv. 2025	USD	18 657	CAD	17 979	678	Standard Chartered Bank	A+
USD	0,7199	15 janv. 2025	USD	18 171	CAD	17 562	609	JP Morgan Chase Bank N.A.	AA-
USD	0,7465	15 janv. 2025	USD	8 911	CAD	8 306	605	Banque de Montréal	A+
USD	0,7462	15 janv. 2025	USD	8 911	CAD	8 309	602	La Banque Toronto-Dominion	A+
USD	0,7221	15 janv. 2025	USD	16 436	CAD	15 836	600	Banque Royale du Canada	AA-
USD	0,7457	15 janv. 2025	USD	8 912	CAD	8 315	597	Banque de Montréal	A+
USD	0,7161	15 janv. 2025	USD	20 524	CAD	19 940	584	State Street Bank and Trust Company	AA-
USD	0,7148	15 janv. 2025	USD	21 410	CAD	20 839	571	Banque Royale du Canada	AA-
USD	0,7215	15 janv. 2025	USD	12 163	CAD	11 729	434	Bank of New York	AA-
USD	0,7235	15 janv. 2025	USD	11 194	CAD	10 764	430	Banque de Montréal	A+
USD	0,7166	15 janv. 2025	USD	14 660	CAD	14 234	426	State Street Bank and Trust Company	AA-
USD	0,7235	15 janv. 2025	USD	10 938	CAD	10 518	420	Bank of New York	AA-
CAD	0,9343	15 janv. 2025	CAD	8 485	AUD	8 083	402	Bank of New York	AA-
CAD	0,9337	15 janv. 2025	CAD	8 466	AUD	8 070	396	Citibank N.A.	A+
USD	0,7214	15 janv. 2025	USD	10 957	CAD	10 568	389	Bank of America N.A.	A+
USD	0,7164	15 janv. 2025	USD	13 237	CAD	12 855	382	La Banque Toronto-Dominion	A+
USD	0,7139	15 janv. 2025	USD	14 658	CAD	14 285	373	Morgan Stanley Capital Services LLC	A-
USD	0,7150	15 janv. 2025	USD	13 237	CAD	12 881	356	UBS AG Warburg	A+
USD	0,7125	15 janv. 2025	USD	14 274	CAD	13 938	336	La Banque Toronto-Dominion	A+
USD	0,7124	15 janv. 2025	USD	14 274	CAD	13 940	334	La Banque Toronto-Dominion	A+
CAD	1,5018	15 janv. 2025	CAD	39 751	EUR	39 420	331	Citibank N.A.	A+
CAD	0,8574	15 janv. 2025	CAD	5 291	NZD	4 971	320	Banque Royale du Canada	AA-
USD	0,7129	15 janv. 2025	USD	13 238	CAD	12 919	319	Banque de Montréal	A+
USD	0,7231	15 janv. 2025	USD	7 463	CAD	7 181	282	La Banque Toronto-Dominion	A+
CAD	0,0094	15 janv. 2025	CAD	8 371	JPY	8 127	244	Standard Chartered Bank	A+
CAD	0,9164	15 janv. 2025	CAD	8 420	AUD	8 177	243	Bank of New York	AA-
CAD	0,9206	15 janv. 2025	CAD	6 804	AUD	6 578	226	La Banque Toronto-Dominion	A+
CAD	0,9170	15 janv. 2025	CAD	7 582	AUD	7 359	223	Standard Chartered Bank	A+
USD	0,7178	15 janv. 2025	USD	7 137	CAD	6 918	219	Standard Chartered Bank	A+
USD	0,7177	15 janv. 2025	USD	7 136	CAD	6 918	218	Morgan Stanley Capital Services LLC	A-
CAD	0,8533	15 janv. 2025	CAD	3 760	NZD	3 549	211	Standard Chartered Bank	A+
CAD	0,2452	15 janv. 2025	CAD	3 864	BRL	3 656	208	Citibank N.A.	A+
CAD	0,9354	15 janv. 2025	CAD	4 148	AUD	3 947	201	Bank of New York	AA-
CAD	0,9322	15 janv. 2025	CAD	4 306	AUD	4 111	195	State Street Bank and Trust Company	AA-
USD	0,7397	15 janv. 2025	USD	3 062	CAD	2 880	182	Citibank N.A.	A+
CAD	0,9048	15 janv. 2025	CAD	10 853	AUD	10 676	177	Bank of New York	AA-
CAD	0,0094	15 janv. 2025	CAD	6 697	JPY	6 524	173	Bank of America N.A.	A+
CAD	0,0010	19 mars 2025	CAD	10 983	KRW	10 832	151	State Street Bank and Trust Company	AA-
USD	0,7090	15 janv. 2025	USD	7 063	CAD	6 931	132	UBS AG Warburg	A+
CAD	0,9047	15 janv. 2025	CAD	7 703	AUD	7 578	125	Bank of New York	AA-
CAD	0,9163	15 janv. 2025	CAD	4 209	AUD	4 088	121	Bank of New York	AA-
CAD	0,0093	15 janv. 2025	CAD	6 692	JPY	6 580	112	Morgan Stanley Capital Services LLC	A-
CAD	0,9030	15 janv. 2025	CAD	7 689	AUD	7 578	111	Bank of America N.A.	A+
USD	0,7425	15 janv. 2025	USD	1 494	CAD	1 400	94	Citibank N.A.	A+
CAD	1,5091	15 janv. 2025	CAD	6 425	EUR	6 341	84	Banque Royale du Canada	AA-
CAD	0,8244	15 janv. 2025	CAD	3 409	NZD	3 330	79	State Street Bank and Trust Company	AA-
CAD	1,4961	15 janv. 2025	CAD	15 923	EUR	15 851	72	Banque Royale du Canada	AA-
CAD	0,8223	15 janv. 2025	CAD	3 400	NZD	3 330	70	Citibank N.A.	A+
CAD	0,8216	15 janv. 2025	CAD	3 397	NZD	3 330	67	La Banque Toronto-Dominion	A+
CAD	0,8208	15 janv. 2025	CAD	3 394	NZD	3 330	64	La Banque Toronto-Dominion	A+
USD	0,7385	15 janv. 2025	USD	1 061	CAD	1 000	61	La Banque Toronto-Dominion	A+
CAD	0,9042	15 janv. 2025	CAD	3 849	AUD	3 789	60	Morgan Stanley Capital Services LLC	A-
CAD	1,5163	15 janv. 2025	CAD	3 391	EUR	3 331	60	BNP Paribas SA	A+
CAD	1,5014	15 janv. 2025	CAD	6 714	EUR	6 660	54	Bank of America N.A.	A+
CAD	1,4987	15 janv. 2025	CAD	6 380	EUR	6 340	40	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
CAD	0,2015	15 janv. 2025	CAD	4 468	DKK	4 429	39	HSBC Securities USA Inc.	A+
CAD	0,0092	15 janv. 2025	CAD	7 528	JPY	7 489	39	Standard Chartered Bank	A+
CAD	0,0092	15 janv. 2025	CAD	7 528	JPY	7 492	36	La Banque Toronto-Dominion	A+
CAD	1,5006	15 janv. 2025	CAD	3 194	EUR	3 170	24	Morgan Stanley Capital Services LLC	A-
CAD	0,9175	15 janv. 2025	CAD	619	AUD	600	19	State Street Bank and Trust Company	AA-

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

## Fiducie privée Revenu fixe mondial Manuvie

## Contrats de change à terme (4,1 %)

Prix du contrat	Date de règlement	Devise achetée		Devise vendue		Gain/(perte) latent (en milliers de \$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie	
		Devise	Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Devise	Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)				
CAD	0,9224	15 janv. 2025	CAD	436	AUD	421	15	HSBC Securities USA Inc.	A+
CAD	0,8962	2 janv. 2025	CAD	2 275	AUD	2 260	15	Standard Chartered Bank	A+
EUR	0,6731	15 janv. 2025	EUR	6 241	CAD	6 226	15	BNP Paribas SA	A+
CAD	0,8134	3 janv. 2025	CAD	1 408	NZD	1 395	13	Standard Chartered Bank	A+
MXN	14,5220	15 janv. 2025	MXN	10 299	CAD	10 288	11	State Street Bank and Trust Company	AA-
USD	0,7061	15 janv. 2025	USD	716	CAD	705	11	UBS AG Warburg	A+
CAD	0,9122	15 janv. 2025	CAD	412	AUD	402	10	State Street Bank and Trust Company	AA-
USD	0,6969	15 janv. 2025	USD	5 594	CAD	5 584	10	UBS AG Warburg	A+
CAD	1,4984	2 janv. 2025	CAD	1 464	EUR	1 455	9	Banque de Montréal	A+
GBP	0,5607	15 janv. 2025	GBP	744	CAD	737	7	HSBC Securities USA Inc.	A+
EUR	0,6785	15 janv. 2025	EUR	613	CAD	607	6	Banque de Montréal	A+
CAD	1,4386	15 janv. 2025	CAD	6 421	USD	6 415	6	JP Morgan Chase Bank N.A.	AA-
EUR	0,6749	15 janv. 2025	EUR	771	CAD	767	4	Barclays Bank PLC	A+
CAD	0,8348	15 janv. 2025	CAD	114	NZD	110	4	La Banque Toronto-Dominion	A+
GBP	0,5577	15 janv. 2025	GBP	738	CAD	735	3	State Street Bank and Trust Company	AA-
CAD	0,0092	6 janv. 2025	CAD	741	JPY	739	2	UBS AG Warburg	A+
EUR	0,6716	15 janv. 2025	EUR	6 242	CAD	6 241	1	Bank of New York	AA-
EUR	0,6732	15 janv. 2025	EUR	435	CAD	434	1	HSBC Securities USA Inc.	A+
CAD	0,1267	3 janv. 2025	CAD	1 167	NOK	1 166	1	Citibank N.A.	A+
						Actifs dérivés	19 690		
CAD	1,4372	15 janv. 2025	CAD	6 415	USD	6 416	(1)	Banque Royale du Canada	AA-
JPY	108,7878	15 janv. 2025	JPY	532	CAD	534	(2)	UBS AG Warburg	A+
GBP	0,5532	15 janv. 2025	GBP	990	CAD	994	(4)	HSBC Securities USA Inc.	A+
MXN	14,4832	15 janv. 2025	MXN	3 440	CAD	3 446	(6)	Goldman Sachs Bank USA	A+
AUD	1,1098	15 janv. 2025	AUD	593	CAD	600	(7)	Banque de Montréal	A+
EUR	0,6706	15 janv. 2025	EUR	6 677	CAD	6 685	(8)	Bank of America N.A.	A+
AUD	1,1022	15 janv. 2025	AUD	439	CAD	448	(9)	State Street Bank and Trust Company	AA-
EUR	0,6674	15 janv. 2025	EUR	1 425	CAD	1 434	(9)	Banque de Montréal	A+
NZD	1,2299	15 janv. 2025	NZD	1 017	CAD	1 027	(10)	Standard Chartered Bank	A+
CAD	1,4352	15 janv. 2025	CAD	6 406	USD	6 416	(10)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A-
NZD	1,2065	15 janv. 2025	NZD	374	CAD	385	(11)	HSBC Securities USA Inc.	A+
NZD	1,2056	15 janv. 2025	NZD	373	CAD	384	(11)	State Street Bank and Trust Company	AA-
AUD	1,1164	15 janv. 2025	AUD	1 898	CAD	1 910	(12)	Standard Chartered Bank	A+
NZD	1,2106	15 janv. 2025	NZD	481	CAD	493	(12)	Banque de Montréal	A+
NZD	1,2216	15 janv. 2025	NZD	749	CAD	761	(12)	La Banque Toronto-Dominion	A+
MXN	14,4507	15 janv. 2025	MXN	3 445	CAD	3 458	(13)	Bank of New York	AA-
AUD	1,0852	15 janv. 2025	AUD	418	CAD	433	(15)	State Street Bank and Trust Company	AA-
AUD	1,0946	15 janv. 2025	AUD	553	CAD	568	(15)	La Banque Toronto-Dominion	A+
CAD	0,0685	15 janv. 2025	CAD	2 587	MXN	2 602	(15)	Citibank N.A.	A+
AUD	1,0878	15 janv. 2025	AUD	530	CAD	547	(17)	State Street Bank and Trust Company	AA-
NZD	1,2040	15 janv. 2025	NZD	578	CAD	596	(18)	State Street Bank and Trust Company	AA-
CAD	0,0681	15 janv. 2025	CAD	1 784	MXN	1 805	(21)	Citibank N.A.	A+
EUR	0,6690	15 janv. 2025	EUR	6 659	CAD	6 683	(24)	Banque Royale du Canada	AA-
CAD	1,4841	15 janv. 2025	CAD	8 707	EUR	8 737	(30)	Banque Royale du Canada	AA-
CAD	1,0443	15 janv. 2025	CAD	3 270	SGD	3 301	(31)	Bank of New York	AA-
CAD	1,4303	15 janv. 2025	CAD	6 385	USD	6 416	(31)	Goldman Sachs Bank USA	A+
EUR	0,6682	15 janv. 2025	EUR	6 659	CAD	6 691	(32)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
CAD	0,0678	15 janv. 2025	CAD	2 052	MXN	2 085	(33)	Citibank N.A.	A+
EUR	0,6647	15 janv. 2025	EUR	3 329	CAD	3 363	(34)	Citibank N.A.	A+
CAD	1,4296	15 janv. 2025	CAD	6 381	USD	6 416	(35)	Goldman Sachs Bank USA	A+
CAD	1,3503	15 janv. 2025	CAD	558	USD	594	(36)	JP Morgan Chase Bank N.A.	AA-
CAD	0,0677	15 janv. 2025	CAD	2 052	MXN	2 089	(37)	Citibank N.A.	A+
CAD	1,4282	15 janv. 2025	CAD	5 791	USD	5 828	(37)	Bank of New York	AA-
EUR	0,6674	15 janv. 2025	EUR	6 659	CAD	6 699	(40)	Bank of America N.A.	A+
CAD	1,4268	15 janv. 2025	CAD	5 786	USD	5 829	(43)	HSBC Securities USA Inc.	A+
CAD	0,1946	15 janv. 2025	CAD	3 397	CNY	3 441	(44)	BNP Paribas SA	A+
CAD	1,4783	15 janv. 2025	CAD	6 195	EUR	6 241	(46)	Banque de Montréal	A+
USD	0,6941	15 janv. 2025	USD	20 797	CAD	20 845	(48)	UBS AG Warburg	A+
CAD	1,4252	15 janv. 2025	CAD	5 779	USD	5 828	(49)	Banque de Montréal	A+
CAD	1,4755	15 janv. 2025	CAD	6 183	EUR	6 241	(58)	Banque de Montréal	A+
JPY	108,1995	15 janv. 2025	JPY	7 885	CAD	7 953	(68)	Bank of America N.A.	A+
CAD	1,4805	15 janv. 2025	CAD	13 560	EUR	13 640	(80)	Banque Royale du Canada	AA-
CAD	1,4165	15 janv. 2025	CAD	5 855	USD	5 941	(86)	Bank of New York	AA-
CAD	1,4155	15 janv. 2025	CAD	5 787	USD	5 876	(89)	Citibank N.A.	A+

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

## Fiducie privée Revenu fixe mondial Manuvie

## Contrats de change à terme (4,1 %)

Prix du contrat	Date de règlement	Devise achetée		Devise vendue		Gain/(perte) latent (en milliers de \$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie
		Devise	Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Devise	Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)			
CAD 1,4155	15 janv. 2025	CAD	5 851	USD	5 941	(90)	Citibank N.A.	A+
CAD 1,4139	15 janv. 2025	CAD	5 781	USD	5 877	(96)	JP Morgan Chase Bank N.A.	AA-
JPY 107,5542	15 janv. 2025	JPY	6 600	CAD	6 697	(97)	UBS AG Warburg	A+
CAD 1,3883	15 janv. 2025	CAD	2 777	USD	2 875	(98)	Standard Chartered Bank	A+
CAD 1,4130	15 janv. 2025	CAD	5 777	USD	5 876	(99)	Bank of America N.A.	A+
CAD 1,4127	15 janv. 2025	CAD	5 776	USD	5 877	(101)	Bank of America N.A.	A+
NZD 1,2047	15 janv. 2025	NZD	3 389	CAD	3 493	(104)	La Banque Toronto-Dominion	A+
NZD 1,2056	15 janv. 2025	NZD	3 540	CAD	3 646	(106)	Standard Chartered Bank	A+
CAD 0,0663	15 janv. 2025	CAD	2 925	MXN	3 042	(117)	Goldman Sachs Bank USA	A+
JPY 107,0500	15 janv. 2025	JPY	6 564	CAD	6 692	(128)	Bank of New York	AA-
CAD 1,4206	15 janv. 2025	CAD	11 521	USD	11 657	(136)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A-
BRL 4,1519	15 janv. 2025	BRL	3 657	CAD	3 796	(139)	State Street Bank and Trust Company	AA-
AUD 1,0841	15 janv. 2025	AUD	3 947	CAD	4 091	(144)	Barclays Bank PLC	A+
AUD 1,1020	15 janv. 2025	AUD	7 522	CAD	7 669	(147)	Banque de Montréal	A+
CAD 1,4174	15 janv. 2025	CAD	10 501	USD	10 649	(148)	Banque Royale du Canada	AA-
NZD 1,1857	15 janv. 2025	NZD	3 187	CAD	3 337	(150)	Standard Chartered Bank	A+
NZD 1,1896	15 janv. 2025	NZD	3 533	CAD	3 687	(154)	Bank of America N.A.	A+
CAD 0,0670	15 janv. 2025	CAD	5 403	MXN	5 560	(157)	State Street Bank and Trust Company	AA-
AUD 1,0801	15 janv. 2025	AUD	3 947	CAD	4 106	(159)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
CAD 1,4175	15 janv. 2025	CAD	11 719	USD	11 883	(164)	Standard Chartered Bank	A+
AUD 1,0786	15 janv. 2025	AUD	3 947	CAD	4 112	(165)	Bank of New York	AA-
CAD 1,4172	15 janv. 2025	CAD	11 717	USD	11 883	(166)	Citibank N.A.	A+
CAD 1,4694	15 janv. 2025	CAD	12 307	EUR	12 474	(167)	Bank of New York	AA-
CAD 1,4165	15 janv. 2025	CAD	11 711	USD	11 883	(172)	Citibank N.A.	A+
CAD 1,4149	15 janv. 2025	CAD	11 697	USD	11 883	(186)	UBS AG Warburg	A+
CAD 1,4143	15 janv. 2025	CAD	11 565	USD	11 753	(188)	Citibank N.A.	A+
EUR 0,6596	15 janv. 2025	EUR	12 180	CAD	12 399	(219)	Citibank N.A.	A+
CAD 1,4116	15 janv. 2025	CAD	13 659	USD	13 908	(249)	Banque Royale du Canada	AA-
NZD 1,1855	15 janv. 2025	NZD	5 311	CAD	5 562	(251)	Standard Chartered Bank	A+
CAD 1,3871	15 janv. 2025	CAD	7 019	USD	7 273	(254)	UBS AG Warburg	A+
NZD 1,1984	15 janv. 2025	NZD	7 080	CAD	7 336	(256)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A-
CAD 1,4057	15 janv. 2025	CAD	11 809	USD	12 075	(266)	Banque de Montréal	A+
CAD 1,4050	15 janv. 2025	CAD	13 595	USD	13 907	(312)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
CAD 1,4050	15 janv. 2025	CAD	13 595	USD	13 908	(313)	La Banque Toronto-Dominion	A+
CAD 1,3548	15 janv. 2025	CAD	5 602	USD	5 943	(341)	UBS AG Warburg	A+
CAD 1,3522	15 janv. 2025	CAD	5 591	USD	5 943	(352)	Banque Royale du Canada	AA-
CAD 1,3506	15 janv. 2025	CAD	5 585	USD	5 943	(358)	Banque de Montréal	A+
CAD 1,3503	15 janv. 2025	CAD	5 583	USD	5 942	(359)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A-
CAD 1,3489	15 janv. 2025	CAD	5 578	USD	5 943	(365)	La Banque Toronto-Dominion	A+
CAD 1,3486	15 janv. 2025	CAD	5 576	USD	5 942	(366)	La Banque Toronto-Dominion	A+
CAD 1,3916	15 janv. 2025	CAD	11 274	USD	11 644	(370)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
NZD 1,1841	15 janv. 2025	NZD	7 935	CAD	8 320	(385)	Bank of America N.A.	A+
CAD 1,3520	15 janv. 2025	CAD	6 376	USD	6 778	(402)	La Banque Toronto-Dominion	A+
CAD 1,7705	15 janv. 2025	CAD	26 763	GBP	27 208	(445)	BNP Paribas SA	A+
CAD 1,4071	15 janv. 2025	CAD	23 013	USD	23 507	(494)	Standard Chartered Bank	A+
CAD 1,4096	15 janv. 2025	CAD	27 279	USD	27 815	(536)	Banque Royale du Canada	AA-
CAD 1,3507	15 janv. 2025	CAD	8 444	USD	8 985	(541)	State Street Bank and Trust Company	AA-
CAD 1,3526	15 janv. 2025	CAD	9 568	USD	10 167	(599)	JP Morgan Chase Bank N.A.	AA-
CAD 1,3514	15 janv. 2025	CAD	9 559	USD	10 166	(607)	La Banque Toronto-Dominion	A+
CAD 1,3541	15 janv. 2025	CAD	11 197	USD	11 885	(688)	Banque Royale du Canada	AA-
CAD 1,3546	15 janv. 2025	CAD	13 399	USD	14 217	(818)	JP Morgan Chase Bank N.A.	AA-
CAD 1,3542	15 janv. 2025	CAD	13 395	USD	14 216	(821)	Citibank N.A.	A+
CAD 1,3534	15 janv. 2025	CAD	13 387	USD	14 217	(830)	Standard Chartered Bank	A+
CAD 1,3464	15 janv. 2025	CAD	29 381	USD	31 364	(1 983)	Goldman Sachs Bank USA	A+
CAD 1,3472	15 janv. 2025	CAD	38 218	USD	40 773	(2 555)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A-
CAD 1,3474	15 janv. 2025	CAD	94 089	USD	100 364	(6 275)	Banque Royale du Canada	AA-
CAD 1,3471	15 janv. 2025	CAD	94 070	USD	100 364	(6 294)	La Banque Toronto-Dominion	A+
CAD 1,3467	15 janv. 2025	CAD	94 041	USD	100 364	(6 323)	Barclays Bank PLC	A+
CAD 1,3466	15 janv. 2025	CAD	94 037	USD	100 365	(6 328)	Bank of America N.A.	A+
CAD 1,3463	15 janv. 2025	CAD	94 018	USD	100 365	(6 347)	Bank of New York	AA-
CAD 1,3462	15 janv. 2025	CAD	94 007	USD	100 365	(6 358)	State Street Bank and Trust Company	AA-
CAD 1,3462	15 janv. 2025	CAD	94 004	USD	100 364	(6 360)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+

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

## Fiducie privée Revenu fixe mondial Manuvie

## Contrats de change à terme (4,1 %)

Prix du contrat	Date de règlement	Devise achetée		Devise vendue		Gain/(perte) latent (en milliers de \$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie
		Devise	Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)	Devise	Valeur au 31 décembre 2024 (en milliers de \$)			
CAD 1,3460	15 janv. 2025	CAD	93 995	USD	100 364	(6 369)	Banque de Montréal	A+
CAD 1,3480	15 janv. 2025	CAD	115 074	USD	122 691	(7 617)	UBS AG Warburg	A+
					Passifs dérivés	(79 433)		
					Total	(59 743)		

## Contrats à terme normalisés 0,1 %

Nbre de contrats	Prix du contrat	Contrats à terme normalisés	Échéance	Montant engagé (en milliers de \$)	Prix au 31 décembre 2024	Gain (perte) latent (en milliers de \$ CAD)
(178)	USD 116,45	Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme du Trésor des États-Unis	20 mars 2025	USD 20 264	USD 113,84	668
(484)	USD 109,66	Contrats à terme normalisés sur les billets du Trésor des États-Unis à 10 ans	20 mars 2025	USD 52 635	USD 108,75	636
(24)	USD 120,42	Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme du Trésor des États-Unis	20 mars 2025	USD 2 732	USD 113,84	227
(24)	USD 110,95	Contrats à terme normalisés sur les billets du Trésor des États-Unis à 10 ans	20 mars 2025	USD 2 610	USD 108,75	76
					Actifs dérivés	1 607

## Fiducie privée Revenu fixe mondial Manuvie

**Notes propres au Fonds**

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

**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 porteurs de parts.

Notation des titres de créance	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
AAA	17,3	24,8
AA	11,2	9,3
A	5,3	6,1
BBB	31,5	27,3
BB	14,9	15,5
B	3,3	2,7
CCC	0,1	0,4
Non noté	14,9	11,0
Total	98,5	97,1

**Risque de taux d'intérêt**

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

**Au 31 décembre 2024**

	Durée jusqu'à l'échéance (\$)				
	< 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 à 5 ans	> 5 ans	Total
Placements	59 548	103 468	192 032	1 073 334	1 428 382

**Au 31 décembre 2023**

	Durée jusqu'à l'échéance (\$)				
	< 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 à 5 ans	> 5 ans	Total
Placements	37 634	205 032	245 960	1 072 497	1 561 123

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 porteurs de parts aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 16 534 \$ au 31 décembre 2024 (19 358 \$ au 31 décembre 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 31 décembre 2024 (\$)**

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	1 051 129	(1 007 438)	43 691	3,0	
EUR	75 106	(72 011)	3 095	0,2	
AUD	72 982	(59 923)	13 059	0,9	
IDR	43 345	-	43 345	2,9	
NZD	43 011	(30 647)	12 364	0,8	
NOK	30 221	(1 166)	29 055	2,0	
KRW	25 861	(10 832)	15 029	1,0	
GBP	25 815	(24 736)	1 079	0,1	
PHP	22 266	-	22 266	1,5	
JPY	22 180	(15 370)	6 810	0,5	
BRL	17 571	1	17 572	1,2	
INR	15 117	-	15 117	1,0	
DKK	4 669	(4 429)	240	-	
CNY	3 588	(3 441)	147	-	
SGD	3 411	(3 301)	110	-	
MXN	1	1	2	-	
Total	1 456 273	(1 233 292)	222 981	15,1	2 230

**Au 31 décembre 2023 (\$)**

	Instruments financiers compte non tenu des dérivés	Dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
USD	1 111 852	(951 071)	160 781	9,7	
EUR	90 347	(38 956)	51 391	3,1	
AUD	60 429	(46 491)	13 938	0,8	
IDR	46 711	-	46 711	2,8	
NZD	45 594	(34 884)	10 710	0,6	
NOK	34 112	(14 061)	20 051	1,2	
KRW	28 510	-	28 510	1,7	
GBP	28 257	(27 219)	1 038	0,1	
MXN	25 016	(15 039)	9 977	0,6	
PHP	21 220	-	21 220	1,3	
MYR	20 376	-	20 376	1,2	
JPY	17 015	(4 886)	12 129	0,7	
BRL	13 400	(3 209)	10 191	0,6	
INR	11 725	-	11 725	0,7	
SGD	9 702	(9 317)	385	-	
DKK	4 464	(4 336)	128	-	
CNY	3 339	-	3 339	0,2	
Total	1 572 069	(1 149 469)	422 600	25,3	4 226

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 porteurs de parts 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.

## Fiducie privée Revenu fixe mondial Manuvie

## Notes propres au Fonds

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

## 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 porteurs de parts	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Obligations		
États-Unis	57,4	53,0
Canada	8,6	6,5
Indonésie	3,2	3,9
Nouvelle-Zélande	3,1	2,4
Australie	3,0	2,2
Grande-Bretagne	2,5	2,1
Norvège	1,9	2,0
Corée du Sud	1,8	1,7
Philippines	1,5	1,3
Supranational	1,5	3,4
Japon	1,5	1,0
Pays multiples	1,4	1,4
Inde	1,4	1,2
Brésil	1,2	1,0
Luxembourg	0,9	0,8
Allemagne	0,9	0,6
Pays-Bas	0,7	0,8
Autriche	0,7	0,7
Panama	0,5	0,5
Irlande	0,5	0,5
Finlande	0,4	0,4
Qatar	0,4	0,3
Libéria	0,4	0,4
Danemark	0,3	0,3
Mexique	0,3	2,0
Chine	0,2	0,2
Singapour	0,2	1,0
Espagne	0,2	0,2
France	0,2	-
Italie	0,2	0,2
Chili	0,1	-
Émirats arabes unis	0,1	0,1
Colombie	-	0,6
Malaisie	-	1,2
Île Maurice	-	0,2
Îles Caïmans	-	0,5
Actions		
États-Unis	1,3	0,9
Actifs dérivés	1,4	2,5
Passifs dérivés	(5,4)	(1,0)
Autres actifs, moins les passifs	5,5	3,0
	100,0	100,0

## Autre risque de marché

L'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts 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 Bloomberg Multiverse (rendement total, CAD)), toutes les autres variables demeurant constantes, aurait été d'environ 32 343 \$ au 31 décembre 2024 (32 998 \$ au 31 décembre 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 porteurs de parts 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 31 décembre 2024 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	-	1 428 382	-	1 428 382
Actions	19 425	-	-	19 425
Actifs dérivés	1 607	19 690	-	21 297
Passifs dérivés	-	(79 433)	-	(79 433)
<b>Total</b>	<b>21 032</b>	<b>1 368 639</b>	<b>-</b>	<b>1 389 671</b>

## Au 31 décembre 2023 (\$)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	-	1 561 123	-	1 561 123
Actions	14 875	-	-	14 875
Actifs dérivés	-	40 752	-	40 752
Passifs dérivés	(3 866)	(12 320)	-	(16 186)
<b>Total</b>	<b>11 009</b>	<b>1 589 555</b>	<b>-</b>	<b>1 600 564</b>

## Transferts entre niveaux

Aucun transfert n'est survenu entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 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
31 décembre 2024	127 753	134 140	105
31 décembre 2023	238 110	250 015	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 31 décembre

	2024		2023	
	(\$)	% du revenu brut	(\$)	% du revenu brut
Revenu brut tiré des prêts de titres	203	100,0	425	100,0
Moins : honoraires versés à l'agent de prêt de titres*	41	20,2	85	20,0
Revenu net tiré des prêts de titres	162	79,8	340	80,0
Moins : retenues d'impôt étranger	1	0,5	-	-
<b>Revenu tiré des prêts de titres, net des retenues d'impôt étranger</b>	<b>161</b>	<b>79,3</b>	<b>340</b>	<b>80,0</b>

\* Tous les frais de l'agent de prêt de titres ont été versés à Fiducie RBC Services aux investisseurs.

## Fiducie privée Revenu fixe mondial Manuvie

**Notes propres au Fonds**

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

**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
31 décembre 2024	579 073	39,4
31 décembre 2023	536 038	32,5

**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 (\$)			Montant net
	Actifs (passifs) bruts	Instruments financiers	Garantie reçue (payée)	
<b>Au 31 décembre 2024</b>				
Actifs dérivés - contrats de change à terme	19 690	(18 588)	-	1 102
<b>Total</b>	19 690	(18 588)	-	1 102
Passifs dérivés - contrats de change à terme	(79 433)	18 588	-	(60 845)
<b>Total</b>	(79 433)	18 588	-	(60 845)
<b>Au 31 décembre 2023</b>				
Actifs dérivés - contrats de change à terme	40 752	(10 059)	-	30 693
<b>Total</b>	40 752	(10 059)	-	30 693
Passifs dérivés - contrats de change à terme	(12 320)	10 059	-	(2 261)
<b>Total</b>	(12 320)	10 059	-	(2 261)

**Reports prospectifs de pertes fiscales (Note 5)**

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

Au(x)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Pertes en capital (\$)	266 657	249 555

**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 (%)	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Série Conseil	1,07	1,07	0,20	0,20
Série C	0,58	0,58	0,20	0,20
Série CT	0,58	0,58	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 H	1,08	1,08	0,18	0,18
Série J	0,62	0,62	0,18	0,18
Série O	-	-	0,13	0,13
Série T	1,07	1,07	0,20	0,20

Notes annexes pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023  
(en milliers de dollars)

## 1. Les Fonds

Les Mandats Fiducie de placement Manuvie (individuellement, le « Fonds » ou collectivement, les « Fonds ») sont des fiducies de fonds commun de placement à capital variable établies en vertu des lois de la province de l'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie cadre, dans sa version modifiée et mise à jour modifiée de temps à autre, et de règlements distincts (collectivement, la « déclaration de fiducie »).

Gestion de placements Manuvie limitée (le « gestionnaire ») est le fiduciaire et 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 porteurs de parts partagent les revenus, les charges et tout gain ou toute perte du Fonds sur ses placements, généralement au prorata de la valeur des parts 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 du gestionnaire au nom des Fonds le 13 mars 2025.

Les Fonds ont été établis comme suit :

Fonds	Date d'établissement	Fonds	Date d'établissement
Fiducie privée Actions internationales Manuvie	2 août 2016	Fiducie privée Équilibré américain Manuvie	10 juin 2013
Fiducie privée Équilibré à revenu Manuvie	10 juin 2013	Fiducie privée Valeur Équilibré américain Manuvie	13 mars 2015
Fiducie privée Croissance et revenu canadiens Manuvie	31 juill. 2015	Fiducie privée Revenu fixe de sociétés Manuvie	14 déc. 2012
Fiducie privée Équilibré mondial Manuvie	10 oct. 2013	Fiducie privée Revenu fixe mondial Manuvie	14 déc. 2012

Les états de la situation financière sont aux 31 décembre 2024 et 2023. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts et les tableaux des flux de trésorerie visent les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023. L'inventaire du portefeuille est en date du 31 décembre 2024.

### Légende des abréviations

Les abréviations suivantes sont utilisées dans les présents états financiers :

#### Abréviations des devises

AUD – Dollar australien	EUR – Euro	KRW – Won sud-coréen	SEK – Couronne suédoise
BRL – Réal brésilien	GBP – Livre sterling	MXN – Peso mexicain	SGD – Dollar de Singapour
CAD – Dollar canadien	HKD – Dollar de Hong Kong	MYR – Ringgit malaisien	TWD – Nouveau dollar taiwanais
CHF – Franc suisse	IDR – Rupiah indonésienne	NOK – Couronne norvégienne	USD – Dollar américain
CNY – Renminbi chinois	INR – Roupie indienne	NZD – Dollar néo-zélandais	
DKK – Couronne danoise	JPY – Yen japonais	PHP – Peso philippin	

#### Autres abréviations

CAAÉ – Certificat américain d'actions étrangères	IFRS – Norme(s) internationale(s) d'information financière	TSX – Bourse de Toronto
CCP – Chambre de compensation centrale	Manufacturers – La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers	
FNB/ETF – Fonds négociés en bourse	OTV – Obligations à taux variables	
IAS – Norme(s) comptable(s) internationale(s)	REIT – Fonds de placement immobilier	
IASB – Conseil des normes comptables internationales	SFM – Société Financière Manuvie	

## 2. Informations significatives sur les méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS publiées par l'IASB.

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 porteurs de parts 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.

## 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.

### 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 présentation de l'information financière et présentés dans les états du résultat global.

### g) Comptabilisation des revenus

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 et inclus respectivement dans le gain (perte) réalisé à la vente de placements et la variation de la plus-value (moins-value) latente des placements dans les états du résultat global.

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 FNB et 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 parts 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.

Notes annexes pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023  
(en milliers de dollars)

#### h) Répartition des revenus et des charges, et des gains et pertes 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.

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

La monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds est le CAD.

#### 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 à terme normalisés

Certains Fonds peuvent conclure des contrats à terme normalisés pour accroître leur exposition aux marchés boursiers et couvrir les risques de fluctuation des cours du change et bénéficier ainsi de coûts de transactions moins élevés et d'une bonne liquidité, pourvu que l'utilisation de ces contrats à terme normalisés soit conforme aux objectifs et aux stratégies de placement de ces Fonds, ainsi qu'aux lois sur les valeurs mobilières applicables. Au moment de la conclusion d'un contrat à terme normalisé, ces Fonds sont tenus de déposer, sous forme de trésorerie ou de titres, une somme correspondant à un pourcentage précis du prix d'achat stipulé dans le contrat à terme normalisé. La juste valeur d'un contrat à terme normalisé varie quotidiennement. Les règlements en trésorerie sont effectués chaque jour par ces Fonds et correspondent à la plus-value ou à la moins-value latente, évaluée à la valeur de marché.

La plus-value ou la moins-value latente est comptabilisée dans la variation de la plus-value (moins-value) latente des dérivés dans les états du résultat global. Lorsqu'un contrat à terme normalisé arrive à échéance ou est dénoué, les gains ou les pertes réalisés sont comptabilisés dans le gain (perte) réalisé sur les dérivés des états du résultat global. La marge payée ou mise en dépôt relativement aux contrats à terme normalisés figure dans les états de la situation financière à titre de marge à payer pour des dérivés et de marge mise en dépôt pour des dérivés. Tout changement devant être apporté à la marge de variation est réglé quotidiennement.

#### l) 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.

#### m) Indice de swap sur défaillance de crédit

Certains fonds peuvent faire l'objet d'ententes relatives aux indices de swaps sur défaillance de crédit réglés par l'intermédiaire d'une chambre de compensation centrale afin d'atténuer l'exposition au risque de crédit vis-à-vis certaines entités émettrices ou de spéculer sur le risque de crédit, d'une manière conforme aux objectifs et aux stratégies de placement de ces fonds et conformément aux lois sur les valeurs mobilières applicables. Les indices de swaps sur défaillance de crédit sont comptabilisés à leur juste valeur, et les variations de valeur sont comptabilisées sous Variation de la plus-value (moins-value) latente des dérivés dans les états du résultat global. Lorsque les ententes relatives aux indices de swaps sur défaillance de crédit expirent ou sont conclues, les gains ou les pertes sont comptabilisés sous Gain (perte) réalisé sur les dérivés dans les états du résultat global. Toute prime initiale payée ou reçue à la conclusion d'une entente relative à un indice de swaps sur défaillance de crédit pour compenser les différences entre les conditions énoncées de l'indice de swaps sur défaillance de crédit et les conditions du marché (p. ex. les écarts de taux) est comptabilisée sous Gain (perte) réalisé sur les dérivés dans les états du résultat global. La marge payée ou mise en dépôt au titre de l'indice de swaps sur défaillance de crédit est présentée dans les états de la situation financière en tant que marge payable pour les dérivés et de marge mise en dépôt pour des dérivés. Tout changement devant être apporté à la marge est réglé quotidiennement.

#### n) 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.

**Notes annexes** pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023  
(en milliers de dollars)

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.

**o) Valeur liquidative par part**

La valeur liquidative par part de chaque série de chaque Fonds est calculée en divisant la valeur liquidative de la série par le nombre de parts en circulation de cette série. La valeur liquidative par part 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.

**p) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts par part**

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

**q) 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.

**r) Nouvelles normes IFRS publiées mais non encore en vigueur**

***Classement et évaluation des instruments financiers (Modifications à IFRS 7 et IFRS 9)***

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications apportées aux normes IFRS 7, *Instruments financiers : informations à fournir*, et IFRS 9, *Instruments financiers*. Entre autres modifications, l'IASB a précisé qu'un passif financier est décomptabilisé à la « date de règlement » et instaure une option comptable permettant de décomptabiliser les passifs financiers réglés à l'aide d'un système de paiement électronique avant la date de règlement. Ces modifications s'appliqueront aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2026, avec possibilité d'adoption anticipée. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence de ces modifications.

***IFRS 18, Présentation et informations à fournir dans les états financiers***

En avril 2024, l'IASB a publié la norme IFRS 18, *Présentation et informations à fournir dans les états financiers*, qui remplace la norme comptable internationale l'IAS 1, *Présentation des états financiers*. La norme IFRS 18 exige la présentation de sous-totaux définis dans l'état du résultat global et introduit de nouveaux principes en matière de regroupement et de ventilation de l'information. La norme IFRS 18 s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027, avec possibilité d'adoption anticipée. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence de ces nouvelles exigences.

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

**3. Risques liés aux instruments financiers**

**Gestion des risques liés aux instruments financiers**

Les Fonds peuvent être exposés à divers risques financiers, incluant le risque de concentration, le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (soit le risque de taux d'intérêt, le risque de change, et d'autres risques de marché). Le programme global de gestion des risques liés aux 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, politique et des conditions du marché, de situations d'urgence en matière de santé publique, et contextes de guerre ou d'occupation, de terrorisme et de risques géopolitiques, de désastres naturels ou environnementaux, et d'informations spécifiques aux émetteurs relatives aux titres détenus par les Fonds. Ces facteurs peuvent perturber les chaînes d'approvisionnement, avoir une incidence sur certains secteurs et sur les marchés financiers internationaux et les émetteurs dans lesquels les Fonds sont investis. Les conflits croissants entre certains pays peuvent continuer à augmenter l'incertitude et la volatilité des marchés financiers, ayant des répercussions négatives sur les marchés économiques, y compris sur la valeur et la liquidité des titres de ces pays.

Le gestionnaire surveille les effets potentiels de ces risques financiers sur le rendement des Fonds en engageant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés. Ces conseillers 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. Les pratiques de gestion des risques des Fonds comprennent le suivi de la conformité aux politiques et lignes directrices en matière de placement.

Le cadre de gestion des risques du gestionnaire comprend le suivi mensuel et trimestriel des rendements en fonction du profil de risque des Fonds. De plus, 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.

**Notes annexes** pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023  
(en milliers de dollars)

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 31 décembre 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 dérivés négociés de gré à gré, réglés auprès d'une chambre de compensation centrale, présentent un risque de crédit limité en raison du règlement par l'intermédiaire d'une chambre de compensation centrale et du recours à un mécanisme de marge. Dans le cadre de ces instruments, des titres ou des liquidités peuvent être mis en gage en tant que garantie ou marge de dépôt conformément aux modalités des accords de swap respectifs afin de fournir une protection de crédit et un recours en cas de défaillance ou de faillite/insolvabilité.

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 actions 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.

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 indirectement exposés au risque de concentration 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 parts. 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 porteurs de parts 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.

**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.

Notes annexes pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023  
(en milliers de dollars)

### 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. Parts des Fonds

Les Fonds sont autorisés à émettre un nombre illimité de parts sans valeur nominale de chaque série, lesquelles peuvent être rachetées à la valeur liquidative par part courante, au gré du porteur de parts, conformément aux dispositions de la déclaration de fiducie et aux règlements pertinents. Les parts émises et en circulation constituent le capital des Fonds.

Les Fonds ont une obligation contractuelle de racheter leurs parts contre de la trésorerie ou d'autres actifs financiers. Les parts encore en circulation sont classées comme des passifs financiers. Les porteurs de parts ont droit aux distributions déclarées. Les Fonds ne sont soumis à aucune restriction ni à aucune exigence spécifique en matière de capital, mis à part les exigences minimales en matière de souscription. Les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts présentent l'évolution des parts rachetables de chaque Fonds au cours des exercices. Les Fonds cherchent à investir les produits de souscription reçus 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.

Certaines séries de titres des Fonds sont admissibles à la vente en vertu du prospectus simplifié. Chaque Fonds offre une partie ou la totalité des séries décrites ci-dessous. Toutes les séries ne sont pas offertes par chaque Fonds.

À condition de satisfaire aux critères d'admissibilité pertinents, les différents types d'investisseurs du Fonds applicable 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. Ils sont offerts seulement aux investisseurs qui souhaitent souscrire des titres selon l'option de frais de souscription initiaux.
- Les titres de série C sont 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 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 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 H et de série J ont été émis par suite de fusions de fonds.
- Les titres de série O étaient 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. Ils sont offerts aux investisseurs qui souhaitent souscrire des titres selon l'option de frais de souscription initiaux.
- Les titres de série X sont offerts aux investisseurs institutionnels seulement et ne sont pas offerts par voie de prospectus. Ils sont aussi utilisés dans une structure de fonds de fonds et vendus à d'autres fonds communs de placement Manuvie.

## 5. Imposition

Chaque Fonds est admissible ou entend devenir admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement, au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu (Canada)* (la « Loi »). Conformément aux déclarations de fiducie des Fonds, les Fonds ont l'intention de distribuer suffisamment de revenu et de gains en capital nets pour ne pas avoir à payer de l'impôt en vertu de la partie I de la Loi. Par conséquent, les Fonds ne comptabilisent pas de provision pour impôt. L'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital reportées, le cas échéant, n'a pas été comptabilisée 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 porteurs de parts, cette distribution excédentaire constitue un remboursement de capital et n'est pas immédiatement imposable entre les mains des porteurs de parts.

Notes annexes pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023  
(en milliers de dollars)

Les dispositions de la Loi permettent aux fiducies de fonds commun de placement admissibles de choisir comme date de fin d'année d'imposition le 15 décembre, plutôt que le 31 décembre. Les Fonds se sont prévalus de ce choix.

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.

Voir les notes propres au Fonds afin d'obtenir les renseignements sur le report en avant des pertes, le cas échéant.

## 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 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 (Hong Kong) Limited et Manulife Investment Management (US) LLC sont des filiales entièrement détenues par la SFM. Chacune reçoit des honoraires de sous-conseiller payés à même les frais de gestion reçus par le gestionnaire pour la gestion active des Fonds concernés.

Gestion de patrimoine Manuvie inc. et Distribution Gestion de placements Manuvie inc., chacune une filiale 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, ils peuvent recevoir du gestionnaire des commissions de courtage et des 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 de parts par les investisseurs. Le gestionnaire reçoit des frais de gestion pour ces services.

Sauf comme indiqué ci-dessous, chaque série de parts 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 leurs titres des séries G, O et X. Les porteurs de parts de séries G et O paient des frais de gestion dont le montant négocié est directement payé au gestionnaire. Les titres de série X ne peuvent habituellement être achetés que par les Fonds communs Manuvie.

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 de parts sont inclus dans les notes propres au Fonds.

### 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 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, de présentation de 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. Aucuns frais d'administration fixes ne sont imputés à l'égard de la série X.

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 investisseurs (comme l'autorisent les règlements en valeurs mobilières du Canada),
- les frais et les honoraires du comité d'examen indépendant,

**Notes annexes** pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023  
(en milliers de dollars)

- 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 porteurs de parts. Le montant des frais pris en charge, le cas échéant, figure dans les états du résultat global.

## 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.

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.

**Notes annexes** pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023  
(en milliers de dollars)

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.

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

[gpmanuvie.ca](http://gpmanuvie.ca)

Les Fonds Manuvie sont gérés 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.

MK2844F 03/25