



Gestion
financière MD inc.

Fonds collectifs GPPMD

États financiers annuels 2025

Message concernant vos états financiers

Les états financiers annuels de nos fonds collectifs GPPMD s'inscrivent dans notre engagement d'informer nos clients du rendement des placements qu'ils détiennent chez MD. Des états financiers annuels sont produits pour chaque fonds collectif.

Si vous avez des questions concernant ces documents, veuillez communiquer avec votre conseiller MD ou avec le Centre de courtage MD, au 1-800-267-2332.

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Les présents états financiers annuels audités ne contiennent pas le Rapport de la direction sur le rendement des fonds (« RDRF ») annuel. Si vous n'avez pas reçu d'exemplaire du RDRF annuel avec les présents états financiers, vous pouvez l'obtenir sur demande, sans frais, en téléphonant au numéro sans frais 1-800-267-2332, en nous écrivant à Gestion financière MD inc., 1870, promenade Alta Vista, Ottawa (Ontario) K1G 6R7, ou encore en visitant notre site Web à l'adresse md.ca ou celui de SEDAR+ à l'adresse sedarplus.ca. Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de la même façon pour d'obtenir un exemplaire des politiques et procédures relatives aux votes par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle du portefeuille.

Gestion financière MD inc. détient une participation exclusive ou majoritaire dans le groupe de sociétés MD. Elle offre des produits et services financiers, gère la famille de fonds MD et assure la prestation des services-conseils en placement. Pour obtenir une liste détaillée du groupe de sociétés MD, veuillez consulter notre site à l'adresse md.ca.

Les placements dans les fonds communs peuvent être assortis de commissions, de commissions de suivi ainsi que de frais de gestion et d'autres frais. Il importe de lire le prospectus avant d'effectuer des placements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis. Leur valeur fluctue régulièrement et le rendement passé n'est pas garant du rendement futur. Pour obtenir un exemplaire du prospectus, veuillez communiquer avec votre conseiller MD ou avec le Centre de courtage MD au 1-800-267-2332. La famille de fonds MD est gérée par Gestion financière MD inc.

Fonds collectifs GPPMD

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

La direction reconnaît être responsable de la préparation et de la présentation des états financiers du Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD, du Fonds collectif de dividendes GPPMD, du Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD, du Fonds collectif d'actions américaines GPPMD, du Fonds collectif d'actions internationales GPPMD, du Fonds collectif d'obligations GPPMD, du Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD, du Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD, du Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD, du Fonds collectif indiciel d'actions canadiennes GPPMD, du Fonds collectif indiciel d'actions américaines GPPMD et du Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD (collectivement, les « Fonds »).

En sa qualité de fiduciaire, le conseil d'administration de Gestion financière MD inc. a aussi approuvé ces états financiers. Les états financiers ont été préparés par la direction conformément aux Normes internationales d'information financière. Lorsqu'il existait d'autres méthodes comptables applicables, la direction a choisi celles qu'elle juge les plus appropriées dans les circonstances. Dans les cas requis, la direction a formulé ses jugements et estimations de façon raisonnable pour garantir que les états financiers sont fidèles dans tous leurs aspects significatifs. La direction applique aussi des contrôles internes rigoureux pour donner l'assurance raisonnable que l'information financière fournie est fiable et exacte, que les actifs des fonds sont comptabilisés et préservés correctement et que les exigences de conformité découlant de la législation sur les sociétés, de la réglementation en valeurs mobilières et des codes internes de conduite des affaires sont strictement respectées.

Il incombe au conseil d'administration de Gestion financière MD inc. de veiller à ce que la direction s'acquitte de ses responsabilités en matière de présentation de l'information financière ainsi que d'examiner et d'approuver les états financiers susmentionnés.

Le conseil d'administration rencontre régulièrement la direction et les auditeurs externes pour discuter des contrôles internes, des questions de comptabilité et d'audit et des questions de présentation de l'information financière afin de s'assurer que chaque partie s'est bien acquittée de ses responsabilités. Le conseil d'administration examine les états financiers semestriels non audités et les états financiers annuels audités, y compris le rapport des auditeurs externes afférent. Le conseil d'administration s'appuie sur ses conclusions lors de l'approbation finale de la publication des états financiers. Il incombe également au conseil d'administration d'examiner annuellement la nomination des auditeurs externes.

Les états financiers ont été audités par KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., auditeurs externes, conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. peut s'adresser librement aux conseils d'administration de Gestion financière MD inc. et de Placements d'avenir MD limitée.

Signé au nom de Gestion financière MD inc. en sa qualité de fiduciaire du Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD, du Fonds collectif de dividendes GPPMD, du Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD, du Fonds collectif d'actions américaines GPPMD, du Fonds collectif d'actions internationales GPPMD, du Fonds collectif d'obligations GPPMD, du Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD, du Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD, du Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD, du Fonds collectif indiciel d'actions canadiennes GPPMD, du Fonds collectif indiciel d'actions américaines GPPMD et du Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD.



Todd Barnes
Président et chef de la direction
Gestion financière MD inc.



Roman Cherkashyn
Chef des finances
Gestion financière MD inc.



KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Bay Adelaide Centre

333, rue Bay, Bureau 4600

Toronto (Ontario) M5H 2S5

Canada

Téléphone 416-777-8500

Télécopieur 416-777-8818

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts et au fiduciaire des

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Fonds collectif de dividendes GPPMD

Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD

Fonds collectif d'actions américaines GPPMD

Fonds collectif d'actions internationales GPPMD

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD

Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Fonds collectif indiciel d'actions canadiennes GPPMD

Fonds collectif indiciel d'actions américaines GPPMD

Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

(collectivement, les « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des informations significatives sur les méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes IFRS de comptabilité.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué nos audits 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** » de notre rapport de



l'auditeur.

Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre 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 les rapports annuels 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 et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne nos audits des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus 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 des audits, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans les rapports annuels de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds à la date du présent rapport de l'auditeur.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

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 Normes IFRS de comptabilité, 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 autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un



rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre 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 les audits 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 de l'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 de l'auditeur 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 de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;



Page 4

- 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 des audits et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de nos audits.

KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 31 mars 2026

Fonds collectif d'obligations GPPMD

États financiers

États de la situation financière

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

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Actif		
Placements (notes 3, 8 et 9)	7 638 912 \$	7 075 454 \$
Trésorerie	811 430	765 235
Dividendes et intérêts à recevoir	59 099	45 449
Instruments financiers dérivés (note 3)	13 487	2 532
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les contrats à terme normalisés	20 253	52 896
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les swaps	371	388
À recevoir sur les opérations de placement	88	3 415
Souscriptions à recevoir	1 772	3 187
	8 545 412	7 948 556
Passif		
Montant à payer sur les opérations de placement	–	7 953
Distributions à verser	19	29
Impôt différé	64	9
Rachats à payer	2 035	1 293
Montant à payer sur des engagements de prêt non émis	7	–
Instruments financiers dérivés (note 3)	9 933	76 258
Intérêts à payer sur les swaps	121	85
	12 179	85 627
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	8 533 233 \$	7 862 929 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (voir « Notes propres au Fonds »)	775 952 745	718 956 075
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	11,00 \$	10,94 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Gestion financière MD inc., fiduciaire



Administrateur
(signature de Todd Barnes)



Administrateur
(signature de Massimo Ceschia)

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

	2025	2024
Revenus		
Gain (perte) net(te) sur les placements		
Dividendes	727 \$	479 \$
Intérêts à distribuer	295 092	280 126
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	8 585	(82 737)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(42 877)	186 730
Gain (perte) net(te) sur les placements	261 527	384 598
Gain (perte) net(te) sur les instruments financiers dérivés		
Produits (charges) d'intérêts net(te)s sur les swaps	(4 453)	(963)
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments financiers dérivés	2 405	(95 064)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments financiers dérivés	81 750	(20 985)
Gain (perte) net(te) sur les instruments financiers dérivés	79 702	(117 012)
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(1 343)	(197)
Prêt de valeurs mobilières (voir « Notes propres au Fonds »)	321	447
Autres	7	44
Total des autres revenus	(1 015)	294
Total des revenus (pertes)	340 214	267 880
Charges		
Frais de dépôt réglementaire	159	127
Honoraires d'audit	9	9
Frais de garde	409	175
Frais de communication de l'information aux porteurs de parts	7	10
Frais d'administration (note 4)	181	193
Frais du Comité d'examen indépendant (CEI)	3	3
Charge d'intérêts	35	12
Impôt déduit à la source sur le revenu étranger	684	451
Impôt sur le capital	37	13
Coûts de transactions (note 5)	3 815	2 794
Total des charges	5 339	3 787
Charges d'exploitation assumées par le gestionnaire du Fonds (note 4)	(768)	(517)
Charges, montant net	4 571	3 270
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	335 643 \$	264 610 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	0,45 \$	0,38 \$

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

États financiers

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

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

	2025	2024
SÉRIE A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	7 862 929 \$	7 322 335 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	335 643	264 610
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres	1 113 127	1 181 126
Paieement au rachat	(758 376)	(887 109)
Distributions réinvesties	272 298	256 608
	627 049	550 625
Distributions		
Revenu net de placement	(292 388)	(274 641)
	(292 388)	(274 641)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	8 533 233 \$	7 862 929 \$

Tableaux des flux de trésorerie

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

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	335 643 \$	264 610 \$
Ajustements pour :		
Produit de la vente de placements	7 735 283	5 269 788
Achat de placements	(8 331 621)	(5 221 051)
Amortissement	(766)	(742)
(Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie	237	(449)
(Gain) perte net(te) réalisé(e) sur les swaps	(778)	1 046
(Gain) perte net réalisé sur la vente de placements	(8 585)	82 737
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	42 877	(186 730)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des instruments financiers dérivés	(81 750)	20 985
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	19 084	24 650
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	(290 376)	254 844
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 114 542	1 182 308
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(20 100)	(18 004)
Montant payé au rachat de parts rachetables	(757 634)	(886 275)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	336 808	278 029
Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(237)	449
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice	46 195	533 322
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	765 235	231 913
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	811 430 \$	765 235 \$
Intérêts reçus	280 899	274 474
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	586	382

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

(en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions)

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS CANADIENNES					
Obligations de sociétés (27,9 %)					
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2028-01-15	3,88 %	1 840 USD	2 345	2 492
1011778 B.C. Unlimited Liability Company, prêt à terme B5	2030-09-23	5,47 %	2 933 USD	4 027	4 036
407 International Inc.	2050-03-07	2,84 %	480	418	344
407 International Inc.	2047-05-21	3,60 %	22 000	24 791	18 447
407 International Inc.	2049-03-08	3,67 %	246	246	207
407 International Inc.	2048-05-11	3,72 %	774	738	657
407 International Inc.	2042-04-25	4,19 %	591	683	555
Aéroports de Montréal	2050-04-21	3,03 %	1 529	1 612	1 145
AIMCo Realty Investors LP	2034-05-23	4,97 %	3 352	3 477	3 554
Alberta PowerLine LP	2054-03-01	4,07 %	1 000	977	883
Allied Properties Real Estate Investment Trust	2027-04-08	3,11 %	2 109	2 067	2 103
Allied Properties Real Estate Investment Trust	2031-09-25	4,67 %	3 821	3 821	3 802
AltaGas Ltd.	2034-03-14	5,14 %	7 750	8 281	8 167
AltaLink LP	2044-11-21	4,05 %	16 000	18 973	14 631
AltaLink LP	2045-06-30	4,09 %	248	275	227
AltaLink LP	2032-11-28	4,69 %	2 567	2 668	2 697
AltaLink LP	2043-09-17	4,92 %	497	587	508
ARC Resources Ltd.	2032-06-17	4,41 %	1 743	1 743	1 764
ATCO Ltd.	2030-05-27	3,88 %	2 566	2 566	2 598
ATCO Ltd.	2078-11-01	5,50 %	4 813	4 776	4 987
Athabasca Indigenous Midstream LP	2042-02-05	6,07 %	4 619	4 641	4 970
Banque de Montréal	2028-03-01	3,19 %	46 000	49 773	46 151
Banque de Montréal	2031-06-03	3,73 %	11 500	11 506	11 564
Banque de Montréal	2082-05-26	5,63 %	3 766	3 728	3 844
Banque de Montréal	2085-11-26	6,88 %	1 655 USD	2 265	2 339
Banque de Montréal	2084-11-26	7,30 %	1 440 USD	2 026	2 108
Banque de Montréal	2082-11-26	7,33 %	38 314	38 389	40 530
Bell Canada	2028-08-21	3,80 %	36 500	39 797	36 919
Bell Canada	2045-12-18	4,35 %	4 470	3 986	4 016
Bell Canada	2036-03-14	4,70 %	3 392	3 383	3 427
Bell Canada	2032-11-10	5,85 %	34 500	34 916	37 917
Brookfield Finance II Inc.	2055-12-11	5,40 %	4 988	4 988	5 117
Brookfield Finance II Inc.	2032-12-14	5,43 %	1 520	1 549	1 629
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2032-09-01	2,86 %	5 000	4 635	4 639
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2055-09-01	5,60 %	3 523	3 523	3 567
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2055-03-15	6,75 %	2 674 USD	3 754	3 716
Brookfield Renewable Energy Partners ULC	2030-01-15	3,38 %	20 000	18 455	19 894
Brookfield Renewable Energy Partners ULC	2035-10-12	4,54 %	10 000	10 000	10 018
Brookfield Renewable Energy Partners ULC	2034-10-20	4,96 %	2 594	2 593	2 695
Brookfield Renewable Energy Partners ULC	2032-11-09	5,88 %	20 000	20 170	21 986
Bruce Power LP	2029-06-21	4,01 %	34 504	36 487	35 146
Bruce Power LP	2033-06-21	4,13 %	659	650	659
Bruce Power LP	2031-06-21	4,70 %	7 500	7 485	7 812
Administration aéroportuaire de Calgary	2036-10-07	3,20 %	590	535	531
Administration aéroportuaire de Calgary	2051-10-07	3,55 %	1 028	992	845
Immobilier Canadien de Base S.E.C.	2027-03-02	3,30 %	1 140	1 129	1 142
Immobilier Canadien de Base S.E.C.	2029-10-16	4,48 %	2 735	2 735	2 779

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

(en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions)

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2029-10-01	2,63 %	785 EUR	1 177	1 264
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2028-12-10	3,65 %	8 000	8 082	8 078
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2027-06-29	4,95 %	19 800	20 440	20 350
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2084-07-28	6,99 %	21 117	21 139	22 367
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2085-10-28	7,00 %	2 065 USD	2 822	2 962
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2082-07-28	7,15 %	846	845	884
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2045-09-22	3,95 %	18 500	21 250	16 466
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2030-05-10	4,15 %	7 500	7 021	7 707
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2035-06-10	4,20 %	1 452	1 450	1 454
Canadian Natural Resources Limited	2031-02-08	3,75 %	4 006	3 997	3 992
Canadian Natural Resources Limited	2031-12-15	4,15 %	1 892	1 889	1 907
Canadian Natural Resources Limited	2036-02-08	4,55 %	31 000	30 907	30 891
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique	2036-01-13	4,40 %	1 260	1 292	1 269
Canadian Utilities Limited	2052-06-03	4,85 %	1 270	1 264	1 243
Canadian Utilities Ltd.	2055-12-22	5,45 %	2 092	2 092	2 097
Canvas Cards Trust	2028-06-15	3,60 %	1 887	1 887	1 902
Capital Power Corp.	2033-01-14	4,23 %	9 774	9 694	9 698
Cargojet Inc.	2030-06-30	4,60 %	3 061	3 061	3 110
CDP Financière inc.	2034-06-02	3,65 %	2 137	2 130	2 123
CDP Financière inc.	2028-03-08	3,70 %	3 176	3 171	3 237
CDP Financière inc.	2029-09-01	3,95 %	1 811	1 808	1 869
CDP Financière inc.	2030-06-13	4,10 %	1 420 AUD	1 263	1 267
CDP Financière inc.	2030-12-02	4,20 %	1 254	1 254	1 309
Cenovus Energy Inc.	2028-02-07	3,50 %	1 995	2 074	2 002
Cenovus Energy Inc.	2033-03-20	4,25 %	11 593	11 584	11 573
Cenovus Energy Inc.	2035-11-20	4,60 %	22 770	22 679	22 672
Cenovus Energy Inc.	2047-06-15	5,40 %	50 USD	66	63
Cenovus Energy Inc.	2039-11-15	6,75 %	3 886 USD	6 148	5 884
Central 1 Credit Union	2030-08-20	4,00 %	1 560	1 560	1 567
Central 1 Credit Union	2028-02-07	4,65 %	2 870	2 868	2 944
Central 1 Credit Union	2028-11-10	5,98 %	3 543	3 543	3 773
Chartwell résidences pour retraités	2032-03-06	4,50 %	2 732	2 732	2 749
CHIP Mortgage Trust	2050-09-01	3,97 %	3 122	3 122	3 155
CHIP Mortgage Trust	2050-01-28	4,24 %	2 429	2 429	2 464
CHIP Mortgage Trust	2048-11-14	6,07 %	3 089	3 089	3 279
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2029-06-11	3,53 %	21 000	18 511	21 068
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2028-03-08	4,18 %	24 000	26 548	24 456
Clarios Global LP, prêt à terme B	2032-01-28	6,47 %	858 USD	1 233	1 185
CNH Industrial Capital Canada Ltd.	2028-04-11	4,00 %	1 293	1 293	1 310
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2028-02-01	4,15 %	5 485	5 485	5 544
Services financiers Co-operators limitée	2030-05-13	3,33 %	3 089	2 936	3 019
CPPIB Capital Inc.	2031-12-01	2,25 %	1 545	1 530	1 456
CPPIB Capital Inc.	2032-01-30	2,88 %	355 EUR	527	569
CPPIB Capital Inc.	2028-06-15	3,00 %	5 000	4 706	5 025
CPPIB Capital Inc.	2028-03-08	3,25 %	2 562	2 561	2 589
CPPIB Capital Inc.	2030-12-02	3,35 %	2 658	2 655	2 681
CPPIB Capital Inc.	2032-06-02	3,95 %	5 203	5 205	5 371
CPPIB Capital Inc.	2034-06-02	4,30 %	9 865	10 401	10 303
Fonds de placement immobilier Crombie	2029-09-28	5,24 %	1 959	2 039	2 050
CT Real Estate Investment Trust	2030-06-09	4,29 %	1 266	1 266	1 282
CU Inc.	2050-09-28	2,61 %	735	705	501
CU Inc.	2051-09-05	3,17 %	2 345	2 355	1 775

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

(en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions)

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
CU Inc.	2048-11-23	3,95 %	28 000	31 337	24 617
CU Inc.	2055-09-16	4,79 %	7 872	7 849	7 801
CU Inc.	2028-05-26	5,56 %	2 675	3 185	2 815
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2028-03-22	5,38 %	1 038	1 084	1 081
Fiducie cartes de crédit Eagle	2027-07-17	4,78 %	2 411	2 412	2 474
Ellisdon Infrastructure SNH General Partnership	2043-02-28	5,00 %	1 069	1 069	1 083
Emera Incorporated	2030-05-02	4,84 %	700	700	727
Emera Incorporated	2076-06-15	6,75 %	730 USD	939	1 011
Enbridge Gas Inc.	2029-08-09	2,37 %	28 000	27 580	27 250
Enbridge Gas Inc.	2051-09-15	3,20 %	2 466	2 327	1 855
Enbridge Gas Inc.	2047-11-29	3,51 %	12 000	13 187	9 836
Enbridge Gas Inc.	2047-11-22	3,59 %	1 031	994	856
Enbridge Gas Inc.	2050-04-01	3,65 %	1 694	1 702	1 398
Enbridge Gas Inc.	2044-08-22	4,00 %	1 230	1 231	1 109
Enbridge Gas Inc.	2044-06-02	4,20 %	775	754	718
Enbridge Gas Inc.	2040-07-23	5,20 %	272	321	285
Enbridge Inc.	2033-09-21	3,10 %	1 825	1 756	1 704
Enbridge Inc.	2051-09-21	4,10 %	5 000	4 197	4 204
Enbridge Inc.	2034-08-22	4,73 %	5 800	5 939	5 953
Enbridge Inc.	2082-01-19	5,00 %	3 473	3 366	3 461
Enbridge Inc.	2055-12-17	5,15 %	10 254	10 255	10 273
Enbridge Inc.	2077-09-27	5,38 %	1 947	1 896	1 991
Enbridge Inc.	2039-09-02	5,75 %	707	825	755
Enbridge Inc.	2078-04-12	6,63 %	1 375	1 422	1 453
Enbridge Inc.	2054-06-27	7,20 %	1 380 USD	1 890	2 013
Enbridge Inc.	2084-01-15	8,50 %	2 445 USD	3 462	3 850
Pipelines Enbridge Inc.	2029-02-22	3,52 %	27 000	29 080	27 155
Pipelines Enbridge Inc.	2046-08-09	4,13 %	9 000	9 669	7 816
Pipelines Enbridge Inc.	2051-05-12	4,20 %	1 110	871	954
Enbridge Southern Lights LP	2040-06-30	4,01 %	1 139	1 171	1 069
ENMAX Corporation	2034-10-09	4,70 %	3 046	3 068	3 123
EPCOR Utilities Inc.	2048-11-26	3,95 %	1 368	1 435	1 202
EPCOR Utilities Inc.	2052-09-02	4,73 %	3 162	3 172	3 103
EPCOR Utilities Inc.	2054-05-31	4,99 %	1 283	1 414	1 311
EPCOR Utilities Inc.	2039-11-24	5,75 %	1 167	1 431	1 290
Equinix Canada Financing Ltd.	2032-11-15	4,00 %	3 950	3 885	3 893
Banque équitable	2028-05-05	3,74 %	3 493	3 493	3 510
Banque équitable	2027-12-17	3,91 %	6 018	6 017	6 077
Banque équitable	2028-03-24	3,99 %	2 469	2 469	2 495
Fairfax Financial Holdings Ltd.	2035-08-14	4,45 %	5 000	4 977	4 989
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2035-01-24	4,26 %	6 240	6 257	6 344
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2032-08-23	5,04 %	3 893	3 869	4 009
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2034-05-15	5,28 %	3 288	3 288	3 453
Fonds de placement immobilier First Capital	2032-06-12	5,46 %	2 070	2 070	2 188
Fonds de placement immobilier First Capital, série F	2034-02-15	4,46 %	2 072	2 072	2 043
Fonds de placement immobilier First Capital, série G	2035-02-15	4,76 %	2 540	2 540	2 526
Administration financière des Premières Nations	2030-06-16	1,71 %	3 950	3 753	3 717
Administration financière des Premières Nations	2032-06-01	2,85 %	3 978	3 890	3 842
Administration financière des Premières Nations	2028-06-01	3,05 %	3 009	2 862	3 024
Administration financière des Premières Nations	2035-06-01	4,05 %	2 754	2 743	2 784
Administration financière des Premières Nations	2034-06-01	4,10 %	3 491	3 488	3 577
Administration financière des Premières Nations	2056-12-01	4,70 %	1 844	1 852	1 827

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

(en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions)

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fiducie de titrisation automobile Ford II, série 2025-A, cat. A3	2031-02-15	3,61 %	1 849	1 849	1 857
Fiducie de titrisation automobile Ford II, série 2024-B, cat. A3	2030-09-15	3,84 %	2 332	2 332	2 361
Compagnie Crédit Ford du Canada	2029-09-12	4,79 %	3 950	3 977	3 976
Compagnie Crédit Ford du Canada	2028-05-23	5,24 %	224	224	229
Fortified Trust	2027-12-23	4,42 %	6 504	6 504	6 673
Fortis Inc.	2028-05-15	2,18 %	442	435	434
Fortis Inc.	2032-03-26	4,09 %	3 140	3 168	3 169
Fortis Inc.	2031-09-09	4,17 %	12 706	12 809	12 983
Fortis Inc.	2055-12-04	5,10 %	8 631	8 629	8 660
FortisAlberta Inc.	2051-06-08	2,63 %	2 702	2 336	1 819
FortisAlberta Inc.	2055-07-07	4,76 %	1 033	1 033	1 017
FortisBC Energy Inc.	2047-10-30	3,69 %	186	186	157
Financière General Motors du Canada Ltée	2030-11-07	3,80 %	3 583	3 578	3 556
Financière General Motors du Canada Ltée	2030-02-25	4,45 %	3 501	3 496	3 583
Financière General Motors du Canada Ltée	2029-02-09	5,00 %	2 800	2 917	2 912
Financière General Motors du Canada Ltée	2028-07-14	5,10 %	2 654	2 744	2 760
Gibson Energy Inc.	2029-09-17	3,60 %	3 148	2 825	3 141
Gibson Energy Inc.	2032-08-20	4,45 %	2 295	2 329	2 312
Glacier Credit Card Trust	2026-09-20	4,74 %	1 686	1 686	1 710
Glencore Finance Canada Ltd.	2032-10-10	4,05 %	3 760	3 760	3 715
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2039-10-17	2,75 %	9 500	9 560	7 763
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2037-06-01	3,26 %	320	316	288
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2030-06-12	7,05 %	14 700	20 671	16 780
Great-West Lifeco Inc.	2081-12-31	3,60 %	27 500	27 385	26 016
Great-West Lifeco Inc.	2033-03-21	6,67 %	13 000	18 256	15 095
Administration de l'aéroport international d'Halifax	2051-05-03	3,68 %	1 540	1 503	1 225
Hamilton Health Sciences Corporation	2059-01-17	3,68 %	748	748	591
Collectif Santé Montréal S.E.C.	2049-09-30	6,72 %	252	265	298
Helocs Trust, série A	2027-10-23	3,77 %	3 529	3 529	3 574
HomeEquity Bank, série DPNT	2028-07-17	4,72 %	3 889	3 889	3 917
HomeEquity Bank	2027-10-18	6,55 %	1 816	1 816	1 890
HomeEquity Bank	2026-12-11	7,11 %	1 604	1 604	1 656
Honda Canada Finance Inc.	2030-09-23	3,54 %	3 059	3 059	3 043
Honda Canada Finance Inc.	2030-05-22	3,87 %	1 952	1 952	1 976
Honda Canada Finance Inc.	2027-09-23	4,87 %	23 000	22 637	23 699
Honda Canada Finance Inc.	2029-02-21	4,90 %	9 000	9 383	9 420
HOOPP Realty Finance Trust	2032-11-27	3,92 %	2 435	2 435	2 424
Husky Midstream LP	2029-12-02	4,10 %	2 899	2 893	2 951
Hydro One Inc.	2035-01-04	4,25 %	50 498	50 479	51 163
Hydro One Inc.	2030-06-03	7,35 %	6 218	7 250	7 187
Hydro Ottawa Capital Corporation	2035-01-30	4,37 %	2 383	2 383	2 408
Hydro-Québec	2055-02-15	4,00 %	12 605	14 477	11 206
Hydro-Québec	2063-02-15	4,00 %	1 580	1 495	1 393
Hydro-Québec	2050-02-15	5,00 %	616	796	643
Hyundai Capital Canada Inc.	2028-09-05	3,57 %	3 566	3 566	3 589
Hyundai Capital Canada Inc.	2029-07-24	4,58 %	1 707	1 752	1 770
Hyundai Capital Canada Inc.	2029-01-31	4,90 %	22 000	22 124	22 925
iA Société financière inc.	2033-06-20	5,69 %	3 846	3 846	4 051
iA Société financière inc.	2099-12-31	6,44 %	5 215	5 215	5 437
iA Société financière inc.	2082-06-30	6,61 %	4 073	4 064	4 218

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

(en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions)

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
iA Société financière inc.	2084-09-30	6,92 %	6 024	6 024	6 333
Société financière IGM Inc.	2053-05-26	5,43 %	2 904	2 918	3 078
Intact Corporation financière	2081-03-31	4,13 %	5 124	4 965	5 121
Intact Corporation financière	2034-05-16	4,65 %	820	820	851
Intact Corporation financière	2054-09-14	5,28 %	3 201	3 201	3 353
Intact Corporation financière	2083-06-30	7,34 %	2 019	2 019	2 148
Integrated Team Solutions SJHC Partnership	2042-11-30	5,95 %	1 298	1 306	1 407
Inter Pipeline Ltd.	2030-05-29	5,71 %	15 000	14 507	16 091
Inter Pipeline Ltd.	2034-02-09	6,59 %	12 800	13 209	14 456
John Deere Financial Inc.	2029-01-19	2,81 %	1 001	983	992
John Deere Financial Inc.	2029-04-04	4,63 %	18 000	18 168	18 730
John Deere Financial Inc.	2027-06-14	4,95 %	9 500	9 499	9 784
Keyera Corp.	2030-05-29	3,96 %	6 500	6 550	6 554
Keyera Corp.	2035-10-15	4,57 %	2 922	2 922	2 904
Les Compagnies Loblaw limitée	2035-06-16	4,39 %	29 000	29 000	29 275
Banque Manuvie du Canada	2030-05-15	3,72 %	2 784	2 784	2 809
Banque Manuvie du Canada	2029-03-08	4,55 %	50 000	50 000	51 878
Société Financière Manuvie	2035-05-23	3,98 %	3 845	3 845	3 875
Société Financière Manuvie	2034-12-06	4,06 %	7 683	7 699	7 788
MCAP Commercial SEC	2027-11-26	3,38 %	1 175	1 150	1 172
Mini Mall Storage Properties Trust, série B	2030-12-01	4,75 %	1 871	1 871	1 856
Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	2057-06-01	3,38 %	2 510	2 522	2 031
Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, série C	2048-12-01	3,86 %	2 482	2 519	2 237
Banque Nationale du Canada	2027-12-16	1,82 %	678	659	666
Banque Nationale du Canada	2029-07-17	3,52 %	16 000	16 007	16 109
Banque Nationale du Canada	2028-06-14	5,22 %	24 500	25 083	25 685
Banque Nationale du Canada	2034-01-29	5,95 %	2 572	2 589	2 745
NAV Canada	2051-09-29	2,92 %	16 500	16 322	12 067
NAV Canada	2050-09-29	3,21 %	3 000	3 175	2 335
NAV Canada	2048-03-30	3,29 %	2 520	2 521	2 023
Terre-Neuve-et-Labrador Hydro	2045-12-01	3,60 %	171	161	145
North Battleford Power LP, série A	2032-12-31	4,96 %	767	810	792
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2043-02-23	3,70 %	55	48	48
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2044-07-22	4,05 %	2 000	1 726	1 805
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2029-06-01	4,25 %	45 500	48 619	46 744
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2054-06-01	5,08 %	1 166	1 226	1 191
NorthRiver Midstream Pipestone LP / NRM Pipestone Finance LP, série A	2039-03-10	4,87 %	4 400	4 400	4 334
NorthRiver Midstream Pipestone LP / NRM Pipestone Finance LP, série B	2039-03-10	4,86 %	4 450	4 450	4 383
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	2030-02-18	5,51 %	5 363	5 378	5 497
Noverco Inc.	2035-01-28	4,57 %	4 878	4 878	4 967
OMERS Finance Trust	2029-05-14	2,60 %	7 209	7 306	7 101
OMERS Finance Trust	2035-01-28	3,25 %	590 EUR	881	934
OMERS Finance Trust	2052-04-19	4,00 %	2 478 USD	3 061	2 621
OMERS Finance Trust	2029-10-16	4,50 %	1 097 AUD	1 012	998

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

(en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions)

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OMERS Realty Corporation	2027-10-04	3,24 %	17 500	18 620	17 592
OMERS Realty Corporation	2030-06-05	3,63 %	7 700	7 806	7 766
OMERS Realty Corporation	2029-04-09	4,54 %	5 270	5 270	5 476
OMERS Realty Corporation	2031-02-10	4,96 %	2 707	2 707	2 877
OMERS Realty Corporation	2028-11-14	5,38 %	3 688	3 704	3 908
Ontario Teachers Finance Trust	2029-11-01	4,15 %	3 384	3 382	3 515
Ontario Teachers Finance Trust	2032-06-02	4,45 %	5 891	5 873	6 218
OPB Finance Trust	2027-01-25	2,98 %	508	516	510
Original Wempi Inc.	2027-10-04	7,79 %	5 357	5 424	5 700
Administration de l'aéroport international Macdonald- Cartier d'Ottawa	2031-05-05	2,70 %	1 619	1 619	1 523
Pembina Pipeline Corporation	2029-04-03	3,62 %	20 727	21 787	20 853
Pembina Pipeline Corporation	2051-12-10	4,49 %	91	94	81
Pembina Pipeline Corporation	2044-03-25	4,81 %	1 333	1 237	1 271
Pembina Pipeline Corporation	2033-06-28	5,22 %	37 552	37 822	39 820
Location de camions Penske Canada Inc.	2030-12-09	3,75 %	3 822	3 816	3 805
Plenary Properties LTAP LP	2044-01-31	6,29 %	1 338	1 451	1 519
Fiducie de placement immobilier Primaris	2030-10-09	3,85 %	2 289	2 289	2 270
Fiducie de placement immobilier Primaris	2031-03-01	4,47 %	2 196	2 196	2 227
Fiducie de placement immobilier Primaris	2028-03-29	5,93 %	2 773	2 773	2 917
Fiducie de placement immobilier Primaris	2029-06-30	6,37 %	3 374	3 374	3 652
PSP Capital Inc.	2032-03-01	2,60 %	1 138	1 113	1 090
PSP Capital Inc.	2029-06-15	3,75 %	26 915	26 988	27 616
PSP Capital Inc.	2033-06-01	4,15 %	2 000	1 994	2 078
PSP Capital Inc.	2035-02-27	5,25 %	2 020 AUD	1 827	1 830
Reliance LP	2032-04-16	4,39 %	5 550	5 595	5 593
RioCan Real Estate Investment Trust	2032-10-01	4,42 %	3 250	3 225	3 226
RioCan Real Estate Investment Trust	2030-03-01	5,47 %	4 402	4 411	4 642
RioCan Real Estate Investment Trust	2027-10-06	5,61 %	2 360	2 360	2 449
Rogers Communications Inc.	2029-05-01	3,25 %	22 447	23 046	22 326
Rogers Communications Inc.	2028-11-02	4,40 %	1 945	1 888	1 996
Rogers Communications Inc.	2052-04-15	5,25 %	4 734	4 722	4 726
Rogers Communications Inc.	2033-09-21	5,90 %	5 200	5 724	5 733
Rogers Communications Inc.	2041-03-22	6,56 %	130	137	150
Banque Royale du Canada	2031-12-09	3,57 %	10 500	10 491	10 456
Banque Royale du Canada	2099-12-31	4,20 %	1 505	1 505	1 447
Banque Royale du Canada	2035-02-04	4,28 %	41 500	41 500	42 240
Banque Royale du Canada	2028-05-01	4,63 %	9 500	9 094	9 821
Banque Royale du Canada	2033-02-01	5,01 %	2 000	2 000	2 069
Banque Royale du Canada	2084-11-24	6,35 %	2 055 USD	2 788	2 758
Banque Royale du Canada	2085-08-24	6,75 %	795 USD	1 136	1 134
Banque Royale du Canada	2084-05-02	7,50 %	2 784 USD	3 850	4 059
Royal Office Finance LP	2037-11-12	5,21 %	1 786	1 872	1 925
Sagen MI Canada Inc.	2031-03-05	3,26 %	2 564	2 484	2 420
Saputo Inc.	2030-07-02	3,88 %	3 117	3 117	3 149
SEC LP and Arci Ltd.	2033-08-29	5,19 %	968	968	959
Sienna Senior Living Inc.	2030-08-21	4,11 %	2 609	2 609	2 630
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2029-12-20	3,53 %	1 626	1 639	1 605
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2031-08-05	4,74 %	5 500	5 615	5 609
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2028-05-29	5,35 %	4 673	4 714	4 862
SmartCentres Real Estate Investment Trust, série AD	2032-06-12	4,32 %	2 877	2 877	2 843
South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd	2030-02-01	4,32 %	3 471	3 471	3 545

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

(en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions)

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd	2032-02-01	4,62 %	9 657	9 734	9 860
South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd	2035-02-01	4,93 %	2 681	2 690	2 744
South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd	2055-03-01	7,50 %	3 000 USD	4 380	4 404
South Coast British Columbia Transportation Authority	2048-11-16	3,15 %	248	248	191
South Coast British Columbia Transportation Authority	2028-11-23	3,25 %	7 181	7 664	7 260
Spy Hill Power L.P., série A	2036-03-31	4,14 %	369	360	363
Stantec Inc.	2032-06-10	4,37 %	3 523	3 523	3 549
Stonlasec8 Indigenous Holdings Limited Partnership	2055-07-11	4,52 %	4 358	4 358	4 301
Stonlasec8 Indigenous Investments Limited Partnership, série 1	2055-07-06	5,17 %	2 168	2 168	2 179
Financière Sun Life inc.	2035-10-01	2,06 %	1 422	1 366	1 335
Financière Sun Life inc.	2033-11-21	2,80 %	6 496	5 975	6 402
Financière Sun Life inc.	2037-09-13	4,14 %	2 280	2 279	2 275
Suncor Énergie Inc.	2030-11-14	3,55 %	1 785	1 783	1 767
Suncor Énergie Inc.	2046-09-13	4,34 %	2 414	2 144	2 148
TELUS Corp.	2056-06-09	5,38 %	2 900	2 903	2 906
TELUS Corporation	2029-05-02	3,30 %	7 000	7 273	6 990
TELUS Corporation	2032-11-15	5,25 %	40 500	39 325	43 039
La Banque de Nouvelle-Écosse	2028-02-02	3,10 %	60 000	64 421	60 094
La Banque de Nouvelle-Écosse	2033-03-05	3,38 %	950 EUR	1 431	1 530
La Banque de Nouvelle-Écosse	2032-01-30	3,62 %	5 382	5 382	5 359
The Hospital for Sick Children	2057-12-07	3,42 %	406	397	309
Municipalité régionale de York	2030-05-27	1,70 %	60	56	56
La Banque Toronto-Dominion	2031-05-29	3,84 %	3 637	3 637	3 677
La Banque Toronto-Dominion	2030-10-31	4,00 %	33 000	33 000	33 610
La Banque Toronto-Dominion	2033-01-09	4,13 %	4 522	4 522	4 584
La Banque Toronto-Dominion	2035-02-01	4,23 %	7 768	7 804	7 896
La Banque Toronto-Dominion	2029-06-11	4,39 %	580 GBP	1 044	1 076
La Banque Toronto-Dominion	2034-04-09	5,18 %	3 711	3 711	3 887
La Banque Toronto-Dominion	2029-07-23	5,25 %	1 280 AUD	1 179	1 176
La Banque Toronto-Dominion	2085-01-31	5,91 %	7 172	7 192	7 253
La Banque Toronto-Dominion	2082-10-31	7,28 %	22 284	22 293	23 551
La Banque Toronto-Dominion	2082-10-31	8,13 %	2 330 USD	3 222	3 375
Toronto Hydro Corporation	2049-12-10	2,99 %	3 500	3 518	2 609
Toronto Hydro Corporation	2048-02-28	3,49 %	4 685	4 920	3 864
Toronto Hydro Corporation	2033-06-14	4,61 %	8 500	8 496	8 882
Tourmaline Oil Corp.	2028-01-25	2,08 %	3 080	2 699	3 015
Toyota Crédit Canada Inc.	2030-08-19	3,65 %	21 000	20 992	21 085
Toyota Crédit Canada Inc.	2029-10-02	3,73 %	2 235	2 235	2 261
Toyota Crédit Canada Inc.	2029-03-19	4,46 %	24 000	23 993	24 845
TransCanada PipeLines Limited	2035-02-20	4,58 %	25 000	25 000	25 334
TransCanada PipeLines Limited	2056-02-15	5,20 %	5 717	5 717	5 746
TransCanada PipeLines Limited	2030-07-15	5,28 %	9 500	10 173	10 126
TransCanada PipeLines Limited	2032-05-12	5,33 %	19 325	20 608	20 685
TransCanada PipeLines Limited	2037-10-15	6,20 %	1 805 USD	2 527	2 642
TransCanada PipeLines Limited	2065-06-01	7,00 %	2 170 USD	3 045	3 072
TransCanada PipeLines Limited	2038-08-15	7,25 %	777 USD	1 185	1 225
TransCanada PipeLines Ltd.	2055-11-19	5,13 %	3 846	3 846	3 803
TransCanada Trust	2081-03-04	4,20 %	2 504	2 439	2 433
TransCanada Trust	2077-05-18	4,65 %	5 041	4 783	5 093

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

(en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions)

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TransCanada Trust	2082-03-07	5,60 %	1 420 USD	1 899	1 932
Transcontinental inc.	2026-07-13	2,28 %	2 078	2 038	2 070
Trillium M Project Co General Partnership	2043-04-30	4,85 %	913	913	940
Trillium M Project Co General Partnership	2062-10-31	5,19 %	2 264	2 257	2 311
Trillium Windpower, LP	2033-02-15	5,80 %	1 100	1 105	1 157
TriSummit Utilities Inc.	2032-04-24	4,48 %	1 189	1 189	1 214
Urbacon DC LP, série 2025-1, cat. A2	2055-08-25	4,51 %	5 226	5 226	5 262
Administration de l'aéroport de Vancouver	2030-09-20	1,76 %	2 712	2 540	2 525
Administration de l'aéroport de Vancouver	2050-09-21	2,80 %	676	594	486
Administration de l'aéroport de Vancouver	2048-11-23	3,66 %	711	692	602
Administration de l'aéroport de Vancouver	2045-11-10	3,86 %	838	971	742
Vidéotron ltée	2032-10-15	3,95 %	9 340	9 322	9 221
Crédit VW Canada Inc.	2030-11-19	3,81 %	27 428	27 410	27 298
Crédit VW Canada, Inc.	2026-12-10	2,45 %	23 000	22 240	22 938
Waste Connections, Inc.	2029-06-14	4,50 %	3 461	3 459	3 584
Westcoast Energy Inc.	2027-12-15	6,75 %	5 568	6 131	5 895
Hôpital régional de Windsor	2060-11-18	2,71 %	765	735	485
Winnipeg Airports Authority Inc.	2047-09-30	3,66 %	675	725	548
Winnipeg Airports Authority Inc.	2033-03-09	4,79 %	3 157	3 157	3 266
Groupe WSP Global Inc.	2029-09-12	4,12 %	2 648	2 648	2 698
Groupe WSP Global Inc.	2030-11-22	5,55 %	1 030	1 068	1 104
York University	2060-04-01	3,39 %	192	188	141
Total – Obligations de sociétés				2 415 086	2 383 717

Obligations du gouvernement du Canada (29,6 %)

Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2030-06-15	2,85 %	20 050	20 069	19 906
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2030-12-15	2,85 %	3 310	3 268	3 273
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2036-03-15	3,50 %	1 114	1 110	1 102
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2032-09-15	3,55 %	42 642	41 918	43 256
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2035-09-15	3,60 %	3 350	3 319	3 352
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2033-06-15	4,15 %	210	209	221
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2034-03-15	4,25 %	714 458	751 420	753 641
Gouvernement du Canada	2030-12-01	0,50 %	1 030	895	913
Gouvernement du Canada	2030-06-01	1,25 %	33 003	30 418	30 718
Gouvernement du Canada	2031-06-01	1,50 %	108 725	96 391	100 360
Gouvernement du Canada	2031-12-01	1,50 %	387 068	337 178	353 703
Gouvernement du Canada*	2053-12-01	1,75 %	107 118	74 857	68 797
Gouvernement du Canada	2028-06-01	2,00 %	1 275	1 179	1 256
Gouvernement du Canada	2032-06-01	2,00 %	3 115	2 902	2 907
Gouvernement du Canada	2032-12-01	2,50 %	65 411	62 176	62 614
Gouvernement du Canada	2030-03-01	2,75 %	260 000	260 044	258 444
Gouvernement du Canada	2030-09-01	2,75 %	40 181	39 802	39 807
Gouvernement du Canada	2033-06-01	2,75 %	470	444	455
Gouvernement du Canada	2055-12-01	2,75 %	10 749	8 678	8 657
Gouvernement du Canada	2034-06-01	3,00 %	100 874	98 926	98 598
Gouvernement du Canada	2028-09-01	3,25 %	10 153	10 137	10 295
Gouvernement du Canada	2033-12-01	3,25 %	185	187	185
Gouvernement du Canada	2035-06-01	3,25 %	36 033	35 837	35 644
Gouvernement du Canada	2035-12-01	3,25 %	613 939	604 444	605 064
Gouvernement du Canada	2029-09-01	3,50 %	4 666	4 765	4 773
Gouvernement du Canada	2045-12-01	3,50 %	2 264	2 146	2 188

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

(en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions)

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Gouvernement du Canada	2057-12-01	3,50 %	7 189	6 968	6 730
Gouvernement du Canada	2029-03-01	4,00 %	2 700	2 830	2 800
Gouvernement du Canada	2041-06-01	4,00 %	2 842	2 996	2 960
Gouvernement du Canada	2037-06-01	5,00 %	3 858	4 521	4 401
Gouvernement du Canada	2029-06-01	5,75 %	112	151	123
Total – Obligations du gouvernement du Canada				2 510 185	2 527 143
Obligations municipales (0,5 %)					
Ville de Montréal	2041-12-01	2,40 %	5 103	3 923	3 839
Ville de Montréal	2038-12-01	3,50 %	2 280	2 305	2 080
Ville de Montréal	2034-09-01	3,90 %	2 684	2 689	2 685
Ville de Montréal	2033-09-01	4,25 %	2 439	2 444	2 519
Ville de Montréal	2041-12-01	4,70 %	806	808	814
Ville de Montréal	2043-06-01	6,00 %	272	386	313
Ville d'Ottawa	2048-07-27	3,10 %	2 360	2 198	1 817
Ville d'Ottawa	2047-11-10	3,25 %	264	264	210
Ville d'Ottawa	2042-07-14	4,60 %	186	228	187
Ville de Toronto	2040-08-25	2,15 %	6 251	4 851	4 712
Ville de Toronto	2039-09-24	2,60 %	703	668	575
Ville de Toronto	2049-11-22	2,80 %	3 058	2 461	2 200
Ville de Toronto	2051-04-29	2,90 %	607	576	442
Ville de Toronto	2048-08-01	3,20 %	465	447	364
Ville de Toronto	2036-06-02	3,50 %	1 455	1 550	1 392
Ville de Toronto	2042-12-13	3,80 %	2 573	2 521	2 337
Ville de Toronto	2052-06-01	4,30 %	1 838	1 831	1 710
Ville de Toronto	2054-10-29	4,55 %	1 069	1 049	1 031
Ville de Vancouver	2027-11-03	2,85 %	176	175	177
Municipal Finance Authority of British Columbia	2029-10-09	2,55 %	908	907	893
Municipal Finance Authority of British Columbia	2034-12-03	3,75 %	1 291	1 283	1 287
Municipal Finance Authority of British Columbia	2035-06-03	4,05 %	1 182	1 217	1 199
Municipal Finance Authority of British Columbia	2027-12-01	4,95 %	770	903	802
Municipalité régionale de York	2031-06-22	2,15 %	819	799	772
Municipalité régionale de York	2029-04-18	2,65 %	45	45	44
Municipalité régionale de York	2034-05-01	4,05 %	1 374	1 481	1 403
Municipalité régionale de York	2033-12-08	4,45 %	3 610	3 603	3 803
Total – Obligations municipales				41 612	39 607
Obligations provinciales (18,9 %)					
British Columbia Investment Management Corporation	2035-06-02	4,00 %	4 431	4 409	4 472
British Columbia Investment Management Corporation	2033-06-02	4,90 %	5 434	5 612	5 895
Financement-Québec	2034-06-01	5,25 %	3 982	5 043	4 405
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2035-06-02	4,00 %	3 870	3 857	3 902
Province de l'Alberta	2030-06-01	2,05 %	52 750	52 504	50 579
Province de l'Alberta	2027-06-01	2,55 %	60 000	61 443	60 013
Province de l'Alberta	2029-09-20	2,90 %	15 000	16 102	14 982
Province de l'Alberta	2052-06-01	2,95 %	12 742	10 362	9 541
Province de l'Alberta	2048-12-01	3,05 %	7 233	6 724	5 643
Province de l'Alberta	2050-06-01	3,10 %	11 090	10 959	8 638
Province de l'Alberta	2034-10-16	3,13 %	1 305 EUR	1 946	2 072
Province de l'Alberta	2035-04-02	3,38 %	790 EUR	1 211	1 275
Province de l'Alberta	2043-12-01	3,45 %	2 800	2 487	2 444

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

(en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions)

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Province de l'Alberta	2035-06-01	3,95 %	5 715	5 833	5 785
Province de l'Alberta	2033-06-01	4,15 %	2 035	2 041	2 120
Province de l'Alberta	2054-12-01	4,45 %	8 046	7 740	7 847
Province de l'Alberta	2034-05-15	5,20 %	2 165 AUD	1 946	1 974
Province de la Colombie-Britannique	2030-06-18	2,20 %	4 192	4 224	4 041
Province de la Colombie-Britannique	2052-06-18	2,75 %	9 627	7 562	6 879
Province de la Colombie-Britannique	2050-06-18	2,95 %	717	736	540
Province de la Colombie-Britannique	2044-06-18	3,20 %	9 771	9 222	8 139
Province de la Colombie-Britannique	2034-06-18	4,15 %	78 300	77 924	80 871
Province de la Colombie-Britannique	2033-07-06	4,20 %	1 355 USD	1 784	1 850
Province de la Colombie-Britannique	2053-12-18	4,25 %	125 218	124 270	117 596
Province de la Colombie-Britannique	2055-12-18	4,45 %	12 291	11 985	11 920
Province de la Colombie-Britannique	2057-06-18	4,60 %	2 576	2 658	2 564
Province de la Colombie-Britannique	2040-06-18	4,95 %	682	839	728
Province de la Colombie-Britannique	2036-05-14	5,20 %	4 040 AUD	3 694	3 602
Province de la Colombie-Britannique	2035-06-18	5,40 %	298	386	335
Province du Manitoba	2052-09-05	2,05 %	873	731	525
Province du Manitoba	2027-06-02	2,60 %	46 000	47 146	46 034
Province du Manitoba	2046-09-05	2,85 %	755	663	574
Province du Manitoba	2028-06-02	3,00 %	4 349	4 160	4 372
Province du Manitoba	2050-03-05	3,20 %	2 058	1 958	1 615
Province du Manitoba	2048-09-05	3,40 %	2 863	2 793	2 350
Province du Manitoba	2053-09-05	3,80 %	2 587	2 408	2 232
Province du Manitoba	2041-03-05	4,10 %	20 413	23 342	19 655
Province du Manitoba	2034-06-02	4,25 %	716	697	744
Province du Manitoba	2055-09-05	4,40 %	1 366	1 369	1 304
Province du Nouveau-Brunswick	2027-08-14	2,35 %	1 247	1 258	1 243
Province du Nouveau-Brunswick	2050-08-14	3,05 %	479	520	364
Province du Nouveau-Brunswick	2048-08-14	3,10 %	2 555	2 371	1 992
Province du Nouveau-Brunswick	2034-08-14	4,05 %	2 251	2 243	2 305
Province du Nouveau-Brunswick	2034-01-27	5,50 %	1 973	2 196	2 222
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2030-06-02	1,75 %	1 649	1 580	1 556
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2031-06-02	2,05 %	6 040	5 594	5 669
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2050-10-17	2,65 %	183	149	127
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2028-06-02	2,85 %	3 158	3 075	3 160
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2029-06-02	2,85 %	1 440	1 464	1 434
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2046-10-17	3,30 %	775	742	627
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2048-10-17	3,70 %	254	261	216
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2054-10-17	4,10 %	8 208	7 427	7 327
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2033-06-02	4,15 %	3 484	3 356	3 610
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2055-10-17	4,60 %	2 479	2 482	2 412
Province de la Nouvelle-Écosse	2031-12-01	2,40 %	1 765	1 698	1 678
Province de la Nouvelle-Écosse	2051-12-01	3,15 %	4 931	3 920	3 800
Province de la Nouvelle-Écosse	2045-06-01	3,45 %	1 303	1 346	1 106
Province de la Nouvelle-Écosse	2042-06-01	4,40 %	308	374	305
Province de la Nouvelle-Écosse	2037-06-01	4,50 %	511	593	528
Province de la Nouvelle-Écosse	2054-12-01	4,75 %	4 191	4 327	4 220
Province de l'Ontario	2030-06-02	2,05 %	102 710	103 483	98 418
Province de l'Ontario	2031-06-02	2,15 %	128 600	118 387	121 790
Province de l'Ontario	2052-12-02	2,55 %	165 203	152 561	113 631
Province de l'Ontario	2029-06-02	2,70 %	19 470	18 659	19 335
Province de l'Ontario	2028-06-02	2,90 %	76 820	81 157	77 068

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

(en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions)

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Province de l'Ontario	2049-06-02	2,90 %	4 000	3 644	3 030
Province de l'Ontario	2035-07-03	3,25 %	665 EUR	1 060	1 062
Province de l'Ontario	2028-09-08	3,40 %	1 456	1 445	1 478
Province de l'Ontario	2045-06-02	3,45 %	2 347	2 708	2 022
Province de l'Ontario	2043-06-02	3,50 %	8 521	8 945	7 532
Province de l'Ontario	2033-06-02	3,65 %	50 883	49 808	51 330
Province de l'Ontario	2032-06-02	3,75 %	13 735	13 940	14 033
Province de l'Ontario	2053-12-02	3,75 %	113 947	103 879	99 013
Province de l'Ontario	2034-12-02	3,80 %	3 687	3 659	3 703
Province de l'Ontario	2054-10-07	4,10 %	2 227	2 112	2 055
Province de l'Ontario	2034-06-02	4,15 %	14 358	14 292	14 854
Province de l'Ontario	2056-12-02	4,45 %	23 235	23 033	22 757
Province de l'Ontario	2055-12-02	4,60 %	7 581	7 812	7 599
Province de l'Ontario	2041-06-02	4,65 %	47 421	62 509	48 978
Province de l'Ontario	2037-06-02	4,70 %	18 109	22 590	19 158
Province de l'Ontario	2035-06-02	5,60 %	9 477	12 515	10 828
Province de l'Ontario	2033-03-08	5,85 %	7 218	9 388	8 276
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	2035-06-15	3,95 %	2 089	2 084	2 094
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	2034-06-02	4,05 %	3 369	3 355	3 436
Province de Québec	2026-09-01	2,50 %	43 885	44 994	43 936
Province de Québec	2027-09-01	2,75 %	4 084	4 219	4 094
Province de Québec	2053-12-01	2,85 %	112 582	96 247	80 602
Province de Québec	2051-12-01	3,10 %	2 084	2 160	1 594
Province de Québec	2045-12-01	3,50 %	6 296	6 124	5 377
Province de Québec	2035-09-01	4,00 %	4 713	4 751	4 750
Province de Québec	2057-12-01	4,20 %	6 600	6 394	6 087
Province de Québec	2043-12-01	4,25 %	16 020	21 361	15 404
Province de Québec	2055-12-01	4,40 %	74 148	70 224	70 759
Province de Québec	2034-09-01	4,45 %	1 944	2 024	2 042
Province de Québec	2033-09-08	4,50 %	1 447 USD	1 950	2 015
Province de Québec	2038-12-01	5,00 %	28 240	37 165	30 332
Province de Québec	2041-12-01	5,00 %	6 371	8 200	6 763
Province de Québec	2035-06-04	5,10 %	3 065 AUD	2 755	2 732
Province de Québec	2029-10-01	6,00 %	2 147	2 759	2 373
Province de Québec	2032-06-01	6,25 %	5 256	6 972	6 084
Province de Québec, résiduelle à coupons détachés	2026-04-01	0,00 %	210	209	209
Province de Québec, résiduelle à coupons détachés	2043-12-01	0,00 %	2 035	1 097	885
Province de la Saskatchewan	2030-06-02	2,20 %	751	726	724
Province de la Saskatchewan	2046-12-02	2,75 %	2 002	1 740	1 511
Province de la Saskatchewan	2052-12-02	2,80 %	3 213	2 981	2 324
Province de la Saskatchewan	2058-06-02	2,95 %	263	247	190
Province de la Saskatchewan	2028-12-02	3,05 %	1 003	1 020	1 010
Province de la Saskatchewan	2050-06-02	3,10 %	7 465	7 150	5 809
Province de la Saskatchewan	2035-09-24	3,25 %	1 035 EUR	1 680	1 653
Province de la Saskatchewan	2045-06-02	3,90 %	3 381	3 786	3 098
Province de la Saskatchewan	2037-03-05	5,00 %	2 220	2 382	2 407
Total – Obligations provinciales				1 742 088	1 614 202
Total – Obligations canadiennes (76,9 %)				6 708 971	6 564 669

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

(en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions)

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES					
Australie (0,5 %)					
Airservices Australia	2037-11-15	5,35 %	870 AUD	792	779
Airservices Australia	2035-05-15	5,45 %	1 000 AUD	894	916
Territoire de la capitale de l'Australie	2031-10-23	1,75 %	1 060 AUD	865	820
FirstMac Mortgage Funding, série 2025-3, cat. A1-A	2057-10-13	4,50 %	2 703 AUD	2 476	2 476
Gouvernement de l'Australie	2036-03-21	4,25 %	2 820 AUD	2 552	2 478
Gouvernement de l'Australie	2033-04-21	4,50 %	2 275 AUD	2 102	2 080
Macquarie Group Limited	2029-08-21	2,72 %	4 861	4 668	4 769
NBN Co Limited	2032-11-29	3,38 %	1 255 EUR	1 999	2 027
NBN Co Limited	2035-03-06	5,35 %	3 190 AUD	2 868	2 911
New South Wales Treasury Corporation	2036-02-20	4,25 %	2 125 AUD	1 840	1 783
New South Wales Treasury Corporation	2035-09-20	4,75 %	2 680 AUD	2 432	2 358
New South Wales Treasury Corporation	2037-02-20	4,75 %	3 050 AUD	2 690	2 629
New South Wales Treasury Corporation	2038-02-24	5,25 %	2 460 AUD	2 193	2 193
Queensland Treasury Corporation	2035-05-21	3,25 %	1 345 EUR	2 113	2 139
Queensland Treasury Corporation	2035-08-22	4,50 %	2 095 AUD	1 867	1 799
Queensland Treasury Corporation	2038-08-13	5,25 %	1 570 AUD	1 391	1 385
Treasury Corporation of Victoria	2035-09-17	2,00 %	1 525 AUD	990	1 041
Treasury Corporation of Victoria	2037-11-20	2,00 %	1 895 AUD	1 182	1 191
Treasury Corporation of Victoria	2041-11-20	2,25 %	4 455 AUD	2 599	2 543
Treasury Corporation of Victoria	2040-09-29	3,63 %	1 325 EUR	2 137	2 097
Treasury Corporation of Victoria	2036-09-15	4,75 %	1 470 AUD	1 250	1 269
Treasury Corporation of Victoria	2040-11-20	5,00 %	1 420 AUD	1 204	1 188
Treasury Corporation of Victoria	2038-09-15	5,25 %	2 460 AUD	2 164	2 173
Total – Australie				45 268	45 044
Autriche (0,0 %)					
République d'Autriche	2029-02-20	0,50 %	1 410 EUR	2 199	2 149
République d'Autriche	2033-02-20	2,90 %	1 095 EUR	1 536	1 770
Total – Autriche				3 735	3 919
Bermudes (0,0 %)					
NCL Corporation Ltd.	2032-02-01	6,75 %	1 355 USD	1 957	1 905
Total – Bermudes				1 957	1 905
Brésil (0,2 %)					
République fédérative du Brésil	2027-01-01	10,00 %	44 890 BRL	10 636	10 900
République fédérative du Brésil	2029-01-01	10,00 %	10 445 BRL	2 455	2 424
Total – Brésil				13 091	13 324
Îles Caïmans (0,0 %)					
AS Mileage Plan IP Ltd., prêt à terme B	2031-10-15	5,63 %	1 208 USD	1 661	1 668
Total – Îles Caïmans				1 661	1 668
Chili (0,0 %)					
Corporacion Nacional del Cobre de Chile	2044-11-04	4,88 %	880 USD	994	1 057
Total – Chili				994	1 057
Chine (0,0 %)					
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2029-03-01	7,00 %	94 200 INR	1 493	1 455

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

(en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions)

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
République populaire de Chine	2026-08-12	2,69 %	8 950 CNY	1 799	1 773
Total – Chine				3 292	3 228
République tchèque (0,1 %)					
République tchèque	2035-05-30	3,50 %	96 760 CZK	5 983	5 978
République tchèque	2034-10-24	4,25 %	38 230 CZK	2 502	2 506
République tchèque	2032-11-11	4,50 %	24 850 CZK	1 694	1 676
Total – République tchèque				10 179	10 160
Finlande (0,1 %)					
Nordic Investment Bank	2035-02-16	3,13 %	7 040 NOK	807	879
Nordic Investment Bank	2026-11-04	4,00 %	4 000 NOK	485	544
Nordic Investment Bank	2030-01-23	7,23 %	152 000 INR	2 445	2 360
République de Finlande	2033-09-15	3,00 %	1 720 EUR	2 426	2 781
Total – Finlande				6 163	6 564
France (0,3 %)					
BNP Paribas SA	2099-12-31	6,88 %	1 245 USD	1 725	1 717
BNP Paribas SA	2099-12-31	7,38 %	1 235 USD	1 731	1 776
Crédit Agricole SA	2035-10-15	4,19 %	2 785	2 785	2 773
Électricité de France SA	2034-05-17	5,38 %	3 520	3 520	3 705
Électricité de France SA	2030-05-23	5,99 %	5 231	5 231	5 641
Société Générale SA	2099-12-31	8,13 %	2 485 USD	3 473	3 606
Total – France				18 465	19 218
Allemagne (0,1 %)					
E.ON SE	2031-11-07	0,63 %	465 EUR	548	654
République fédérale d'Allemagne	2032-02-15	0,00 %	1 070 EUR	1 466	1 480
République fédérale d'Allemagne	2034-02-15	2,20 %	1 750 EUR	2 570	2 711
République fédérale d'Allemagne	2035-02-15	2,50 %	1 190 EUR	1 769	1 871
République fédérale d'Allemagne, coupon zéro	2031-08-15	0,00 %	1 880 EUR	2 656	2 641
Landwirtschaftliche Rentenbank	2027-06-18	1,88 %	12 000 NOK	1 482	1 583
Total – Allemagne				10 491	10 940
Indonésie (0,2 %)					
République d'Indonésie	2033-03-12	1,10 %	363 EUR	562	487
République d'Indonésie	2051-03-12	3,05 %	885 USD	981	815
République d'Indonésie	2030-08-14	4,40 %	960 AUD	869	858
République d'Indonésie	2035-08-14	5,30 %	330 AUD	293	296
République d'Indonésie	2032-04-15	6,38 %	97 420 000 IDR	8 568	8 191
République d'Indonésie	2030-07-15	6,50 %	27 835 000 IDR	2 426	2 384
République d'Indonésie	2031-02-15	6,50 %	69 413 000 IDR	5 914	5 882
République d'Indonésie	2031-05-15	8,75 %	10 612 000 IDR	991	991
Total – Indonésie				20 604	19 904
Irlande (0,1 %)					
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	2056-01-31	6,50 %	1 170 USD	1 671	1 663
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	2055-03-10	6,95 %	1 650 USD	2 325	2 376
République d'Irlande	2034-10-18	2,60 %	1 315 EUR	2 024	2 055
Total – Irlande				6 020	6 094

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

(en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions)

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Japon (0,2 %)					
Gouvernement du Japon	2027-03-20	0,01 %	228 000 JPY	2 291	1 975
Gouvernement du Japon	2026-06-20	0,10 %	512 800 JPY	4 891	4 480
Gouvernement du Japon	2026-12-01	0,60 %	1 318 250 JPY	11 697	11 523
Total – Japon				18 879	17 978
Libéria (0,0 %)					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2033-02-01	6,00 %	2 457 USD	3 410	3 466
Total – Libéria				3 410	3 466
Luxembourg (0,1 %)					
Allergan Funding SCS	2028-11-15	2,63 %	185 EUR	306	292
Delta 2 (Lux) SARL, prêt à terme B1	2031-09-19	5,42 %	1 292 USD	1 772	1 782
Banque européenne d'investissement	2028-05-09	3,75 %	6 220 NOK	797	845
Banque européenne d'investissement	2030-04-15	4,00 %	405 EUR	631	692
JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance Inc.	2033-04-01	5,75 %	719 USD	891	1 032
MC Brazil Downstream Trading SARL	2031-06-30	7,25 %	1 563 USD	1 956	1 883
Rede D'or Finance SARL	2030-01-22	4,50 %	500 USD	649	668
Rede D'or Finance SARL	2028-01-17	4,95 %	471 USD	631	647
Total – Luxembourg				7 633	7 841
Pays-Bas (0,0 %)					
Airbus SE	2030-06-09	1,63 %	340 EUR	556	521
ING Groep NV	2099-12-31	7,00 %	945 USD	1 302	1 354
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2046-10-01	4,10 %	633 USD	642	658
Total – Pays-Bas				2 500	2 533
Nouvelle-Zélande (0,5 %)					
Auckland Council	2030-06-28	4,60 %	1 000 AUD	898	902
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2041-05-15	1,75 %	4 715 NZD	2 452	2 470
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2032-05-15	2,00 %	3 425 NZD	2 423	2 398
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2033-04-14	3,50 %	15 485 NZD	11 734	11 727
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2034-05-15	4,25 %	8 610 NZD	6 904	6 785
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2036-05-15	4,25 %	1 223 NZD	1 014	946
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2027-04-15	4,50 %	3 115 NZD	2 554	2 517
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2030-05-15	4,50 %	2 225 NZD	1 891	1 817
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2035-05-15	4,50 %	905 NZD	727	721
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-09-28	0,88 %	435	428	422
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2026-03-16	1,25 %	12 330 NOK	1 410	1 670
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2030-04-17	6,50 %	81 300 INR	1 286	1 220
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2028-04-24	6,85 %	102 000 INR	1 646	1 556
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2029-07-22	7,05 %	96 500 INR	1 531	1 492
Association internationale de développement	2027-02-17	1,75 %	6 710 NOK	763	891
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2030-04-01	2,88 %	800 EUR	1 236	1 300
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2033-04-14	3,50 %	852 NZD	554	635

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

(en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions)

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2034-03-08	5,00 %	1 090 AUD	959	983
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2030-11-28	5,10 %	1 333 AUD	1 195	1 226
Total – Nouvelle-Zélande				41 605	41 678
Norvège (0,2 %)					
Aker BP ASA	2034-10-01	5,13 %	2 385 USD	3 221	3 205
Royaume de Norvège	2031-09-17	1,25 %	10 660 NOK	1 205	1 255
Royaume de Norvège	2032-05-18	2,13 %	54 828 NOK	6 521	6 691
Royaume de Norvège	2033-08-15	3,00 %	8 155 NOK	997	1 035
Royaume de Norvège	2042-10-06	3,50 %	4 513 NOK	565	569
Royaume de Norvège	2035-06-12	3,75 %	10 970 NOK	1 440	1 448
Kommunalbanken AS	2029-10-15	1,75 %	12 000 NOK	1 743	1 491
Kommunalbanken AS	2032-08-03	2,50 %	1 530 AUD	1 136	1 198
Var Energi ASA	2035-05-22	6,50 %	1 560 USD	2 178	2 267
Total – Norvège				19 006	19 159
Philippines (0,3 %)					
République des Philippines	2030-07-27	6,38 %	242 230 PHP	6 146	5 781
République des Philippines	2035-04-28	6,38 %	97 200 PHP	2 387	2 327
République des Philippines	2029-05-19	6,50 %	189 090 PHP	4 628	4 538
République des Philippines	2032-09-15	6,75 %	169 100 PHP	4 158	4 128
République des Philippines	2035-09-30	8,00 %	31 800 PHP	859	845
Total – Philippines				18 178	17 619
Qatar (0,0 %)					
Qatar Energy	2041-07-12	3,13 %	635 USD	686	672
Qatarenergy Trading LLC	2051-07-12	3,30 %	600 USD	744	577
Total – Qatar				1 430	1 249
Corée du Sud (0,1 %)					
Korea Development Bank	2028-01-31	4,50 %	1 560 GBP	2 893	2 915
République de Corée	2027-03-10	2,63 %	5 380 400 KRW	5 050	5 126
Total – Corée du Sud				7 943	8 041
Espagne (0,0 %)					
Cellnex Finance Company SA	2032-09-15	2,00 %	1 300 EUR	1 731	1 899
Total – Espagne				1 731	1 899
Suède (0,0 %)					
Svensk Exportkredit AB	2035-02-05	3,00 %	920 EUR	1 371	1 447
Total – Suède				1 371	1 447
Suisse (0,1 %)					
UBS Group AG	2099-12-31	7,13 %	3 740 USD	5 300	5 263
Total – Suisse				5 300	5 263
Émirats arabes unis (0,0 %)					
Émirat d'Abou Dhabi	2050-04-16	3,88 %	485 USD	668	536
Total – Émirats arabes unis				668	536
Royaume-Uni (0,6 %)					
Anglian Water Services Financing PLC	2032-08-26	4,53 %	6 771	6 760	6 645
Aviva PLC	2030-10-02	4,00 %	1 953	1 916	1 944

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

(en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions)

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Barclays PLC	2099-12-31	7,63 %	1 695 USD	2 439	2 492
Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement	2027-10-26	6,30 %	111 000 INR	1 784	1 697
HSBC Holdings PLC	2099-12-31	6,95 %	1 551 USD	2 160	2 219
HSBC Holdings PLC	2099-12-31	7,05 %	960 USD	1 335	1 374
Lloyds Banking Group PLC	2099-12-31	6,63 %	1 730 USD	2 421	2 372
MARB BondCo PLC	2031-01-29	3,95 %	2 160 USD	2 599	2 690
Standard Chartered PLC	2099-12-31	7,00 %	1 430 USD	2 016	2 021
Trésor du Royaume-Uni	2033-01-31	3,25 %	1 655 GBP	2 721	2 877
Trésor du Royaume-Uni	2031-10-22	4,00 %	2 965 GBP	5 069	5 461
Trésor du Royaume-Uni	2034-07-31	4,25 %	1 350 GBP	2 439	2 468
Trésor du Royaume-Uni	2034-01-31	4,63 %	1 585 GBP	2 998	2 984
Trésor du Royaume-Uni	2030-12-07	4,75 %	660 GBP	1 288	1 268
Virgin Media Secured Finance PLC	2030-08-15	4,50 %	925 USD	1 271	1 180
VMED 02 UK Financing I PLC	2032-04-15	5,63 %	555 EUR	846	903
Vmed 02 UK Financing I PLC	2031-01-31	3,25 %	715 EUR	1 124	1 105
Vmed 02 UK Financing I PLC	2031-01-31	4,25 %	2 920 USD	3 680	3 658
Vmed 02 UK Financing I PLC	2033-01-15	6,75 %	1 300 USD	1 813	1 771
Total – Royaume-Uni				46 679	47 129
États-Unis (8,4 %)					
AAdvantage Loyalty IP Ltd., prêt à terme B	2032-05-28	7,13 %	1 657 USD	2 312	2 288
AECOM	2033-08-01	6,00 %	2 010 USD	2 758	2 829
AECOM, prêt à terme B	2031-04-17	5,47 %	1 739 USD	2 419	2 413
Air Lease Corporation	2028-06-01	5,40 %	3 187	3 190	3 318
Alphabet Inc.	2033-05-06	3,00 %	1 219 EUR	1 902	1 937
American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2029-04-20	5,75 %	3 800 USD	4 928	5 315
American Electric Power Company, Inc.	2054-12-15	6,95 %	410 USD	606	605
American Tower Corporation	2029-08-15	3,80 %	950 USD	1 144	1 284
American Tower Trust #1	2028-03-15	5,49 %	1 245 USD	1 717	1 739
Aramark Services, Inc., prêt à terme	2030-06-24	5,47 %	1 668 USD	2 306	2 301
Aramark Services, Inc., prêt à terme	2028-04-06	5,47 %	511 USD	707	704
Athene Global Funding	2030-05-23	4,09 %	4 416	4 422	4 445
Athene Global Funding	2029-03-07	5,11 %	1 322	1 322	1 378
AutoNation Finance Trust, série 2025-1A, cat. B	2030-08-12	5,03 %	295 USD	411	413
Ball Corporation	2030-08-15	2,88 %	3 092 USD	3 832	3 927
Bank of America Corporation	2099-12-31	6,63 %	3 270 USD	4 532	4 680
Berkshire Hathaway Finance Corporation	2039-06-19	2,38 %	1 380 GBP	1 767	1 816
Berkshire Hathaway Finance Corporation	2048-08-15	4,20 %	875 USD	993	1 003
Bimbo Bakeries USA, Inc.	2036-01-09	5,38 %	615 USD	832	866
BOCA Commercial Mortgage Trust, série 2025-BOCA, cat. A	2042-12-15	5,45 %	770 USD	1 073	1 060
Broadcom Inc.	2035-11-15	3,14 %	2 520 USD	2 730	2 980
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-CIP, cat. A	2038-12-15	4,79 %	1 522 USD	1 953	2 090
BX Commercial Mortgage Trust, série 2024-XL5, cat. A	2041-03-15	5,14 %	1 417 USD	1 920	1 948
BX Trust, série 2024-BIO, cat. A	2041-02-15	5,39 %	1 355 USD	1 828	1 858
BX Trust, série 2022-CLS, cat. A	2027-10-13	5,76 %	1 115 USD	1 529	1 537
BX Trust, série 2024-BIO, cat. C	2041-02-15	6,39 %	675 USD	911	919
CACI International Inc., prêt à terme B	2031-10-30	5,47 %	2 858 USD	3 989	3 936
CDW LLC / CDW Finance Corp.	2031-12-01	3,57 %	1 786 USD	2 119	2 285
CENT Trust, série 2025-CITY, cat. A	2040-07-10	4,92 %	1 405 USD	1 933	1 954
Centene Corporation	2031-03-01	2,50 %	1 585 USD	1 970	1 880

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

(en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions)

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Centene Corporation	2030-10-15	3,00 %	3 310 USD	4 337	4 068
Centene Corporation	2030-02-15	3,38 %	3 650 USD	4 673	4 618
CenterPoint Energy Inc.	2028-08-01	3,00 %	1 515 USD	2 089	2 107
CenterPoint Energy, Inc.	2026-08-15	4,25 %	2 345 USD	3 133	3 528
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2051-04-01	3,70 %	1 995 USD	1 813	1 730
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2049-07-01	5,13 %	2 195 USD	2 707	2 360
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2048-04-01	5,75 %	2 220 USD	3 383	2 602
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2045-10-23	6,48 %	1 490 USD	2 243	1 925
Cheniere Energy Partners, L.P.	2031-03-01	4,00 %	4 085 USD	5 062	5 461
Citigroup Commercial Mortgage Trust, série 2023- SMRT, cat. A	2040-10-12	5,82 %	1 010 USD	1 394	1 429
Citigroup Inc.	2035-06-03	4,55 %	3 268	3 268	3 319
Civitas Resources, Inc.	2031-07-01	8,75 %	2 290 USD	3 049	3 265
Clean Harbors, Inc., prêt à terme	2032-10-08	5,22 %	1 590 USD	2 217	2 205
Cleveland-Cliffs Inc.	2030-04-15	6,75 %	1 191 USD	1 561	1 683
Cleveland-Cliffs Inc.	2033-05-01	7,38 %	2 705 USD	3 694	3 865
Cloud Software Group Inc., prêt à terme B	2031-03-24	6,92 %	2 372 USD	3 289	3 264
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., prêt à terme B	2032-03-29	6,97 %	26 USD	38	36
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., prêt à terme B	2032-03-29	6,97 %	1 881 USD	2 677	2 583
CMS Energy Corporation	2031-05-01	3,13 %	1 135 USD	1 600	1 542
CMS Energy Corporation	2055-06-01	6,50 %	2 465 USD	3 509	3 481
Columbia Pipelines Operating Company LLC	2033-11-15	6,04 %	1 415 USD	1 992	2 080
Connecticut Avenue Securities Trust, série 2024-R01, cat. 1M1	2044-01-25	4,92 %	410 USD	554	562
Consolidated Communications LLC/Fidium Fiber Finance Holdco LLC, série 2025-4A, cat. A2	2055-12-20	5,52 %	1 345 USD	1 887	1 860
Continental Resources, Inc.	2032-04-01	2,88 %	2 452 USD	3 017	2 939
Continental Resources, Inc.	2031-01-15	5,75 %	2 445 USD	3 447	3 443
CoreWeave, Inc.	2031-02-01	9,00 %	1 785 USD	2 440	2 249
Credit Suisse Mortgage Trust, série 2019-NQM1, cat. A1	2059-10-25	3,66 %	19 USD	25	26
DAE Funding LLC	2028-03-20	3,38 %	1 350 USD	1 721	1 806
Darling Ingredients, Inc.	2030-06-15	6,00 %	2 255 USD	3 037	3 147
DataBank Issuer, série 2023-1A, cat. A2	2053-02-25	5,12 %	880 USD	1 099	1 202
DB Master Finance LLC, série 2025-1A, cat. A2II	2055-08-20	5,17 %	830 USD	1 158	1 144
Dell International LLC / EMC Corp.	2046-07-15	8,35 %	1 140 USD	1 984	1 987
Delta Air Lines Inc.	2030-07-10	5,25 %	1 645 USD	2 261	2 321
Dominion Energy, Inc.	2055-05-15	6,63 %	1 695 USD	2 393	2 399
Dominion Energy, Inc.	2055-02-01	6,88 %	1 330 USD	1 950	1 899
Dominion Energy, Inc.	2054-06-01	7,00 %	2 000 USD	2 818	2 983
Domino's Pizza Master Issuer LLC, série 2025-1A, cat. A2II	2055-07-25	5,22 %	565 USD	778	783
Driven Brands Funding, LLC, série 2020-2A, cat. A2	2051-01-20	3,24 %	1 110 USD	1 500	1 479
Duke Energy Corporation	2054-09-01	6,45 %	440 USD	602	634
Dynasty Acquisition Co., Inc., prêt à terme B1	2031-10-31	5,72 %	694 USD	965	958
Dynasty Acquisition Co., Inc., prêt à terme B2	2031-10-31	5,72 %	264 USD	367	364
Energy Transfer LP	2099-12-31	7,13 %	2 285 USD	3 225	3 224
Energy Transfer LP	2054-05-15	8,00 %	2 495 USD	3 540	3 658
EQT Corporation	2034-02-01	5,75 %	785 USD	1 060	1 126

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

(en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions)

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Equinix, Inc.	2032-04-15	3,90 %	2 195 USD	2 691	2 897
EUSHI Finance, Inc.	2056-04-01	6,25 %	1 655 USD	2 304	2 277
EUSHI Finance, Inc.	2054-12-15	7,63 %	775 USD	1 068	1 119
Exelon Corporation	2055-03-15	6,50 %	2 115 USD	3 035	3 023
Fannie Mae, série 2025-R01, cat. 1B1	2045-01-25	5,57 %	115 USD	157	157
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R03, cat. 2M1	2043-04-25	6,37 %	274 USD	374	380
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R08, cat. 1M2	2043-10-25	6,37 %	1 270 USD	1 782	1 774
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2024-R06, cat. 1A1	2044-09-25	5,02 %	9 USD	12	12
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2025-R05, cat. 2A1	2045-07-25	4,87 %	851 USD	1 165	1 170
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2025-R05, cat. 2M1	2045-07-25	5,07 %	871 USD	1 192	1 197
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2025-R06, cat. 1M1	2045-09-25	4,82 %	509 USD	711	700
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Trust, série 2023-R06, cat. 1M1	2043-07-25	5,57 %	528 USD	729	728
Fannie Mae Pool	2054-12-01	5,00 %	1 319 USD	1 878	1 827
Fannie Mae Pool	2054-02-01	5,50 %	1 504 USD	2 080	2 100
Fannie Mae Pool	2054-03-01	5,50 %	2 279 USD	3 170	3 205
Fannie Mae Pool	2054-04-01	5,50 %	4 013 USD	5 701	5 602
Fannie Mae Pool	2054-10-01	5,50 %	8 436 USD	11 906	11 848
Fannie Mae Pool	2054-11-01	5,50 %	2 216 USD	3 217	3 117
Fannie Mae Pool	2054-12-01	5,50 %	4 387 USD	6 393	6 202
Fannie Mae Pool	2055-01-01	5,50 %	7 595 USD	10 998	10 685
Fannie Mae Pool	2055-01-01	6,00 %	1 511 USD	2 226	2 163
First Citizens BancShares, Inc.	2040-03-12	6,25 %	2 195 USD	3 129	3 074
First Horizon Corporation	2031-03-07	5,51 %	845 USD	1 213	1 200
FirstEnergy Corp.	2031-01-15	3,88 %	1 955 USD	2 673	2 894
FirstKey Homes Trust, série 2020-SFR1, cat. A	2038-08-17	1,54 %	345 USD	427	466
Flushing Financial Corporation	2031-12-01	3,13 %	63 USD	79	77
Ford Motor Company	2032-02-12	3,25 %	2 415 USD	2 754	2 922
Ford Motor Credit Company LLC	2030-11-13	4,00 %	1 620 USD	2 126	2 101
Freddie Mac Multifamily Structured Credit MSCR, série 2025-MN12, cat. A1	2045-11-25	5,62 %	1 225 USD	1 723	1 685
Freddie Mac Pool	2055-01-01	5,00 %	2 945 USD	4 188	4 068
Freddie Mac Pool	2055-12-01	5,00 %	4 416 USD	6 109	6 087
Freddie Mac Pool	2055-02-01	5,50 %	2 719 USD	3 947	3 830
Freddie Mac Pool	2055-02-01	6,00 %	1 521 USD	2 240	2 177
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2025-DNA2, cat. M1	2045-05-25	5,07 %	887 USD	1 214	1 218
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA3, cat. M1B	2042-04-25	6,77 %	1 840 USD	2 378	2 590
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1A	2042-05-25	6,07 %	601 USD	779	831
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1B	2042-05-25	7,22 %	1 300 USD	1 763	1 842
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA7, cat. M1A	2052-03-25	6,37 %	291 USD	399	403
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA1, cat. M1B	2042-03-25	7,37 %	835 USD	1 111	1 175

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

(en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions)

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA3, cat. M1A	2042-08-25	6,17 %	240 USD	309	335
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2024-HQA1, cat. A1	2044-03-25	5,12 %	1 510 USD	2 035	2 080
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2024-HQA1, cat. M1	2044-03-25	5,12 %	510 USD	690	700
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2025-DNA4, cat. A1	2045-10-25	4,77 %	1 013 USD	1 417	1 393
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2025-DNA4, cat. A1	2045-10-25	4,97 %	1 220 USD	1 707	1 676
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2025-HQA1, cat. A1	2045-02-25	4,82 %	1 040 USD	1 481	1 427
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2025-HQA1, cat. M1	2045-02-25	5,02 %	1 165 USD	1 654	1 598
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes, série 2022-HQA2, cat. M1A	2042-07-25	6,52 %	181 USD	233	254
Freeport-McMoRan Inc.	2043-03-15	5,45 %	5 430 USD	8 010	7 221
GA Global Funding Trust	2033-07-22	4,86 %	1 535	1 535	1 566
Gartner, Inc.	2030-10-01	3,75 %	2 865 USD	3 528	3 731
General Motors Financial Company, Inc.	2099-12-31	5,70 %	1 951 USD	2 699	2 702
General Motors Financial Company, Inc.	2099-12-31	6,50 %	489 USD	690	673
Ginnie Mae II Pool	2052-10-20	4,00 %	873 USD	1 156	1 141
Ginnie Mae II Pool	2052-11-20	4,00 %	884 USD	1 172	1 155
Gloves Buyer, Inc., prêt à terme	2032-05-24	7,72 %	1 825 USD	2 626	2 497
Great Outdoors Group, LLC, prêt à terme B3	2032-01-23	6,97 %	2 658 USD	3 697	3 674
Gryphon Acquire NewCo LLC, prêt à terme B	2032-09-13	6,88 %	1 745 USD	2 383	2 414
HCA Inc.	2034-04-01	5,60 %	3 185 USD	4 328	4 569
Hilcorp Energy I, LP, prêt à terme B	2030-02-11	5,74 %	1 662 USD	2 382	2 289
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2032-02-15	3,63 %	2 320 USD	2 815	2 958
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2030-01-15	4,88 %	335 USD	465	462
Hilton Domestic Operating Company Inc., prêt à terme B4	2030-11-08	5,48 %	1 715 USD	2 424	2 372
Host Hotels & Resorts, L.P.	2029-12-15	3,38 %	1 515 USD	1 917	1 998
Host Hotels & Resorts, L.P.	2030-09-15	3,50 %	1 145 USD	1 377	1 500
Hyatt Hotels Corporation	2032-03-30	5,75 %	1 375 USD	1 933	1 978
Independent Bank Corp.	2035-04-01	7,25 %	1 280 USD	1 832	1 831
Banque interaméricaine de développement	2029-01-25	7,00 %	188 000 INR	3 082	2 903
INTOWN Mortgage Trust, série 2025-STAY, cat. A	2042-03-15	5,10 %	1 155 USD	1 656	1 589
JetBlue Airways Corp./JetBlue Loyalty LP	2031-09-20	9,88 %	1 620 USD	2 184	2 242
JetBlue Airways Corporation, prêt à terme B	2029-08-27	8,45 %	1 694 USD	2 396	2 237
Kaseya Inc., prêt à terme B	2032-03-22	6,72 %	1 722 USD	2 459	2 368
Kraft Heinz Foods Company	2046-06-01	4,38 %	3 995 USD	4 602	4 534
Kraft Heinz Foods Company	2039-01-26	6,88 %	1 895 USD	3 156	2 909
Kraft Heinz Foods Company	2039-08-01	7,13 %	1 395 USD	2 132	2 174
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. B	2039-05-15	5,54 %	1 775 USD	2 268	2 208
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. C	2039-05-15	5,84 %	1 430 USD	1 839	1 775
Long Ridge Energy LLC	2032-02-15	8,75 %	1 035 USD	1 480	1 513
Long Ridge Energy LLC, prêt à terme B	2032-02-19	8,17 %	1 509 USD	2 132	2 054
Mars, Incorporated	2035-03-01	5,20 %	1 845 USD	2 642	2 604
Match Group Holdings II, LLC	2030-08-01	4,13 %	355 USD	472	463
McDonald's Corporation	2031-05-21	4,86 %	30 800	30 891	32 392
Medline Borrower, LP, prêt à terme B	2030-10-23	5,47 %	3 347 USD	4 650	4 616

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

(en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions)

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
MetroNet Infrastructure Issuer LLC, série 2025-2A, cat. A2	2055-08-20	5,40 %	745 USD	1 032	1 038
MetroNet Infrastructure Issuer LLC, série 2025-4A, cat. A2	2055-12-20	5,16 %	605 USD	845	834
Metropolitan Life Global Funding I	2029-01-12	2,45 %	6 792	5 852	6 654
Metropolitan Life Global Funding I	2033-06-06	4,15 %	1 961	1 961	1 981
MGM Resorts International	2028-10-15	4,75 %	205 USD	275	281
MSCI Inc.	2033-08-15	3,25 %	795 USD	998	979
MSCI Inc.	2030-09-01	3,63 %	1 465 USD	1 898	1 922
MSCI Inc.	2031-11-01	3,63 %	1 900 USD	2 369	2 450
MSCI Inc.	2031-02-15	3,88 %	1 520 USD	2 016	2 005
MSCI Inc.	2036-03-15	5,15 %	1 610 USD	2 244	2 195
NBM US Holdings Inc.	2026-05-14	7,00 %	444 USD	585	611
Nestle Holdings, Inc.	2029-01-26	2,19 %	2 620	2 558	2 549
New Residential Mortgage Loan Trust, série 2017-5A, cat. A1	2057-06-25	5,35 %	27 USD	36	38
New Residential Mortgage Loan Trust, série 2018-4A, cat. A1S	2048-01-25	4,60 %	174 USD	230	235
News Corporation	2029-05-15	3,88 %	2 830 USD	3 512	3 770
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	2026-12-02	2,20 %	1 660 AUD	1 498	1 491
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	2035-06-12	4,67 %	4 907	4 986	4 996
NRG Energy, Inc.	2035-10-15	5,41 %	750 USD	1 043	1 029
NRG Energy, Inc.	2036-01-15	6,00 %	1 395 USD	1 939	1 941
NRG Energy, Inc., prêt à terme B	2031-04-16	5,59 %	2 748 USD	3 825	3 788
NYC Commercial Mortgage Trust, série 2025-3BP, cat. A	2042-02-15	4,96 %	1 285 USD	1 802	1 750
Occidental Petroleum Corporation	2034-10-01	5,55 %	1 895 USD	2 703	2 655
Occidental Petroleum Corporation	2031-01-01	6,13 %	3 070 USD	4 349	4 456
Occidental Petroleum Corporation	2036-09-15	6,45 %	1 950 USD	2 799	2 854
Occidental Petroleum Corporation	2031-05-01	7,50 %	815 USD	1 201	1 259
OCCU Auto Receivables Trust, série 2022-1A, cat. A4	2029-11-15	5,69 %	560 USD	770	774
Opal US LLC, prêt à terme B	2032-04-23	6,69 %	793 USD	1 104	1 097
Ovintiv Inc.	2034-08-15	6,50 %	2 255 USD	3 369	3 327
Ovintiv Inc.	2038-02-01	6,50 %	1 915 USD	2 910	2 757
Pacific Life Global Funding II	2032-07-29	4,20 %	2 271	2 271	2 311
Performance Food Group, Inc.	2029-08-01	4,25 %	885 USD	1 148	1 192
Phillips 66 Company	2056-03-15	6,20 %	950 USD	1 308	1 299
Post Holdings Inc.	2036-03-15	6,50 %	1 210 USD	1 696	1 664
Post Holdings, Inc.	2031-09-15	4,50 %	500 USD	627	651
Post Holdings, Inc.	2030-04-15	4,63 %	2 000 USD	2 718	2 675
Post Holdings, Inc.	2033-03-01	6,38 %	2 755 USD	3 788	3 823
Prologis, LP	2032-02-15	3,60 %	4 764	4 750	4 671
Prologis, LP	2033-02-15	4,20 %	2 361	2 354	2 378
Prologis, LP	2031-01-15	5,25 %	2 550	2 541	2 720
Quikrete Holdings, Inc.	2032-03-01	6,38 %	680 USD	954	972
Quikrete Holdings, Inc., prêt à terme B3	2032-02-10	5,97 %	2 249 USD	3 204	3 100
Regions Financial Corporation	2037-12-10	7,38 %	695 USD	1 280	1 093
ROCK Trust, série 2024-CNTR, cat. C	2041-11-13	6,47 %	1 415 USD	1 953	2 022
SBA Communications Corporation	2029-02-01	3,13 %	2 900 USD	3 629	3 811
SCOTT Trust, série 2023-SFS, cat. A	2040-03-10	5,91 %	1 590 USD	2 164	2 241
Sealed Air Corporation	2029-04-15	5,00 %	440 USD	566	609
Sempra	2055-04-01	6,55 %	1 470 USD	2 025	2 058

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

(en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions)

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Sesac Finance LLC, série 2025- 1, cat. A2	2055-07-25	5,50 %	855 USD	1 144	1 169
Sirius XM Radio LLC	2030-07-01	4,13 %	5 175 USD	5 987	6 760
SmartStop OP, LP	2028-06-16	3,91 %	4 818	4 818	4 865
Spire Inc.	2056-06-01	6,45 %	850 USD	1 190	1 164
Stanley Black & Decker, Inc.	2060-03-15	6,71 %	1 690 USD	2 395	2 325
Sunoco LP	2099-12-31	7,88 %	1 560 USD	2 166	2 201
Taco Bell Funding, LLC, série 2025-1A, cat. A2II	2055-08-25	5,05 %	1 605 USD	2 224	2 202
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corporation	2032-01-15	4,00 %	1 240 USD	1 545	1 625
The AES Corporation	2055-01-15	7,60 %	2 275 USD	3 312	3 182
The Boeing Company	2050-05-01	5,81 %	680 USD	910	919
The Goldman Sachs Group, Inc.	2029-02-28	2,01 %	2 525	2 150	2 465
The Southern Company	2028-06-15	3,25 %	1 125 USD	1 560	1 545
The Southern Company	2055-03-15	6,38 %	1 865 USD	2 693	2 673
The Williams Companies, Inc.	2035-09-30	5,30 %	1 587 USD	2 158	2 217
TKO Worldwide Holdings LLC, prêt à terme	2031-11-21	5,87 %	1 942 USD	2 693	2 681
T-Mobile USA, Inc.	2032-03-15	2,70 %	590 USD	698	728
T-Mobile USA, Inc.	2031-02-15	2,88 %	1 175 USD	1 399	1 498
T-Mobile USA, Inc.	2031-04-15	3,50 %	1 445 USD	1 878	1 897
T-Mobile USA, Inc.	2030-04-15	3,88 %	535 USD	792	722
Towd Point Mortgage Trust, série 2018-3, cat. A1	2058-05-25	3,75 %	59 USD	79	79
Towd Point Mortgage Trust, série 2024-4, cat. A1A	2064-10-27	4,58 %	631 USD	855	870
TransDigm Group Incorporated, prêt à terme K	2030-03-22	5,97 %	256 USD	355	353
TransDigm Inc.	2034-01-31	6,25 %	530 USD	733	755
TransDigm Inc.	2034-01-31	6,75 %	1 130 USD	1 560	1 617
TransDigm Inc., prêt à terme J	2031-02-28	6,22 %	2 000 USD	2 744	2 759
TransDigm Inc., prêt à terme L	2032-01-20	6,22 %	716 USD	967	988
Travel + Leisure Co.	2029-12-01	4,50 %	1 350 USD	1 679	1 815
Travel + Leisure Company, prêt à terme	2029-12-14	5,74 %	704 USD	972	969
Travel + Leisure Company	2033-09-01	6,13 %	660 USD	909	920
TXNM Energy, Inc.	2054-06-01	5,75 %	1 265 USD	1 735	2 333
U.S. Bancorp	2099-12-31	3,70 %	1 404 USD	1 738	1 882
Uber Technologies, Inc.	2034-09-15	4,80 %	1 015 USD	1 372	1 394
United Airlines, Inc., prêt à terme B	2031-02-24	5,73 %	1 701 USD	2 374	2 349
United Rentals (North America), Inc.	2031-02-15	3,88 %	2 880 USD	3 631	3 773
United Rentals (North America), Inc.	2030-07-15	4,00 %	2 610 USD	3 461	3 475
United Rentals North America Inc., prêt à terme B	2031-02-14	5,22 %	1 806 USD	2 508	2 493
Trésor des États-Unis	2035-08-15	4,25 %	8 590 USD	12 176	11 877
Obligation du Trésor des États-Unis	2050-02-15	2,00 %	15 658 USD	13 716	12 604
Obligation du Trésor des États-Unis	2042-02-15	2,38 %	2 865 USD	3 123	2 896
Obligation du Trésor des États-Unis	2045-02-15	2,50 %	2 125 USD	2 207	2 067
Obligation du Trésor des États-Unis	2053-02-15	3,63 %	1 450 USD	1 868	1 612
Obligation du Trésor des États-Unis	2032-02-15	1,88 %	3 790 USD	4 460	4 640
Obligation du Trésor des États-Unis	2032-08-15	2,75 %	5 195 USD	6 365	6 648
Obligation du Trésor des États-Unis	2032-05-15	2,88 %	5 000 USD	6 309	6 472
Obligation du Trésor des États-Unis	2033-02-15	3,50 %	9 890 USD	12 792	13 194
Obligation du Trésor des États-Unis	2030-09-30	3,63 %	18 614 USD	25 920	25 453
Obligation du Trésor des États-Unis	2030-10-31	3,63 %	12 809 USD	17 739	17 510
Obligation du Trésor des États-Unis	2032-11-30	3,75 %	9 011 USD	12 268	12 227
Obligation du Trésor des États-Unis	2045-11-15	4,63 %	4 076 USD	5 531	5 468
Venture Global LNG, Inc.	2099-12-31	9,00 %	2 720 USD	3 591	2 951
Verizon Communications Inc.	2026-05-06	2,10 %	330 AUD	298	300

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

(en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions)

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Verus Securitization Trust, série 2023-5, cat. A1	2068-06-25	6,48 %	401 USD	538	553
Verus Securitization Trust, série 2024-1, cat. A1	2069-01-25	5,71 %	151 USD	202	209
VICI Properties LP	2031-11-15	5,13 %	1 450 USD	2 039	2 017
VICI Properties LP	2035-04-01	5,63 %	2 350 USD	3 311	3 295
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2030-08-15	4,13 %	2 126 USD	2 565	2 831
Wells Fargo & Company	2032-07-22	3,90 %	465 EUR	713	769
Wingstop Funding LLC, série 2024-1A, cat. A2	2054-12-05	5,86 %	610 USD	852	862
YUM! Brands, Inc.	2031-03-15	3,63 %	3 205 USD	3 987	4 166
YUM! Brands, Inc.	2032-01-31	4,63 %	2 615 USD	3 275	3 521
YUM! Brands, Inc.	2030-01-15	4,75 %	2 175 USD	2 915	2 991
YUM! Brands, Inc., prêt à terme B	2028-03-15	5,60 %	1 490 USD	2 122	2 057
Zayo Issuer, LLC, série 2025-1A, cat. A2	2055-03-20	5,65 %	855 USD	1 243	1 195
Total – États-Unis				710 382	713 703
Total – Obligations étrangères (12,1 %)				1 028 635	1 032 566

	Coupon (%)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS ÉTRANGÈRES				
États-Unis (0,2 %)				
Hewlett Packard Enterprise Company, priv.	7,63 %	27 750 USD	1 889	2 540
NextEra Energy, Inc., priv.	7,23 %	91 900 USD	5 938	6 149
The Boeing Company, priv.	6,00 %	20 500 USD	1 483	1 943
The Southern Company, priv.	7,13 %	47 250 USD	3 330	3 266
UMB Financial Corporation, priv.	7,75 %	25 375 USD	876	941
Wintrust Financial Corporation, priv.	7,88 %	48 600 USD	1 691	1 727
Total – États-Unis			15 207	16 566
Total – Actions étrangères (0,2 %)			15 207	16 566
Total – Placements à long terme (89,2 %)			7 752 813	7 613 801

	Date d'échéance	Rendement (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
PLACEMENTS À COURT TERME					
Gouvernement du Canada	2026-01-28	2,12 %	1 500	1 498	1 498
Gouvernement du Canada	2026-03-25	2,13 %	11 450	11 394	11 394
Gouvernement du Canada	2026-02-11	2,14 %	4 800	4 788	4 788
Gouvernement du Canada	2026-04-08	2,20 %	5 000	4 971	4 971
Zeus Receivables Trust	2026-01-02	1,15 %	2 460	2 460	2 460
Total – Placements à court terme (0,3 %)				25 111	25 111
Total – Placements (89,5 %)				7 777 924	7 638 912
Trésorerie et autres éléments d'actif (10,5 %)					894 321
Actif net total attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)					8 533 233

* Capital de 5 700 CAD donné en garantie au 31 décembre 2025.

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*
1	14 037 Dollar australien	12 844 Dollar canadien	0,915	2026-03-18	25	JPMorgan Chase Bank, NA	AA-
1	3 080 Dollar australien	2 821 Dollar canadien	0,916	2026-03-18	8	The Bank of New York Mellon	AA-
1	3 121 Dollar australien	2 858 Dollar canadien	0,916	2026-03-18	7	Banque Royale du Canada	AA-
1	7 700 Dollar australien	7 037 Dollar canadien	0,914	2026-03-18	5	Westpac Banking Corp.	AA-
1	3 121 Dollar australien	2 853 Dollar canadien	0,914	2026-03-18	3	La Banque Toronto-Dominion	A+
1	4 Dollar australien	4 Dollar canadien	0,919	2026-03-18	–	La Banque Toronto-Dominion	A+
1	2 864 Dollar canadien	3 155 Dollar australien	1,102	2026-03-18	18	La Banque Toronto-Dominion	A+
1	4 707 Euro	7 611 Dollar canadien	1,617	2026-03-18	16	BNP Paribas SA	A+
1	4 707 Euro	7 603 Dollar canadien	1,615	2026-03-18	8	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	3 138 Euro	5 065 Dollar canadien	1,614	2026-03-18	2	Deutsche Bank AG	A
1	136 683 Couronne norvégienne	18 833 Dollar canadien	0,138	2026-03-18	283	La Banque Toronto-Dominion	A+
1	11 075 Livre sterling	20 467 Dollar canadien	1,848	2026-03-18	43	Banque Royale du Canada	AA-
1	59 710 Dollar américain	83 011 Dollar canadien	1,390	2026-03-18	1 322	Standard Chartered Bank	A+
1	59 710 Dollar américain	82 951 Dollar canadien	1,389	2026-03-18	1 261	The Bank of New York Mellon	AA-
1	40 304 Dollar américain	56 130 Dollar canadien	1,393	2026-03-18	990	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	40 304 Dollar américain	56 128 Dollar canadien	1,393	2026-03-18	988	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	37 617 Dollar américain	52 369 Dollar canadien	1,392	2026-03-18	904	La Banque Toronto-Dominion	A+
1	37 617 Dollar américain	52 345 Dollar canadien	1,392	2026-03-18	881	Banque Royale du Canada	AA-
1	34 720 Dollar américain	48 363 Dollar canadien	1,393	2026-03-18	863	HSBC Bank USA NA	A+
1	29 855 Dollar américain	41 621 Dollar canadien	1,394	2026-03-18	777	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	29 855 Dollar américain	41 501 Dollar canadien	1,390	2026-03-18	656	BNP Paribas SA	A+
1	29 855 Dollar américain	41 481 Dollar canadien	1,389	2026-03-18	637	UBS AG	A+
1	29 855 Dollar américain	41 474 Dollar canadien	1,389	2026-03-18	629	BNP Paribas SA	A+
1	29 855 Dollar américain	41 471 Dollar canadien	1,389	2026-03-18	626	Bank of America, National Association	A+
1	14 945 Dollar américain	20 758 Dollar canadien	1,389	2026-03-18	313	Banque Royale du Canada	AA-
1	11 076 Dollar américain	15 429 Dollar canadien	1,393	2026-03-18	275	JPMorgan Chase Bank, NA	AA-
1	7 635 Dollar américain	10 633 Dollar canadien	1,393	2026-03-18	187	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	7 635 Dollar américain	10 633 Dollar canadien	1,393	2026-03-18	187	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	7 635 Dollar américain	10 633 Dollar canadien	1,393	2026-03-18	187	Banque de Montréal	A+
1	7 496 Dollar américain	10 441 Dollar canadien	1,393	2026-03-18	186	JPMorgan Chase Bank, NA	AA-
1	7 635 Dollar américain	10 629 Dollar canadien	1,392	2026-03-18	184	La Banque Toronto-Dominion	A+
1	7 635 Dollar américain	10 624 Dollar canadien	1,392	2026-03-18	179	Banque Royale du Canada	AA-
1	7 472 Dollar américain	10 383 Dollar canadien	1,389	2026-03-18	160	Banque Royale du Canada	AA-
1	5 737 Dollar américain	7 973 Dollar canadien	1,390	2026-03-18	125	Banque Royale du Canada	AA-
1	3 220 Dollar américain	4 444 Dollar canadien	1,380	2026-03-18	39	Banque Royale du Canada	AA-
1	3 220 Dollar américain	4 438 Dollar canadien	1,378	2026-03-18	33	BNP Paribas SA	A+
1	3 220 Dollar américain	4 428 Dollar canadien	1,375	2026-03-18	23	Banque Royale du Canada	AA-
1	1 980 Dollar américain	2 718 Dollar canadien	1,373	2026-03-18	9	La Banque Toronto-Dominion	A+
1	870 Dollar américain	1 193 Dollar canadien	1,371	2026-03-18	3	Banque de Montréal	A+
					13 042		
1	3 121 Dollar australien	2 845 Dollar canadien	0,911	2026-03-18	(6)	Citibank NA	A+
1	9 331 Couronne tchèque	619 Dollar canadien	0,066	2026-03-18	(2)	State Street Bank and Trust Company	AA-
1	9 354 Couronne tchèque	619 Dollar canadien	0,066	2026-03-18	(4)	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	18 661 Couronne tchèque	1 239 Dollar canadien	0,066	2026-03-18	(5)	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	3 138 Euro	5 061 Dollar canadien	1,613	2026-03-18	(2)	Deutsche Bank AG	A
1	340 Dollar américain	464 Dollar canadien	1,366	2026-03-18	(1)	La Banque Toronto-Dominion	A+
					(20)		
Total – Contrats de change à terme					13 022		

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

(en milliers de dollars)

CONTRATS À TERME NORMALISÉS

Description	Type	Contrats	Date d'échéance	Montant notionnel	Juste valeur (\$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du gouvernement du Canada	Vendeur	(3 029)	2026-03-20	CAD (366 236)	236
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis	Acheteur	2 030	2026-03-20	USD 320 465	208
Contrats à terme standardisés sur l'Euro-OAT	Vendeur	(13)	2026-03-06	EUR (2 529)	13
					457
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis	Acheteur	321	2026-03-20	USD 49 539	(36)
					(36)
Total – Contrats à terme normalisés					421

SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT

Achat ou vente de protection	Entité de référence	Contrepartie	Notation*	Date d'échéance	Taux	Montant notionnel	Prime initiale payée (reçue) (\$)	Gain (perte) latent(e)	Juste valeur (\$)
Achat	CDX.NA.IG.45	MerrillLynch	A+	2030-12-20	1,00 %	USD 318 175	(9 838)	(51)	(9 889)
							(9 838)	(51)	(9 889)
Total – Contrats de swap sur défaillance de crédit							(9 838)	(51)	(9 889)
Total – Liste des instruments dérivés									3 554

* Source: Agence de notation Standard & Poor's.

Les pourcentages entre parenthèses indiquent la proportion des placements à leur juste valeur par rapport à l'actif net du Fonds.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

Instruments financiers

Le Fonds collectif d'obligations GPPMD (le « Fonds ») investit dans des obligations du gouvernement du Canada, de gouvernements provinciaux et d'administrations municipales, des obligations de sociétés, des obligations adossées à des créances et des obligations étrangères à court et moyen terme, de même que dans des actions privilégiées canadiennes et étrangères, comme l'indique l'inventaire du portefeuille. Ces placements exposent le Fonds aux risques liés aux instruments financiers. L'exposition et la sensibilité du Fonds à ces risques figurent ci-après. Une description de ces risques et de la manière dont le Fonds les gère est fournie à la note 8 des notes annexes.

Risque de crédit

L'exposition du Fonds au risque de crédit se rapporte surtout aux placements dans des instruments à court terme, des actions privilégiées, des titres de créance et des instruments dérivés. La valeur comptable des placements à court terme, des actions privilégiées et des obligations canadiennes et étrangères figurant dans l'inventaire du portefeuille de même que la trésorerie figurant dans les états de la situation financière constituent l'exposition maximale du Fonds au risque de crédit. La valeur comptable des instruments financiers dérivés inscrits à l'actif dans les états de la situation financière constitue l'exposition maximale du Fonds au risque de crédit découlant des instruments dérivés.

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait investi dans des placements à court terme, des actions privilégiées et des titres de créance assortis des notations suivantes :

Notation	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2025	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024
Titres de créance		
AAA / R-1 (Élevé)	34,5 %	32,6 %
AA / R-1 (Moyen)	23,7 %	28,6 %
A / R-1 (Bas)	11,6 %	12,4 %
BBB / R-2 (Élevé)	15,7 %	12,6 %
BB	2,2 %	2,2 %
B	0,6 %	0,4 %
CCC	–	0,0 %
Aucune notation	1,0 %	1,0 %
	89,3 %	89,8 %
Actions privilégiées		
Pfd-3	0,2 %	0,2 %
	0,2 %	0,2 %
Total	89,5 %	90,0 %

Toutes les notations ont été attribuées par des agences de notation externes comme Dominion Bond Rating Service, Standard & Poor's et Moody's.

Risque de change

L'exposition aux devises au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024 est présentée dans le tableau ci-après. Les placements à court terme, qui sont de nature monétaire, sont inclus dans la colonne des placements à leur juste valeur.

Devises	Trésorerie et autres éléments de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Placements à leur juste valeur	Exposition aux dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
31 décembre 2025					
Dollar américain	45 866 \$	762 168 \$	(771 838) \$	36 196 \$	0,4 %
Dollar néo-zélandais	195	30 014	–	30 209	0,4 %
Euro	951	46 085	(25 304)	21 732	0,3 %
Dollar australien	889	54 845	(28 337)	27 397	0,3 %
Réal brésilien	674	13 324	–	13 998	0,2 %
Roupie indienne	626	12 682	–	13 308	0,2 %
Roupie indonésienne	232	17 449	–	17 681	0,2 %
Yen japonais	110	17 978	–	18 088	0,2 %
Peso philippin	245	17 619	–	17 864	0,2 %
Couronne tchèque	165	10 160	(2 489)	7 836	0,1 %
Won sud-coréen	42	5 127	–	5 169	0,1 %
Couronne norvégienne	268	18 902	(18 551)	619	0,0 %
Livre sterling	327	20 866	(20 424)	769	0,0 %
Yuan renminbi	18	1 773	–	1 791	0,0 %
Total	50 608 \$	1 028 992 \$	(866 943) \$	212 657 \$	2,6 %
31 décembre 2024					
Dollar américain	43 081 \$	725 344 \$	(736 836) \$	31 589 \$	0,4 %
Roupie indonésienne	2 836	25 527	(2 425)	25 938	0,3 %
Couronne norvégienne	258	19 527	–	19 785	0,3 %
Peso philippin	112	14 363	–	14 475	0,2 %
Dollar australien	475	46 296	(37 732)	9 039	0,1 %
Réal brésilien	586	10 968	–	11 554	0,1 %
Roupie indienne	229	5 428	–	5 657	0,1 %
Yen japonais	110	14 128	(9 730)	4 508	0,1 %
Dollar néo-zélandais	195	27 807	(19 675)	8 327	0,1 %
Won sud-coréen	167	16 206	(7 057)	9 316	0,1 %
Euro	1 594	47 613	(47 153)	2 054	0,0 %
Couronne danoise	22	2 668	(2 550)	140	0,0 %
Livre sterling	197	16 676	(16 184)	689	0,0 %
Dollar de Singapour	22	1 956	(1 926)	52	0,0 %
Yuan renminbi	18	1 807	(1 770)	55	0,0 %
Total	49 902 \$	976 314 \$	(883 038) \$	143 178 \$	1,8 %

Au 31 décembre 2025, si le dollar canadien s'était apprécié de 10 % par rapport aux devises, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait pu diminuer d'environ 21 266 \$, ou 0,2 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (14 318 \$, ou 0,2 % au 31 décembre 2024). À l'inverse, si le dollar canadien s'était déprécié de 10 % par rapport aux devises, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait pu augmenter d'environ 21 266 \$, ou 0,2 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (14 318 \$, ou 0,2 % au 31 décembre 2024). Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents, et l'écart pourrait être significatif.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

Risque de taux d'intérêt

L'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt se rapporte surtout aux placements dans les obligations canadiennes et étrangères figurant dans l'inventaire du portefeuille. Le montant de ces placements selon leur terme à courir est présenté dans le tableau ci-après. De façon générale, plus le terme à courir est long, plus le risque de taux d'intérêt augmente.

La sensibilité représente l'effet prévu sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une fluctuation de 25 points de base des taux d'intérêt sur l'ensemble des échéances (variation parallèle de la courbe des taux). Si les taux d'intérêt augmentent, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables diminuera du montant indiqué. À l'inverse, si les taux d'intérêt diminuent, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables augmentera du montant indiqué. Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents, et l'écart pourrait être important.

Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds aux titres de créance par date d'échéance était telle qu'elle figure dans le tableau ci-après :

Titres de créance par date d'échéance	31 décembre 2025		31 décembre 2024	
	Juste valeur	%	Juste valeur	%
Moins de 1 an	123 547 \$	1,4 %	357 998 \$	4,5 %
1 ans à 7 ans	3 404 830	39,9 %	3 221 983	41,0 %
7 ans à 12 ans	2 446 647	28,7 %	1 832 366	23,3 %
12 ans à 20 ans	349 519	4,1 %	356 594	4,5 %
Plus de 20 ans	1 297 802	15,2 %	1 293 978	16,5 %
Total	7 622 345 \$	89,3 %	7 062 919 \$	89,8 %
Sensibilité (+/-)	114 544 \$	1,3 %	120 301 \$	1,5 %

Risque de liquidité

Tous les passifs financiers du Fonds sont exigibles d'ici un an. Les parts rachetables sont rachetables à vue au gré du porteur; cependant, le Fonds ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de fonds réelles, puisque les porteurs de ces instruments les conservent généralement plus longtemps.

Autre risque de prix

Le Fonds détient peu de titres de capitaux propres, de sorte qu'il n'est pas exposé de manière importante au risque de change.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration de placements dans une même catégorie. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds, en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Segment de marché	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Obligations canadiennes		
Obligations de sociétés	27,9 %	25,9 %
Obligations du gouvernement du Canada	29,6 %	26,9 %
Obligations municipales	0,5 %	0,5 %
Obligations provinciales	18,9 %	23,8 %
Obligations étrangères		
Australie	0,5 %	0,4 %
Autriche	0,0 %	0,1 %
Bermudes	0,0 %	–
Brésil	0,2 %	0,1 %
Îles Caimans	0,0 %	0,0 %
Chili	0,0 %	0,0 %
Chine	0,0 %	0,0 %
République tchèque	0,1 %	–
Danemark	–	0,0 %
Finlande	0,1 %	0,1 %
France	0,3 %	0,2 %
Allemagne	0,1 %	0,1 %
Inde	–	0,0 %
Indonésie	0,2 %	0,4 %
Irlande	0,1 %	0,1 %
Italie	–	0,0 %
Japon	0,2 %	0,2 %
Libéria	0,0 %	0,0 %
Luxembourg	0,1 %	0,2 %
Mexique	–	0,0 %
Pays-Bas	0,0 %	0,1 %
Nouvelle-Zélande	0,5 %	0,5 %
Norvège	0,2 %	0,2 %
Panama	–	0,0 %
Philippines	0,3 %	0,2 %
Qatar	0,0 %	0,0 %
Singapour	–	0,0 %
Corée du Sud	0,1 %	0,2 %
Espagne	0,0 %	0,0 %
Suède	0,0 %	–
Suisse	0,1 %	–
Émirats arabes unis	0,0 %	0,0 %
Royaume-Uni	0,6 %	0,5 %
États-Unis	8,4 %	8,5 %
Actions étrangères		
États-Unis	0,2 %	0,2 %
Placements à court terme	0,3 %	0,6 %
Trésorerie et autres éléments d'actif (de passif)	10,5 %	10,0 %
Total	100,0 %	100,0 %

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

Hiérarchie de la juste valeur

Voici un sommaire de l'usage par le Fonds des prix cotés sur le marché (niveau 1), des modèles internes basés sur des données d'entrée observables sur le marché (niveau 2) et des modèles internes sans données d'entrée observables sur le marché (niveau 3) dans l'évaluation des titres du Fonds. Les données d'entrée ou les méthodologies servant à l'évaluation des titres n'indiquent pas nécessairement les risques liés à un placement dans ces derniers.

	Prix cotés d'actifs identiques sur les marchés actifs (niveau 1)	Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)	Données d'entrée non observables sur le marché (niveau 3)	Total
31 décembre 2025				
Obligations canadiennes	– \$	6 564 670 \$	– \$	6 564 670 \$
Obligations étrangères	–	1 032 566	–	1 032 566
Actions étrangères	16 566	–	–	16 566
Placements à court terme	–	25 111	–	25 111
Instruments financiers dérivés – Actif	457	13 030	–	13 487
Instruments financiers dérivés – Passif	(36)	(9 897)	–	(9 933)
Total	16 987 \$	7 625 480 \$	– \$	7 642 467 \$
31 décembre 2024				
Obligations canadiennes	– \$	6 043 955 \$	– \$	6 043 955 \$
Obligations étrangères	–	969 763	–	969 763
Actions étrangères	12 535	–	–	12 535
Placements à court terme	–	49 201	–	49 201
Instruments financiers dérivés – Actif	1 788	744	–	2 532
Instruments financiers dérivés – Passif	(28 902)	(47 356)	–	(76 258)
Total	(14 579) \$	7 016 307 \$	– \$	7 001 728 \$

Aucun transfert important n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 pour les périodes allant du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025 et du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024.

Transactions sur parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre

SÉRIE A

En circulation, à l'ouverture de l'exercice	718 956 075	668 030 263
Émises	126 065 766	132 492 025
Rachetées	(69 069 096)	(81 566 213)
En circulation, à la clôture de l'exercice	775 952 745	718 956 075

Prêt de valeurs mobilières

(en milliers de dollars)

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Juste valeur des valeurs mobilières prêtées	117 779 \$	276 273 \$
Juste valeur des garanties (hors trésorerie)	123 707 \$	290 214 \$

State Street Bank and Trust Co. est en droit de recevoir des paiements sur le montant brut généré par les opérations de prêt de valeurs mobilières du Fonds et assume tous les coûts d'exploitation directement liés aux prêts de valeurs mobilières, de même que le coût d'indemnisation en cas de défaut des emprunteurs.

Le tableau ci-après présente un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de valeurs mobilières du Fonds avec les revenus tirés des prêts de valeurs mobilières déclarés au poste Prêt de valeurs mobilières dans l'état du résultat global du Fonds.

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)	2025	2024
Montant brut généré par les opérations de prêt de valeurs mobilières	396 \$	547 \$
Paiements versés à State Street Bank and Trust Co.	(75) \$	(100) \$
Revenu net sur prêts de valeurs mobilières déclaré dans les états du résultat global	321 \$	447 \$

Montants faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation

(en milliers de dollars)

Dans le cadre normal de ses activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation exécutoires avec les contreparties à ses instruments dérivés.

Les tableaux qui suivent présentent les actifs et les passifs financiers du Fonds faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire. Les tableaux sont présentés par type d'instrument financier.

ACTIFS FINANCIERS

	Actifs bruts	Passifs bruts compensés	Montants nets présentés	Instruments financiers admissibles à la compensation	Montants nets
31 décembre 2025					
Contrats de change à terme	13 042 \$	12 \$	13 030 \$	8 \$	13 022 \$
Total	13 042 \$	12 \$	13 030 \$	8 \$	13 022 \$
31 décembre 2024					
Contrats de change à terme	9 846 \$	9 102 \$	744 \$	134 \$	610 \$
Total	9 846 \$	9 102 \$	744 \$	134 \$	610 \$

PASSIFS FINANCIERS

	Passifs bruts	Actifs bruts compensés	Montants nets présentés	Instruments financiers admissibles à la compensation	Montants nets
31 décembre 2025					
Contrats de change à terme	20 \$	12 \$	8 \$	8 \$	– \$
Total	20 \$	12 \$	8 \$	8 \$	– \$
31 décembre 2024					
Contrats de change à terme	50 766 \$	9 102 \$	41 664 \$	134 \$	41 530 \$
Total	50 766 \$	9 102 \$	41 664 \$	134 \$	41 530 \$

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

1. Dénomination et création des Fonds

ÉTABLISSEMENT DES FONDS

Les fonds collectifs GPPMD (individuellement, un « Fonds » et, collectivement, les « Fonds ») sont des fiducies de fonds communs de placement sans personnalité morale constituées sous le régime des lois de la province d'Ontario conformément aux déclarations de fiducie portant les dates suivantes :

	Parts de série A	Parts de série Fiducie privée	Parts de série D	Parts de série I	Parts de série F
Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD	6 décembre 2002				
Fonds collectif d'obligations GPPMD	24 mars 2010				
Fonds collectif de dividendes GPPMD	4 janvier 2007				
Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD	23 janvier 2013				
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD	16 juin 1999	9 août 2000			
Fonds collectif d'actions américaines GPPMD	6 août 1999	9 août 2000			
Fonds collectif d'actions internationales GPPMD	6 décembre 2002				
Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD	23 janvier 2013				
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD	11 avril 2014		19 mars 2018	19 mars 2018	19 mars 2018
Fonds collectif indiciel d'actions canadiennes GPPMD	20 mars 2017				21 novembre 2017
Fonds collectif indiciel d'actions américaines GPPMD	20 mars 2017				21 novembre 2017
Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD	20 mars 2017				21 novembre 2017

Avec prise d'effet le 10 février 2025, le Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD a été renommé Fonds collectif indiciel d'actions canadiennes GPPMD et le Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD a été renommé Fonds collectif indiciel d'actions américaines GPPMD.

Gestion financière MD inc. (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et fiduciaire des Fonds. Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque Scotia »). Le siège social des Fonds est situé au 1870, promenade Alta Vista, Ottawa (Ontario).

Les états financiers des Fonds comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024 ainsi que les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ou d'actions rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, sauf pour les Fonds établis durant l'un ou l'autre de ces périodes, auquel cas les renseignements fournis font référence à la période allant de la date de création au 31 décembre 2025 ou 2024, selon le cas. L'inventaire du portefeuille de chacun des Fonds est établi en date du 31 décembre 2025.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 31 mars 2026.

SÉRIES DE PARTS

Tous les fonds collectifs GPPMD offrent des parts de la série Fiducie privée ou de la série A, qui ne peuvent être achetées que par les clients de Conseils en placement privés MD (division d'exploitation de Gestion financière MD inc.) ou de la Société de fiducie privée MD qui ont confié à Conseils en placement privés MD la gestion discrétionnaire de leur portefeuille et qui sont conseillés par elle ou qui reçoivent des services de fiducie de la part de la Société de fiducie privée MD.

Le Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD et le Fonds collectif d'actions américaines GPPMD offrent aussi des parts de série A à tous les épargnants admissibles. Ces parts ne sont pas offertes aux nouveaux souscripteurs. Les porteurs de parts de la série A peuvent toutefois conserver leurs parts, de même que souscrire d'autres parts de cette série.

Les parts de série D sont offertes aux investisseurs admissibles qui souscrivent des titres par l'intermédiaire d'une plateforme d'exécution d'ordres sans conseils approuvée par Gestion MD limitée.

Les parts de série F sont offertes à tous les clients de Gestion MD limitée qui sont des épargnants admissibles et qui ont un compte à honoraires de Gestion MD limitée.

Les parts de série I ont été établies afin de soutenir le Portefeuille conservateur Précision MD, le Portefeuille équilibré modéré Précision MD, le Portefeuille équilibré de croissance Précision MD, le Portefeuille de croissance maximale Précision MD, le Portefeuille de revenu équilibré Précision MD et le Portefeuille de croissance modérée Précision MD. Ces parts ne sont offertes qu'aux six Fonds susmentionnés et à certains investisseurs institutionnels, et elles ne font pas l'objet de frais de gestion.

2. Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes IFRS de comptabilité. La préparation des présents états financiers conformément aux Normes IFRS de comptabilité exige de la direction qu'elle exerce un jugement dans l'application des méthodes comptables, dans l'établissement d'estimations et dans la formulation d'hypothèses sur l'avenir. Les jugements et les estimations comptables critiques retenus par le gestionnaire sont décrits à la note 7.

3. Informations significatives sur les méthodes comptables

MONNAIE FONCTIONNELLE ET MONNAIE DE PRÉSENTATION

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle des Fonds. La valeur de la trésorerie, des placements et des autres actifs ou passifs en devises est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur le jour de l'évaluation. Les opérations effectuées en cours

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

d'exercice dans des devises sont converties en dollars canadiens au taux de change en vigueur le jour de l'opération. La différence dans le taux de change entre la date de l'opération et la date de règlement de l'opération est imputée au revenu dans les états du résultat global. Les gains et les pertes de change liés à la trésorerie sont inscrits au poste « Gain (perte) de change sur la trésorerie », tandis que ceux liés à d'autres actifs et passifs financiers sont comptabilisés en tant que gain (perte) net(te) sur la vente de placements ou sur les dérivés.

Toute l'information financière est présentée en dollars canadiens et a été arrondie au millier le plus près, sauf indication contraire.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers des Fonds sont classés et évalués conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers* (l'« IFRS 9 »). Les Fonds comptabilisent les actifs et passifs financiers dans les états de la situation financière lorsqu'ils deviennent partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les instruments financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir les flux de trésorerie ont expiré ou que les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et avantages qui leur sont rattachés. Par conséquent, les achats et ventes de placements sont comptabilisés à la date de la transaction.

Les Fonds classent leurs placements, y compris les dérivés, à la juste valeur par le biais du résultat net (la « JVRN »). Les placements sont classés en fonction du modèle économique adopté par les Fonds pour gérer leurs placements, ainsi qu'en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des instruments. Le portefeuille de placements est géré et son rendement est évalué à la juste valeur, conformément à la stratégie de placement des Fonds. Les Fonds mettent principalement l'accent sur les données à la juste valeur, qu'ils utilisent comme critère d'évaluation pour apprécier la performance et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance des fonds correspondent généralement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts; toutefois, la perception des flux de trésorerie contractuels est accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des Fonds. Ainsi, tous les placements sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Après la comptabilisation initiale, les placements, y compris les dérivés, sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Les gains et les pertes découlant des variations de la juste valeur sont présentés dans les états du résultat global des exercices au cours desquels ils surviennent.

L'obligation des Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est évaluée à la juste valeur par le biais du résultat net, la juste valeur correspondant à la valeur de rachat à la date de clôture.

La trésorerie est évaluée à la juste valeur à la comptabilisation initiale et au coût amorti par la suite.

Les autres actifs et passifs financiers, comme les intérêts courus et les dividendes à recevoir, les montants à recevoir sur les opérations de placement, les souscriptions à recevoir, les montants à recevoir sur le prêt de valeurs mobilières, les distributions à verser, les montants à payer sur les opérations de placement et les rachats à payer, sont initialement constatés à leur juste valeur, nette des frais d'opérations, puis sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Suivant cette méthode, ces actifs et passifs financiers doivent refléter le montant à payer ou à recevoir, actualisé au taux d'intérêt contractuel effectif, s'il y a lieu.

ACTIF NET ET VALEUR LIQUIDATIVE

Les méthodes comptables appliquées pour mesurer la juste valeur des placements et des dérivés des Fonds sont les mêmes que celles utilisées pour mesurer la valeur liquidative lors d'opérations avec les porteurs de parts conformément à la Partie 14 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-106 »).

COMPTABILISATION DES PRODUITS

Les gains et les pertes découlant des variations de la juste valeur des actifs financiers non dérivés sont inscrits dans l'état du résultat global au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements », puis au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements » à la vente du placement.

Les gains et les pertes découlant des variations de la juste valeur des dérivés sont inscrits dans les états du résultat global au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments dérivés », puis au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés » à leur dénouement ou à leur expiration, le cas échéant.

Les intérêts à distribuer figurant dans les états du résultat global représentent les intérêts nominaux perçus par les Fonds, comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les revenus de dividendes et les distributions aux porteurs de parts sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les distributions provenant des fonds sous-jacents et découlant des intérêts, du revenu étranger et des retenues à la source connexes, des dividendes canadiens et des gains en capital nets réalisés sont comptabilisées à leur déclaration. Les gains ou les pertes réalisés sur les opérations de placement ainsi que la plus-value ou la moins-value latente des placements sont calculés selon la méthode du coût moyen, qui ne tient pas compte des commissions de courtage ni des autres frais liés aux opérations. Les frais d'opérations, notamment les commissions de courtage, sont comptabilisés en résultat au moment où ils sont engagés.

COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Les Fonds opèrent compensation des actifs et passifs financiers et présentent le montant net dans les états de la situation financière lorsqu'ils ont un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'ils ont l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cadre normal de leurs activités, les Fonds peuvent conclure diverses conventions-cadres de compensation ou d'autres conventions similaires qui ne répondent pas aux critères aux fins de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent toutefois de compenser les montants connexes dans certaines circonstances, comme la faillite ou la rupture d'un contrat. Les actifs et passifs financiers faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'un accord similaire, ainsi que les effets potentiels de la compensation, sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds concerné.

Les opérations avec des contreparties sont régies selon des conventions-cadres de compensation distinctes. Chaque convention autorise le règlement par compensation de certains contrats ouverts lorsque le Fonds et la contrepartie concernée choisissent tous deux de régler au montant net. En l'absence d'une telle convention, les contrats sont réglés au montant brut. Toutefois, chaque partie à la convention-cadre de compensation aura la possibilité de régler tous les contrats ouverts au montant net dans l'éventualité d'un manquement de l'autre partie.

OPÉRATIONS SANS EFFET SUR LA TRÉSORERIE

Les opérations sans effet sur la trésorerie présentées dans les tableaux des flux de trésorerie comprennent les distributions réinvesties des fonds communs de placement sous-jacents et les dividendes en actions des placements en actions. Ces montants représentent les revenus hors trésorerie comptabilisés dans les états du résultat global. En outre, des reclassements entre les séries d'un même fonds sont, de par leur nature, sans effet sur la trésorerie et, de ce fait, ont été exclus des postes « Produit de l'émission de parts rachetables » et « Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables » présentés dans les tableaux des flux de trésorerie.

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

La « juste valeur » s'entend du prix qui serait obtenu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans le cadre d'une opération normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Les placements sont désignés à la juste valeur par le biais du résultat net et sont comptabilisés à la juste valeur. Dans le cas des titres négociés sur un marché actif, la juste valeur correspond au cours de marché à la date de clôture, obtenu auprès de services indépendants de fixation des prix. Les Fonds utilisent le dernier cours de négociation des actifs et passifs financiers, dans la mesure où ce dernier tombe dans l'écart entre les cours acheteur et vendeur du jour. Dans le cas contraire, le gestionnaire détermine un point compris dans cette fourchette qui représente au mieux la juste valeur, à la lumière des faits et circonstances propres à l'élément visé. Dans le cas des placements non négociés sur un marché actif, ou des titres pour lesquels le gestionnaire estime que les derniers cours ne sont pas fiables, la juste valeur est estimée en fonction des techniques d'évaluation établies par le gestionnaire. Les techniques d'évaluation établies par le gestionnaire sont fondées sur les données observables du marché sauf dans les cas où il n'existe pas de données du marché pertinentes ou fiables. La valeur des titres estimée au moyen des techniques d'évaluation non fondées sur les données observables du marché, s'il y a lieu, est indiquée dans la section des risques liés aux instruments financiers des états financiers.

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Un dérivé est un contrat financier conclu entre deux parties et dont la valeur est dérivée de la valeur d'un actif sous-jacent comme une action, une obligation, un produit de base, un taux d'intérêt ou une devise. Certains Fonds peuvent utiliser des dérivés, comme les options, les contrats à terme normalisés ou de gré à gré, les swaps et d'autres instruments de même nature, d'une façon jugée appropriée pour atteindre leurs objectifs de placement. Les dérivés peuvent être utilisés à des fins de couverture, c'est-à-dire pour protéger le cours d'un titre, un taux de change ou un taux d'intérêt contre les variations défavorables, et à des fins autres que de couverture, c'est-à-dire pour obtenir des positions sur des titres, des indices ou des devises sans investir directement dans ceux-ci. Les dérivés comportent divers risques, notamment le risque que la contrepartie ne respecte pas ses obligations aux termes du contrat, le risque d'illiquidité des marchés et le risque de prix pouvant faire gagner ou perdre aux Fonds des montants supérieurs à ceux qui figurent dans les états de la situation financière. Les dérivés affichant des gains latents sont classés dans l'actif courant à titre d'instruments financiers dérivés, tandis que ceux qui affichent des pertes latentes sont classés dans le passif courant à titre d'instruments financiers dérivés.

Contrats de change à terme

Certains Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme aux fins de couverture ou à d'autres fins lorsqu'une telle activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes de réglementation des valeurs mobilières. Un contrat de change à terme est un accord conclu entre deux parties qui s'entendent pour acheter et vendre une devise à une date et à un prix convenus. Les fonds concluent des contrats de change à terme avec des contreparties autorisées, et ces contrats sont comptabilisés à la juste valeur. Leur juste valeur varie en fonction de l'évolution des taux de change. La juste valeur des contrats de change à terme est inscrite dans les états de la situation financière à titre d'instruments financiers dérivés. Les contrats de change à terme sont évalués à la valeur de marché quotidiennement, et les variations de leur juste valeur sont inscrites au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments dérivés ». Au dénouement des contrats, le gain ou la perte cumulé(e) est comptabilisé(e) au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés ». Les

montants notionnels des contrats ouverts sont indiqués dans la liste des instruments dérivés de l'inventaire du portefeuille.

Contrats à terme normalisés

Les contrats à terme normalisés sont évalués chaque jour d'évaluation au moyen du cours de clôture affiché sur le marché public pertinent. Leur juste valeur est inscrite dans les états de la situation financière à titre d'instruments financiers dérivés. Les gains et pertes découlant des contrats à terme sont comptabilisés au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments dérivés » des états du résultat global jusqu'au dénouement ou à l'expiration des contrats, moment auquel les gains ou pertes sont réalisés et inscrits au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés ».

Swaps sur défaillance de crédit

Certains Fonds peuvent conclure des swaps sur défaillance de crédit, principalement pour gérer ou exploiter un risque de crédit, lorsqu'une telle activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes de réglementation des valeurs mobilières. Le swap sur défaillance de crédit est une entente entre le Fonds et une contrepartie en vertu de laquelle l'acheteur du contrat reçoit une protection de crédit et le vendeur garantit la solvabilité rattachée à un titre de créance de référence. Le titre de créance de référence peut correspondre à un simple titre de créance souveraine ou de société, à un indice obligataire ou à une tranche d'indice obligataire. Le risque de crédit auquel s'expose un Fonds relativement à l'actif de référence est comparable à celui qu'aurait pris le Fonds en investissant directement dans le titre de créance. Si les Fonds sont acheteurs de protection et que survient un événement de crédit, tel que le terme est défini dans le contrat de swap correspondant, les Fonds sont en droit de recevoir du vendeur : i) le montant notionnel du swap en échange du titre de créance de référence; ou ii) un montant de règlement net égal au montant notionnel du swap moins la valeur de recouvrement du titre de créance. Si les Fonds sont vendeurs de protection et que survient un événement de crédit, tel que le terme est défini dans le contrat de swap correspondant, les Fonds doivent verser à l'acheteur : i) le montant notionnel du swap en échange du titre de créance de référence, d'autres obligations livrables ou des titres sous-jacents liés à l'indice de référence; ou ii) en trésorerie ou en titres, un montant de règlement net égal au montant notionnel du swap moins la valeur de recouvrement du titre de référence ou des titres sous-jacents liés à l'indice de référence. Le risque de crédit maximal auquel s'expose un Fonds à la vente d'un contrat de protection correspond au montant notionnel du contrat en question.

Pendant la durée du contrat, l'acheteur verse au vendeur des paiements périodiques, tant qu'aucune défaillance ne survient. Ces paiements versés ou reçus s'accumulent quotidiennement et sont comptabilisés au poste « Produits (charges) d'intérêts net(te)s sur les contrats de swap » dans les états du résultat global. Les swaps sur défaillance de crédit figurent dans la liste des instruments dérivés. Les variations de la valeur des swaps sur défaillance de crédit et toute prime initiale versée ou reçue sont inscrites dans les états de la situation financière à titre d'instruments financiers dérivés. Au dénouement des contrats de swap sur défaillance de crédit, les gains ou les pertes (y compris les primes initiales) sont réalisés et comptabilisés au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés » des états du résultat global. Les modalités du contrat de swap peuvent prévoir le dépôt, en garantie, d'un montant en trésorerie ou de titres.

Swaps de taux d'intérêt

Certains Fonds peuvent conclure des swaps de taux d'intérêt, notamment pour gérer ou exploiter le risque découlant des variations des taux. Le swap de taux d'intérêt est une entente entre le Fonds et une contrepartie en vertu de

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

laquelle les parties conviennent d'échanger un paiement fixe contre un paiement variable en fonction d'un taux d'intérêt et d'un montant notionnel convenu.

Pendant la durée du contrat, chaque partie verse à l'autre des paiements périodiques. Ces paiements versés ou reçus s'accumulent quotidiennement et sont comptabilisés au poste « Produits (charges) d'intérêts net(te)s sur les contrats de swap » dans les états du résultat global. Les swaps de taux d'intérêt figurent dans la liste des instruments dérivés. Les variations de la valeur des swaps de taux d'intérêt et toute prime initiale versée ou reçue sont inscrites dans les états de la situation financière à titre d'instruments financiers dérivés. Au dénouement des contrats de swap de taux d'intérêt, les gains ou les pertes (y compris les primes initiales) sont réalisés et comptabilisés au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés » de l'état du résultat global.

Swaps sur rendement total

Certains Fonds peuvent conclure des contrats de swap sur rendement total principalement pour gérer leur exposition à l'instrument sous-jacent ou obtenir une telle exposition. Un swap sur rendement total est une entente entre le Fonds et une contrepartie en vertu de laquelle les parties conviennent d'échanger un ou des flux de trésorerie en fonction du prix d'un instrument sous-jacent et d'un taux fixe ou variable.

Pendant la durée du contrat, le Fonds versera à la contrepartie des paiements périodiques en fonction d'un taux fixe ou variable. Ces paiements versés s'accumulent quotidiennement et sont comptabilisés au poste « Produits (charges) d'intérêts net(te)s sur les contrats de swap » dans les états du résultat global. À la date d'échéance, un flux net de trésorerie est échangé; le rendement total équivaut au rendement de l'instrument sous-jacent moins le taux de financement, le cas échéant. En tant que récepteur, le Fonds recevra des paiements si le rendement total net est positif et devra en verser si le rendement total net est négatif. Les swaps sur rendement total figurent dans la liste des instruments dérivés. Les variations de la valeur d'un contrat de swap sur rendement total sont inscrites dans les états de la situation financière à titre d'instruments financiers dérivés. Au dénouement des contrats de swap sur rendement total, les gains ou les pertes sont réalisés et comptabilisés au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés » des états du résultat global.

Swaps sur devises

Certains Fonds peuvent conclure des contrats de swap sur devises principalement pour gérer leur exposition au risque de change ou obtenir une telle exposition. Le swap sur devises est une entente en vertu de laquelle le Fonds et une contrepartie s'engagent à échanger les paiements d'intérêts et le capital sur des prêts libellés dans deux monnaies différentes.

Pendant la durée du contrat, chaque partie verse à l'autre des paiements périodiques. Ces paiements versés ou reçus s'accumulent quotidiennement et sont comptabilisés au poste « Produits (charges) d'intérêts net(te)s sur les contrats de swap » dans les états du résultat global. Les swaps sur devises figurent dans la liste des instruments dérivés. Les variations de la valeur des swaps sur devises et toute prime initiale versée ou reçue sont inscrites dans les états de la situation financière à titre d'instruments financiers dérivés. Au dénouement des contrats de swap sur devises, les gains ou les pertes (y compris les primes initiales) sont réalisés et comptabilisés au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés » des états du résultat global.

Options sur devises

Certains Fonds peuvent acheter des options sur devises. Ces options donnent le droit, mais non l'obligation, d'acheter ou de vendre une certaine quantité

d'une devise à un taux et à une date déterminés. Elles peuvent servir de couverture contre les fluctuations des taux de change et permettent d'exploiter les devises étrangères.

Les options sur devises sont présentées dans la liste des instruments dérivés. Les variations de la valeur des options et toute prime versée sont inscrites dans les états de la situation financière à titre d'instruments financiers dérivés. Au dénouement des options sur devises, les gains ou les pertes (y compris les primes versées) sont réalisés et comptabilisés au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés » des états du résultat global.

GESTION DU RISQUE DE CAPITAL

Les parts émises en circulation sont réputées faire partie du capital des Fonds. La souscription et le rachat des parts des Fonds ne sont assujettis à aucune exigence de capital particulière, mis à part à certains seuils de souscription minimale. Les parts des Fonds sont offertes en vente tout jour ouvrable et peuvent être rachetées ou émises à la valeur liquidative par part de leur série respective ce même jour ouvrable. L'expression « jour ouvrable » s'entend des jours où la Bourse de Toronto est active. La valeur liquidative de chaque série est calculée quotidiennement et elle correspond à la quote-part des actifs du Fonds attribuables à cette série, moins sa quote-part proportionnelle des passifs communs à toutes les séries du Fonds, moins les passifs propres à cette série. Les charges directement attribuables à une série sont imputées à cette série. L'actif, les passifs communs, les revenus et les autres dépenses sont attribués proportionnellement à chaque série selon la valeur liquidative relative de chacune. La valeur liquidative par part est égale à la valeur liquidative de chaque série d'un Fonds divisée par le nombre total de parts de cette série en circulation.

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART

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

OPÉRATIONS DE PRÊTS DE VALEURS MOBILIÈRES

Un Fonds peut recourir au prêt de valeurs mobilières dans le cadre d'une convention de prêt établie avec le dépositaire dans le but de générer un revenu supplémentaire. La valeur marchande totale de toutes les valeurs mobilières prêtées par le Fonds ne peut dépasser 50 % de son actif. Le Fonds reçoit une garantie, sous forme de valeurs mobilières jugées acceptables en vertu du *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*, d'au moins 102 % de la juste valeur des valeurs mobilières prêtées. Les titres détenus en garantie sont généralement des obligations d'État ou de sociétés.

Le revenu provenant de prêts de valeurs mobilières est comptabilisé mensuellement au poste « Prêt de valeurs mobilières » lorsqu'il est à recevoir. Les données relatives aux prêts de valeurs mobilières figurent dans la rubrique « Prêt de valeurs mobilières » dans les « Notes propres au fonds ». L'agent de prêt de titres reçoit 20 % des revenus bruts tirés des prêts de valeurs mobilières du Fonds.

PARTS RACHETABLES

Certains Fonds émettent différentes séries de parts pouvant être rachetées au gré du porteur; elles ne sont cependant pas toutes assorties des mêmes droits. Ces parts sont classées en tant que passifs financiers. Les parts rachetables peuvent être échangées à tout moment contre un montant de trésorerie proportionnel à la quote-part de la série dans la valeur liquidative

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

du Fonds. Les parts rachetables sont comptabilisées au montant de rachat payable à la date des états de la situation financière si le porteur exerce son droit d'en demander le rachat par le Fonds. Les parts des Fonds ne comptant qu'une seule série ne répondent pas aux critères qui permettraient de les classer comme instruments de capitaux propres, car ces Fonds ont l'obligation de remettre de la trésorerie dans des circonstances autres que le rachat de parts. Chacun de ces Fonds doit distribuer chaque année son revenu imposable aux porteurs de parts et offre à ces derniers la possibilité de recevoir ces distributions en trésorerie.

PLACEMENTS DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES

Une entité structurée est conçue de manière à ce que les droits de vote et autres droits similaires ne constituent pas le facteur prépondérant pour déterminer qui détient le contrôle de l'entité, par exemple lorsque les droits de vote concernent exclusivement les fonctions administratives et que les activités importantes sont régies par des ententes contractuelles.

Les stratégies de placement de certains Fonds prévoient des opérations régulières sur d'autres fonds. Les Fonds classent tous leurs placements dans d'autres fonds (« fonds émetteurs ») comme des placements dans des entités structurées non consolidées. Les Fonds investissent dans des fonds émetteurs dont les objectifs visent autant la protection du capital, la maximisation des revenus de dividendes que la croissance du capital à long terme et dont les stratégies de placement ne prévoient pas d'effet de levier. Les fonds émetteurs financent leurs opérations en émettant des parts rachetables au gré du porteur et offrent à ce dernier une participation proportionnelle dans leur actif net. Les Fonds détiennent des parts rachetables dans chacun de leurs fonds émetteurs et peuvent demander le rachat de leur placement quotidiennement. Les placements des Fonds dans un fonds émetteur sont assujettis aux modalités définies dans la documentation de placement du fonds émetteur respectif. La variation de la juste valeur de chaque fonds émetteur est inscrite dans les états du résultat global au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements ». L'exposition maximale d'un Fonds aux pertes résultant d'une participation dans un fonds émetteur est égale à la juste valeur de ses placements dans ce fonds émetteur. Dès qu'un Fonds cède les parts qu'il détient dans un fonds émetteur, il cesse d'être exposé au risque qui y est associé.

Certains Fonds effectuent des placements dans des fonds négociés en bourse (FNB), qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille. Ces Fonds ont déterminé que ces FNB sont des entités structurées non consolidées. Ces FNB reproduisent, dans toute la mesure du possible, le rendement des indices applicables, visent à produire une croissance du capital ou un revenu à long terme, le cas échéant, en investissant principalement dans les titres constituant l'indice de référence, dans les mêmes proportions relatives, ou cherchent à suivre les rendements des indices. Les FNB financent leurs activités en émettant des parts rachetables au gré du porteur et qui garantissent au porteur un intérêt proportionnel dans la valeur liquidative du FNB en question. Les FNB sous-jacents sont cotés en bourse.

Certains Fonds effectuent des placements dans des titres adossés à des créances hypothécaires ou d'autres types de créances. Ces titres comprennent des titres avec flux identiques, des titres garantis par des créances hypothécaires, des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, des titres adossés à des actifs, des titres garantis par des créances et d'autres titres qui représentent directement ou indirectement une participation dans des prêts hypothécaires sur un bien immobilier, qui sont garantis par ce type de prêts ou qui sont payables à partir de ce type de prêts. Les titres de créances et de capitaux propres ainsi émis peuvent être regroupés par tranches caractérisées par divers niveaux de subordination. Ces titres peuvent donner lieu à un paiement mensuel d'intérêts ou de capital. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés à partir d'un portefeuille de prêts

hypothécaires commerciaux ou résidentiels, notamment des prêts hypothécaires établis par des institutions d'épargne et de prêt, des banques de crédit hypothécaire et des banques commerciales. Les titres adossés à des actifs sont créés à partir de nombreux types d'actifs, notamment des prêts auto, des créances de cartes de crédit, des prêts sur valeur domiciliaire et des prêts étudiants. L'exposition maximale des Fonds aux pertes résultant d'une participation dans des titres adossés à des créances hypothécaires est égale à la juste valeur de leurs placements dans ces titres comme le présente l'inventaire du portefeuille.

Un tableau décrivant les types d'entités structurées que les Fonds ne consolident pas, mais dans lesquels ils détiennent une participation est présenté dans les « Notes propres au fonds » des états financiers.

NORMES COMPTABLES PUBLIÉES MAIS NON ENCORE ENTRÉES EN VIGUEUR

En avril 2024, l'International Accounting Standards (l'« IASB ») a publié IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir* (l'« IFRS 18 »). L'IFRS 18, qui remplace l'IAS 1, *Présentation des états financiers*, établit de nouvelles dispositions en matière de présentation de catégories distinctes et de sous-totaux définis dans l'état du résultat global, de nouvelles informations à fournir sur les mesures de la performance définies par la direction et des exigences additionnelles en matière de regroupement et de ventilation d'informations. La norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027 et une application anticipée est permise. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence de l'adoption de cette norme.

4. Charges

FRAIS DE GESTION ET FRAIS SUPPLÉMENTAIRES DE CONSEILS EN PLACEMENT

Le gestionnaire reçoit des frais de gestion pour certaines séries des Fonds. Les frais de gestion couvrent les coûts rattachés à la gestion des Fonds, à la planification des analyses de placement, à la formulation de recommandations et à la prise de décisions de placement, à l'organisation du versement, à la mise en marché et à la promotion des Fonds et à la prestation d'autres services. Ces frais sont représentés par un taux annualisé fondé sur la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais payés par les Fonds sont calculés chaque jour et payables chaque semaine.

Aucuns frais de gestion ne sont imputés par le gestionnaire des Fonds à l'égard des titres suivants : parts du Fonds collectif d'actions internationales GPPMD, du Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD, du Fonds collectif d'obligations GPPMD, du Fonds collectif de dividendes GPPMD, du Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD, du Fonds collectif d'occasions tactiques mondiales GPPMD et du Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD; parts de série Fiducie privée du Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD et du Fonds collectif d'actions américaines GPPMD; parts de série A du Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD, du Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD, du Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD et du Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD, puisque les porteurs de ces parts ont convenu de payer directement à Conseils en placement privés MD des frais de gestion de compte négociés séparément, en fonction de l'actif sous gestion, jusqu'à concurrence de 1,56 %.

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

Les séries suivantes versent au gestionnaire des Fonds concernés des honoraires de gestion annuels, hors taxe de vente, comme suit :

Fonds	Série A	Série D	Série F	Parts de série Fiducie privée
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD	1,25 %	s. o.	s. o.	–
Fonds collectif d'actions américaines GPPMD	1,25 %	s. o.	s. o.	–
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD	0,40 %	1,08 %	0,71 %	s. o.
Fonds collectif indiciel d'actions canadiennes GPPMD	–	s. o.	0,04 %	s. o.
Fonds collectif indiciel d'actions américaines GPPMD	–	s. o.	0,07 %	s. o.
Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD	–	s. o.	0,19 %	s. o.

Les porteurs de parts de série A du Fonds collectif d'actions internationales GPPMD doivent payer des frais supplémentaires de conseils en placement facturés par le conseiller du Fonds. Comme le gestionnaire prend en charge une portion de ces frais, le Fonds en acquitte une partie, qui varie de 0,20 % à 0,30 % de la valeur liquidative.

Les porteurs de parts de série A du Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD doivent payer des frais supplémentaires de conseils en placement facturés par le conseiller du Fonds. Comme le gestionnaire prend en charge une portion de ces frais, le Fonds en acquitte une partie, qui varie de 0,40 % à 0,50 % de la valeur liquidative.

FRAIS D'ADMINISTRATION

Chaque Fonds (sauf le Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD, relativement aux parts de séries I, F et D) acquitte certaines charges d'exploitation relatives qui lui sont propres, comme le permet l'organisme de réglementation des valeurs mobilières. Ces charges comprennent notamment des frais de commission, d'audit, de garde et d'émission, les frais et charges du CEI, toutes les dépenses liées aux prospectus et aux assemblées des porteurs de parts, de même que les frais de service des fonds. Les charges d'exploitation associées à une série de parts dans son ensemble sont réparties au prorata parmi les Fonds auxquels elles sont rattachées. Le gestionnaire des Fonds peut en tout temps renoncer aux charges d'exploitation que doivent payer les Fonds, ou les prendre en charge.

En contrepartie des frais d'administration de 0,20 % calculés sous forme de pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative du Fonds, le gestionnaire assume une partie des charges d'exploitation des parts des séries F et D du Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD. Ces charges comprennent les frais de dépôt réglementaire et les autres charges d'exploitation courantes, comme les frais d'audit et de garde, les frais juridiques et toutes les charges liées aux prospectus et aux assemblées des porteurs de parts, à la comptabilité, à l'évaluation, à la préparation des rapports et la tenue des registres, les frais du CEI, ainsi que d'autres charges. Les frais d'administration sont calculés chaque jour et payés chaque mois. Aucuns frais d'administration ne s'appliquent aux parts de série I du Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD. Les frais d'administration pour cette série sont payés directement par l'épargnant.

HONORAIRES D'AUDIT

Pour l'exercice considéré, les honoraires payés ou à payer, à KPMG s.r.l./ S.E.N.C.R.L. à titre d'auditeur externe de tous les Fonds gérés par le gestionnaire s'établissent comme suit :

	(\$)
Honoraires d'audit	288 294
Honoraires pour services autres que d'audit	64 160

5. Opérations entre parties liées

Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque Scotia »). La Banque Scotia détient aussi, directement ou indirectement, en propriété exclusive, les sociétés de fonds communs de placement Placements Scotia Inc. et Fonds d'investissement Tangerine Limitée, de même que le courtier en valeurs mobilières Scotia Capitaux Inc. (qui englobe ScotiaMcLeod et Scotia iTRADE).

Le gestionnaire peut, pour le compte des Fonds, faire des opérations ou conclure des accords avec d'autres membres de la Banque Scotia ou certaines autres sociétés liées à lui (individuellement, une « partie liée »). Toutes les opérations entre le Fonds et les parties liées sont menées dans le cours normal des activités et dans des conditions de concurrence normales.

- Le gestionnaire facture des frais de gestion pour son rôle de fiduciaire et gestionnaire des Fonds, selon le cas, ainsi que des frais d'administration en contrepartie des charges d'exploitation qu'il assume, comme le décrit la note 4. Certains Fonds versent aussi à leur gestionnaire des frais supplémentaires de conseils (voir la note 4). Les frais de gestion, les frais d'administration et les frais supplémentaires de conseils sont indiqués dans des postes distincts dans les états du résultat global.
- Les gestionnaires de portefeuille des Fonds prennent les décisions d'achat et de vente de placements pour chacun des Fonds. Certaines opérations de portefeuille peuvent également être exécutées par une partie liée aux Fonds, pour le compte de ces derniers, pourvu que ses tarifs, services et autres conditions soient comparables à ceux offerts par d'autres courtiers. La partie liée recevra alors des commissions versées par les Fonds concernés. Les commissions de courtage versées aux parties liées pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 s'établissent comme suit (en milliers de dollars) :

Fonds	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Fonds collectif de dividendes GPPMD	135	98
Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD	21	3
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD	223	306
Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD	12	3
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD	9	4
Fonds collectif indiciel d'actions canadiennes GPPMD	5	–
Fonds collectif indiciel d'actions américaines GPPMD	–	6
Fonds collectif d'actions américaines GPPMD	112	6

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

Fonds	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Fonds collectif d'actions internationales GPPMD	14	1

- Le gestionnaire a reçu l'aval du Comité d'examen indépendant pour investir la trésorerie des Fonds auprès de la Banque Scotia aux taux du financement à un jour en vigueur sur le marché. L'intérêt perçu par les Fonds est inclus au poste « Intérêts à distribuer » dans les états du résultat global.
- Le Fonds peut investir dans des fonds de placement gérés par le gestionnaire. Ces placements sont alors présentés à l'inventaire du portefeuille du fonds.
- Le gestionnaire a reçu l'aval du Comité d'examen indépendant des Fonds pour acheter des titres de parties liées, comme la Banque Scotia. Tout titre de partie liée détenu est présenté dans l'inventaire du portefeuille des Fonds concernés. Les Fonds peuvent aussi conclure des opérations sur dérivés avec la Banque Scotia.
- Les distributions reçues de fonds qui sont des parties liées sont incluses dans les « Revenus tirés des fonds sous-jacents » dans les états du résultat global.

COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

Le gestionnaire a mis sur pied un Comité d'examen indépendant (CEI), comme l'exige le *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-107 »). Le CEI examine les questions de conflit d'intérêts ayant trait aux activités des fonds. En outre, dans certaines situations, au lieu d'obtenir le consentement des porteurs de parts, un Fonds peut être restructuré avec un autre fonds commun de placement ou ses actifs pourront être transférés à un autre fonds commun de placement qui est géré par le gestionnaire ou une société membre de son groupe. Cette mesure nécessite l'approbation du CEI et les porteurs de parts reçoivent par écrit un avis au moins 60 jours avant la date d'entrée en vigueur du changement. L'approbation du CEI est également requise pour un remplacement d'auditeur.

Le CEI se compose de quatre personnes qui sont indépendantes du gestionnaire, des Fonds et des entités liées au gestionnaire.

Le gestionnaire paie la totalité des frais du CEI pour le compte des Fonds, et il répartit ces frais également entre chacun des Fonds. Le gestionnaire recouvre ces coûts en facturant des frais d'administration aux Fonds. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, chaque Fonds géré par le gestionnaire a payé environ 3 000 \$ au titre des frais du CEI.

FRAIS D'OPÉRATIONS À COURT TERME ET FRAIS DE RACHAT ANTICIPÉ

Les clients qui font racheter ou substituer des parts ou des actions d'un fonds MD se voient réclamer des frais de rachat anticipé correspondant à 2,00 % du montant des parts ou des actions rachetées ou substituées si le rachat ou la substitution se produit dans les trente (30) jours de leur date d'achat ou de substitution. Les frais de rachat sont comptabilisés à titre de revenus dans la période du rachat anticipé.

Les frais de rachat anticipé ne s'appliquent pas aux rachats ni aux substitutions :

- effectués dans le cadre des programmes de retraits systématiques et réguliers;
- lorsque le montant du rachat ou de la substitution est inférieur à 10 000 \$;
- découlant de la recommandation d'un conseiller MD ou d'un gestionnaire de portefeuille MD relativement à un plan financier.

6. Parts rachetables

Le capital des Fonds est représenté par un nombre illimité de parts autorisées sans valeur nominale. Les parts de toutes les séries sont rachetables au gré du porteur, à la valeur liquidative respective de la série. Chaque part donne droit à son porteur à une voix aux assemblées des porteurs de parts et lui confère, à parité avec les autres porteurs de parts de la même série des dividendes ou distributions, de la liquidation ou des autres droits afférents à cette série. Les distributions sur les parts d'un Fonds sont réinvesties dans des parts supplémentaires ou, si le porteur de parts le demande, versées en trésorerie. Le capital des Fonds est géré en fonction de chacun de ses objectifs de placement ainsi que des politiques et des restrictions présentées dans son prospectus ou ses documents de placement, selon le cas. La souscription et le rachat des parts des Fonds ne sont assujettis à aucune exigence de capital ou restriction particulière, mis à part à certains seuils de souscription minimale.

Les parts de chaque série des Fonds sont émises et rachetées à la valeur liquidative par part de leur série respective, laquelle est déterminée à la fermeture des marchés chaque jour où la Bourse de Toronto est active. On calcule la valeur liquidative par part en divisant la valeur liquidative par série par le nombre total de parts de cette série en circulation. Le nombre de parts émises et rachetées est présenté dans les « Notes propres au fonds ».

7. Estimations comptables et jugements critiques

La préparation d'états financiers exige que le gestionnaire fasse appel à son jugement dans l'application des méthodes comptables et dans la formulation d'estimations et d'hypothèses prospectives. Ces estimations sont fondées sur les données disponibles à la date de publication des états financiers. Les résultats réels pourraient différer de manière significative de ces estimations. La section qui suit décrit les estimations et les jugements comptables déterminants qui ont été retenus pour préparer les états financiers des fonds.

ENTITÉS D'INVESTISSEMENT

Conformément à l'IFRS 10, *États financiers consolidés*, le gestionnaire a déterminé que les Fonds répondent à la définition d'une entité d'investissement, selon laquelle les Fonds ont l'obligation d'obtenir des fonds auprès de plus d'un investisseur, de leur fournir des services de gestion d'investissements, de déclarer à leurs investisseurs qu'ils ont pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital, de revenus d'investissement ou les deux, et de mesurer et d'évaluer le rendement de leurs placements à leur juste valeur. Ainsi, les Fonds ne consolident pas leurs placements dans des filiales, s'ils en ont, mais les évaluent plutôt à la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à la norme comptable.

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR DES TITRES ET DES DÉRIVÉS NON COTÉS SUR UN MARCHÉ ACTIF

À l'occasion, les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif. La juste valeur de ces titres peut être établie par les Fonds à partir de sources fiables ou de prix indicatifs provenant des teneurs de marché. Des cours fixés par les courtiers peuvent être obtenus auprès de sources à titre indicatif, mais n'ont aucune valeur exécutoire ou contraignante. Lorsque les données du marché ne sont pas disponibles, les Fonds peuvent évaluer leurs positions au moyen de modèles d'évaluation internes jugés adéquats par le gestionnaire, qui sont articulés autour de méthodes et de techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur. Les modèles sont, dans la mesure du possible, fondés sur des données observables. Néanmoins, le gestionnaire peut être contraint de formuler certaines hypothèses ou estimations concernant les risques, la volatilité

et les corrélations, lorsque nécessaire. La modification des hypothèses et des estimations pourrait avoir une incidence sur la juste valeur déclarée des instruments financiers. Selon la définition des Fonds, les « données observables » sont des données du marché faciles à obtenir, publiées ou mises à jour régulièrement, fiables, vérifiables et provenant de sources indépendantes ayant une présence active sur le marché en cause.

CLASSEMENT ET ÉVALUATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers des Fonds, le gestionnaire doit faire preuve de jugement pour déterminer la meilleure méthode de classement selon l'IFRS 9. Le gestionnaire a évalué le modèle économique des Fonds et a constaté que leurs placements, y compris leurs dérivés, devaient être gérés collectivement et que leur rendement serait évalué à la juste valeur. Le gestionnaire a donc déterminé que la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à l'IFRS 9, était la méthode d'évaluation et de présentation la plus pertinente pour les placements des Fonds.

8. Risques liés aux instruments financiers

Les Fonds utilisent des instruments financiers pour atteindre leurs objectifs de placement respectifs. Les placements des Fonds sont présentés dans l'inventaire du portefeuille de chacun d'eux, qui regroupe les titres par type d'actif, région et segment de marché.

L'utilisation d'instruments financiers expose les Fonds à divers risques liés aux instruments financiers. Les pratiques de gestion du risque des Fonds consistent notamment à établir des politiques de placement limitant l'exposition aux risques liés aux instruments financiers et à charger des conseillers en placement expérimentés et professionnels d'investir le capital des Fonds dans des titres conformément aux politiques de placement. Le gestionnaire suit régulièrement le rendement des conseillers des Fonds et leur respect des politiques de placement.

Les importants risques liés aux instruments financiers auxquels les Fonds sont exposés, de même que les pratiques particulières de gestion de ces risques figurent ci-après. Les risques propres à chaque Fonds figurent dans la section des risques liés aux instruments financiers des états financiers.

Les perturbations sur les marchés causées par les conflits géopolitiques, les crises sanitaires mondiales, les catastrophes naturelles et les tarifs douaniers élevés ont eu des répercussions à l'échelle mondiale et l'incertitude règne quant à leurs effets à long terme. De telles perturbations peuvent avoir un effet négatif sur les risques liés aux instruments financiers de chacun des Fonds.

RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une contrepartie à un instrument financier n'acquiesce pas ses obligations prévues au contrat, ce qui entraîne une perte. Les Fonds sont exposés au risque de crédit par leurs placements dans des obligations canadiennes et étrangères, des actions privilégiées et des instruments dérivés, ainsi que par la trésorerie et les placements à court terme, les montants exigibles des courtiers, les dividendes et intérêts à recevoir et les autres créances. Un Fonds peut effectuer des opérations de prêts de valeurs mobilières aux termes d'une convention prévoyant les restrictions énoncées dans la législation canadienne en valeurs mobilières. La garantie détenue est composée de titres à revenu fixe à notation élevée. Tous les titres visés par des conventions de prêts sont entièrement garantis.

Les risques de crédit découlant des placements à court terme et des titres à revenu fixe, notamment les obligations canadiennes et étrangères et les actions privilégiées, sont généralement limités à la juste valeur des placements figurant dans l'inventaire du portefeuille. Les Fonds limitent leur exposition

à chaque émetteur, secteur ou catégorie de notation pris individuellement. La solvabilité des émetteurs dans lesquels les Fonds investissent est examinée régulièrement, et les portefeuilles sont rajustés au besoin de manière à atteindre le seuil indiqué dans leur prospectus respectif. Le risque de crédit de chaque Fonds, s'il y a lieu, figure dans la section des risques liés aux instruments financiers des états financiers.

Les risques de crédit découlant de la trésorerie sont limités à la valeur comptable figurant dans les états de la situation financière, sauf dans le cas du Fonds monétaire MD, où le risque de crédit se limite à la juste valeur inscrite dans l'inventaire du portefeuille. Les Fonds gèrent les risques de crédit que comportent la trésorerie et les placements à court terme en investissant dans des billets à court terme de qualité supérieure assortis d'une notation d'au moins R-1 (bas), de même qu'en limitant l'exposition à un même émetteur.

Certains contrats dérivés font l'objet d'accords de compensation aux termes desquels, en cas de défaut d'une partie, les obligations de l'autre partie s'éteignent et sont réglées à leur montant net. Ainsi, le risque de perte de crédit maximum sur contrats dérivés correspond à l'actif lié aux instruments financiers dérivés figurant dans les états de la situation financière. Chaque Fonds gère le risque de crédit lié aux instruments dérivés en concluant des contrats uniquement avec des contreparties ayant une notation approuvée. Le risque de crédit sur les montants exigibles de courtiers est minime puisque les opérations sont réglées par l'entremise de chambres de compensation où les titres ne sont remis que lorsque le paiement est reçu.

Le risque de crédit associé aux opérations de prêts de valeurs mobilières est limité par le fait que la valeur de la trésorerie ou des titres pris en garantie par les Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 102 % de la juste valeur des valeurs mobilières prêtées. La juste valeur marchande des garanties et des valeurs mobilières prêtées est évaluée chaque jour ouvrable. La valeur globale en dollars des valeurs mobilières en portefeuille prêtées est présentée dans les « Notes propres au fonds ».

RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le risque de liquidité est le risque que les Fonds éprouvent des difficultés à remplir les obligations liées aux passifs financiers réglés en trésorerie ou au moyen d'un autre actif financier. L'exposition des Fonds au risque de liquidité découle principalement des rachats de parts au comptant. Tous les passifs financiers des Fonds sont exigibles d'ici un an, à l'exception des produits dérivés à plus longue échéance, comme l'indique l'inventaire du portefeuille. Pour gérer cette exigence de liquidité, les Fonds investissent principalement dans des titres liquides qui peuvent être facilement vendus sur des marchés actifs, et chaque Fonds peut emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de sa valeur liquidative. À la clôture de l'exercice, aucun Fonds n'avait fait de prélèvement sur sa ligne de crédit.

RISQUE DE CHANGE

Le risque de change s'entend du risque que les valeurs des actifs et des passifs financiers libellés en devises fluctuent en raison de variations des taux de change. Dans la mesure où les Fonds détiennent des actifs et des passifs libellés en devises, ils sont exposés au risque de change. Un Fonds peut aussi utiliser des contrats de change à terme au gré du gestionnaire. Le risque de change de chaque Fonds, s'il y a lieu, figure dans la section des risques liés aux instruments financiers des états financiers.

RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur (calculée comme la valeur courante) des flux de trésorerie associée aux instruments financiers portant intérêt fluctue en raison de changements dans les taux d'intérêt ayant cours sur le marché. De façon générale, lorsque les taux d'intérêt augmentent, la juste valeur des instruments financiers portant intérêt

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

diminue. Les instruments financiers dont le terme à courir est plus long sont généralement assortis d'un risque de taux d'intérêt plus élevé.

Les instruments financiers portant intérêt qui assujettissent les Fonds au risque de taux d'intérêt sont notamment les obligations canadiennes et étrangères et les titres adossés à des créances hypothécaires ou d'autres types de créances. Les Fonds peuvent aussi être exposés indirectement au risque de taux d'intérêt de par leurs positions en swaps de taux d'intérêt, qui figurent dans la liste des instruments dérivés. Les instruments du marché monétaire à court terme portent aussi intérêt et sont donc assujettis au risque de taux d'intérêt. Toutefois, en raison de la nature à court terme des titres, le risque de taux d'intérêt est généralement peu important.

Les pratiques de gestion du risque de taux d'intérêt des Fonds consistent notamment à établir des durations cibles en fonction des indices de référence appropriés et d'ajuster les durations des Fonds en conséquence. Si on prévoit que les taux d'intérêt augmenteront, on peut raccourcir les durations pour limiter les pertes potentielles. À l'inverse, si on prévoit que les taux d'intérêt diminueront, les durations peuvent être rallongées pour augmenter les gains potentiels. L'exposition de chaque Fonds au risque de taux d'intérêt, s'il y a lieu, figure dans la section des risques liés aux instruments financiers des états financiers.

AUTRE RISQUE DE PRIX

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers diminue en raison des fluctuations des cours des instruments financiers autres que les baisses causées par le risque de taux d'intérêt et le risque de change. L'autre risque de prix découle de la sensibilité des instruments financiers aux changements dans le marché en général (risque de marché) de même que de facteurs propres à chaque instrument financier. L'autre risque de prix attribuable aux placements individuels est géré au moyen d'une diversification efficace du portefeuille et d'un choix minutieux des titres ainsi que des ajustements de la juste valeur lorsqu'il y a une volatilité considérable sur les marchés internationaux après la fermeture des marchés. L'exposition de chaque Fonds à l'autre risque de prix, s'il y a lieu, figure dans la section des risques liés aux instruments financiers des états financiers.

La section des risques liés aux instruments financiers des états financiers présente également les renseignements relatifs à l'exposition de chaque Fonds aux risques liés aux instruments financiers, y compris le classement hiérarchique selon la juste valeur.

RISQUES FINANCIERS LIÉS AUX FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SOUS-JACENTS

Certains Fonds peuvent effectuer des placements dans d'autres fonds communs de placement. Ces placements sont régis par les conditions stipulées dans les documents d'émission de chacun des fonds sous-jacents et sont soumis aux risques liés aux instruments financiers qu'ils détiennent. La perte maximale à laquelle un Fonds est exposé du fait de sa participation dans un fonds commun de placement correspond à la juste valeur totale de ses placements dans ce fonds commun. Dès qu'un Fonds cède les parts qu'il détient dans un fonds commun de placement sous-jacent, il cesse d'être exposé au risque qui y est associé. La section des risques liés aux instruments financiers des états financiers de chaque Fonds précise son exposition aux placements dans des fonds communs de placement sous-jacents.

9. Évaluation de la juste valeur

Les Fonds classent les évaluations de la juste valeur selon les données d'entrée utilisées dans les techniques servant à mesurer cette juste valeur. Ainsi, une entité doit classer chaque instrument financier sous l'un des trois niveaux de juste valeur suivants :

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

Niveau 2 – pour les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix);

Niveau 3 – pour les données fondées sur des données de marché non observables.

Le classement d'un instrument financier est déterminé en fonction de la donnée du niveau le plus bas ayant une importance pour l'évaluation de la juste valeur.

Toutes les évaluations de la juste valeur sont récurrentes. La valeur comptable de la trésorerie, des montants à recevoir sur les opérations de placement, des dividendes et intérêts à recevoir, des souscriptions à recevoir, des montants à payer sur les opérations de placement, des rachats à payer, des distributions à verser ainsi que de l'obligation des Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est approximativement égale à leur juste valeur, compte tenu de la nature à court terme de ces éléments. Les titres et dérivés sont classés au niveau 1 de juste valeur, dans la mesure où il s'agit de titres ou de dérivés activement négociés dont la valeur à la cote est disponible. Si un instrument classé au niveau 1 cesse d'être activement négocié, il est déclassé. Le cas échéant, la juste valeur est déterminée à partir de données de marchés observables (opérations sur titres similaires du même émetteur, par exemple), et l'instrument est classé au niveau 2, sauf si l'évaluation de sa juste valeur est fondée sur des données de marché importantes qui ne sont pas observables, auquel cas il est classé au niveau 3. Des changements dans les méthodes d'évaluation pourraient donner lieu au transfert d'actifs ou de passifs à un autre niveau. L'information sur les niveaux en fonction des données d'entrée est présentée dans la section des risques liés aux instruments financiers de chaque Fonds.

Les instruments financiers de niveau 3 sont examinés par le comité d'évaluation de la juste valeur des Fonds. Ce comité examine la pertinence des données d'entrée des modèles d'évaluation et les résultats de l'évaluation au moyen de méthodes d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les informations quantitatives sur les données d'entrée non observables, la sensibilité des évaluations de la juste valeur aux variations des données d'entrée non observables et les corrélations entre ces données d'entrée sont présentées dans la section « Évaluation de la juste valeur » des notes propres au Fonds si des données d'entrée non observables importantes sont utilisées pour l'évaluation des instruments financiers de niveau 3.

ACTIONS

Les actions des Fonds sont classées au niveau 1 lorsqu'elles sont activement négociées et qu'un prix fiable est observable. Les Fonds ont recours à des services d'évaluation tiers pour ajuster la juste valeur des titres étrangers lorsque leur cours a fluctué, au-delà d'un certain seuil, sur les marchés nord-américains après la clôture des marchés étrangers. Les paramètres d'application des ajustements de la juste valeur sont fondés sur des données observables sur le marché. Le cas échéant, les titres étrangers seront classés au niveau 2.

OBLIGATIONS ET PLACEMENTS À COURT TERME

Les titres de créance se négocient généralement sur le marché hors cote plutôt que sur un marché boursier. Les obligations, notamment les obligations d'État et de sociétés, les obligations et les billets convertibles et municipaux, les prêts bancaires, les obligations du Trésor américain et du Trésor canadien, les émissions souveraines et les obligations étrangères, sont habituellement évaluées par des services d'évaluation des prix, qui se basent sur les cours fournis par les courtiers, les opérations déclarées et les évaluations provenant de modèles internes. Ceux-ci s'appuient sur des données observables

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

comme les courbes de taux d'intérêt, les différentiels de taux et la volatilité. Les données importantes pour l'évaluation sont généralement observables; par conséquent, les obligations et les placements à court terme des Fonds sont classés au niveau 2. Si la détermination de la juste valeur fait intervenir des données non observables importantes, l'évaluation est alors classée au niveau 3.

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ET FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE

En général, les positions des Fonds dans des fonds communs de placement et des fonds négociés en bourse sont négociées activement, et un prix fiable est observable; par conséquent, elles sont classées au niveau 1.

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Les instruments dérivés sont les contrats de change à terme, les swaps de taux d'intérêt, les swaps sur défaillance de crédit et les options sur devises dont l'évaluation est principalement fondée sur le montant notionnel des contrats, sur l'écart entre le taux contractuel et le taux du marché à terme pour la devise en cause, sur les taux d'intérêt et sur les différentiels de taux. Ces instruments dérivés sont classés au niveau 2.

Les contrats à terme normalisés et les options qui se négocient sur une bourse nationale sont comptabilisés au dernier prix de vente ou de règlement déclaré le jour de l'évaluation. Dans la mesure où ces instruments financiers dérivés sont négociés activement, ils sont classés au niveau 1.

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR DES PLACEMENTS (Y COMPRIS LES TITRES NON COTÉS)

Si les méthodes d'évaluation des placements décrites précédemment ne conviennent pas, les Fonds effectueront une estimation de la juste valeur d'un placement au moyen de procédures établies d'évaluation de la juste valeur, en examinant entre autres l'information publique, les cotes de courtiers, les modèles d'évaluation, les décotes par rapport aux prix du marché de titres similaires ou les décotes appliquées en raison de restrictions sur la vente des titres, ainsi que les données de fournisseurs externes de services d'évaluation de la juste valeur.

La section des risques liés aux instruments financiers des états financiers de chaque Fonds résume le niveau d'utilisation des prix cotés sur les marchés (niveau 1), des modèles internes avec données observables sur le marché (niveau 2) et des modèles internes sans données observables sur le marché (niveau 3).

Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôt sur le revenu, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée dans les états de la situation financière. Au 31 décembre 2025, les Fonds suivants avaient des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital pouvant être reportées prospectivement, telles qu'elles sont présentées ci-après (en milliers de dollars) :

Fonds	Année d'échéance	Pertes autres qu'en capital \$	Pertes en capital \$
Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD		–	195 702
Fonds collectif d'obligations GPPMD		–	609 607
Fonds collectif de dividendes GPPMD		–	–
Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD		–	171 514
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD		–	–
Fonds collectif d'actions américaines GPPMD		–	–
Fonds collectif d'actions internationales GPPMD		–	–
Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD		–	–
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD		–	–
Fonds collectif indiciel d'actions canadiennes GPPMD		–	–
Fonds collectif indiciel d'actions américaines GPPMD		–	190
Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD		–	5 603

10. Impôt sur le revenu

Le Fonds est une fiducie de fonds commun de placement selon les dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et est par conséquent assujéti à l'impôt sur le revenu pour l'année, y compris sur les gains en capital nets réalisés qui ne sont pas payés ou payables aux porteurs de parts à la fin de l'année. Le gestionnaire a l'intention que la totalité du revenu de placement net annuel et qu'un montant suffisant des gains en capital imposables réalisables nets soient distribués aux porteurs de parts chaque année au plus tard le 31 décembre de sorte que les Fonds n'aient pas à payer d'impôt sur le revenu au Canada. Pour cette raison, les Fonds ne comptabilisent pas d'impôt canadien sur leur revenu dans leurs états financiers.

PERTES REPORTÉES PROSPECTIVEMENT

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire tout gain en capital net réalisé futur. Les pertes autres qu'en capital aux fins de l'impôt sur le revenu peuvent être reportées prospectivement sur une période maximale de 20 ans et appliquées en déduction des revenus de toutes sources.

RETENUE D'IMPÔT

À l'heure actuelle, les Fonds sont assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et, dans certains cas, sur les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte à l'état du résultat global.

11. Paiements indirects

Le terme « paiements indirects » désigne la partie des commissions de courtage versées à certains courtiers qui est consacrée à des services de recherche, d'analyse statistique ou de soutien aux décisions de placement. Ces services aident le gestionnaire et ses sous-conseillers en placement à prendre des décisions éclairées pour les Fonds. Les paiements indirects vérifiables versés relativement aux opérations sur les titres en portefeuille pour les exercices clos le 31 décembre 2025 et le 31 décembre 2024 sont présentés ci-après (en milliers de dollars).

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

Fonds	2025 (en \$)	2024 (en \$)
Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD	–	–
Fonds collectif d'obligations GPPMD	–	–
Fonds collectif de dividendes GPPMD	296	158
Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD	102	53
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD	434	667
Fonds collectif d'actions américaines GPPMD	188	158
Fonds collectif d'actions internationales GPPMD	327	242
Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD	84	41
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD	477	635
Fonds collectif indiciel d'actions canadiennes GPPMD	–	–
Fonds collectif indiciel d'actions américaines GPPMD	–	–
Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD	–	–



Gestion
financière MD inc.