



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 à court terme 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)	3 051 809 \$	3 064 374 \$
Trésorerie	65 170	31 676
Dividendes et intérêts à recevoir	24 051	19 624
Instruments financiers dérivés (note 3)	5 858	920
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les contrats à terme normalisés	1 010	824
À recevoir sur les opérations de placement	43	1 182
Souscriptions à recevoir	233	598
	3 148 174	3 119 198
Passif		
Montant à payer sur les opérations de placement	1 172	4 586
Distributions à verser	–	9
Impôt différé	37	4
Rachats à payer	395	628
Montant à payer sur des engagements de prêt non émis	4	–
Instruments financiers dérivés (note 3)	4	19 884
	1 612	25 111
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	3 146 562 \$	3 094 087 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (voir « Notes propres au Fonds »)		
Série A	300 443 722	297 467 907
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	10,47 \$	10,40 \$

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	351 \$	254 \$
Intérêts à distribuer	111 841	107 967
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	46 355	(736)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(33 127)	98 583
Gain (perte) net(te) sur les placements	125 420	206 068
Gain (perte) net(te) sur les instruments financiers dérivés		
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments financiers dérivés	(16 518)	607
Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments financiers dérivés	24 819	(24 517)
Gain (perte) net(te) sur les instruments financiers dérivés	8 301	(23 910)
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(902)	221
Prêt de valeurs mobilières (voir « Notes propres au Fonds »)	346	296
Autres	4	11
Total des autres revenus	(552)	528
Total des revenus (pertes)	133 169	182 686
Charges		
Frais de dépôt réglementaire	57	46
Honoraires d'audit	9	9
Frais de garde	185	109
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	26	4
Impôt déduit à la source sur le revenu étranger	298	242
Impôt sur le capital	10	3
Coûts de transactions (note 5)	–	5
Total des charges	776	624
Charges d'exploitation assumées par le gestionnaire du Fonds (note 4)	(443)	(370)
Charges, montant net	333	254
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	132 836 \$	182 432 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	0,45 \$	0,61 \$

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

Fonds collectif d'obligations à court terme 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	3 094 087 \$	3 014 380 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	132 836	182 432
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres	343 904	358 436
Païement au rachat	(418 348)	(455 664)
Distributions réinvesties	105 972	101 286
	31 528	4 058
Distributions		
Revenu net de placement	(111 889)	(106 783)
	(111 889)	(106 783)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	3 146 562 \$	3 094 087 \$

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	132 836 \$	182 432 \$
Ajustements pour :		
Produit de la vente de placements	4 313 759	3 413 815
Achat de placements	(4 286 613)	(3 511 753)
Amortissement	(3 623)	(2 924)
(Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie	21	(19)
(Gain) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(46 355)	736
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	33 127	(98 583)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des instruments financiers dérivés	(24 819)	24 517
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(4 580)	1 918
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	113 753	10 139
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	344 269	359 656
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(5 926)	(5 491)
Montant payé au rachat de parts rachetables	(418 581)	(456 358)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(80 238)	(102 193)
Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(21)	19
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice	33 494	(92 035)
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	31 676	123 711
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	65 170 \$	31 676 \$
Intérêts reçus	107 183	108 509
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	284	208

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

Fonds collectif d'obligations à court terme 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 (46,0 %)					
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2029-02-15	3,50 %	1 368 USD	1 674	1 821
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2028-01-15	3,88 %	714 USD	908	967
1011778 B.C. Unlimited Liability Company, prêt à terme B5	2030-09-23	5,47 %	1 641 USD	2 238	2 257
407 International Inc.	2035-10-03	4,11 %	4 000	3 954	3 974
AIMCo Realty Investors LP	2030-02-15	4,64 %	1 675	1 746	1 752
Alectra Inc.	2027-05-17	2,49 %	3 500	3 483	3 486
Alimentation Couche-Tard inc.	2030-09-25	5,59 %	3 651	3 876	3 945
Allied Properties Real Estate Investment Trust	2027-04-08	3,11 %	721	707	719
Allied Properties Real Estate Investment Trust	2030-02-21	3,12 %	243	225	232
Allied Properties Real Estate Investment Trust	2029-02-24	4,81 %	641	641	654
AltaGas Ltd.	2027-11-10	3,03 %	39 063	39 063	38 982
AltaGas Ltd.	2029-01-08	4,67 %	889	889	920
ARC Resources Ltd.	2028-06-17	3,58 %	11 224	11 304	11 283
ARC Resources Ltd.	2032-06-17	4,41 %	2 000	2 022	2 024
ATCO Ltd.	2030-05-27	3,88 %	866	866	877
ATCO Ltd.	2078-11-01	5,50 %	1 490	1 469	1 544
Avenue Living (2014) LP	2028-09-25	4,52 %	2 222	2 222	2 226
Avenue Living (2014) LP	2030-05-12	5,11 %	4 608	4 608	4 665
Banque de Montréal	2028-03-01	3,19 %	5 300	5 309	5 317
Banque de Montréal	2031-06-03	3,73 %	38 000	38 000	38 211
Banque de Montréal	2082-05-26	5,63 %	17 000	17 112	17 352
Banque de Montréal	2032-10-27	6,53 %	1 524	1 524	1 613
Banque de Montréal	2099-12-31	7,06 %	3 600	3 823	3 823
bcIMC Realty Corporation	2027-03-31	3,00 %	7 400	7 444	7 418
Bell Canada	2028-08-21	3,80 %	1 700	1 719	1 720
Bell Canada	2030-02-09	4,55 %	16 445	16 940	17 017
Bell Canada	2032-11-10	5,85 %	7 500	8 206	8 243
BMW Canada Inc.	2027-09-07	3,30 %	2 878	2 876	2 888
BMW Canada Inc.	2027-04-01	3,35 %	14 600	14 600	14 681
BMW Canada Inc.	2028-04-05	4,66 %	1 525	1 525	1 573
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2031-01-06	3,70 %	4 516	4 516	4 482
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2055-09-01	5,60 %	1 180	1 180	1 195
Brookfield Renewable Energy Partners ULC	2030-01-15	3,38 %	4 000	3 960	3 979
Brookfield Renewable Energy Partners ULC	2032-11-09	5,88 %	2 800	3 067	3 078
Bruce Power LP	2033-06-21	4,13 %	1 300	1 294	1 301
Bruce Power LP	2035-12-21	4,41 %	4 000	3 950	3 984
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2029-10-01	2,63 %	370 EUR	555	596
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2028-12-10	3,65 %	35 000	35 255	35 342
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2027-06-29	4,95 %	1 700	1 748	1 747
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2027-10-07	5,05 %	2 241	2 238	2 315
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2085-10-28	7,00 %	960 USD	1 312	1 377
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2099-12-31	7,34 %	20 000	20 044	21 384
Canadian Natural Resources Limited	2028-12-08	3,30 %	23 827	23 800	23 765
Canadian Natural Resources Limited	2031-12-15	4,15 %	4 000	4 030	4 031
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique	2036-01-13	4,40 %	8 220	8 272	8 277
La Société Canadian Tire Limitée	2030-09-16	5,37 %	4 000	4 254	4 264
CARDS II Trust	2029-06-15	4,44 %	4 000	4 000	4 050
CARDS II Trust, série B	2026-01-15	5,11 %	814	814	814
CDP Financière inc.	2028-03-08	3,70 %	1 192	1 190	1 215

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 à court terme 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 (\$)
CDP Financière inc.	2027-06-02	3,80 %	16 500	16 495	16 776
CDP Financière Inc.	2030-06-13	4,10 %	1 840 AUD	1 637	1 642
Cenovus Energy Inc.	2028-02-07	3,50 %	20 870	20 442	20 941
Cenovus Energy Inc.	2035-11-20	4,60 %	4 500	4 463	4 481
Cenovus Energy Inc.	2047-06-15	5,40 %	60 USD	79	75
Central 1 Credit Union	2030-08-20	4,00 %	525	525	527
Central 1 Credit Union	2028-02-07	4,65 %	1 108	1 108	1 137
Chartwell résidences pour retraités	2028-05-06	3,65 %	5 036	5 028	5 060
CHIP Mortgage Trust	2050-09-01	3,97 %	1 067	1 067	1 078
CHIP Mortgage Trust	2048-11-14	6,07 %	1 103	1 103	1 171
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2029-06-11	3,53 %	12 000	11 313	12 039
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2030-01-16	4,29 %	877	877	898
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2032-06-24	6,00 %	1 600	1 757	1 762
Clarios Global LP, prêt à terme B	2032-01-28	6,47 %	409 USD	588	565
CNH Capital Canada Receivables Trust, série 2025-1, cat. A2	2032-12-15	3,49 %	2 271	2 271	2 282
CNH Industrial Capital Canada Ltd.	2028-04-11	4,00 %	444	444	450
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2028-02-01	4,15 %	2 759	2 765	2 789
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2027-10-18	4,52 %	2 098	2 103	2 135
Coastal Gaslink Pipeline LP	2027-06-30	4,67 %	6 999	6 999	7 180
Services financiers Co-operators limitée	2030-05-13	3,33 %	3 109	2 539	3 039
CPPIB Capital Inc.	2032-01-30	2,88 %	250 EUR	371	401
CPPIB Capital Inc.	2028-06-15	3,00 %	6 273	6 045	6 304
CPPIB Capital Inc.	2028-03-08	3,25 %	5 641	5 582	5 701
CPPIB Capital Inc.	2030-12-02	3,35 %	910	909	918
CPPIB Capital Inc.	2029-06-02	3,60 %	3 493	3 488	3 568
CT Real Estate Investment Trust	2029-02-05	3,03 %	2 440	2 440	2 401
CT Real Estate Investment Trust	2030-06-09	4,29 %	426	425	431
CT Real Estate Investment Trust	2028-06-14	5,83 %	667	667	702
CU Inc.	2051-09-05	3,17 %	965	969	731
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2027-09-27	4,46 %	1 675	1 675	1 714
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2027-09-20	5,22 %	1 824	1 796	1 888
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2028-03-22	5,38 %	1 787	1 791	1 861
Dream Summit Industrial LP	2030-09-18	4,17 %	2 525	2 525	2 538
Fiducie cartes de crédit Eagle	2030-06-17	3,92 %	1 735	1 735	1 756
Fiducie cartes de crédit Eagle	2027-07-17	4,78 %	923	923	947
Emera Incorporated	2030-05-02	4,84 %	993	1 019	1 032
Emera Incorporated	2076-06-15	6,75 %	540 USD	721	748
Enbridge Gas Inc.	2035-09-12	4,16 %	3 700	3 669	3 677
Enbridge Gas Inc.	2033-10-06	5,70 %	3 300	3 662	3 660
Enbridge Inc.	2033-09-21	3,10 %	495	494	462
Enbridge Inc.	2029-11-15	3,13 %	1 215 USD	1 583	1 598
Enbridge Inc.	2027-06-08	3,20 %	1 793	1 781	1 797
Enbridge Inc.	2034-08-22	4,73 %	8 500	8 691	8 725
Enbridge Inc.	2028-05-26	4,90 %	22 000	22 148	22 791
Enbridge Inc.	2055-12-17	5,15 %	2 091	2 091	2 095
Enbridge Inc.	2027-11-09	5,70 %	672	672	701
Enbridge Inc.	2032-11-09	6,10 %	1 246	1 377	1 386
Pipelines Enbridge Inc.	2029-02-22	3,52 %	23 800	23 480	23 937
Énergir Inc.	2027-11-19	7,20 %	878	1 151	937
Banque équitable	2028-05-05	3,74 %	8 375	8 375	8 416
Banque équitable	2029-04-12	3,87 %	6 357	6 356	6 387
Banque équitable	2027-12-17	3,91 %	2 044	2 043	2 064

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 à court terme 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 Fairstone du Canada	2028-09-18	3,94 %	2 909	2 909	2 910
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2029-09-24	3,80 %	1 180	1 180	1 197
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2027-05-19	4,41 %	2 212	2 197	2 257
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2032-08-23	5,04 %	776	772	799
Finning International Inc.	2028-05-16	4,45 %	1 526	1 526	1 563
First National Financial Corp.	2028-10-23	4,29 %	1 515	1 515	1 528
Administration financière des Premières Nations	2030-06-16	1,71 %	1 310	1 245	1 233
Administration financière des Premières Nations	2028-06-01	3,05 %	3 178	3 000	3 194
First West Credit Union	2027-11-15	3,69 %	1 318	1 318	1 316
First West Credit Union	2027-03-24	4,25 %	1 413	1 413	1 425
Fiducie de titrisation automobile Ford II, série 2025-A, cat. A2	2029-11-15	3,28 %	3 692	3 692	3 710
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2025-B, cat. A3	2031-08-15	3,30 %	1 568	1 568	1 556
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2025-B, cat. B	2031-11-15	3,80 %	1 097	1 097	1 084
Compagnie Crédit Ford du Canada	2028-05-23	5,24 %	80	80	82
Compagnie Crédit Ford du Canada	2027-02-22	5,58 %	2 143	2 143	2 193
Compagnie Crédit Ford du Canada	2026-11-10	6,33 %	2 999	2 999	3 074
Fortified Trust	2027-12-23	4,42 %	14 352	14 585	14 725
Fortis Inc.	2031-09-09	4,17 %	4 000	4 069	4 087
Financière General Motors du Canada Ltée	2030-11-07	3,80 %	1 187	1 185	1 178
Financière General Motors du Canada Ltée	2030-02-25	4,45 %	1 184	1 182	1 212
Financière General Motors du Canada Ltée	2028-07-14	5,10 %	2 102	2 130	2 186
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	2029-11-22	4,36 %	1 834	1 834	1 880
Glacier Credit Card Trust, série 22-1	2027-09-20	4,96 %	3 360	3 359	3 465
GMF Canada Leasing Trust, série 2025-1, cat. A3	2030-05-21	3,44 %	3 137	3 137	3 154
Granite REIT Holdings Limited Partnership	2029-10-04	4,00 %	1 400	1 400	1 411
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2029-04-03	2,73 %	3 800	3 761	3 766
Great-West Lifeco Inc.	2081-12-31	3,60 %	13 000	13 000	12 298
Helocs Trust, série A	2027-10-23	3,77 %	27 500	27 500	27 849
HomeEquity Bank, série DPNT	2028-07-17	4,72 %	1 305	1 305	1 314
HomeEquity Bank	2027-10-18	6,55 %	646	646	672
Honda Canada Finance Inc.	2030-09-23	3,54 %	1 018	1 018	1 013
Honda Canada Finance Inc.	2030-05-22	3,87 %	654	654	662
Honda Canada Finance Inc.	2029-02-21	4,90 %	9 741	9 741	10 195
Honda Canada Finance Inc.	2029-06-04	4,90 %	1 500	1 572	1 572
Honda Canada Finance Inc.	2028-09-28	5,73 %	189	199	201
HOOPP Realty Finance Trust	2030-11-27	3,57 %	1 618	1 618	1 616
Husky Midstream LP	2029-12-02	4,10 %	992	990	1 010
Hydro One Inc.	2029-11-30	3,93 %	6 142	6 091	6 293
Hydro One Inc.	2035-01-04	4,25 %	6 000	6 031	6 079
Hydro One Inc.	2028-01-27	4,91 %	4 500	4 573	4 674
Hyundai Capital Canada Inc.	2027-02-16	3,20 %	13 000	13 000	13 045
Hyundai Capital Canada Inc.	2028-09-05	3,57 %	1 199	1 199	1 207
Hyundai Capital Canada Inc.	2029-07-24	4,58 %	572	587	593
iA Société financière inc.	2032-02-25	3,19 %	1 031	1 031	1 034
iA Société financière inc.	2033-06-20	5,69 %	2 035	2 054	2 144
iA Société financière inc.	2099-12-31	6,44 %	1 756	1 756	1 831
iA Société financière inc.	2082-06-30	6,61 %	1 807	1 807	1 871
Intact Corporation financière	2028-05-18	2,18 %	3 415	3 352	3 354
Intact Corporation financière	2083-06-30	7,34 %	794	794	845
Inter Pipeline Ltd.	2031-11-25	3,98 %	4 461	3 933	4 442
Inter Pipeline Ltd.	2030-05-29	5,71 %	12 000	12 859	12 872
Inter Pipeline Ltd.	2034-02-09	6,59 %	4 000	4 505	4 517

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 à court terme 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 (\$)
John Deere Financial Inc.	2029-06-12	3,55 %	5 000	4 999	5 037
John Deere Financial Inc.	2029-04-04	4,63 %	22 000	22 545	22 892
Keyera Corp.	2030-10-15	3,70 %	21 766	21 786	21 652
Keyera Corp.	2035-10-15	4,57 %	3 500	3 479	3 478
Keyera Corp.	2032-03-28	5,02 %	2 130	2 233	2 228
Banque Laurentienne du Canada	2028-01-23	4,19 %	3 739	3 739	3 779
Le Carrefour Laval Rec Inc.	2030-08-14	4,20 %	2 595	2 595	2 621
Les Compagnies Loblaw Limitée	2029-12-12	3,56 %	13 000	13 089	13 064
Magna International Inc.	2029-05-30	4,80 %	112	111	116
Banque Manuvie du Canada	2029-06-01	3,16 %	2 046	2 046	2 037
Banque Manuvie du Canada	2030-05-15	3,72 %	931	931	939
Banque Manuvie du Canada	2028-02-22	3,99 %	13 300	13 300	13 541
Société Financière Manuvie	2034-12-06	4,06 %	1 492	1 492	1 512
Société Financière Manuvie	2082-06-19	7,12 %	16 000	16 708	16 660
Mercedes-Benz Finance Canada Inc.	2027-07-09	4,64 %	3 805	3 805	3 902
Mini Mall Storage Properties Trust, série A	2028-12-01	4,28 %	1 708	1 708	1 702
Banque Nationale du Canada	2028-08-15	3,31 %	26 000	25 998	26 090
Banque Nationale du Canada	2029-07-17	3,52 %	7 000	7 000	7 048
Banque Nationale du Canada	2081-08-15	4,05 %	1 300	1 284	1 287
Banque Nationale du Canada	2035-08-15	4,33 %	4 101	4 156	4 164
Banque Nationale du Canada	2029-02-01	5,02 %	2 500	2 566	2 629
Banque Nationale du Canada	2027-09-02	5,15 %	1 133	1 133	1 174
Banque Nationale du Canada	2028-06-14	5,22 %	3 400	3 565	3 564
Banque Nationale du Canada	2027-07-02	5,60 %	590 USD	807	816
North Battleford Power LP, série A	2032-12-31	4,96 %	865	865	893
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2027-06-01	2,80 %	18 000	16 779	17 959
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2029-06-01	4,25 %	1 700	1 746	1 746
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	2028-02-18	5,02 %	3 228	3 228	3 279
OMERS Finance Trust	2029-10-16	4,50 %	518 AUD	478	471
OMERS Realty Corporation	2027-10-04	3,24 %	13 500	12 722	13 571
OMERS Realty Corporation	2029-04-09	4,54 %	2 059	2 059	2 140
Ontario Power Generation Inc.	2029-09-13	2,98 %	3 366	3 307	3 331
Ontario Teachers Finance Trust	2029-11-01	4,15 %	1 330	1 329	1 382
Ontario Teachers Finance Trust	2029-04-10	4,63 %	325 USD	438	458
Original Wempi Inc.	2027-10-04	7,79 %	3 515	3 673	3 740
Oxford Properties Group Trust	2030-11-13	3,60 %	2 048	2 048	2 038
Pembina Pipeline Corporation	2027-06-15	4,24 %	26 000	25 175	26 357
Pembina Pipeline Corporation	2032-01-12	5,02 %	3 500	3 667	3 678
Location de camions Penske Canada Inc.	2027-10-01	3,70 %	458	457	462
Location de camions Penske Canada Inc.	2030-12-09	3,75 %	1 274	1 272	1 268
Fiducie de placement immobilier Primaris	2030-10-09	3,85 %	782	782	776
Fiducie de placement immobilier Primaris	2031-03-01	4,47 %	751	751	762
Fiducie de placement immobilier Primaris	2027-03-30	4,73 %	1 642	1 564	1 672
Fiducie de placement immobilier Primaris	2028-03-29	5,93 %	1 048	1 048	1 102
PSP Capital Inc.	2029-06-15	3,75 %	627	626	643
PSP Capital Inc.	2035-02-27	5,25 %	1 220 AUD	1 107	1 105
Real Estate Asset Liquidity Trust, série 2025-1, cat. A1	2060-01-12	3,93 %	1 480	1 480	1 486
Reliance LP	2031-05-15	5,25 %	1 019	1 019	1 074
RioCan Real Estate Investment Trust	2028-03-01	4,00 %	1 532	1 532	1 552
RioCan Real Estate Investment Trust	2027-10-06	5,61 %	1 514	1 514	1 571
Rogers Communications Inc.	2029-05-01	3,25 %	1 700	1 692	1 691
Rogers Communications Inc.	2027-03-31	3,65 %	29 500	27 281	29 685

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 à court terme 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 (\$)
Rogers Communications Inc.	2032-04-15	4,25 %	470	468	475
Rogers Communications Inc.	2081-12-17	5,00 %	3 400	3 437	3 441
Rogers Communications Inc.	2028-09-21	5,70 %	658	657	697
Banque Royale du Canada	2031-12-09	3,57 %	26 000	26 000	25 892
Banque Royale du Canada	2099-12-31	4,20 %	595	595	572
Banque Royale du Canada	2035-02-04	4,28 %	3 400	3 452	3 461
Banque Royale du Canada	2028-05-01	4,63 %	30 000	30 004	31 015
Banque Royale du Canada	2028-01-17	4,64 %	2 750	2 778	2 836
Banque Royale du Canada	2034-08-08	4,83 %	2 977	2 977	3 092
Banque Royale du Canada	2085-08-24	6,75 %	160 USD	229	228
Banque Royale du Canada	2099-12-31	7,41 %	20 000	20 000	21 565
Banque Royale du Canada	2084-05-02	7,50 %	568 USD	828	828
Saputo Inc.	2030-07-02	3,88 %	1 048	1 048	1 059
Sienna Senior Living Inc.	2030-08-21	4,11 %	879	879	886
Sienna Senior Living Inc., série F	2028-12-18	3,52 %	3 165	3 165	3 171
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2027-06-11	3,19 %	352	352	352
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2029-12-20	3,53 %	11 000	10 056	10 858
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2028-05-29	5,35 %	1 372	1 372	1 428
SmartCentres Real Estate Investment Trust, série AC	2029-06-12	3,60 %	2 955	2 955	2 938
Sobeys Inc.	2028-10-30	3,10 %	28 274	28 274	28 133
South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd	2030-02-01	4,32 %	1 196	1 196	1 221
South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd	2032-02-01	4,62 %	1 665	1 679	1 700
Financière Sun Life inc.	2033-11-21	2,80 %	4 767	4 268	4 698
Financière Sun Life inc.	2040-12-03	4,56 %	5 000	4 940	4 976
Suncor Énergie Inc.	2027-11-14	2,95 %	2 006	2 004	1 999
TELUS Corporation	2031-08-13	4,65 %	7 300	7 555	7 567
TELUS Corporation	2028-12-15	4,80 %	18 590	18 689	19 318
TELUS Corporation	2033-09-08	5,75 %	7 000	7 626	7 650
La Banque de Nouvelle-Écosse	2028-02-02	3,10 %	3 600	3 601	3 606
La Banque de Nouvelle-Écosse	2033-03-05	3,38 %	705 EUR	1 062	1 135
La Banque de Nouvelle-Écosse	2032-01-30	3,62 %	10 390	10 347	10 345
La Banque de Nouvelle-Écosse	2035-11-15	4,44 %	2 000	2 035	2 041
La Banque de Nouvelle-Écosse	2029-02-01	4,68 %	30 000	29 995	31 250
La Banque Toronto-Dominion	2031-05-29	3,84 %	55 000	55 000	55 598
La Banque Toronto-Dominion	2030-10-31	4,00 %	3 400	3 456	3 463
La Banque Toronto-Dominion	2029-06-11	4,39 %	215 GBP	384	399
La Banque Toronto-Dominion	2029-07-23	5,25 %	620 AUD	571	570
La Banque Toronto-Dominion	2085-01-31	5,91 %	2 434	2 441	2 461
La Banque Toronto-Dominion	2099-12-31	7,23 %	24 000	25 080	25 347
La Banque Toronto-Dominion	2082-10-31	8,13 %	375 USD	563	543
Industries Toromont Ltée	2030-03-28	3,76 %	2 536	2 536	2 551
Toyota Crédit Canada Inc.	2027-10-04	3,55 %	2 963	2 963	2 989
Toyota Crédit Canada Inc.	2029-06-27	4,44 %	22 696	23 200	23 509
TransCanada PipeLines Limited	2027-04-05	3,80 %	15 000	14 104	15 113
TransCanada PipeLines Limited	2030-04-15	4,10 %	1 455 USD	2 026	1 975
TransCanada PipeLines Limited	2028-05-15	4,25 %	195 USD	274	268
TransCanada PipeLines Limited	2035-02-20	4,58 %	4 000	4 019	4 053
TransCanada PipeLines Limited	2030-07-15	5,28 %	3 302	3 517	3 520
TransCanada PipeLines Limited	2032-05-12	5,33 %	4 000	4 264	4 281
TransCanada Trust	2082-03-07	5,60 %	1 020 USD	1 382	1 388
TriSummit Utilities Inc.	2032-04-24	4,48 %	407	407	415
Vancouver Airport Fuel Facilities Corporation	2030-06-04	3,81 %	1 318	1 318	1 324

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 à court terme 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 (\$)
Crédit VW Canada Inc.	2028-11-20	3,39 %	30 000	29 992	29 947
Crédit VW Canada, Inc.	2027-08-19	4,21 %	3 827	3 826	3 890
Crédit VW Canada, Inc.	2028-02-18	4,25 %	1 086	1 086	1 107
Whitecap Resources Inc.	2028-06-19	3,76 %	2 719	2 719	2 739
WTH Car Rental ULC	2028-09-20	3,79 %	3 364	3 364	3 395
WTH Car Rental ULC, série 2023-1	2027-02-20	6,03 %	1 203	1 203	1 234
Total – Obligations de sociétés				1 422 752	1 447 405
Obligations du gouvernement du Canada (31,1 %)					
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2030-06-15	2,85 %	116 500	115 557	115 662
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2030-12-15	2,85 %	91 100	90 780	90 074
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2029-12-15	2,90 %	495	491	494
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2027-12-15	3,60 %	71 000	72 242	72 303
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2029-06-15	3,70 %	16 460	16 381	16 898
Gouvernement du Canada	2026-05-19	0,75 %	750 USD	902	1 018
Gouvernement du Canada	2026-09-01	1,00 %	2 370	2 326	2 350
Gouvernement du Canada	2027-06-01	1,00 %	83 500	80 965	81 771
Gouvernement du Canada	2028-06-01	2,00 %	1 584	1 489	1 560
Gouvernement du Canada	2032-06-01	2,00 %	424	393	396
Gouvernement du Canada	2029-06-01	2,25 %	2 311	2 266	2 271
Gouvernement du Canada	2027-05-01	2,75 %	500	501	502
Gouvernement du Canada	2030-03-01	2,75 %	145 466	145 743	144 596
Gouvernement du Canada	2030-09-01	2,75 %	245 687	245 949	243 402
Gouvernement du Canada	2033-06-01	2,75 %	1 825	1 726	1 768
Gouvernement du Canada	2028-09-01	3,25 %	17 573	17 524	17 818
Gouvernement du Canada	2028-03-01	3,50 %	112 182	112 426	114 189
Gouvernement du Canada	2029-09-01	3,50 %	1 320	1 343	1 350
Gouvernement du Canada	2029-03-01	4,00 %	66 040	67 928	68 482
Gouvernement du Canada	2026-02-01	4,50 %	2 475	2 514	2 479
Total – Obligations du gouvernement du Canada				979 446	979 383
Obligations municipales (0,9 %)					
Municipal Finance Authority of British Columbia	2030-10-02	3,30 %	1 922	1 951	1 933
Municipal Finance Authority of British Columbia	2027-12-01	4,95 %	25 000	26 148	26 034
Total – Obligations municipales				28 099	27 967
Obligations provinciales (3,6 %)					
British Columbia Investment Management Corporation	2030-06-02	3,40 %	3 876	3 871	3 917
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2030-06-02	3,15 %	1 043	1 042	1 044
Province de l'Alberta	2026-06-01	2,20 %	2 335	2 238	2 334
Province de l'Alberta	2028-12-01	2,90 %	2 094	1 947	2 099
Province de l'Alberta	2034-10-16	3,13 %	435 EUR	694	691
Province de l'Alberta	2034-05-15	5,20 %	1 560 AUD	1 422	1 422
Province du Manitoba	2028-06-02	3,00 %	1 038	977	1 043
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2027-10-17	3,85 %	2 415	2 455	2 465
Province de l'Ontario	2030-12-02	1,35 %	8 504	7 844	7 813
Province de l'Ontario, classique à coupons détachés	2026-12-02	0,00 %	66 500	64 189	65 054
Province de Québec	2027-09-01	2,75 %	22 500	22 599	22 554
Province de la Saskatchewan	2028-12-02	3,05 %	4 000	3 976	4 027
Total – Obligations provinciales				113 254	114 463
Total – Obligations canadiennes (81,6 %)				2 543 551	2 569 218

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 à court terme 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 (0,4 %)					
Airservices Australia	2030-05-15	2,20 %	1 430 AUD	1 154	1 172
Airservices Australia	2035-05-15	5,45 %	400 AUD	357	366
Territoire de la capitale de l'Australie	2031-10-23	1,75 %	560 AUD	461	433
FirstMac Mortgage Funding, série 2025-3, cat. A1-A	2057-10-13	4,50 %	1 243 AUD	1 139	1 139
Gouvernement de l'Australie	2033-11-21	3,00 %	615 AUD	510	505
Gouvernement de l'Australie	2036-03-21	4,25 %	1 290 AUD	1 167	1 134
Gouvernement de l'Australie	2033-04-21	4,50 %	1 350 AUD	1 248	1 234
Société financière internationale	2029-06-26	3,15 %	229 AUD	197	201
Société financière internationale	2027-10-18	3,20 %	1 535 AUD	1 366	1 379
NBN Co Limited	2032-11-29	3,38 %	430 EUR	674	694
NBN Co Limited	2035-03-06	5,35 %	1 880 AUD	1 694	1 716
New South Wales Treasury Corporation	2034-03-20	1,75 %	1 015 AUD	706	721
New South Wales Treasury Corporation	2035-09-20	4,75 %	2 045 AUD	1 859	1 800
Queensland Treasury Corporation	2035-05-21	3,25 %	440 EUR	681	700
Treasury Corporation of Victoria	2035-09-17	2,00 %	825 AUD	532	563
Treasury Corporation of Victoria	2032-12-20	4,25 %	425 AUD	372	373
Total – Australie				14 117	14 130
Autriche (0,0 %)					
République d'Autriche	2029-02-20	0,50 %	595 EUR	918	907
République d'Autriche	2033-02-20	2,90 %	285 EUR	461	460
Total – Autriche				1 379	1 367
Bermudes (0,0 %)					
NCL Corporation Ltd.	2032-02-01	6,75 %	650 USD	939	914
Total – Bermudes				939	914
Brésil (0,2 %)					
République fédérative du Brésil	2029-05-30	4,50 %	30 USD	39	41
République fédérative du Brésil	2027-01-01	10,00 %	23 795 BRL	5 615	5 778
République fédérative du Brésil	2029-01-01	10,00 %	4 795 BRL	1 127	1 113
Total – Brésil				6 781	6 932
Îles Caïmans (0,0 %)					
AS Mileage Plan IP Ltd., prêt à terme B	2031-10-15	5,63 %	574 USD	789	793
Total – Îles Caïmans				789	793
Chili (0,0 %)					
Corporacion Nacional del Cobre de Chile	2044-11-04	4,88 %	620 USD	700	745
Total – Chili				700	745
Chine (0,1 %)					
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2028-05-17	4,00 %	110 AUD	99	100
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2029-03-01	7,00 %	45 600 INR	723	704
République populaire de Chine	2026-08-12	2,69 %	4 600 CNY	925	911
Total – Chine				1 747	1 715
République tchèque (0,2 %)					
République tchèque	2030-05-15	0,95 %	81 410 CZK	4 690	4 789
Total – République tchèque				4 690	4 789

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 à court terme 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 (\$)
Finlande (0,1 %)					
Nordic Investment Bank	2026-11-04	4,00 %	2 000 NOK	242	272
Nordic Investment Bank	2030-01-23	7,23 %	69 700 INR	1 121	1 082
République de Finlande	2028-09-15	0,50 %	380 EUR	485	585
République de Finlande	2033-09-15	3,00 %	710 EUR	1 149	1 148
Total – Finlande				2 997	3 087
France (0,0 %)					
BNP Paribas SA	2099-12-31	6,88 %	565 USD	783	779
Total – France				783	779
Allemagne (0,2 %)					
E.ON SE	2031-11-07	0,63 %	605 EUR	797	851
République fédérale d'Allemagne	2032-02-15	0,00 %	425 EUR	582	588
République fédérale d'Allemagne	2029-04-12	2,10 %	515 EUR	747	826
République fédérale d'Allemagne	2033-02-15	2,30 %	370 EUR	578	583
République fédérale d'Allemagne, coupon zéro	2031-08-15	0,00 %	1 325 EUR	1 872	1 862
Landwirtschaftliche Rentenbank	2027-06-18	1,88 %	6 000 NOK	742	792
Total – Allemagne				5 318	5 502
Indonésie (0,4 %)					
République d'Indonésie	2033-03-12	1,10 %	211 EUR	327	283
République d'Indonésie	2030-08-14	4,40 %	1 770 AUD	1 590	1 581
République d'Indonésie	2032-04-15	6,38 %	34 944 000 IDR	3 030	2 938
République d'Indonésie	2030-07-15	6,50 %	13 241 000 IDR	1 154	1 134
République d'Indonésie	2031-02-15	6,50 %	25 945 000 IDR	2 221	2 199
République d'Indonésie	2031-05-15	8,75 %	26 246 000 IDR	2 543	2 451
République d'Indonésie	2029-03-15	9,00 %	16 171 000 IDR	1 634	1 472
Total – Indonésie				12 499	12 058
Japon (0,3 %)					
Gouvernement du Japon	2027-03-20	0,01 %	85 700 JPY	861	743
Gouvernement du Japon	2026-06-20	0,10 %	240 950 JPY	2 298	2 105
Gouvernement du Japon	2026-12-01	0,60 %	671 700 JPY	5 964	5 871
Total – Japon				9 123	8 719
Libéria (0,1 %)					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2033-02-01	6,00 %	1 266 USD	1 757	1 786
Total – Libéria				1 757	1 786
Luxembourg (0,2 %)					
Allergan Funding SCS	2028-11-15	2,63 %	180 EUR	288	284
Delta 2 (Lux) SARL, prêt à terme B1	2031-09-19	5,42 %	612 USD	839	844
Banque européenne d'investissement	2032-01-20	0,25 %	235 EUR	272	327
Banque européenne d'investissement	2027-02-17	1,25 %	6 230 NOK	752	823
Banque européenne d'investissement	2028-05-09	3,75 %	4 730 NOK	606	643
JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance Inc.	2032-01-15	3,63 %	930 USD	1 042	1 196
JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance Inc.	2033-04-01	5,75 %	480 USD	595	689
MC Brazil Downstream Trading SARL	2031-06-30	7,25 %	770 USD	839	928
Rede D'or Finance SARL	2030-01-22	4,50 %	257 USD	336	343
Rede D'or Finance SARL	2028-01-17	4,95 %	395 USD	502	543
Total – Luxembourg				6 071	6 620

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 à court terme 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 (\$)
Pays-Bas (0,1 %)					
Airbus SE	2030-06-09	1,63 %	200 EUR	327	306
Thermo Fisher Scientific (Finance I) BV	2030-10-18	0,80 %	1 320 EUR	1 856	1 929
Total – Pays-Bas				2 183	2 235
Nouvelle-Zélande (0,8 %)					
Banque asiatique de développement	2026-06-18	1,34 %	2 000 NOK	263	269
Banque asiatique de développement	2029-01-17	4,35 %	790 AUD	706	722
Auckland Council	2030-06-28	4,60 %	500 AUD	449	451
Auckland Council	2029-05-17	4,85 %	1 100 AUD	992	1 007
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2032-05-15	2,00 %	2 205 NZD	1 575	1 544
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2033-04-14	3,50 %	8 930 NZD	6 868	6 763
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2034-05-15	4,25 %	2 645 NZD	2 169	2 084
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2027-04-15	4,50 %	1 430 NZD	1 172	1 155
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2030-05-15	4,50 %	2 580 NZD	2 179	2 106
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2035-05-15	4,50 %	495 NZD	397	394
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2026-03-16	1,25 %	6 190 NOK	708	838
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-01-19	1,80 %	585	584	581
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2029-10-26	4,38 %	3 780 NOK	530	516
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2030-04-17	6,50 %	37 700 INR	596	566
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2028-04-24	6,85 %	63 000 INR	1 017	961
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2029-07-22	7,05 %	47 000 INR	746	727
Association internationale de développement	2027-02-17	1,75 %	3 390 NOK	386	450
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2030-04-01	2,88 %	380 EUR	587	618
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2033-04-14	3,50 %	433 NZD	282	323
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2030-09-30	3,75 %	715 USD	983	980
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2028-03-20	4,13 %	720 USD	1 037	999
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2028-08-01	4,70 %	555 AUD	496	510
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2030-11-28	5,10 %	1 152 AUD	1 030	1 060
Total – Nouvelle-Zélande				25 752	25 624
Norvège (0,2 %)					
Aker BP ASA	2034-10-01	5,13 %	1 100 USD	1 485	1 478
Royaume de Norvège	2032-05-18	2,13 %	16 595 NOK	1 937	2 025
Kommunalbanken AS	2029-10-15	1,75 %	8 000 NOK	1 162	995
Kommunalbanken AS	2032-08-03	2,50 %	756 AUD	560	592
Var Energi ASA	2035-05-22	6,50 %	735 USD	1 026	1 068
Total – Norvège				6 170	6 158
Philippines (0,3 %)					
République des Philippines	2030-07-27	6,38 %	115 680 PHP	2 935	2 760
République des Philippines	2035-04-28	6,38 %	43 750 PHP	1 075	1 048
République des Philippines	2029-05-19	6,50 %	67 960 PHP	1 652	1 631
République des Philippines	2032-09-15	6,75 %	80 660 PHP	1 999	1 969
République des Philippines	2035-09-30	8,00 %	16 100 PHP	435	428
Total – Philippines				8 096	7 836
Corée du Sud (0,1 %)					
Korea Development Bank	2028-01-31	4,50 %	805 GBP	1 493	1 504
République de Corée	2027-03-10	2,63 %	2 469 000 KRW	2 317	2 352
Total – Corée du Sud				3 810	3 856

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 à court terme 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 (\$)
Espagne (0,1 %)					
Cellnex Finance Company SA	2032-09-15	2,00 %	1 100 EUR	1 523	1 607
Total – Espagne				1 523	1 607
Royaume-Uni (0,4 %)					
Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement	2027-10-26	6,30 %	54 400 INR	874	832
MARB BondCo PLC	2031-01-29	3,95 %	840 USD	978	1 046
Trésor du Royaume-Uni	2033-01-31	3,25 %	750 GBP	1 224	1 304
Trésor du Royaume-Uni	2031-10-22	4,00 %	880 GBP	1 504	1 621
Trésor du Royaume-Uni	2027-01-29	4,13 %	140 GBP	252	260
Trésor du Royaume-Uni	2029-07-22	4,13 %	1 660 GBP	3 002	3 099
Trésor du Royaume-Uni	2034-07-31	4,25 %	645 GBP	1 165	1 179
Trésor du Royaume-Uni	2030-12-07	4,75 %	240 GBP	468	461
VMED 02 UK Financing I PLC	2032-04-15	5,63 %	250 EUR	381	407
Vmed 02 UK Financing I PLC	2031-01-31	3,25 %	320 EUR	501	494
Vmed 02 UK Financing I PLC	2031-01-31	4,25 %	1 970 USD	2 462	2 468
Vmed 02 UK Financing I PLC	2033-01-15	6,75 %	635 USD	885	865
Total – Royaume-Uni				13 696	14 036
États-Unis (10,7 %)					
AAdvantage Loyalty IP Ltd., prêt à terme B	2032-05-28	7,13 %	776 USD	1 083	1 072
AECOM	2033-08-01	6,00 %	930 USD	1 276	1 309
AECOM, prêt à terme B	2031-04-17	5,47 %	818 USD	1 146	1 135
Air Lease Corporation	2028-06-01	5,40 %	1 675	1 659	1 744
Alphabet Inc.	2029-05-06	2,50 %	745 EUR	1 165	1 196
American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2029-04-20	5,75 %	2 355 USD	3 032	3 294
American Electric Power Company, Inc.	2054-12-15	6,95 %	195 USD	288	288
American Tower Corporation	2030-10-15	1,88 %	1 845 USD	2 066	2 264
American Tower Corporation	2029-08-15	3,80 %	455 USD	548	615
Aramark Services, Inc., prêt à terme	2030-06-24	5,47 %	803 USD	1 106	1 107
Aramark Services, Inc., prêt à terme	2028-04-06	5,47 %	306 USD	423	421
Athene Global Funding	2028-06-09	2,47 %	2 567	2 375	2 507
Athene Global Funding	2030-05-23	4,09 %	886	886	892
AutoNation Finance Trust, série 2025-1A, cat. B	2030-08-12	5,03 %	140 USD	195	196
Ball Corporation	2030-08-15	2,88 %	1 339 USD	1 603	1 701
Bank of America Corporation	2027-05-04	1,78 %	1 080 EUR	1 501	1 739
Bank of America Corporation	2099-12-31	6,63 %	1 560 USD	2 162	2 233
Berkshire Hathaway Finance Corporation	2039-06-19	2,38 %	285 GBP	473	375
BOCA Commercial Mortgage Trust, série 2025-BOCA, cat. A	2042-12-15	5,45 %	355 USD	495	489
Broadcom Inc.	2029-04-15	4,75 %	1 093 USD	1 553	1 529
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-CIP, cat. A	2038-12-15	4,79 %	704 USD	945	966
BX Commercial Mortgage Trust, série 2024-XL5, cat. A	2041-03-15	5,14 %	498 USD	671	685
BX Trust, série 2024-BIO, cat. A	2041-02-15	5,39 %	660 USD	891	905
BX Trust, série 2022-CLS, cat. A	2027-10-13	5,76 %	475 USD	651	655
BX Trust, série 2024-BIO, cat. C	2041-02-15	6,39 %	330 USD	445	449
CACI International Inc., prêt à terme B	2031-10-30	5,47 %	1 228 USD	1 717	1 691
Capital Power (US Holdings) Inc.	2028-06-01	5,26 %	3 000 USD	4 180	4 202
CDW LLC / CDW Finance Corp.	2031-12-01	3,57 %	1 032 USD	1 224	1 320
CENT Trust, série 2025-CITY, cat. A	2040-07-10	4,92 %	895 USD	1 244	1 245
Centene Corporation	2031-03-01	2,50 %	820 USD	1 021	973
Centene Corporation	2030-10-15	3,00 %	1 920 USD	2 353	2 360
Centene Corporation	2030-02-15	3,38 %	1 470 USD	1 983	1 860

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 à court terme 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	2029-12-15	4,63 %	210 USD	300	280
CenterPoint Energy Inc.	2028-08-01	3,00 %	705 USD	972	981
CenterPoint Energy, Inc.	2026-08-15	4,25 %	1 005 USD	1 341	1 512
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2031-04-01	2,80 %	1 295 USD	1 429	1 600
Cheniere Energy Partners, L.P.	2031-03-01	4,00 %	1 775 USD	2 182	2 373
Citigroup Commercial Mortgage Trust, série 2023-SMRT, cat. A	2040-10-12	5,82 %	430 USD	592	609
Citigroup Inc.	2035-06-03	4,55 %	1 099	1 099	1 116
Civitas Resources, Inc.	2031-07-01	8,75 %	920 USD	1 212	1 312
Clean Harbors, Inc., prêt à terme	2032-10-08	5,22 %	730 USD	1 018	1 012
Cleveland-Cliffs Inc.	2030-04-15	6,75 %	776 USD	1 040	1 097
Cleveland-Cliffs Inc.	2033-05-01	7,38 %	1 180 USD	1 632	1 686
Cloud Software Group Inc., prêt à terme B	2031-03-24	6,92 %	1 136 USD	1 570	1 564
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., prêt à terme B	2032-03-29	6,97 %	13 USD	18	17
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., prêt à terme B	2032-03-29	6,97 %	895 USD	1 273	1 229
CMS Energy Corporation	2031-05-01	3,13 %	520 USD	733	706
Columbia Pipelines Operating Company LLC	2033-11-15	6,04 %	1 010 USD	1 428	1 484
Connecticut Avenue Securities Trust, série 2024-R01, cat. 1M1	2044-01-25	4,92 %	201 USD	271	275
Consolidated Communications LLC/Fidium Fiber Finance Holdco LLC, série 2025-4A, cat. A2	2055-12-20	5,52 %	615 USD	863	850
Continental Resources, Inc.	2032-04-01	2,88 %	1 265 USD	1 501	1 516
Continental Resources, Inc.	2031-01-15	5,75 %	2 175 USD	2 841	3 063
CoreWeave, Inc.	2031-02-01	9,00 %	830 USD	1 134	1 046
Credit Suisse Mortgage Trust, série 2019-NQM1, cat. A1	2059-10-25	3,66 %	11 USD	15	16
DAE Funding LLC	2028-03-20	3,38 %	520 USD	657	696
Darling Ingredients, Inc.	2030-06-15	6,00 %	1 100 USD	1 482	1 535
DataBank Issuer, série 2023-1A, cat. A2	2053-02-25	5,12 %	480 USD	599	656
DB Master Finance LLC, série 2025-1A, cat. A2II	2055-08-20	5,17 %	380 USD	530	524
Delta Air Lines Inc.	2030-07-10	5,25 %	650 USD	893	917
Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.	2028-10-20	4,75 %	1 732 USD	2 357	2 392
Discover Financial Services	2027-02-09	4,10 %	505 USD	677	694
Dominion Energy, Inc.	2055-02-01	6,88 %	795 USD	1 153	1 135
Domino's Pizza Master Issuer LLC, série 2025-1A, cat. A2II	2055-07-25	5,22 %	260 USD	358	360
Driven Brands Funding, LLC, série 2020-2A, cat. A2	2051-01-20	3,24 %	511 USD	690	681
Dynasty Acquisition Co., Inc., prêt à terme B1	2031-10-31	5,72 %	333 USD	463	459
Dynasty Acquisition Co., Inc., prêt à terme B2	2031-10-31	5,72 %	127 USD	176	175
Energy Transfer LP	2099-12-31	7,13 %	1 100 USD	1 593	1 552
EQT Corporation	2027-10-01	3,90 %	500 USD	654	684
Equinix, Inc.	2032-04-15	3,90 %	1 250 USD	1 532	1 650
EUSHI Finance, Inc.	2056-04-01	6,25 %	760 USD	1 058	1 045
Expedia Group, Inc.	2028-02-15	3,80 %	1 000 USD	1 264	1 366
Fannie Mae, série 2025-R01, cat. 1B1	2045-01-25	5,57 %	55 USD	75	75
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R03, cat. 2M1	2043-04-25	6,37 %	142 USD	193	196
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R08, cat. 1M2	2043-10-25	6,37 %	415 USD	577	580
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2025-R05, cat. 2A1	2045-07-25	4,87 %	394 USD	540	542
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2025-R05, cat. 2M1	2045-07-25	5,07 %	406 USD	556	558
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2025-R06, cat. 1M1	2045-09-25	4,82 %	232 USD	324	319
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Trust, série 2023-R06, cat. 1M1	2043-07-25	5,57 %	212 USD	283	292
Fannie Mae Pool	2054-12-01	5,00 %	759 USD	1 081	1 051
Fannie Mae Pool	2054-02-01	5,50 %	721 USD	997	1 006
Fannie Mae Pool	2054-03-01	5,50 %	1 088 USD	1 513	1 529
Fannie Mae Pool	2054-04-01	5,50 %	1 487 USD	2 113	2 076

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 à court terme 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 (\$)
Fannie Mae Pool	2054-10-01	5,50 %	3 075 USD	4 292	4 318
Fannie Mae Pool	2054-11-01	5,50 %	1 018 USD	1 479	1 433
Fannie Mae Pool	2054-12-01	5,50 %	2 015 USD	2 937	2 850
Fannie Mae Pool	2055-01-01	5,50 %	2 890 USD	4 187	4 067
Fannie Mae Pool	2055-01-01	6,00 %	804 USD	1 185	1 151
First Horizon Corporation	2031-03-07	5,51 %	805 USD	1 155	1 143
FirstEnergy Corp.	2030-09-01	2,25 %	390 USD	428	485
FirstEnergy Corp.	2030-03-01	2,65 %	565 USD	644	723
FirstEnergy Corp.	2031-01-15	3,88 %	920 USD	1 258	1 362
FirstEnergy Corp.	2027-07-15	3,90 %	1 295 USD	1 713	1 771
FirstKey Homes Trust, série 2020-SFR1, cat. A	2038-08-17	1,54 %	142 USD	176	192
Flushing Financial Corporation	2031-12-01	3,13 %	24 USD	30	29
Ford Motor Company	2032-02-12	3,25 %	1 136 USD	1 308	1 375
Ford Motor Credit Company LLC	2030-11-13	4,00 %	210 USD	276	272
Ford Motor Credit Company LLC	2027-05-28	4,95 %	1 045 USD	1 314	1 440
Freddie Mac Multifamily Structured Credit MSCR, série 2025-MN12, cat. A1	2045-11-25	5,62 %	565 USD	795	777
Freddie Mac Pool	2055-01-01	5,00 %	1 510	2 147	2 086
Freddie Mac Pool	2055-12-01	5,00 %	1 014 USD	1 405	1 398
Freddie Mac Pool	2053-05-01	5,50 %	1 843 USD	2 650	2 577
Freddie Mac Pool	2055-02-01	5,50 %	1 044 USD	1 515	1 470
Freddie Mac Pool	2055-02-01	6,00 %	809 USD	1 192	1 158
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2025-DNA2, cat. M1	2045-05-25	5,07 %	418 USD	572	574
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA3, cat. M1B	2042-04-25	6,77 %	850 USD	1 112	1 196
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1A	2042-05-25	6,07 %	242 USD	314	335
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1B	2042-05-25	7,22 %	610 USD	791	864
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA7, cat. M1A	2052-03-25	6,37 %	124 USD	170	172
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA1, cat. M1B	2042-03-25	7,37 %	225 USD	292	317
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA3, cat. M1A	2042-08-25	6,17 %	103 USD	133	144
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2024-HQA1, cat. A1	2044-03-25	5,12 %	734 USD	989	1 011
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2024-HQA1, cat. M1	2044-03-25	5,12 %	204 USD	275	281
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2025-DNA4, cat. A1	2045-10-25	4,77 %	463 USD	647	636
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2025-DNA4, cat. A1	2045-10-25	4,97 %	558 USD	781	767
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2025-HQA1, cat. A1	2045-02-25	4,82 %	496 USD	706	681
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2025-HQA1, cat. M1	2045-02-25	5,02 %	550 USD	781	754
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes, série 2022-HQA2, cat. M1A	2042-07-25	6,52 %	283 USD	374	396
Freeport-McMoRan Inc.	2028-03-01	4,13 %	1 095 USD	1 421	1 499
Freeport-McMoRan Inc.	2030-08-01	4,63 %	791 USD	1 028	1 094
Freeport-McMoRan Inc.	2034-11-14	5,40 %	625 USD	822	885
Gartner, Inc.	2030-10-01	3,75 %	1 770 USD	2 232	2 305
General Motors Financial Company, Inc.	2030-06-21	3,60 %	645 USD	878	853
General Motors Financial Company, Inc.	2099-12-31	5,70 %	630 USD	874	872
General Motors Financial Company, Inc.	2099-12-31	6,50 %	395 USD	560	544
Ginnie Mae II Pool	2052-10-20	4,00 %	415 USD	549	542
Ginnie Mae II Pool	2052-11-20	4,00 %	420 USD	557	549
Gloves Buyer, Inc., prêt à terme	2032-05-24	7,72 %	875 USD	1 259	1 197
Great Outdoors Group, LLC, prêt à terme B3	2032-01-23	6,97 %	1 254 USD	1 746	1 734
Gryphon Acquire NewCo LLC, prêt à terme B	2032-09-13	6,88 %	820 USD	1 120	1 134
HCA Inc.	2030-09-01	3,50 %	2 929 USD	3 694	3 867
HCA Inc.	2029-06-15	4,13 %	660 USD	924	903
HCA Inc.	2034-04-01	5,60 %	1 535 USD	2 085	2 202
HCA Inc.	2028-09-01	5,63 %	333 USD	441	471

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 à court terme 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 (\$)
Hilcorp Energy I, LP, prêt à terme B	2030-02-11	5,74 %	789 USD	1 131	1 086
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2032-02-15	3,63 %	1 085 USD	1 321	1 384
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2030-01-15	4,88 %	520 USD	659	717
Hilton Domestic Operating Company Inc., prêt à terme B4	2030-11-08	5,48 %	820 USD	1 159	1 134
Host Hotels & Resorts, L.P.	2029-12-15	3,38 %	510 USD	645	673
Host Hotels & Resorts, L.P.	2030-09-15	3,50 %	705 USD	817	923
Hyatt Hotels Corporation	2032-03-30	5,75 %	980 USD	1 377	1 410
Banque interaméricaine de développement	2029-03-01	4,60 %	580	580	610
Banque interaméricaine de développement	2029-01-25	7,00 %	88 000 INR	1 443	1 359
INTOWN Mortgage Trust, série 2025-STAY, cat. A	2042-03-15	5,10 %	550 USD	789	757
JetBlue Airways Corp./JetBlue Loyalty LP	2031-09-20	9,88 %	775 USD	1 045	1 073
JetBlue Airways Corporation, prêt à terme B	2029-08-27	8,45 %	810 USD	1 146	1 069
Kaseya Inc., prêt à terme B	2032-03-22	6,72 %	819 USD	1 169	1 126
KFC Holding Co. / Pizza Hut Holdings LLC / Taco Bell of America LLC	2027-06-01	4,75 %	158 USD	217	217
Kraft Heinz Foods Company	2026-06-01	3,00 %	1 166 USD	1 520	1 594
Kraft Heinz Foods Company	2027-05-15	3,88 %	1 095 USD	1 541	1 500
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. B	2039-05-15	5,54 %	795 USD	1 016	989
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. C	2039-05-15	5,84 %	480 USD	613	596
Long Ridge Energy LLC	2032-02-15	8,75 %	365 USD	524	534
Long Ridge Energy LLC, prêt à terme B	2032-02-19	8,17 %	715 USD	1 010	973
Match Group Holdings II, LLC	2030-08-01	4,13 %	425 USD	565	554
McDonald's Corporation	2031-05-21	4,86 %	6 000	6 299	6 310
Medline Borrower, LP, prêt à terme B	2030-10-23	5,47 %	1 597 USD	2 213	2 202
MetroNet Infrastructure Issuer LLC, série 2025-2A, cat. A2	2055-08-20	5,40 %	345 USD	478	481
MetroNet Infrastructure Issuer LLC, série 2025-4A, cat. A2	2055-12-20	5,16 %	275 USD	384	379
MGM Resorts International	2028-10-15	4,75 %	85 USD	112	117
MSCI Inc.	2030-09-01	3,63 %	1 000 USD	1 177	1 312
MSCI Inc.	2031-11-01	3,63 %	717 USD	894	924
MSCI Inc.	2031-02-15	3,88 %	1 100 USD	1 359	1 451
MSCI Inc.	2036-03-15	5,15 %	740 USD	1 032	1 009
NBM US Holdings Inc.	2026-05-14	7,00 %	275 USD	364	378
Nestle Holdings, Inc.	2029-01-26	2,19 %	16 500	16 312	16 055
New Residential Mortgage Loan Trust, série 2018-4A, cat. A1S	2048-01-25	4,60 %	59 USD	76	79
News Corporation	2029-05-15	3,88 %	1 715 USD	2 183	2 285
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	2026-12-02	2,20 %	1 000 AUD	903	898
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	2030-06-12	3,83 %	2 399	2 399	2 420
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	2031-04-30	4,85 %	2 130	2 231	2 235
NRG Energy, Inc., prêt à terme B	2031-04-16	5,59 %	1 297 USD	1 806	1 788
NYC Commercial Mortgage Trust, série 2025-3BP, cat. A	2042-02-15	4,96 %	535 USD	753	729
Occidental Petroleum Corporation	2026-08-15	3,20 %	261 USD	313	356
Occidental Petroleum Corporation	2029-08-01	5,20 %	640 USD	925	901
Occidental Petroleum Corporation	2034-10-01	5,55 %	1 460 USD	2 082	2 045
Occidental Petroleum Corporation	2031-01-01	6,13 %	985 USD	1 384	1 430
Occidental Petroleum Corporation	2031-05-01	7,50 %	275 USD	405	425
OCCU Auto Receivables Trust, série 2022-1A, cat. A4	2029-11-15	5,69 %	240 USD	330	332
Oncor Electric Delivery Company LLC	2035-10-01	4,20 %	4 000	3 946	3 966
Opal US LLC, prêt à terme B	2032-04-23	6,69 %	379 USD	530	524
Ovintiv Inc.	2034-08-15	6,50 %	1 230 USD	1 696	1 815
Performance Food Group, Inc.	2029-08-01	4,25 %	420 USD	545	566
Post Holdings, Inc.	2031-09-15	4,50 %	600 USD	752	781
Post Holdings, Inc.	2030-04-15	4,63 %	730 USD	1 001	976
Post Holdings, Inc.	2033-03-01	6,38 %	1 155 USD	1 586	1 603

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 à court terme 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 (\$)
Post Holdings Inc.	2036-03-15	6,50 %	555 USD	778	763
Quikrete Holdings, Inc.	2032-03-01	6,38 %	325 USD	456	465
Quikrete Holdings, Inc., prêt à terme B3	2032-02-10	5,97 %	928 USD	1 330	1 279
ROCC Trust, série 2024-CNTR, cat. C	2041-11-13	6,47 %	675 USD	931	965
SBA Communications Corporation	2029-02-01	3,13 %	1 440 USD	1 686	1 892
SBA Communications Corporation	2027-02-15	3,88 %	1 130 USD	1 458	1 540
SCOTT Trust, série 2023-SFS, cat. A	2040-03-10	5,91 %	860 USD	1 170	1 212
Sealed Air Corporation	2029-04-15	5,00 %	220 USD	283	305
Sesac Finance LLC, série 2025- 1, cat. A2	2055-07-25	5,50 %	400 USD	535	547
Sirius XM Radio LLC	2030-07-01	4,13 %	2 425 USD	2 772	3 168
SmartStop OP, LP	2028-06-16	3,91 %	1	1	1
Spire Inc.	2056-06-01	6,45 %	390 USD	546	534
Stanley Black & Decker, Inc.	2060-03-15	6,71 %	855 USD	1 160	1 176
Sunoco LP	2099-12-31	7,88 %	720 USD	1 000	1 016
Taco Bell Funding, LLC, série 2025-1A, cat. A2II	2055-08-25	5,05 %	740 USD	1 025	1 015
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corporation	2032-01-15	4,00 %	715 USD	921	937
The AES Corporation	2055-01-15	7,60 %	775 USD	1 128	1 084
The Boeing Company	2027-05-01	5,04 %	1 090 USD	1 462	1 512
The Boeing Company	2030-05-01	5,15 %	1 755 USD	2 596	2 476
The Southern Company	2028-06-15	3,25 %	530 USD	735	728
The Williams Companies, Inc.	2030-11-15	3,50 %	2 013 USD	2 640	2 652
TKO Worldwide Holdings LLC, prêt à terme	2031-11-21	5,87 %	931 USD	1 281	1 285
T-Mobile USA, Inc.	2032-03-15	2,70 %	735 USD	870	907
T-Mobile USA, Inc.	2031-04-15	3,50 %	650 USD	845	853
T-Mobile USA, Inc.	2030-04-15	3,88 %	1 150 USD	1 392	1 552
Towd Point Mortgage Trust, série 2024-4, cat. A1A	2064-10-27	4,58 %	300 USD	406	413
Transcontinental Gas Pipe Line Company, LLC	2030-05-15	3,25 %	995 USD	1 218	1 310
TransDigm Group Incorporated, prêt à terme K	2030-03-22	5,97 %	123 USD	171	170
TransDigm Inc.	2034-01-31	6,25 %	245 USD	339	349
TransDigm Inc.	2034-01-31	6,75 %	525 USD	725	751
TransDigm Inc., prêt à terme J	2031-02-28	6,22 %	781 USD	1 072	1 078
TransDigm Inc., prêt à terme L	2032-01-20	6,22 %	474 USD	652	654
Travel + Leisure Co.	2029-12-01	4,50 %	934 USD	1 162	1 256
Travel + Leisure Co.	2029-12-14	5,70 %	435 USD	600	599
Travel + Leisure Company	2033-09-01	6,13 %	305 USD	420	425
U.S. Bancorp	2099-12-31	3,70 %	375 USD	465	503
Uber Technologies, Inc.	2034-09-15	4,80 %	480 USD	649	659
United Airlines, Inc., prêt à terme B	2031-02-24	5,73 %	832 USD	1 161	1 149
United Rentals (North America), Inc.	2031-02-15	3,88 %	1 205 USD	1 394	1 579
United Rentals (North America), Inc.	2030-07-15	4,00 %	1 410 USD	1 812	1 877
United Rentals North America Inc., prêt à terme B	2031-02-14	5,22 %	1 283 USD	1 764	1 772
Trésor des États-Unis	2030-04-30	3,88 %	813 USD	1 111	1 124
Obligation du Trésor des États-Unis indexée sur l'inflation	2028-04-15	3,63 %	6 090 USD	8 650	8 773
Obligation du Trésor des États-Unis	2026-01-31	0,38 %	1 265 USD	1 648	1 732
Obligation du Trésor des États-Unis	2026-02-28	0,50 %	2 380 USD	2 953	3 250
Obligation du Trésor des États-Unis	2026-05-31	0,75 %	800 USD	972	1 085
Obligation du Trésor des États-Unis	2026-09-30	0,88 %	1 865 USD	2 233	2 509
Obligation du Trésor des États-Unis	2027-01-31	1,50 %	1 460 USD	1 795	1 961
Obligation du Trésor des États-Unis	2032-05-15	2,88 %	1 310 USD	1 668	1 696
Obligation du Trésor des États-Unis	2027-12-31	3,38 %	855 USD	1 170	1 171
Obligation du Trésor des États-Unis	2033-02-15	3,50 %	1 910 USD	2 506	2 548

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 à court terme 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 (\$)
Obligation du Trésor des États-Unis	2030-09-30	3,63 %	14 347 USD	20 064	19 619
Obligation du Trésor des États-Unis	2026-02-28	4,63 %	2 595 USD	3 708	3 567
Verus Securitization Trust, série 2023-5, cat. A1	2068-06-25	6,48 %	206 USD	276	284
Verus Securitization Trust, série 2024-1, cat. A1	2069-01-25	5,71 %	204 USD	284	282
VICI Properties LP	2031-11-15	5,13 %	690 USD	970	960
VICI Properties LP	2035-04-01	5,63 %	780 USD	1 099	1 094
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2030-08-15	4,13 %	1 040 USD	1 257	1 385
Wells Fargo & Company	2032-07-22	3,90 %	165 EUR	253	273
Western Midstream Operating, LP	2030-02-01	4,05 %	995 USD	1 333	1 339
Wingstop Funding LLC, série 2024-1A, cat. A2	2054-12-05	5,86 %	295 USD	412	417
YUM! Brands, Inc.	2031-03-15	3,63 %	1 335 USD	1 659	1 735
YUM! Brands, Inc.	2032-01-31	4,63 %	1 150 USD	1 425	1 549
YUM! Brands, Inc.	2030-01-15	4,75 %	1 035 USD	1 343	1 423
YUM! Brands, Inc., prêt à terme B	2028-03-15	5,60 %	711 USD	1 012	981
Zayo Issuer, LLC, série 2025-1A, cat. A2	2055-03-20	5,65 %	575 USD	824	804
Total – États-Unis				331 818	337 381
Total – Obligations étrangères (14,9 %)				462 738	468 669

	Coupon (%)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS ÉTRANGÈRES				
États-Unis (0,3 %)				
HP Enterprise Company, priv.	7,63 %	13 150 USD	895	1 204
NextEra Energy, Inc., priv.	7,23 %	45 300 USD	2 927	3 031
The Boeing Company, priv.	6,00 %	9 800 USD	709	929
The Southern Company, priv.	7,13 %	21 650 USD	1 526	1 496
UMB Financial Corporation, priv.	7,75 %	11 925 USD	412	442
Wintrust Financial Corporation, priv.	7,88 %	22 850 USD	795	812
Total – États-Unis			7 264	7 914
Total – Actions étrangères (0,3 %)			7 264	7 914

	Date d'échéance	Taux (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
PLACEMENTS À COURT TERME					
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2026-12-15	0,85 %	4 000	3 968	3 968
Zeus Receivables Trust	2026-01-02	1,15 %	2 040	2 040	2 040
Total – Placements à court terme (0,2 %)				6 008	6 008
Total – Placements (97,0 %)				3 019 561	3 051 809
Trésorerie et autres éléments d'actif (3,0 %)					94 753
Actif net total attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)					3 146 562

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 à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

Liste des instruments dérivés

(en milliers de dollars)

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*
1	6 354 Dollar australien	5 814 Dollar canadien	0,915	2026-03-18	11	JPMorgan Chase Bank, NA	AA-
1	1 389 Dollar australien	1 272 Dollar canadien	0,916	2026-03-18	4	The Bank of New York Mellon	AA-
1	1 419 Dollar australien	1 299 Dollar canadien	0,915	2026-03-18	3	Banque Royale du Canada	AA-
1	3 473 Dollar australien	3 174 Dollar canadien	0,914	2026-03-18	2	Westpac Banking Corp.	AA-
1	1 419 Dollar australien	1 297 Dollar canadien	0,914	2026-03-18	1	La Banque Toronto-Dominion	A+
1	2 Dollar australien	2 Dollar canadien	0,919	2026-03-18	–	La Banque Toronto-Dominion	A+
1	1 294 Dollar canadien	1 426 Dollar australien	1,102	2026-03-18	8	La Banque Toronto-Dominion	A+
1	1 023 Dollar canadien	750 Dollar américain	0,733	2026-03-18	4	JPMorgan Chase Bank, NA	AA-
1	2 191 Euro	3 542 Dollar canadien	1,617	2026-03-18	7	BNP Paribas SA	A+
1	2 191 Euro	3 538 Dollar canadien	1,615	2026-03-18	4	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	1 460 Euro	2 357 Dollar canadien	1,614	2026-03-18	1	Deutsche Bank AG	A
1	63 649 Couronne norvégienne	8 770 Dollar canadien	0,138	2026-03-18	132	La Banque Toronto-Dominion	A+
1	5 424 Livre sterling	10 023 Dollar canadien	1,848	2026-03-18	21	Banque Royale du Canada	AA-
1	26 102 Dollar américain	36 288 Dollar canadien	1,390	2026-03-18	577	Standard Chartered Bank	A+
1	26 102 Dollar américain	36 262 Dollar canadien	1,389	2026-03-18	552	The Bank of New York Mellon	AA-
1	17 619 Dollar américain	24 537 Dollar canadien	1,393	2026-03-18	433	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	17 619 Dollar américain	24 536 Dollar canadien	1,393	2026-03-18	432	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	16 444 Dollar américain	22 893 Dollar canadien	1,392	2026-03-18	396	La Banque Toronto-Dominion	A+
1	16 444 Dollar américain	22 882 Dollar canadien	1,392	2026-03-18	384	Banque Royale du Canada	AA-
1	15 178 Dollar américain	21 142 Dollar canadien	1,393	2026-03-18	377	HSBC Bank USA NA	A+
1	13 051 Dollar américain	18 195 Dollar canadien	1,394	2026-03-18	340	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	13 051 Dollar américain	18 142 Dollar canadien	1,390	2026-03-18	287	BNP Paribas SA	A+
1	13 051 Dollar américain	18 134 Dollar canadien	1,389	2026-03-18	278	UBS AG	A+
1	13 051 Dollar américain	18 130 Dollar canadien	1,389	2026-03-18	275	BNP Paribas SA	A+
1	13 051 Dollar américain	18 129 Dollar canadien	1,389	2026-03-18	274	Bank of America, National Association	A+
1	6 048 Dollar américain	8 401 Dollar canadien	1,389	2026-03-18	126	Banque Royale du Canada	AA-
1	4 842 Dollar américain	6 745 Dollar canadien	1,393	2026-03-18	120	JPMorgan Chase Bank, NA	AA-
1	4 246 Dollar américain	5 914 Dollar canadien	1,393	2026-03-18	109	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	4 246 Dollar américain	5 914 Dollar canadien	1,393	2026-03-18	109	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	4 246 Dollar américain	5 913 Dollar canadien	1,393	2026-03-18	109	Banque de Montréal	A+
1	4 169 Dollar américain	5 807 Dollar canadien	1,393	2026-03-18	108	JPMorgan Chase Bank, NA	AA-
1	4 246 Dollar américain	5 912 Dollar canadien	1,392	2026-03-18	107	La Banque Toronto-Dominion	A+
1	4 246 Dollar américain	5 909 Dollar canadien	1,392	2026-03-18	104	Banque Royale du Canada	AA-
1	3 024 Dollar américain	4 202 Dollar canadien	1,389	2026-03-18	65	Banque Royale du Canada	AA-
1	2 565 Dollar américain	3 565 Dollar canadien	1,390	2026-03-18	56	Banque Royale du Canada	AA-
1	1 356 Dollar américain	1 871 Dollar canadien	1,380	2026-03-18	16	Banque Royale du Canada	AA-
1	1 356 Dollar américain	1 868 Dollar canadien	1,378	2026-03-18	14	BNP Paribas SA	A+
1	1 356 Dollar américain	1 864 Dollar canadien	1,375	2026-03-18	10	Banque Royale du Canada	AA-
1	850 Dollar américain	1 165 Dollar canadien	1,371	2026-03-18	3	Banque de Montréal	A+
					5 859		
1	1 419 Dollar australien	1 294 Dollar canadien	0,911	2026-03-18	(3)	Citibank NA	A+
1	414 Dollar canadien	302 Dollar américain	0,728	2026-03-18	(2)	La Banque Toronto-Dominion	A+
1	3 430 Dollar canadien	2 500 Dollar américain	0,729	2026-03-18	(9)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	4 387 Couronne tchèque	291 Dollar canadien	0,066	2026-03-18	(1)	State Street Bank and Trust Company	AA-
1	4 398 Couronne tchèque	291 Dollar canadien	0,066	2026-03-18	(2)	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	8 774 Couronne tchèque	582 Dollar canadien	0,066	2026-03-18	(2)	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	1 460 Euro	2 355 Dollar canadien	1,613	2026-03-18	(1)	Deutsche Bank AG	A

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 à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2025

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*
1	50 Dollar américain	68 Dollar canadien	1,366	2026-03-18	–	La Banque Toronto-Dominion	A+
					(20)		
Total – Contrats de change à terme					5 839		

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

CONTRATS À TERME NORMALISÉS

Description	Type	Contrats	Date d'échéance	Montant notionnel	Juste valeur (\$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis	Vendeur	(9)	2026-03-20	USD (1 389)	9
Contrats à terme standardisés sur l'Euro-OAT	Vendeur	(6)	2026-03-06	EUR (1 167)	6
Total – Contrats à terme normalisés					15
Total – Liste des instruments dérivés					5 854

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 à court terme GPPMD

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

Instruments financiers

Le Fonds collectif d'obligations à court terme 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 termes, 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)	38,9 %	42,4 %
AA / R-1 (Moyen)	16,5 %	22,3 %
A / R-1 (Bas)	13,0 %	14,5 %
BBB / R-2 (Élevé)	24,0 %	15,6 %
BB	2,6 %	2,5 %
B	0,7 %	0,4 %
CCC	–	0,0 %
Aucune notation	1,0 %	1,1 %
	96,7 %	98,8 %
Actions privilégiées		
Pfd-3	0,3 %	0,2 %
	0,3 %	0,2 %
Total	97,0 %	99,0 %

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.

Devise	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	18 253 \$	337 039 \$	(333 897) \$	21 395 \$	0,7 %
Dollar néo-zélandais	105	14 369	–	14 474	0,5 %
Euro	1 863	21 491	(11 776)	11 578	0,4 %
Dollar australien	346	24 867	(12 832)	12 381	0,4 %
Roupie indonésienne	131	10 194	–	10 325	0,3 %
Yen japonais	52	8 719	–	8 771	0,3 %
Peso philippin	114	7 836	–	7 950	0,3 %
Réal brésilien	348	6 891	1	7 240	0,2 %
Roupie indienne	304	6 230	1	6 535	0,2 %
Couronne tchèque	33	4 789	(1 170)	3 652	0,1 %
Won sud-coréen	19	2 352	–	2 371	0,1 %
Couronne norvégienne	1 331	7 622	(8 638)	315	0,0 %
Peso mexicain	17	–	–	17	0,0 %
Livre sterling	176	10 202	(10 002)	376	0,0 %
Yuan renminbi	9	911	–	920	0,0 %
Total	23 101 \$	463 512 \$	(378 313) \$	108 300 \$	3,5 %
31 décembre 2024					
Dollar américain	3 083 \$	354 452 \$	(335 281) \$	22 254 \$	0,7 %
Roupie indonésienne	1 375	13 394	(1 162)	13 607	0,4 %
Couronne norvégienne	191	9 719	–	9 910	0,3 %
Réal brésilien	318	5 960	–	6 278	0,2 %
Peso philippin	47	6 198	–	6 245	0,2 %
Won sud-coréen	47	8 284	(3 382)	4 949	0,2 %
Dollar australien	179	18 681	(15 220)	3 640	0,1 %
Roupie indienne	110	2 626	–	2 736	0,1 %
Yen japonais	51	6 921	(4 766)	2 206	0,1 %
Dollar néo-zélandais	87	13 252	(9 423)	3 916	0,1 %
Euro	999	21 544	(21 547)	996	0,0 %
Couronne danoise	10	1 267	(1 211)	66	0,0 %
Livre sterling	125	8 625	(8 261)	489	0,0 %
Dollar de Singapour	6	2 915	(2 846)	75	0,0 %
Yuan renminbi	9	929	(909)	29	0,0 %
Total	6 637 \$	474 767 \$	(404 008) \$	77 396 \$	2,4 %

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 10 830 \$, ou 0,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (7 740 \$, 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 10 830 \$, ou 0,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (7 740 \$, 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 à court terme 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	110 278 \$	3,5 %	267 268 \$	8,6 %
1 ans à 7 ans	2 642 177	83,9 %	2 551 528	82,5 %
7 ans à 12 ans	146 831	4,7 %	75 720	2,4 %
12 ans à 20 ans	28 453	0,9 %	23 381	0,8 %
Plus de 20 ans	116 156	3,7 %	140 395	4,5 %
Total	3 043 895 \$	96,7 %	3 058 292 \$	98,8 %
Sensibilité (+/-)	21 441 \$	0,7 %	19 969 \$	0,6 %

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	46,0 %	40,2 %
Obligations du gouvernement du Canada	31,1 %	32,6 %
Obligations municipales	0,9 %	0,9 %
Obligations provinciales	3,6 %	9,3 %
Obligations étrangères		
Australie	0,4 %	0,2 %
Autriche	0,0 %	0,0 %
Bermudes	0,0 %	–
Brésil	0,2 %	0,2 %
Îles Caïmans	0,0 %	0,1 %
Chili	0,0 %	0,0 %
Chine	0,1 %	0,1 %
République tchèque	0,2 %	–
Danemark	–	0,0 %
Finlande	0,1 %	0,0 %
France	0,0 %	0,1 %
Allemagne	0,2 %	0,1 %
Inde	–	0,0 %
Indonésie	0,4 %	0,5 %
Irlande	–	0,1 %
Italie	–	0,0 %
Japon	0,3 %	0,2 %
Libéria	0,1 %	0,1 %
Luxembourg	0,2 %	0,3 %
Mexique	–	0,0 %
Pays-Bas	0,1 %	0,0 %
Nouvelle-Zélande	0,8 %	0,7 %
Norvège	0,2 %	0,4 %
Panama	–	0,1 %
Philippines	0,3 %	0,2 %
Qatar	–	0,0 %
Singapour	–	0,1 %
Corée du Sud	0,1 %	0,3 %
Espagne	0,1 %	0,0 %
Royaume-Uni	0,4 %	0,5 %
États-Unis	10,7 %	11,1 %
Actions étrangères		
États-Unis	0,3 %	0,2 %
Placements à court terme	0,2 %	0,4 %
Trésorerie et autres éléments d'actif (de passif)	3,0 %	1,0 %
Total	100,0 %	100,0 %

Fonds collectif d'obligations à court terme 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	– \$	2 569 218 \$	– \$	2 569 218 \$
Obligations étrangères	–	468 669	–	468 669
Actions étrangères	7 914	–	–	7 914
Placements à court terme	–	6 008	–	6 008
Instruments financiers dérivés – Actif	15	5 843	–	5 858
Instruments financiers dérivés – Passif	–	(4)	–	(4)
Total	7 929 \$	3 049 734 \$	– \$	3 057 663 \$
31 décembre 2024				
Obligations canadiennes	– \$	2 565 375 \$	– \$	2 565 375 \$
Obligations étrangères	–	480 754	–	480 754
Actions étrangères	6 082	–	–	6 082
Placements à court terme	–	12 163	–	12 163
Instruments financiers dérivés – Actif	470	450	–	920
Instruments financiers dérivés – Passif	–	(19 884)	–	(19 884)
Total	6 552 \$	3 038 858 \$	– \$	3 045 410 \$

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	297 467 907	297 045 097
Émises	42 960 339	44 951 213
Rachetées	(39 984 524)	(44 528 403)
En circulation, à la clôture de l'exercice	300 443 722	297 467 907

Prêt de valeurs mobilières

(en milliers de dollars)

	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Juste valeur des valeurs mobilières prêtées	180 259 \$	502 436 \$
Juste valeur des garanties (hors trésorerie)	189 432 \$	527 976 \$

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	423 \$	376 \$
Paiements versés à State Street Bank and Trust Co.	(77) \$	(80) \$
Revenu net sur prêts de valeurs mobilières déclaré dans les états du résultat global	346 \$	296 \$

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	5 859 \$	16 \$	5 843 \$	4 \$	5 839 \$
Total	5 859 \$	16 \$	5 843 \$	4 \$	5 839 \$
31 décembre 2024					
Contrats de change à terme	4 199 \$	3 749 \$	450 \$	61 \$	389 \$
Total	4 199 \$	3 749 \$	450 \$	61 \$	389 \$

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 \$	16 \$	4 \$	4 \$	– \$
Total	20 \$	16 \$	4 \$	4 \$	– \$
31 décembre 2024					
Contrats de change à terme	23 633 \$	3 749 \$	19 884 \$	61 \$	19 823 \$
Total	23 633 \$	3 749 \$	19 884 \$	61 \$	19 823 \$

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).

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.

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

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.