



Gestion
financière MD inc.

Famille de fonds MD

États financiers annuels 2023

Message concernant vos états financiers

Cher investisseur de la famille de fonds MD,

Dans le cadre de notre engagement à vous tenir informé de vos placements dans les fonds MD, vous trouverez ci-joint les états financiers annuels 2023.

Les états financiers annuels sont produits pour chaque fonds, et le rapport qui vous est remis comprend seulement les renseignements afférents aux fonds dont vous déteniez des parts au 31 décembre 2023.

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. Nous vous remercions de continuer à investir dans la famille de fonds MD.

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

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

Famille de fonds MD

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 monétaire MD, du Fonds d'obligations MD, du Fonds d'obligations à court terme MD, du Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD, du Fonds canadien de croissance modérée Précision MD, du Fonds croissance de dividendes MD, du Fonds d'actions MD, du Fonds d'actions canadiennes MD, du Fonds américain de valeur MD, du Fonds américain de croissance MD, du Fonds international de valeur MD, du Fonds international de croissance MD, de Placements d'avenir MD limitée, du Fonds stratégique de rendement MD, du Fonds d'occasions stratégiques MD, du Portefeuille conservateur Précision MD, du Portefeuille équilibré modéré Précision MD, du Portefeuille équilibré de croissance Précision MD, du Portefeuille de croissance maximale Précision MD, du Portefeuille de revenu équilibré Précision MD, du Portefeuille de croissance modérée Précision MD, du Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD, du Fonds collectif d'actions américaines GPPMD, du Fonds d'obligations sans combustibles fossiles MD^{MC}, du Fonds d'actions sans combustibles fossiles MD^{MC}, 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 (collectivement, les « Fonds »). Le Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD, le Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD, le Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD et le Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD font partie de la famille de fonds GPPMD et sont offerts en vertu d'un prospectus distinct aux clients de Conseils en placement privés MD titulaires de comptes de gestion discrétionnaire. Toutefois, ces fonds collectifs offrent aussi des parts de série F que peuvent se procurer les clients de Gestion MD limitée. En sa qualité de fiduciaire, le conseil d'administration de Gestion financière MD inc. a également approuvé ces états financiers, à l'exception des états financiers de Placements d'avenir MD limitée, qui ont été approuvés par le conseil d'administration de cette dernière.

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. et au conseil d'administration de Placements d'avenir MD limitée 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 leurs états financiers respectifs susmentionnés.

Le conseil d'administration de Gestion financière MD inc. et le conseil d'administration de Placements d'avenir MD limitée (les « conseils d'administration ») rencontrent régulièrement 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 le conseil d'administration de chaque partie s'est bien acquitté de ses obligations réglementaires à l'égard de la présentation de l'information financière. Les conseils d'administration examinent les états financiers semestriels non audités et les états financiers annuels audités, y compris le rapport des auditeurs externes afférent. Les conseils d'administration s'appuient sur leurs conclusions lors de l'approbation finale de la publication des états financiers. Il incombe également aux conseils 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 Placements d'avenir MD limitée.

Craig Maddock
Président et chef de la direction
Placements d'avenir MD limitée

Katie Shulha
Cheffe des finances
Placements d'avenir MD limitée

Signé au nom de Gestion financière MD inc., en sa qualité de fiduciaire du Fonds monétaire MD, du Fonds d'obligations MD, du Fonds d'obligations à court terme MD, du Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD, du Fonds canadien de croissance modérée Précision MD, du Fonds croissance de dividendes MD, du Fonds d'actions MD, du Fonds d'actions canadiennes MD, du Fonds américain de valeur MD, du Fonds américain de croissance MD, du Fonds international de valeur MD, du Fonds international de croissance MD, du Fonds stratégique de rendement MD, du Fonds d'occasions stratégiques MD, du Portefeuille conservateur Précision MD, du Portefeuille équilibré modéré Précision MD, du Portefeuille équilibré de croissance Précision MD, du Portefeuille de croissance maximale Précision MD, du Portefeuille de revenu équilibré Précision MD, du Portefeuille de croissance modérée Précision MD, du Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD, du Fonds collectif d'actions américaines GPPMD, du Fonds d'obligations sans combustibles fossiles MD, du Fonds d'actions sans combustibles fossiles MD, 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.

Pamela Allen
Présidente et cheffe de la direction
Gestion financière MD inc.

Rob Charters
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 canadien équilibré de croissance
Précision MD
Fonds canadien de croissance modérée
Précision MD

Fonds d'obligations MD

Fonds d'obligations à court terme MD

Fonds d'actions MD

Fonds d'actions canadiennes MD
Fonds croissance de dividendes MD
Fonds américain de croissance MD
Fonds américain de valeur MD

Fonds international de croissance MD

Fonds international de valeur MD

et

aux porteurs d'actions de Placements d'avenir MD limitée

(collectivement, les « Fonds »)

Portefeuille conservateur Précision MD
Portefeuille équilibré modéré Précision
MD

Portefeuille équilibré de croissance
Précision MD

Portefeuille de croissance maximale
Précision MD

Portefeuille de revenu équilibré
Précision MD

Portefeuille de croissance modérée
Précision MD

Fonds monétaire MD

Fonds d'occasions stratégiques MD

Fonds stratégique de rendement MD

Fonds d'actions sans combustibles
fossiles MD

Fonds d'obligations sans combustibles
fossiles MD



Opinion

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

- les états de la situation financière au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022;
- 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 ou d'actions rachetables, selon le cas, 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 2023 et au 31 décembre 2022, 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 de l'audit, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes 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 l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité 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 5

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de nos audits.

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 11 mars 2024

Fonds d'obligations MD

États financiers

États de la situation financière

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements (notes 3, 8 et 9)	1 354 963 \$	1 317 595 \$
Trésorerie	8 316	3 372
Dividendes et intérêts à recevoir	8 051	8 455
Instruments financiers dérivés (note 3)	3 909	460
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les contrats à terme normalisés	16 687	1 538
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les swaps	53	54
À recevoir sur les opérations de placement	1 619	397
Souscriptions à recevoir	26	67
	1 393 624	1 331 938

Passif		
Passif courant		
Charges à payer (note 4)	92	21
Montant à payer sur les opérations de placement	3 211	1 607
Distributions à verser	7	-
Impôt différé	5	5
Rachats à payer	494	235
Montant à payer sur des engagements de prêt non émis	5	5
Instruments financiers dérivés (note 3)	13 758	6 508
	17 572	8 381

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 376 052 \$	1 323 557 \$
--	--------------	--------------

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	169 014 \$	213 969 \$
Série D	3 480 \$	3 367 \$
Série F	317 107 \$	280 605 \$
Série I	886 451 \$	825 616 \$

Nombre de parts rachetables en circulation (voir « Notes propres au Fonds »)		
Série A	24 279 792	31 945 825
Série D	375 734	377 822
Série F	34 297 191	31 566 203
Série I	124 333 245	120 442 385

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	6,96 \$	6,70 \$
Série D	9,26 \$	8,91 \$
Série F	9,25 \$	8,89 \$
Série I	7,13 \$	6,85 \$

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



Administratrice
(signature de Pamela Allen)



Administrateur
(signature de Brent Currie)

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

Fonds d'obligations MD

États financiers

États du résultat global

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

	2023	2022
Revenus		
Gain (perte) net(te) sur les placements		
Dividendes	170 \$	474 \$
Intérêts à distribuer	45 305	42 420
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(52 349)	(51 014)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	95 692	(156 933)
Gain (perte) net(te) sur les placements	88 818	(165 053)
Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés	16 083	11 181
Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments dérivés	(3 801)	(4 487)
Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés	12 282	6 694
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(553)	465
Frais de rachat anticipé	2	-
Prêt de valeurs mobilières (voir « Notes propres au Fonds »)	45	61
Autres	98	30
Total des autres revenus	(408)	556
Total des revenus (pertes)	100 692	(157 803)
Charges		
Frais de gestion (note 4)	1 903	2 442
Frais d'administration (note 4)	376	419
Frais d'intérêt	2	7
Impôt déduit à la source sur le revenu étranger	85	118
Impôt sur le capital	4	2
Coûts de transactions (note 5)	241	91
Total des charges	2 611	3 079
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	98 081 \$	(160 882) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	11 887 \$	(31 903) \$
Série D	220 \$	(484) \$
Série F	21 349 \$	(34 087) \$
Série I	64 625 \$	(94 408) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	0,42 \$	(0,89) \$
Série D	0,60 \$	(1,19) \$
Série F	0,65 \$	(1,07) \$
Série I	0,53 \$	(0,79) \$

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)

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

	2023	2022
SÉRIE A		
Actif net, à l'ouverture de l'exercice	213 969 \$	300 711 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 887	(31 903)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 268	5 451
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(64 977)	(60 151)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	4 497	5 008
	(52 212)	(49 692)
Distributions		
Revenu net de placement	(4 630)	(5 147)
	(4 630)	(5 147)
Actif net, à la clôture de l'exercice	169 014 \$	213 969 \$
SÉRIE D		
Actif net, à l'ouverture de l'exercice	3 367 \$	5 120 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	220	(484)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 060	212
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(1 159)	(1 470)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	83	80
	(16)	(1 178)
Distributions		
Revenu net de placement	(91)	(91)
	(91)	(91)
Actif net, à la clôture de l'exercice	3 480 \$	3 367 \$

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

Fonds d'obligations MD

États financiers

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net ») (suite)

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

	2023	2022
SÉRIE F		
Actif net, à l'ouverture de l'exercice	280 605 \$	338 271 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 349	(34 087)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	66 031	34 235
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(50 674)	(57 725)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	9 393	8 502
	24 750	(14 988)
Distributions		
Revenu net de placement	(9 597)	(8 591)
	(9 597)	(8 591)
Actif net, à la clôture de l'exercice	317 107 \$	280 605 \$

SÉRIE I		
Actif net, à l'ouverture de l'exercice	825 616 \$	927 941 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 625	(94 408)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	75 325	115 682
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(79 112)	(123 601)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	28 595	25 953
	24 808	18 034
Distributions		
Revenu net de placement	(28 598)	(25 951)
	(28 598)	(25 951)
Actif net, à la clôture de l'exercice	886 451 \$	825 616 \$

	2023	2022
TOTAL – FONDS		
Actif net, à l'ouverture de l'exercice	1 323 557 \$	1 572 043 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	98 081	(160 882)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	150 684	155 580
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(195 922)	(242 947)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	42 568	39 543
	(2 670)	(47 824)
Distributions		
Revenu net de placement	(42 916)	(39 780)
	(42 916)	(39 780)
Actif net, à la clôture de l'exercice	1 376 052 \$	1 323 557 \$

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

Fonds d'obligations MD

États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

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

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	98 081 \$	(160 882) \$
Ajustements pour :		
Produit de la vente de placements	1 211 449	1 314 225
Achat de placements	(1 204 829)	(1 314 753)
Amortissement	(262)	(223)
(Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie	52	(4)
(Gain) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	52 349	51 014
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(95 692)	156 933
Variation de la (plus-value) moins-value latente des instruments dérivés	3 801	4 487
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(14 674)	582
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	50 275	51 379
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	114 302	138 619
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(341)	(237)
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(159 240)	(225 940)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(45 279)	(87 558)
Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(52)	4
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice	4 944	(36 175)
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	3 372	39 547
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	8 316 \$	3 372 \$
Intérêts reçus	45 687	41 624
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	107	394

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS CANADIENNES					
Obligations de sociétés (27,1 %)					
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2029-02-15	3,50 %	260 USD	288	318
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2028-01-15	3,88 %	128 USD	165	160
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2030-10-15	4,00 %	732 USD	944	871
407 International Inc.	2050-03-07	2,84 %	110	98	83
407 International Inc.	2047-05-21	3,60 %	8 105	9 269	7 090
407 International Inc.	2048-05-11	3,72 %	318	308	283
407 International Inc.	2042-04-25	4,19 %	203	235	196
407 International Inc.	2031-08-14	4,45 %	824	808	819
407 International Inc.	2041-11-15	4,45 %	396	497	394
407 International Inc.	2036-02-14	5,75 %	134	171	146
Air Canada	2025-07-01	4,00 %	225 USD	451	338
Alberta PowerLine LP	2053-12-01	4,07 %	372	364	340
Algonquin Power Co.	2027-02-17	4,09 %	333	314	325
AltaLink LP	2024-06-06	3,40 %	2 645	2 810	2 625
AltaLink LP	2044-11-21	4,05 %	4 405	5 490	4 159
AltaLink LP	2032-11-28	4,69 %	693	720	718
Arrow Lakes Power Corporation	2041-04-05	5,52 %	-	-	-
ATCO Ltd.	2078-11-01	5,50 %	741	772	721
Athabasca Indigenous Midstream LP	2042-02-05	6,07 %	951	955	1 006
Banque de Montréal	2030-06-17	2,08 %	836	835	800
Banque de Montréal	2028-03-01	3,19 %	10 000	10 891	9 655
Banque de Montréal	2028-12-18	4,54 %	419	419	421
Banque de Montréal	2082-05-26	5,63 %	726	718	693
Banque de Montréal	2033-09-07	6,03 %	1 064	1 064	1 110
Banque de Montréal	2082-11-26	7,33 %	8 934	8 949	8 902
Bell Canada	2028-08-21	3,80 %	5 965	6 308	5 853
Bell Canada	2032-11-10	5,85 %	8 000	7 962	8 696
Brookfield Corporation	2027-03-16	3,80 %	260	258	255
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2027-11-14	5,62 %	874	876	904
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2030-07-27	5,71 %	1 016	1 016	1 063
Brookfield Renewable Partners ULC	2030-01-15	3,38 %	3 000	2 715	2 802
Brookfield Renewable Partners ULC	2027-01-15	3,63 %	2 000	2 259	1 946
Brookfield Renewable Partners ULC	2032-11-09	5,88 %	2 000	1 999	2 147
Bruce Power LP	2029-06-21	4,01 %	7 405	7 861	7 283
Administration aéroportuaire de Calgary	2036-10-07	3,20 %	783	709	688
Administration aéroportuaire de Calgary	2038-10-07	3,34 %	580	488	510
Administration aéroportuaire de Calgary	2051-10-07	3,55 %	218	211	189
Administration aéroportuaire de Calgary	2061-10-07	3,75 %	163	160	145
Immobilier Canadien de Base S.E.C.	2027-03-02	3,30 %	410	406	385
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2026-07-15	1,70 %	7 025	7 035	6 592
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2025-05-26	3,30 %	9 690	10 236	9 519
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2082-07-28	7,15 %	311	311	308
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2045-09-22	3,95 %	3 525	4 059	3 247
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2030-05-10	4,15 %	2 000	1 872	2 003
La Société Canadian Tire Limitée	2030-09-16	5,37 %	819	819	858
Banque canadienne de l'Ouest	2027-12-16	1,82 %	408	397	368
Banque canadienne de l'Ouest	2027-09-02	5,15 %	601	601	610
Capital Power Corporation	2034-01-25	5,97 %	314	314	327
CARDS II Trust	2025-05-15	4,33 %	832	830	824
CDP Financière inc.	2028-03-08	3,70 %	611	610	613
CDP Financière inc.	2029-09-01	3,95 %	627	626	638
CDP Financière inc.	2030-12-02	4,20 %	250	249	258

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Cenovus Energy Inc.	2028-02-07	3,50 %	475	493	458
Cenovus Energy Inc.	2027-03-10	3,60 %	3 640	3 671	3 552
Cenovus Energy Inc.	2037-06-15	5,25 %	16 USD	23	20
Cenovus Energy Inc.	2039-11-15	6,75 %	576 USD	949	833
Central 1 Credit Union	2028-02-07	4,65 %	553	553	543
Central 1 Credit Union	2025-09-29	5,42 %	535	535	537
Central 1 Credit Union	2028-11-10	5,98 %	706	706	732
Chartwell, résidences pour retraités	2026-12-08	6,00 %	456	456	462
CHIP Mortgage Trust	2046-11-15	1,50 %	603	586	580
CHIP Mortgage Trust	2045-12-15	1,74 %	211	196	197
CHIP Mortgage Trust	2048-11-14	6,07 %	551	551	570
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2029-06-11	3,53 %	2 500	2 202	2 361
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2028-03-08	4,18 %	6 500	7 191	6 381
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2033-03-01	5,40 %	747	746	766
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2034-02-28	5,70 %	624	624	654
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2025-04-21	4,26 %	1 149	1 142	1 124
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2024-11-25	6,13 %	388	388	388
Banque Concentra	2024-05-17	1,46 %	360	356	354
Services financiers Co-operators limitée	2030-05-13	3,33 %	466	454	411
CPPIB Capital Inc.	2031-12-01	2,25 %	300	297	271
CPPIB Capital Inc.	2028-06-15	3,00 %	1 100	1 035	1 076
CPPIB Capital Inc.	2028-03-08	3,25 %	500	500	494
CPPIB Capital Inc.	2032-06-02	3,95 %	1 002	1 002	1 018
Fonds de placement immobilier Crombie	2028-03-31	2,69 %	229	224	208
Fonds de placement immobilier Crombie	2029-09-28	5,24 %	226	226	228
CU Inc.	2050-09-28	2,61 %	188	179	134
CU Inc.	2051-09-05	3,17 %	609	603	489
CU Inc.	2048-11-23	3,95 %	1 455	1 733	1 341
CU Inc.	2043-09-09	4,72 %	40	51	41
CU Inc.	2053-09-20	5,09 %	438	438	485
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2027-09-20	5,22 %	378	378	385
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2028-09-25	5,77 %	427	427	447
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2026-09-25	5,81 %	502	502	517
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2028-03-22	5,38 %	954	956	969
Fiducie cartes de crédit Eagle	2027-07-17	4,78 %	465	465	468
Fiducie cartes de crédit Eagle	2028-06-17	5,13 %	412	412	422
Ellisdon Infrastructure SNH General Partnership	2043-02-28	5,00 %	205	205	212
Emera Incorporated	2030-05-02	4,84 %	786	786	790
Emera Incorporated	2076-06-15	6,75 %	410 USD	528	534
Enbridge Gas Inc.	2029-08-09	2,37 %	3 525	3 513	3 230
Enbridge Gas Inc.	2049-08-09	3,01 %	569	422	437
Enbridge Gas Inc.	2051-09-15	3,20 %	507	482	400
Enbridge Gas Inc.	2025-09-11	3,31 %	2 200	2 318	2 152
Enbridge Gas Inc.	2047-11-29	3,51 %	310	343	262
Enbridge Gas Inc.	2050-04-01	3,65 %	169	190	145
Enbridge Gas Inc.	2033-10-06	5,70 %	797	797	878
Enbridge Inc.	2033-09-21	3,10 %	255	255	221
Enbridge Inc.	2029-11-15	3,13 %	280 USD	382	339
Enbridge Inc.	2082-01-19	5,00 %	695	674	594
Enbridge Inc.	2033-05-26	5,36 %	664	664	688
Enbridge Inc.	2077-09-27	5,38 %	697	675	657
Enbridge Inc.	2053-05-26	5,76 %	390	390	421
Enbridge Inc.	2052-11-09	6,51 %	383	386	455
Enbridge Inc.	2078-04-12	6,63 %	275	284	271
Enbridge Inc.	2084-01-15	8,50 %	290 USD	391	410

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Pipelines Enbridge Inc.	2029-02-22	3,52 %	4 525	4 854	4 341
Pipelines Enbridge Inc.	2046-08-09	4,13 %	3 525	4 027	3 025
Pipelines Enbridge Inc.	2051-05-12	4,20 %	272	213	233
Pipelines Enbridge Inc.	2039-11-10	5,35 %	224	261	227
Enbridge Southern Lights LP	2040-06-30	4,01 %	1 804	1 854	1 670
EPCOR Utilities Inc.	2042-02-28	4,55 %	497	579	501
EPCOR Utilities Inc.	2052-09-02	4,73 %	559	560	586
EPCOR Utilities Inc.	2039-11-24	5,75 %	1 271	1 298	1 448
Banque Équitable	2024-05-09	1,98 %	459	454	453
Banque Équitable	2026-03-02	3,36 %	907	896	872
Fairfax Financial Holdings Limited	2027-12-06	4,25 %	49	49	48
Fairfax Financial Holdings Limited	2026-12-16	4,70 %	212	210	212
Fairfax Financial Holdings Limited	2025-03-03	4,95 %	112	111	112
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2031-05-28	1,99 %	265	259	247
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2027-05-19	4,41 %	1 326	1 321	1 323
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2032-08-23	5,04 %	2 258	2 242	2 258
Administration financière des Premières nations	2030-06-16	1,71 %	367	361	326
Administration financière des Premières nations	2032-06-01	2,85 %	564	554	526
Administration financière des Premières nations	2028-06-01	3,05 %	593	564	580
Administration financière des Premières nations	2024-06-26	3,40 %	88	93	87
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A2	2025-10-15	1,16 %	91	91	90
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A3	2027-01-15	1,64 %	340	340	319
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. B	2027-06-15	2,11 %	350	350	331
Compagnie Crédit Ford du Canada	2028-11-10	6,38 %	471	470	492
Fortified Trust	2026-10-23	1,96 %	3 000	2 909	2 791
Fortified Trust	2024-03-23	2,56 %	1 450	1 473	1 440
Fortified Trust	2025-06-23	3,76 %	1 450	1 450	1 423
Fortified Trust	2027-12-23	4,42 %	1 174	1 174	1 167
Fortis Inc.	2029-05-31	4,43 %	547	545	548
Fortis Inc.	2033-11-08	5,68 %	1 183	1 183	1 280
FortisBC Energy Inc.	2037-10-02	6,00 %	1 522	1 563	1 729
Financière General Motors du Canada Itée	2028-02-09	5,20 %	1 017	1 009	1 029
Gibson Energy Inc.	2029-09-17	3,60 %	435	390	410
Gibson Energy Inc.	2033-07-12	5,75 %	66	66	70
Gibson Energy Inc.	2026-07-12	5,80 %	1 053	1 053	1 057
Granite REIT Holdings Limited Partnership	2029-04-12	6,07 %	700	700	742
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2039-10-17	2,75 %	4 000	3 731	3 272
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2041-02-25	5,30 %	665	851	740
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2030-06-12	7,05 %	1 709	2 459	1 971
Great-West Lifeco Inc.	2081-12-31	3,60 %	8 500	8 475	6 547
Administration de l'aéroport international d'Halifax	2051-05-03	3,68 %	366	356	307
Collectif Santé Montréal S.E.C.	2049-09-30	6,72 %	162	164	185
La Compagnie Home Trust	2024-06-13	5,32 %	337	336	335
HomeEquity Bank	2026-12-11	7,11 %	320	320	324
Honda Canada Finance Inc.	2028-02-25	1,65 %	3 000	2 546	2 697
Honda Canada Finance Inc.	2027-09-23	4,87 %	4 377	4 316	4 452
Banque HSBC Canada	2025-03-24	3,40 %	4 700	4 672	4 618
Hydro One Inc.	2033-01-27	4,16 %	460	439	461
Hydro One Inc.	2053-01-27	4,46 %	411	411	413
Hydro-Québec	2055-02-15	4,00 %	769	908	779
Hydro-Québec	2063-02-15	4,00 %	323	306	331
Hyundai Capital Canada Inc.	2028-03-08	5,57 %	531	531	547
iA Société financière inc.	2032-02-25	3,19 %	239	235	227
iA Société financière inc.	2033-06-20	5,69 %	839	839	863
iA Société financière inc.	2082-06-30	6,61 %	795	793	786

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Société financière IGM inc.	2053-05-26	5,43 %	550	552	610
Intact Corporation financière	2081-03-31	4,13 %	1 103	1 070	979
Intact Corporation financière	2054-09-14	5,28 %	616	616	698
Intact Corporation financière	2032-09-22	5,46 %	692 USD	906	920
Intact Corporation financière	2083-06-30	7,34 %	388	388	391
Inter Pipeline Ltd.	2026-12-16	3,48 %	1 156	1 098	1 116
Inter Pipeline Ltd.	2027-06-01	4,23 %	21	22	21
Inter Pipeline Ltd.	2028-02-17	5,76 %	420	421	434
Inter Pipeline Ltd.	2032-05-18	5,85 %	765	765	786
Inter Pipeline Ltd.	2033-02-17	6,38 %	281	282	299
Inter Pipeline Ltd.	2034-02-09	6,59 %	4 000	3 998	4 306
John Deere Financial Inc.	2025-01-14	2,41 %	5 405	5 369	5 266
John Deere Financial Inc.	2026-10-16	2,58 %	2 000	1 999	1 918
John Deere Financial Inc.	2029-01-19	2,81 %	200	196	188
Keyera Corp.	2032-03-28	5,02 %	471	452	472
Banque Laurentienne du Canada	2025-09-02	4,60 %	798	796	789
MCAP Commercial SEC	2027-11-26	3,38 %	295	289	267
MCAP Commercial SEC	2025-08-25	3,74 %	120	120	115
Muskkrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	2057-06-01	3,38 %	514	515	469
Muskkrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, série C	2048-12-01	3,86 %	908	921	894
Banque Nationale du Canada	2025-02-03	2,58 %	11 500	11 246	11 189
Banque Nationale du Canada	2028-06-14	5,22 %	1 049	1 045	1 080
NAV Canada	2051-09-29	2,92 %	3 000	3 000	2 370
NAV Canada	2050-09-29	3,21 %	2 000	2 259	1 660
North Battleford Power LP, série A	2032-12-31	4,96 %	669	667	671
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2031-06-01	2,80 %	2 368	2 131	2 124
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2033-06-01	4,15 %	734	703	714
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2029-06-01	4,25 %	9 000	9 254	8 995
Nova Scotia Power Incorporated	2032-11-15	4,95 %	859	859	868
OMERS Finance Trust	2027-04-21	1,55 %	547	536	509
OMERS Finance Trust	2029-05-14	2,60 %	1 553	1 562	1 470
OMERS Finance Trust	2052-04-19	4,00 %	508 USD	627	554
OMERS Realty Corporation	2029-04-09	4,54 %	1 014	1 014	1 019
OMERS Realty Corporation	2028-11-14	5,38 %	710	712	739
Ontario Power Generation Inc.	2050-09-13	3,65 %	75	59	64
Ontario Power Generation Inc.	2032-07-19	4,92 %	542	543	564
Ontario Teachers Finance Trust	2027-10-19	1,10 %	438	426	398
Ontario Teachers Finance Trust	2029-11-01	4,15 %	651	651	667
Ontario Teachers Finance Trust	2032-06-02	4,45 %	1 161	1 157	1 209
Original Wempi Inc.	2027-10-04	7,79 %	866	866	916
Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa	2031-05-05	2,70 %	377	377	333
Pembina Pipeline Corporation	2030-02-01	3,31 %	1 000	860	928
Pembina Pipeline Corporation	2029-04-03	3,62 %	5 000	5 569	4 767
Pembina Pipeline Corporation	2028-03-27	4,02 %	14	15	14
Penske Truck Leasing Canada Inc.	2025-12-08	5,44 %	338	338	341
Plenary Properties LTAP LP	2044-01-31	6,29 %	594	632	666
Fiducie de placement immobilier Primaris	2027-03-30	4,73 %	587	583	576
Fiducie de placement immobilier Primaris	2028-03-29	5,93 %	534	534	544
Fiducie de placement immobilier Primaris	2029-06-30	6,37 %	673	673	700
Prime Structured Mortgage Trust	2024-11-15	1,86 %	496	490	481
PSP Capital Inc.	2026-06-15	0,90 %	462	454	430
PSP Capital Inc.	2032-03-01	2,60 %	224	219	206
PSP Capital Inc.	2029-06-15	3,75 %	1 620	1 624	1 635
PSP Capital Inc.	2033-06-01	4,15 %	465	464	477
Fonds de placement immobilier RioCan	2029-05-01	4,63 %	683	676	663

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds de placement immobilier RioCan	2027-10-06	5,61 %	743	743	752
Rogers Communications Inc.	2029-05-01	3,25 %	3 410	3 182	3 204
Rogers Communications Inc.	2032-04-15	4,25 %	650	630	626
Rogers Communications Inc.	2049-12-09	4,25 %	160	122	137
Rogers Communications Inc.	2052-04-15	5,25 %	717	708	713
Rogers Communications Inc.	2028-09-21	5,70 %	344	344	361
Rogers Communications Inc.	2030-09-21	5,80 %	520	509	552
Rogers Communications Inc.	2033-09-21	5,90 %	228	227	245
Rogers Communications Inc.	2039-11-09	6,75 %	360	394	411
Banque Royale du Canada	2025-05-01	1,94 %	3 525	3 525	3 397
Banque Royale du Canada	2025-05-06	3,75 %	300 AUD	272	268
Banque Royale du Canada	2027-02-24	4,20 %	290	290	224
Banque Royale du Canada	2080-11-24	4,50 %	230	228	219
Royal Office Finance LP	2037-11-12	5,21 %	387	406	410
Sagen MI Canada Inc.	2031-03-05	3,26 %	640	620	541
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2029-12-20	3,53 %	404	407	369
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2028-05-29	5,35 %	713	713	716
South Coast British Columbia Transportation Authority	2028-11-23	3,25 %	1 382	1 379	1 363
Spy Hill Power L.P., série A	2036-03-31	4,14 %	514	509	492
Stantec Inc.	2027-10-08	2,05 %	384	375	351
Financière Sun Life inc.	2035-10-01	2,06 %	350	336	294
Financière Sun Life inc.	2031-11-18	2,46 %	576	532	541
Financière Sun Life inc.	2033-11-21	2,80 %	685	600	629
Financière Sun Life inc.	2034-08-10	4,78 %	929	925	929
TELUS Corporation	2032-11-15	5,25 %	10 000	9 531	10 341
TELUS Corporation	2052-09-13	5,65 %	826	828	881
La Banque de Nouvelle-Écosse	2027-03-08	2,95 %	282	266	269
La Banque de Nouvelle-Écosse	2028-02-02	3,10 %	14 975	16 095	14 414
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie	2031-09-24	2,02 %	421	411	386
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie	2033-01-13	5,50 %	577	578	580
La Banque Toronto-Dominion	2024-07-24	3,23 %	10 000	10 624	9 897
La Banque Toronto-Dominion	2082-10-31	7,28 %	6 959	6 961	6 962
La Banque Toronto-Dominion	2082-10-31	8,13 %	345 USD	474	477
Toronto Hydro Corporation	2029-12-11	2,43 %	1 760	1 814	1 618
Toronto Hydro Corporation	2049-12-10	2,99 %	1 760	1 799	1 381
Toronto Hydro Corporation	2033-06-14	4,61 %	1 500	1 499	1 547
Tourmaline Oil Corp.	2028-01-25	2,08 %	420	368	383
Toyota Crédit Canada Inc.	2025-08-25	2,73 %	5 000	4 999	4 860
Toyota Crédit Canada Inc.	2028-01-24	4,33 %	91	91	91
TransCanada PipeLines Limited	2029-09-18	3,00 %	6 000	5 580	5 552
TransCanada PipeLines Limited	2027-04-05	3,80 %	65	62	64
TransCanada PipeLines Limited	2030-04-15	4,10 %	635 USD	895	801
TransCanada PipeLines Limited	2048-07-03	4,18 %	162	154	137
TransCanada PipeLines Limited	2049-10-15	4,34 %	254	225	220
TransCanada PipeLines Limited	2052-05-12	5,92 %	87	89	95
TransCanada PipeLines Limited	2028-08-07	6,89 %	351	339	379
TransCanada Trust	2081-03-04	4,20 %	299	291	247
TransCanada Trust	2077-05-18	4,65 %	1 423	1 343	1 301
Transcontinental inc.	2026-07-13	2,28 %	203	199	189
Trillium Windpower, LP	2033-02-15	5,80 %	517	519	528
Vancouver Airport Authority	2030-09-20	1,76 %	670	628	584
Crédit VW Canada, Inc.	2026-12-10	2,45 %	10 500	10 250	9 862
Crédit VW Canada, Inc.	2027-11-15	5,86 %	221	222	230
Westcoast Energy Inc.	2027-12-15	6,75 %	808	895	855
Western Australian Treasury Corporation	2030-10-22	1,50 %	230 AUD	166	176

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Hôpital régional de Windsor	2060-11-18	2,71 %	269	257	189
Winnipeg Airports Authority Inc.	2047-09-30	3,66 %	141	153	118
Winnipeg Airports Authority Inc.	2033-03-09	4,79 %	608	608	625
Groupe WSP Global Inc.	2028-04-19	2,41 %	330	324	304
Groupe WSP Global Inc.	2030-11-22	5,55 %	200	207	211
York University	2060-04-01	3,39 %	49	48	39
Total – Obligations de sociétés				393 239	374 080
Obligations du gouvernement du Canada (27,7 %)					
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2031-12-15	1,60 %	85 162	79 729	74 258
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2030-06-15	1,75 %	1 518	1 550	1 374
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2031-03-15	1,90 %	2 000	1 744	1 806
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2029-09-15	2,10 %	54 036	54 943	50 435
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2028-12-15	2,65 %	3	3	3
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2032-09-15	3,55 %	6 968	6 844	7 009
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2027-12-15	3,60 %	2 321	2 320	2 331
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2033-06-15	3,65 %	31 937	30 528	32 331
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2033-06-15	4,15 %	218	218	229
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2028-12-15	4,25 %	2 200	2 278	2 284
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2034-03-15	4,25 %	880	885	934
Gouvernement du Canada	2025-09-01	0,50 %	4 000	3 734	3 782
Gouvernement du Canada	2030-12-01	0,50 %	2 311	1 880	1 941
Gouvernement du Canada	2027-03-01	1,25 %	1 000	920	937
Gouvernement du Canada	2030-06-01	1,25 %	2 709	2 363	2 421
Gouvernement du Canada*	2031-06-01	1,50 %	7 270	6 510	6 499
Gouvernement du Canada	2031-12-01	1,50 %	48 855	42 542	43 376
Gouvernement du Canada	2025-01-22	1,63 %	90 USD	120	115
Gouvernement du Canada	2053-12-01	1,75 %	28 131	19 510	21 140
Gouvernement du Canada	2028-06-01	2,00 %	2 900	2 676	2 766
Gouvernement du Canada	2032-06-01	2,00 %	1 495	1 307	1 374
Gouvernement du Canada	2051-12-01	2,00 %	1 659	1 286	1 336
Gouvernement du Canada*	2032-12-01	2,50 %	25 112	22 873	23 943
Gouvernement du Canada	2033-06-01	2,75 %	52 454	48 716	50 980
Gouvernement du Canada	2064-12-01	2,75 %	407	406	386
Gouvernement du Canada	2028-09-01	3,25 %	2 428	2 336	2 437
Gouvernement du Canada	2033-12-01	3,25 %	757	723	767
Gouvernement du Canada	2045-12-01	3,50 %	5 011	6 590	5 351
Gouvernement du Canada	2041-06-01	4,00 %	3 263	3 567	3 656
Gouvernement du Canada	2037-06-01	5,00 %	28 168	40 434	33 923
Gouvernement du Canada	2033-06-01	5,75 %	934	1 388	1 132
Obligations à rendement réel du gouvernement du Canada	2050-12-01	0,50 %	1	1	1
Total – Obligations du gouvernement du Canada				390 924	381 257
Obligations municipales (0,5 %)					
Ville de Montréal	2031-09-01	2,00 %	403	390	355
Ville de Montréal	2041-12-01	2,40 %	457	434	350
Ville de Montréal	2028-09-01	3,15 %	379	378	371
Ville de Montréal	2038-12-01	3,50 %	632	638	583
Ville de Montréal	2033-09-01	4,25 %	469	470	480
Ville de Montréal	2041-12-01	4,70 %	134	134	141
Ville d'Ottawa	2048-07-27	3,10 %	96	91	79
Ville de Toronto	2040-08-25	2,15 %	226	213	170
Ville de Toronto	2039-09-24	2,60 %	89	87	73
Ville de Toronto	2049-11-22	2,80 %	694	695	535
Ville de Toronto	2046-06-24	3,25 %	35	35	30

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Ville de Toronto	2036-06-02	3,50 %	567	558	536
Ville de Toronto	2044-03-10	4,15 %	1 319	1 343	1 291
Ville de Toronto	2052-06-01	4,30 %	354	353	358
Municipalité régionale de Peel	2040-06-29	5,10 %	88	111	97
Municipalité régionale de York	2030-05-27	1,70 %	334	331	298
Municipalité régionale de York	2031-06-22	2,15 %	295	288	265
Municipalité régionale de York	2027-06-09	2,35 %	571	552	546
Municipalité régionale de York	2033-12-08	4,45 %	720	719	753
Total – Obligations municipales				7 820	7 311
Obligations provinciales (28,4 %)					
British Columbia Investment Management Corporation	2033-06-02	4,90 %	551	549	596
Financement-Québec	2034-06-01	5,25 %	3 162	4 095	3 535
Hydro-Québec, coupon d'intérêt	2024-02-15	0,00 %	688	686	684
New Brunswick FM Project Company Inc.	2027-11-30	6,47 %	745	584	767
Province de l'Alberta	2025-04-18	0,63 %	310 EUR	487	439
Province de l'Alberta	2031-06-01	1,65 %	567	540	494
Province de l'Alberta	2030-06-01	2,05 %	32 900	32 779	30 055
Province de l'Alberta	2052-06-01	2,95 %	2 782	2 268	2 297
Province de l'Alberta	2048-12-01	3,05 %	1 553	1 528	1 307
Province de l'Alberta	2050-06-01	3,10 %	1 337	1 315	1 136
Province de l'Alberta	2046-12-01	3,30 %	519	523	459
Province de l'Alberta	2043-12-01	3,45 %	565	502	516
Province de l'Alberta	2033-06-01	4,15 %	765	767	788
Province de la Colombie-Britannique	2031-06-18	1,55 %	1 190	1 130	1 029
Province de la Colombie-Britannique	2030-06-18	2,20 %	2 620	2 645	2 415
Province de la Colombie-Britannique	2027-06-18	2,55 %	1 349	1 323	1 303
Province de la Colombie-Britannique	2052-06-18	2,75 %	1 362	1 070	1 089
Province de la Colombie-Britannique	2025-06-18	2,85 %	213	228	209
Province de la Colombie-Britannique	2028-12-18	2,95 %	33	36	32
Province de la Colombie-Britannique	2044-06-18	3,20 %	675	634	597
Province de la Colombie-Britannique	2033-07-06	4,20 %	260 USD	342	341
Province de la Colombie-Britannique	2029-06-18	5,70 %	7 852	10 535	8 700
Province du Manitoba	2027-06-02	2,60 %	214	207	207
Province du Manitoba	2029-06-02	2,75 %	803	734	772
Province du Manitoba	2028-06-02	3,00 %	2 132	2 065	2 085
Province du Manitoba	2048-09-05	3,40 %	1 407	1 447	1 243
Province du Manitoba	2053-09-05	3,80 %	498	463	474
Province du Nouveau-Brunswick	2027-08-14	2,35 %	149	140	143
Province du Nouveau-Brunswick	2050-08-14	3,05 %	225	248	187
Province du Nouveau-Brunswick	2028-08-14	3,10 %	381	384	374
Province du Nouveau-Brunswick	2045-08-14	3,80 %	158	168	150
Province du Nouveau-Brunswick	2034-01-27	5,50 %	393	437	446
Province de Terre-Neuve	2027-06-02	1,25 %	131	129	121
Province de Terre-Neuve	2030-06-02	1,75 %	403	386	358
Province de Terre-Neuve	2031-06-02	2,05 %	1 143	1 063	1 014
Province de Terre-Neuve	2050-10-17	2,65 %	20	19	15
Province de Terre-Neuve	2028-06-02	2,85 %	245	236	237
Province de Terre-Neuve	2029-06-02	2,85 %	434	439	417
Province de Terre-Neuve	2054-10-17	4,10 %	2 025	1 766	1 960
Province de Terre-Neuve	2033-06-02	4,15 %	671	646	682
Province de la Nouvelle-Écosse	2030-09-01	2,00 %	1 239	1 202	1 122
Province de la Nouvelle-Écosse	2031-12-01	2,40 %	1 165	1 125	1 061
Province de la Nouvelle-Écosse	2051-12-01	3,15 %	456	493	388
Province de la Nouvelle-Écosse	2045-06-01	3,45 %	67	67	60

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Province de la Nouvelle-Écosse	2042-06-01	4,40 %	101	124	104
Province de la Nouvelle-Écosse	2041-06-01	4,70 %	17	21	18
Province de la Nouvelle-Écosse	2054-12-01	4,75 %	303	316	340
Province de l'Ontario	2030-12-02	1,35 %	215	170	186
Province de l'Ontario	2030-06-02	2,05 %	21 430	21 645	19 580
Province de l'Ontario	2052-12-02	2,55 %	31 287	29 045	23 908
Province de l'Ontario	2025-06-02	2,60 %	47 465	48 953	46 387
Province de l'Ontario	2029-06-02	2,70 %	33 085	34 527	31 772
Province de l'Ontario	2028-06-02	2,90 %	12 220	12 791	11 911
Province de l'Ontario	2049-06-02	2,90 %	1 561	1 469	1 289
Province de l'Ontario	2028-09-08	3,40 %	414	411	412
Province de l'Ontario	2045-06-02	3,45 %	3 552	3 951	3 258
Province de l'Ontario	2043-06-02	3,50 %	1 840	2 230	1 708
Province de l'Ontario	2033-06-02	3,65 %	1 907	1 760	1 889
Province de l'Ontario	2032-06-02	3,75 %	1 780	1 804	1 785
Province de l'Ontario	2053-12-02	3,75 %	21 907	19 995	21 262
Province de l'Ontario	2054-12-02	4,15 %	1 960	1 929	2 042
Province de l'Ontario	2041-06-02	4,65 %	18 285	25 109	19 703
Province de l'Ontario	2035-06-02	5,60 %	1 283	1 675	1 486
Province de l'Ontario	2033-03-08	5,85 %	764	983	884
Province de l'Ontario, classique à coupons détachés	2026-06-02	0,00 %	785	737	716
Province de Québec	2025-04-07	0,20 %	170 EUR	267	240
Province de Québec	2030-09-01	1,90 %	57 387	49 826	51 775
Province de Québec	2029-09-01	2,30 %	15 415	15 505	14 468
Province de Québec	2053-12-01	2,85 %	22 392	19 090	18 251
Province de Québec	2051-12-01	3,10 %	500	374	430
Province de Québec	2032-09-01	3,25 %	1 393	1 353	1 347
Province de Québec	2045-12-01	3,50 %	6 871	6 714	6 347
Province de Québec	2025-03-10	4,20 %	200 AUD	172	180
Province de Québec	2055-12-01	4,40 %	15 705	14 837	17 142
Province de Québec	2033-09-08	4,50 %	278 USD	375	373
Province de Québec	2038-12-01	5,00 %	10 245	14 383	11 451
Province de Québec	2041-12-01	5,00 %	112	164	126
Province de Québec	2029-10-01	6,00 %	186	244	210
Province de Québec	2032-06-01	6,25 %	331	437	391
Province de Québec, résiduelle à coupons détachés	2026-04-01	0,00 %	1 106	1 043	1 013
Province de Québec, résiduelle à coupons détachés	2043-12-01	0,00 %	2 464	1 228	1 112
Province de la Saskatchewan	2046-12-02	2,75 %	915	822	736
Province de la Saskatchewan	2052-12-02	2,80 %	745	697	596
Province de la Saskatchewan	2050-06-02	3,10 %	1 286	1 327	1 095
Total – Obligations provinciales				416 933	390 227
Total – Obligations canadiennes (83,7 %)				1 208 916	1 152 875

OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES

Australie (0,4 %)

Territoire de la capitale de l'Australie	2031-10-23	1,75 %	110 AUD	97	82
Gouvernement de l'Australie	2031-11-21	1,00 %	280 AUD	196	204
Gouvernement de l'Australie	2028-11-21	2,75 %	125 AUD	103	108
Société financière internationale	2029-06-26	3,15 %	310 AUD	286	264
Société financière internationale	2024-11-25	6,30 %	21 050 INR	339	334
Macquarie Group Limited	2029-08-21	2,72 %	835	804	750
New South Wales Treasury Corporation	2025-03-20	1,25 %	270 AUD	267	236
New South Wales Treasury Corporation	2032-02-20	1,50 %	520 AUD	385	378

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
New South Wales Treasury Corporation	2034-03-20	1,75 %	345 AUD	224	239
New South Wales Treasury Corporation	2031-03-20	2,00 %	145 AUD	115	113
New South Wales Treasury Corporation	2033-03-08	2,00 %	190 AUD	132	139
New South Wales Treasury Corporation	2036-02-20	4,25 %	230 AUD	204	198
Queensland Treasury Corporation	2034-07-20	1,75 %	200 AUD	124	138
Queensland Treasury Corporation	2041-11-20	2,25 %	330 AUD	210	202
Queensland Treasury Corporation	2028-07-21	3,25 %	260 AUD	234	229
South Australian Government Financing Authority	2034-05-24	1,75 %	595 AUD	424	410
South Australian Government Financing Authority	2038-05-24	4,75 %	300 AUD	229	265
Sydney Airport Finance Company Property Limited	2026-04-28	3,63 %	190 USD	251	244
Western Australian Treasury Corporation	2031-10-22	1,75 %	260 AUD	194	196
Western Australian Treasury Corporation	2033-07-20	4,25 %	300 AUD	263	269
Total – Australie				5 081	4 998
Autriche (0,1 %)					
République d'Autriche	2029-02-20	0,50 %	175 EUR	275	234
République d'Autriche	2033-02-20	2,90 %	635 EUR	891	954
Total – Autriche				1 166	1 188
Brésil (0,1 %)					
République fédérative du Brésil	2025-01-01	10,00 %	3 570 BRL	963	975
République fédérative du Brésil	2027-01-01	10,00 %	1 805 BRL	428	495
Globo Comunicações e Participações S.A.	2032-01-14	5,50 %	250 USD	312	285
Total – Brésil				1 703	1 755
Îles Caïmans (0,1 %)					
CSN Inova Ventures	2028-01-28	6,75 %	315 USD	397	408
QNB Finance Ltd.	2025-09-22	1,63 %	270 USD	355	336
QNB Finance Ltd.	2025-05-12	2,63 %	200 USD	280	255
Total – Îles Caïmans				1 032	999
Chine (0,0 %)					
République populaire de Chine	2026-08-12	2,69 %	1 720 CNY	346	325
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2025-12-15	0,20 %	60 GBP	102	94
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2028-05-17	4,00 %	190 AUD	171	167
Total – Chine				619	586
Colombie (0,1 %)					
Ecopetrol S.A.	2026-06-26	5,38 %	110 USD	151	143
Ecopetrol S.A.	2045-05-28	5,88 %	110 USD	147	115
Ecopetrol S.A.	2030-04-29	6,88 %	85 USD	128	112
République de Colombie	2032-04-22	3,25 %	225 USD	279	238
République de Colombie	2044-02-26	5,63 %	205 USD	286	229
Total – Colombie				991	837
Danemark (0,0 %)					
Nykredit Realkredit A/S	2025-07-01	1,00 %	1 060 DKK	195	202
Realkredit Danmark A/S	2026-01-01	1,00 %	1 590 DKK	289	302
Total – Danemark				484	504
Finlande (0,1 %)					
Kuntarahoitus Oyj	2028-04-21	0,00 %	195 EUR	251	257
Nordic Investment Bank	2027-08-23	3,00 %	1 720 NOK	216	221
République de Finlande	2028-09-15	0,50 %	205 EUR	324	276
République de Finlande	2033-09-15	3,00 %	320 EUR	451	486
Total – Finlande				1 242	1 240

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
France (0,1 %)					
Électricité de France SA	2030-05-23	5,99 %	1 006	1 006	1 054
Total – France				1 006	1 054
Allemagne (0,1 %)					
E.ON SE	2027-09-29	0,38 %	110 EUR	177	147
KfW	2024-09-20	0,50 %	135 USD	171	173
KfW	2027-02-17	2,88 %	780 NOK	92	100
Landwirtschaftliche Rentenbank	2027-06-18	1,88 %	2 000 NOK	247	245
Landwirtschaftliche Rentenbank	2024-04-23	5,38 %	295 NZD	304	247
Total – Allemagne				991	912
Inde (0,0 %)					
Export-Import Bank of India	2028-02-01	3,88 %	280 USD	347	357
Indian Railway Finance Corporation Limited	2030-02-13	3,25 %	200 USD	266	240
Total – Inde				613	597
Indonésie (0,5 %)					
PT Pertamina (Persero)	2030-01-21	3,10 %	200 USD	261	242
PT Perusahaan Listrik Negara	2028-05-21	5,45 %	200 USD	313	270
République d'Indonésie	2033-03-12	1,10 %	100 EUR	155	116
République d'Indonésie	2024-07-18	2,15 %	115 EUR	181	166
République d'Indonésie	2051-03-12	3,05 %	465 USD	503	472
République d'Indonésie	2030-10-15	3,85 %	200 USD	281	253
République d'Indonésie	2027-04-15	5,13 %	2 365 000 IDR	190	196
République d'Indonésie	2028-08-15	6,38 %	9 251 000 IDR	844	795
République d'Indonésie	2032-04-15	6,38 %	10 443 000 IDR	915	890
République d'Indonésie	2025-06-15	6,50 %	17 434 000 IDR	1 607	1 501
République d'Indonésie	2035-06-15	7,50 %	4 044 000 IDR	373	371
République d'Indonésie	2038-05-15	7,50 %	5 652 000 IDR	509	521
République d'Indonésie	2024-05-15	8,13 %	3 123 000 IDR	303	270
République d'Indonésie	2026-09-15	8,38 %	6 676 000 IDR	662	603
Total – Indonésie				7 097	6 666
Irlande (0,1 %)					
Johnson Controls International PLC / Tyco Fire & Security Finance SCA	2027-09-15	0,38 %	100 EUR	155	132
République d'Irlande	2027-05-15	0,20 %	240 EUR	368	329
République d'Irlande	2030-10-18	0,20 %	175 EUR	255	223
République d'Irlande	2032-10-18	0,35 %	195 EUR	258	241
République d'Irlande	2029-05-15	1,10 %	170 EUR	258	235
Total – Irlande				1 294	1 160
Italie (0,0 %)					
République italienne	2026-02-17	1,25 %	257 USD	336	315
Total – Italie				336	315
Japon (0,1 %)					
Gouvernement du Japon	2024-12-01	0,01 %	136 500 JPY	1 279	1 284
Gouvernement du Japon	2027-03-20	0,01 %	45 000 JPY	452	422
Total – Japon				1 731	1 706
Jersey (0,0 %)					
Heathrow Funding Limited	2030-03-08	3,40 %	335	345	320
Total – Jersey				345	320

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Libéria (0,1 %)					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2028-04-01	5,50 %	430 USD	542	563
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2027-08-15	11,63 %	126 USD	162	182
Total – Libéria				704	745
Luxembourg (0,2 %)					
European Financial Stability Facility	2025-10-15	0,00 %	285 EUR	396	398
Banque européenne d'investissement	2032-01-20	0,25 %	360 EUR	417	441
Banque européenne d'investissement	2028-05-09	3,75 %	1 750 NOK	224	231
Banque européenne d'investissement	2030-04-15	4,00 %	335 EUR	523	535
MC Brazil Downstream Trading SARL	2031-06-30	7,25 %	430 USD	538	447
Petrorio Luxembourg Trading SARL	2026-06-09	6,13 %	200 USD	256	261
Rede D'or Finance SARL	2030-01-22	4,50 %	200 USD	261	240
Rede D'or Finance SARL	2028-01-17	4,95 %	205 USD	274	258
Total – Luxembourg				2 889	2 811
Malaisie (0,1 %)					
Fédération de Malaisie	2028-06-15	3,73 %	1 110 MYR	356	321
Fédération de Malaisie	2034-07-05	3,83 %	875 MYR	282	251
Fédération de Malaisie	2033-04-15	3,84 %	1 370 MYR	442	395
Fédération de Malaisie	2026-11-30	3,90 %	530 MYR	165	154
Fédération de Malaisie	2027-11-16	3,90 %	480 MYR	165	140
Fédération de Malaisie	2026-07-15	3,91 %	1 090 MYR	340	318
Fédération de Malaisie	2030-04-15	4,50 %	1 370 MYR	433	412
Total – Malaisie				2 183	1 991
Maurice (0,1 %)					
Greenko Solar (Mauritius) Limited	2025-01-29	5,55 %	295 USD	389	383
Greenko Wind Projects (Mauritius) Ltd.	2025-04-06	5,50 %	370 USD	462	481
Total – Maurice				851	864
Mexique (0,3 %)					
Becle, S.A.B. de C.V.	2031-10-14	2,50 %	340 USD	426	363
CEMEX SAB de C.V.	2031-07-11	3,88 %	410 USD	506	486
États-Unis du Mexique	2025-03-06	5,00 %	13 431 MXN	845	994
États-Unis du Mexique	2033-05-26	7,50 %	9 490 MXN	615	671
États-Unis du Mexique	2031-05-29	7,75 %	14 400 MXN	1 046	1 049
Total – Mexique				3 438	3 563
Pays-Bas (0,1 %)					
Airbus SE	2030-06-09	1,63 %	100 EUR	164	135
Braskem Netherlands Finance B.V.	2030-01-31	4,50 %	200 USD	254	206
Braskem Netherlands Finance B.V.	2050-01-31	5,88 %	205 USD	271	189
EDP Finance BV	2026-09-16	0,38 %	100 EUR	158	136
Greenko Dutch B.V.	2026-03-29	3,85 %	254 USD	319	315
PPF Telecom Group BV	2027-09-29	3,25 %	230 EUR	356	328
Total – Pays-Bas				1 522	1 309
Nouvelle-Zélande (0,5 %)					
Asian Development Bank	2027-01-13	1,85 %	235 AUD	214	199
Asian Development Bank	2027-09-10	3,40 %	285 AUD	245	251
Asian Development Bank	2025-08-18	3,75 %	280 NZD	226	230
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2026-05-15	0,50 %	245 NZD	173	187
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2033-04-14	3,50 %	2 340 NZD	1 759	1 838
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2034-05-15	4,25 %	330 NZD	251	274

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Housing New Zealand Limited	2025-06-12	3,36 %	270 NZD	214	221
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-09-28	0,88 %	97	97	88
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2026-03-16	1,25 %	2 300 NOK	263	285
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-01-19	1,80 %	290	290	274
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-01-16	1,90 %	170	170	165
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-06-24	4,25 %	255 AUD	249	230
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-07-29	4,25 %	467 NZD	375	388
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2030-09-18	4,25 %	170	170	177
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2024-02-04	6,75 %	260 BRL	67	71
Association internationale de développement	2024-12-12	0,75 %	385 GBP	670	625
Association internationale de développement	2027-02-17	1,75 %	1 260 NOK	143	156
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2031-05-15	2,25 %	40 NZD	26	28
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2025-04-15	2,75 %	585 NZD	507	475
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2033-04-14	3,50 %	455 NZD	296	342
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2030-05-15	4,50 %	355 NZD	292	294
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2028-08-01	4,70 %	325 AUD	290	298
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2030-11-28	5,10 %	266 AUD	238	248
Total – Nouvelle-Zélande				7 225	7 344
Norvège (0,3 %)					
Aker BP ASA	2030-01-15	3,75 %	520 USD	654	633
Royaume de Norvège	2031-09-17	1,25 %	3 770 NOK	415	426
Royaume de Norvège	2025-03-13	1,75 %	4 725 NOK	616	601
Royaume de Norvège	2027-02-17	1,75 %	3 895 NOK	507	485
Royaume de Norvège	2032-05-18	2,13 %	5 063 NOK	622	607
Royaume de Norvège	2042-10-06	3,50 %	886 NOK	111	122
Kommunalbanken AS	2029-10-15	1,75 %	2 000 NOK	291	233
Kommunalbanken AS	2032-08-03	2,50 %	220 AUD	159	169
Kommunalbanken AS	2027-02-09	2,88 %	590 NZD	497	470
Var Energi ASA	2028-01-15	7,50 %	200 USD	267	281
Total – Norvège				4 139	4 027
Panama (0,1 %)					
Carnival Corporation	2027-03-01	5,75 %	540 USD	688	698
Carnival Corporation	2027-12-01	5,75 %	225 USD	299	491
Total – Panama				987	1 189
Philippines (0,2 %)					
République des Philippines	2025-08-12	2,63 %	29 565 PHP	689	672
République des Philippines	2025-09-09	3,63 %	11 040 PHP	256	255
République des Philippines	2028-08-22	6,13 %	16 825 PHP	417	407
République des Philippines	2024-03-12	6,25 %	14 410 PHP	390	345
République des Philippines	2032-09-15	6,75 %	16 880 PHP	415	425
République des Philippines	2035-09-30	8,00 %	6 100 PHP	165	170
Total – Philippines				2 332	2 274
Qatar (0,1 %)					
Qatarenergy Trading LLC	2031-07-12	2,25 %	350 USD	407	395
Qatarenergy Trading LLC	2051-07-12	3,30 %	205 USD	254	199
État du Qatar	2049-03-14	4,82 %	205 USD	362	265
Total – Qatar				1 023	859
Singapour (0,1 %)					
Medco Bell Pte Ltd.	2027-01-30	6,38 %	585 USD	743	739
République de Singapour	2025-06-01	2,38 %	465 SGD	486	460

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
République de Singapour	2033-09-01	3,38 %	410 SGD	417	435
Singapore Airlines Limited	2029-01-19	3,38 %	200 USD	239	248
Total – Singapour				1 885	1 882
Corée du Sud (0,2 %)					
République de Corée	2029-12-10	1,38 %	187 500 KRW	168	174
République de Corée	2027-06-10	2,13 %	592 700 KRW	558	589
République de Corée	2027-03-10	2,38 %	1 538 690 KRW	1 457	1 546
République de Corée	2027-09-10	3,13 %	48 400 KRW	49	50
République de Corée	2033-06-10	3,25 %	495 000 KRW	500	511
République de Corée	2032-12-10	4,25 %	302 550 KRW	329	336
Total – Corée du Sud				3 061	3 206
Espagne (0,0 %)					
Cellnex Telecom, S.A.	2029-06-26	1,88 %	200 EUR	319	267
Total – Espagne				319	267
Émirats arabes unis (0,0 %)					
Émirat d'Abou Dhabi	2050-04-16	3,88 %	200 USD	283	223
Total – Émirats arabes unis				283	223
Royaume-Uni (0,4 %)					
Anglian Water Services Financing PLC	2032-08-26	4,53 %	1 283	1 281	1 241
Aviva PLC	2030-10-02	4,00 %	362	362	335
MARB BondCo PLC	2031-01-29	3,95 %	405 USD	483	436
Trésor du Royaume-Uni	2024-01-31	0,13 %	90 GBP	146	151
Trésor du Royaume-Uni	2025-01-31	0,25 %	820 GBP	1 344	1 326
Trésor du Royaume-Uni	2027-12-07	4,25 %	245 GBP	409	427
Virgin Media Secured Finance PLC	2030-08-15	4,50 %	200 USD	274	236
Virgin Media Secured Finance PLC	2029-05-15	5,50 %	293 USD	381	376
Vmed O2 UK Financing I PLC	2031-01-31	3,25 %	365 EUR	575	493
Vmed O2 UK Financing I PLC	2031-01-31	4,25 %	525 USD	673	608
Total – Royaume-Uni				5 928	5 629
États-Unis (9,3 %)					
AbbVie Inc.	2024-05-17	1,38 %	100 EUR	157	145
AECOM	2027-03-15	5,13 %	305 USD	433	401
Air Lease Corporation	2028-06-01	5,40 %	925	916	947
American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2026-04-20	5,50 %	317 USD	411	417
American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2029-04-20	5,75 %	300 USD	372	388
American Tower Corporation	2028-01-15	0,50 %	165 EUR	239	216
American Tower Corporation	2030-10-15	1,88 %	565 USD	634	614
American Tower Corporation	2026-05-22	1,95 %	155 EUR	261	219
American Tower Corporation	2029-08-15	3,80 %	200 USD	241	252
American Tower Trust #1	2028-03-15	5,49 %	235 USD	324	316
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc	2029-09-01	3,00 %	145 EUR	223	172
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc	2028-09-01	3,25 %	435 USD	553	505
Athene Global Funding	2025-09-24	2,10 %	1 216	1 214	1 152
Athene Global Funding	2028-06-09	2,47 %	881	857	785
Athene Global Funding	2025-03-10	3,13 %	957	947	930
Avery Dennison Corporation	2025-03-03	1,25 %	145 EUR	223	206
Ball Corporation	2030-08-15	2,88 %	375 USD	474	427
Bank of America Corporation	2026-09-22	4,92 %	135 EUR	186	198
Berkshire Hathaway Finance Corporation	2039-06-19	2,38 %	100 GBP	171	126
Berkshire Hathaway Finance Corporation	2048-08-15	4,20 %	170 USD	193	208

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Berry Global, Inc.	2027-07-15	5,63 %	215 USD	308	283
Board of Regents of the University of Texas System	2049-08-15	2,44 %	105 USD	91	93
BOCA Commercial Mortgage Trust, série 2022-BOCA, cat. A	2039-05-15	7,13 %	205 USD	262	270
Boston Properties Limited Partnership	2026-10-01	2,75 %	27 USD	32	33
Boston Properties Limited Partnership	2025-01-15	3,20 %	139 USD	184	179
BRAVO Residential Funding Trust, série 2019-1, cat. A1C	2058-03-25	3,50 %	21 USD	29	28
Brazos Securitization LLC	2052-09-01	5,41 %	200 USD	278	271
Broadcom Inc.	2029-04-15	4,75 %	313 USD	458	416
BX Commercial Mortgage Trust, série 2019-XL, cat. A	2036-10-15	6,40 %	76 USD	100	100
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-CIP, cat. A	2038-12-15	6,40 %	200 USD	252	260
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-SOAR, cat. A	2038-06-15	6,15 %	102 USD	124	133
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-VOLT, cat. A	2036-09-15	6,18 %	225 USD	285	291
BX Trust, série 2022-CLS, cat. A	2027-10-13	5,76 %	220 USD	302	292
BX Trust, série 2022-GPA, cat. A	2039-08-15	7,53 %	350 USD	454	465
BX Trust, série 2022-GPA, cat. B	2041-08-15	8,03 %	210 USD	272	279
BX Trust, série 2022-GPA, cat. C	2042-08-15	8,57 %	85 USD	110	113
CAMB Commercial Mortgage Trust, série 2019-LIFE, cat. A	2037-12-15	6,73 %	529 USD	704	696
CDW LLC / CDW Finance Corp.	2028-12-01	3,28 %	50 USD	58	61
CDW LLC / CDW Finance Corp.	2028-04-01	4,25 %	325 USD	425	413
CEC Entertainment, LLC	2026-05-01	6,75 %	105 USD	132	136
Centene Corporation	2031-03-01	2,50 %	200 USD	249	221
Centene Corporation	2030-10-15	3,00 %	630 USD	847	724
Centene Corporation	2030-02-15	3,38 %	685 USD	902	816
Centene Corporation	2029-12-15	4,63 %	95 USD	136	121
CenterPoint Energy, Inc.	2026-08-15	4,25 %	385 USD	514	515
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2031-04-01	2,80 %	275 USD	369	308
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2049-07-01	5,13 %	265 USD	374	286
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2048-04-01	5,75 %	480 USD	684	565
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2045-10-23	6,48 %	250 USD	393	326
Cheniere Energy Partners, L.P.	2031-03-01	4,00 %	625 USD	772	754
Citigroup Commercial Mortgage Trust, série 2023-SMRT, cat. A	2040-10-12	5,82 %	155 USD	214	208
City of Columbia SC Waterworks & Sewer System Revenue	2041-02-01	2,81 %	55 USD	56	55
City of Columbia SC Waterworks & Sewer System Revenue	2049-02-01	3,01 %	75 USD	73	72
City of San Antonio Electric & Gas Systems Revenue	2041-02-01	5,72 %	80 USD	116	113
Civitas Resources, Inc.	2031-07-01	8,75 %	345 USD	455	487
Cleveland-Cliffs Inc.	2031-03-01	4,88 %	154 USD	196	185
Cleveland-Cliffs Inc.	2030-04-15	6,75 %	157 USD	202	211
COLT Mortgage Loan Trust, série 2022-5, cat. A1	2067-04-25	4,55 %	141 USD	181	183
Columbia Pipelines Operating Company LLC	2033-11-15	6,04 %	80 USD	107	111
Commonwealth of Massachusetts	2043-09-01	2,81 %	190 USD	192	188
Commonwealth of Massachusetts	2049-09-01	2,90 %	570 USD	526	554
Continental Resources, Inc.	2032-04-01	2,88 %	350 USD	431	377
Continental Resources, Inc.	2031-01-15	5,75 %	689 USD	931	909
Credit Suisse Mortgage Trust, série 2019-ICE4, cat. A	2036-05-15	6,39 %	249 USD	318	330
Credit Suisse Mortgage Trust, série 2019-NQM1, cat. A1	2059-10-25	3,66 %	15 USD	20	20
DAE Funding LLC	2028-03-20	3,38 %	200 USD	252	245
DataBank Issuer, série 2023-1A, cat. A2	2053-02-25	5,12 %	165 USD	206	206
DB Master Finance LLC, série 2019-1A, cat. A2II	2049-05-20	4,02 %	96 USD	130	123
Dell International LLC / EMC Corp.	2046-07-15	8,35 %	288 USD	505	502
Delta Air Lines, Inc.	2024-10-28	2,90 %	155 USD	197	200
Delta Air Lines, Inc.	2028-04-19	4,38 %	637 USD	876	817

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Delta Air Lines, Inc.	2026-01-15	7,38 %	55 USD	80	75
Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.	2028-10-20	4,75 %	1 193 USD	1 665	1 556
Delta Air Lines, Inc., fiducie, flux identiques, série 2020-1, cat. A	2029-12-10	2,50 %	92 USD	124	108
Domino's Pizza Master Issuer LLC, série 2015-1A, cat. A2II	2045-10-25	4,47 %	153 USD	213	199
Université d'Emory	2050-09-01	2,97 %	70 USD	68	66
EQT Corporation	2027-10-01	3,90 %	117 USD	153	148
Equinix, Inc.	2032-04-15	3,90 %	520 USD	638	640
Expedia Group, Inc.	2028-02-15	3,80 %	430 USD	583	550
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R01, cat. 1M1	2041-12-25	6,34 %	85 USD	107	113
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R03, cat. 1M1	2042-03-25	7,44 %	39 USD	50	53
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R04, cat. 1M1	2042-03-25	7,34 %	76 USD	95	102
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R05, cat. 2M1	2042-04-25	7,24 %	162 USD	208	216
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R03, cat. 2M1	2043-04-25	7,84 %	127 USD	174	172
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R08, cat. 1M2	2043-10-25	7,84 %	100 USD	138	136
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Trust, série 2023-R06, cat. 1M1	2043-07-25	7,04 %	116 USD	153	155
Fannie Mae Pool	2052-09-01	4,50 %	180 USD	230	232
Fannie Mae Pool	2052-11-01	5,00 %	285 USD	391	377
Fannie Mae Pool	2052-10-01	5,50 %	212 USD	294	286
Fannie Mae Pool	2052-11-01	5,50 %	233 USD	319	310
Fannie Mae Pool	2052-12-01	5,50 %	509 USD	711	683
Fidelity National Information Services, Inc.	2028-12-03	1,00 %	260 EUR	407	344
Fidelity National Information Services, Inc.	2027-05-21	1,50 %	175 EUR	275	243
FirstEnergy Corp.	2030-09-01	2,25 %	165 USD	181	184
FirstEnergy Corp.	2030-03-01	2,65 %	235 USD	268	269
FirstEnergy Corp.	2027-07-15	4,15 %	320 USD	452	408
FirstEnergy Corp.	2031-11-15	7,38 %	420 USD	740	657
FirstKey Homes Trust, série 2020-SFR1, cat. A	2038-08-17	1,54 %	99 USD	122	118
FirstKey Homes Trust, série 2020-SFR2, cat. A	2037-10-19	1,27 %	132 USD	176	162
FirstKey Homes Trust, série 2022-SFR3, cat. A	2038-07-17	4,25 %	175 USD	218	224
Flushing Financial Corporation	2031-12-01	3,13 %	75 USD	93	79
Ford Motor Company	2032-02-12	3,25 %	215 USD	248	237
Ford Motor Credit Company LLC	2024-06-14	2,75 %	104 GBP	178	173
Ford Motor Credit Company LLC	2031-06-17	3,63 %	405 USD	515	463
Ford Motor Credit Company LLC	2030-11-13	4,00 %	400 USD	485	476
Ford Motor Credit Company LLC	2027-08-17	4,13 %	145 USD	173	182
Ford Motor Credit Company LLC	2027-05-28	4,95 %	330 USD	414	427
Freddie Mac Pool	2052-10-01	5,00 %	289 USD	393	383
Freddie Mac Pool	2052-11-01	5,00 %	598 USD	793	792
Freddie Mac Pool	2052-11-01	5,50 %	258 USD	356	346
Freddie Mac Pool	2053-08-01	5,50 %	131 USD	179	176
Freddie Mac Pool	2053-09-01	5,50 %	1 251 USD	1 695	1 685
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA3, cat. M1B	2042-04-25	8,24 %	300 USD	380	409
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1A	2042-05-25	7,54 %	265 USD	343	356
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1B	2042-05-25	8,69 %	105 USD	136	145
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA7, cat. M1A	2052-03-25	7,84 %	171 USD	235	230
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA1, cat. M1B	2042-03-25	8,84 %	100 USD	130	137
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA3, cat. M1A	2042-08-25	7,64 %	74 USD	95	100
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes, série 2022-HQA2, cat. M1A	2042-07-25	7,99 %	78 USD	100	106
Freeport-McMoRan Inc.	2028-03-01	4,13 %	60 USD	80	76
Freeport-McMoRan Inc.	2030-08-01	4,63 %	210 USD	299	272
Freeport-McMoRan Inc.	2034-11-14	5,40 %	170 USD	217	227
Freeport-McMoRan Inc.	2043-03-15	5,45 %	710 USD	1 113	917
Gartner, Inc.	2030-10-01	3,75 %	560 USD	697	657
General Motors Financial Company, Inc.	2030-06-21	3,60 %	260 USD	362	313
GLP Capital, LP/GLP Financing II, Inc.	2032-01-15	3,25 %	540 USD	585	605

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
HCA Inc.	2030-09-01	3,50 %	937 USD	1230	1126
HCA Inc.	2029-06-15	4,13 %	515 USD	735	653
HCA Inc.	2033-06-01	5,50 %	240 USD	325	323
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2032-02-15	3,63 %	245 USD	303	284
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2030-01-15	4,88 %	140 USD	194	180
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	2029-06-01	5,00 %	365 USD	417	447
Host Hotels & Resorts, L.P.	2029-12-15	3,38 %	330 USD	395	393
Host Hotels & Resorts, L.P.	2030-09-15	3,50 %	320 USD	389	379
Hyatt Hotels Corporation	2030-04-23	5,75 %	340 USD	500	466
Inter-American Development Bank	2026-01-29	2,70 %	274 AUD	257	240
Inter-American Development Bank	2029-03-01	4,60 %	220	220	231
INTOWN Mortgage Trust, série 2022-STAY, cat. A	2039-08-15	7,85 %	295 USD	376	393
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc.	2032-01-15	3,63 %	240 USD	251	273
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc.	2033-04-01	5,75 %	265 USD	328	348
JPMorgan Chase & Co.	2028-03-05	1,90 %	470	433	435
Kinder Morgan, Inc.	2034-12-01	5,30 %	135 USD	188	178
KNDL Mortgage Trust Series 2019-KNSQ, cat. C	2036-05-15	6,61 %	150 USD	198	197
Kraft Heinz Foods Company	2046-06-01	4,38 %	565 USD	672	654
Kraft Heinz Foods Company	2039-01-26	6,88 %	185 USD	323	283
Kraft Heinz Foods Company	2039-08-01	7,13 %	300 USD	450	472
Liberty Broadband Corporation	2053-03-31	3,13 %	515 USD	698	678
Liberty Media Corporation	2053-09-30	2,38 %	180 USD	246	259
Liberty Media Corporation	2049-12-01	2,75 %	230 USD	304	288
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. A1	2039-05-15	6,66 %	450 USD	580	584
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. B	2039-05-15	7,16 %	465 USD	594	602
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. C	2039-05-15	7,45 %	215 USD	275	278
Louisiana Local Government Environmental Facilities & Community Development Authority	2039-12-01	5,20 %	220 USD	302	300
Marriott International, Inc.	2030-06-15	4,63 %	125 USD	171	163
Marriott Vacations Worldwide Corporation	2027-12-15	3,25 %	195 USD	268	230
Massachusetts Educational Financing Authority	2044-07-01	5,95 %	295 USD	391	402
Massachusetts Institute of Technology	2050-07-01	2,99 %	155 USD	156	154
Massachusetts Water Resources Authority	2039-08-01	3,10 %	185 USD	203	200
Match Group Holdings II, LLC	2030-08-01	4,13 %	80 USD	106	96
McDonald's Corporation	2025-03-04	3,13 %	3 525	3 656	3 458
Metropolitan Life Global Funding I	2028-03-20	1,95 %	610	590	556
MGM Resorts International	2028-10-15	4,75 %	50 USD	67	63
Mileage Plus Holdings LLC, prêt à terme B	2027-06-21	10,77 %	149 USD	201	205
MSCI Inc.	2033-08-15	3,25 %	185 USD	232	205
MSCI Inc.	2030-09-01	3,63 %	531 USD	617	637
MSCI Inc.	2031-02-15	3,88 %	435 USD	571	527
MSCI Inc., cat. A	2031-11-01	3,63 %	340 USD	423	397
MVW Owner Trust, série 2018-1A, cat. A	2036-01-21	3,45 %	15 USD	21	20
NBM US Holdings Inc.	2026-05-14	7,00 %	300 USD	395	402
Nestle Holdings, Inc.	2029-01-26	2,19 %	510	498	471
New Residential Mortgage Loan Trust, série 2018-4A, cat. A1S	2048-01-25	6,22 %	70 USD	93	90
New York Life Global Funding	2028-04-17	2,00 %	346	337	317
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	2026-12-02	2,20 %	400 AUD	361	336
NRG Energy, Inc.	2029-02-15	3,38 %	95 USD	125	111
Occidental Petroleum Corporation	2026-08-15	3,20 %	56 USD	69	70
Occidental Petroleum Corporation	2026-04-15	3,40 %	241 USD	299	306
Occidental Petroleum Corporation	2031-01-01	6,13 %	435 USD	619	599
Occidental Petroleum Corporation	2030-09-01	6,63 %	375 USD	542	529
Occidental Petroleum Corporation	2031-05-01	7,50 %	200 USD	294	298
OCCU Auto Receivables Trust, série 2022-1A, cat. A4	2029-11-15	5,69 %	110 USD	151	148

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Ovintiv Inc.	2034-08-15	6,50 %	325 USD	499	459
Ovintiv Inc.	2038-02-01	6,50 %	205 USD	336	281
Post Holdings, Inc.	2031-09-15	4,50 %	170 USD	213	202
Post Holdings, Inc.	2030-04-15	4,63 %	420 USD	572	511
Post Holdings, Inc.	2029-12-15	5,50 %	395 USD	536	505
Post Holdings, Inc.	2028-01-15	5,63 %	410 USD	569	539
Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.	2029-09-01	5,63 %	225 USD	261	239
Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.	2031-09-01	5,88 %	389 USD	413	403
Prologis, LP	2031-01-15	5,25 %	1 869	1 863	1 941
Rayburn Country Securitization LLC	2051-12-01	3,35 %	100 USD	104	98
Regions Financial Corporation	2037-12-10	7,38 %	75 USD	134	112
SBA Communications Corporation	2029-02-01	3,13 %	550 USD	699	656
SCOTT Trust, série 2023-SFS, cat. A	2040-03-15	5,91 %	305 USD	415	407
Sirius XM Radio Inc.	2030-07-01	4,13 %	825 USD	919	976
South Carolina Public Service Authority	2030-01-01	5,74 %	80 USD	109	110
Southwest Airlines Co.	2025-05-01	1,25 %	310 USD	678	417
Southwestern Energy Company	2025-01-23	5,70 %	7 USD	9	9
Sprint LLC	2025-02-15	7,63 %	100 USD	140	135
State Board of Administration Finance Corp.	2027-07-01	1,71 %	160 USD	193	192
State Board of Administration Finance Corp.	2030-07-01	2,15 %	124 USD	136	140
Taco Bell Funding, LLC, série 2016-1A, cat. A23	2046-05-25	4,97 %	362 USD	504	474
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corporation	2032-01-15	4,00 %	190 USD	242	230
Texas Natural Gas Securitization Finance Corp.	2041-04-01	5,17 %	355 USD	491	487
Texas Transportation Commission State Highway Fund	2026-04-01	5,03 %	45 USD	61	60
The AES Corporation	2030-07-15	3,95 %	245 USD	333	301
The Boeing Company	2026-02-04	2,20 %	354 USD	436	443
The Boeing Company	2030-05-01	5,15 %	735 USD	1 088	992
The Boeing Company	2050-05-01	5,81 %	240 USD	321	330
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-01-26	0,25 %	100 EUR	121	130
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-11-01	2,00 %	180 EUR	225	249
The Goldman Sachs Group, Inc.	2029-02-28	2,01 %	508	432	457
The Williams Companies, Inc.	2030-11-15	3,50 %	705 USD	920	856
Thermo Fisher Scientific Inc.	2028-03-01	0,50 %	110 EUR	159	146
Thermo Fisher Scientific Inc.	2026-01-23	1,40 %	300 EUR	487	424
T-Mobile US Trust, série 2022-1A, cat. A	2028-05-22	4,91 %	270 USD	365	357
T-Mobile USA, Inc.	2029-02-15	2,63 %	160 USD	204	191
T-Mobile USA, Inc.	2031-02-15	2,88 %	140 USD	179	164
T-Mobile USA, Inc.	2029-04-15	3,38 %	225 USD	279	277
T-Mobile USA, Inc.	2031-04-15	3,50 %	360 USD	468	437
T-Mobile USA, Inc.	2030-04-15	3,88 %	409 USD	566	514
Towd Point Mortgage Trust, série 2017-3, cat. A1	2057-07-25	2,75 %	9 USD	12	12
Towd Point Mortgage Trust, série 2018-3, cat. A1	2058-05-25	3,75 %	34 USD	45	43
Transcontinental Gas Pipe Line Company, LLC	2030-05-15	3,25 %	380 USD	503	457
TransDigm Inc.	2031-12-01	7,13 %	620 USD	850	862
Travel + Leisure Co.	2029-12-01	4,50 %	307 USD	384	365
Travel + Leisure Co.	2026-07-31	6,63 %	85 USD	122	114
TWDC Enterprises 18 Corp.	2024-10-07	2,76 %	3 525	3 639	3 460
U.S. Bancorp	2027-01-15	3,70 %	265 USD	328	277
Uber Technologies, Inc.	2026-11-01	8,00 %	247 USD	342	334
Uber Technologies Inc., série 2028	2028-12-01	0,88 %	311 USD	430	450
United Airlines, Inc., prêt à terme B	2028-04-21	9,22 %	273 USD	339	363
United Electric Securitization LLC	2033-06-01	5,11 %	94 USD	126	124
United Rentals (North America), Inc.	2031-02-15	3,88 %	540 USD	721	651
United Rentals (North America), Inc.	2030-07-15	4,00 %	470 USD	601	574
United Rentals (North America), Inc.	2028-01-15	4,88 %	270 USD	365	350

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
United Rentals (North America), Inc.	2027-05-15	5,50 %	138 USD	197	183
Obligation du Trésor des États-Unis	2050-02-15	2,00 %	1 630 USD	1 612	1 422
Obligation du Trésor des États-Unis	2042-02-15	2,38 %	800 USD	867	814
Obligation du Trésor des États-Unis	2045-02-15	2,50 %	405 USD	421	407
Obligation du Trésor des États-Unis	2042-11-15	2,75 %	175 USD	168	188
Obligation du Trésor des États-Unis	2049-02-15	3,00 %	1 170 USD	1 622	1 262
Obligation du Trésor des États-Unis	2052-08-15	3,00 %	330 USD	384	358
Obligation du Trésor des États-Unis	2053-02-15	3,63 %	1 020 USD	1 314	1 248
Obligation du Trésor des États-Unis	2043-11-15	4,75 %	1 191 USD	1 681	1 693
Obligation du Trésor des États-Unis	2032-02-15	1,88 %	3 565 USD	4 196	4 063
Obligation du Trésor des États-Unis	2032-08-15	2,75 %	2 920 USD	3 576	3 544
Obligation du Trésor des États-Unis	2032-05-15	2,88 %	3 295 USD	4 132	4 047
Obligation du Trésor des États-Unis	2033-02-15	3,50 %	2 925 USD	3 783	3 760
Obligation du Trésor des États-Unis	2028-08-31	4,38 %	105 USD	141	142
Obligation du Trésor des États-Unis	2030-11-30	4,38 %	1 907 USD	2 603	2 599
Obligation du Trésor des États-Unis	2028-09-30	4,63 %	405 USD	555	554
Obligation du Trésor des États-Unis	2030-10-31	4,88 %	1 392 USD	1 959	1 951
Obligation du Trésor des États-Unis	2025-08-31	5,00 %	310 USD	423	415
Université de Virginie	2050-09-01	2,26 %	655 USD	554	551
Université de Washington	2042-04-01	2,62 %	270 USD	264	259
Verizon Communications Inc.	2026-05-06	2,10 %	200 AUD	181	170
Verizon Communications Inc.	2051-03-22	4,05 %	313	265	270
Verus Securitization Trust, série 2022-4, cat. A3	2067-04-25	4,74 %	91 USD	114	115
Verus Securitization Trust, série 2023-5, cat. A1	2068-06-25	6,48 %	187 USD	251	250
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2029-02-15	3,88 %	115 USD	141	140
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2030-08-15	4,13 %	424 USD	513	512
Wells Fargo & Company	2027-02-02	1,00 %	135 EUR	200	183
Wells Fargo & Company	2024-02-08	3,18 %	4 051	4 193	4 041
Western Midstream Operating, LP	2030-02-01	4,05 %	315 USD	399	391
William Marsh Rice University	2055-05-15	3,77 %	155 USD	178	170
WMG Acquisition Corporation	2031-02-15	3,00 %	615 USD	732	699
YUM! Brands, Inc.	2031-03-15	3,63 %	580 USD	738	694
YUM! Brands, Inc.	2032-01-31	4,63 %	695 USD	855	862
YUM! Brands, Inc.	2030-01-15	4,75 %	235 USD	307	302
Total – États-Unis				132 484	127 403
Total – Obligations étrangères (13,9 %)				196 984	190 423

	Coupon (%)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	
ACTIONS ÉTRANGÈRES					
États-Unis (0,1 %)					
NextEra Energy, Inc., privilégiées	2025-09-01	6,93 %	15 650 USD	1 009	790
The AES Corporation, privilégiées	2024-02-15	6,88 %	3 700 USD	459	373
U.S. Bancorp, série K, privilégiées	2024-01-29	5,50 %	5 200 USD	179	160
Total – États-Unis				1 647	1 323
Total – Actions étrangères (0,1 %)				1 647	1 323
Total – Placements à long terme (97,7 %)				1 407 547	1 344 621

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Taux (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
PLACEMENTS À COURT TERME					
Federal Home Loan Bank	2024-01-02	2,61 %	300 USD	396	397
Gouvernement du Canada	2024-04-11	4,98 %	6 200	6 115	6 115
Zeus Receivables Trust	2024-01-02	2,55 %	3 830	3 829	3 830
Total – Placements à court terme (0,8 %)				10 340	10 342
Total – Placements (98,5 %)				1 417 887 \$	1 354 963 \$
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (1,5 %)					21 089
Actif net total attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)					1 376 052 \$

* Capital de 12 500 CAD donné en garantie au 31 décembre 2023.

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	562 Dollar canadien	631 Dollar australien	1,123	2024-01-17	8	Banque de Montréal	A+
1	52 Dollar canadien	58 Dollar australien	1,112	2024-01-17	-	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	1 115 Dollar canadien	778 Euro	0,698	2024-01-17	24	Citibank NA	A+
1	771 Dollar canadien	542 Euro	0,703	2024-01-17	22	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	774 Dollar canadien	542 Euro	0,700	2024-01-17	19	The Bank of New York Mellon	AA-
1	1 122 Dollar canadien	778 Euro	0,694	2024-01-17	17	Bank of America, National Association	A+
1	745 Dollar canadien	519 Euro	0,696	2024-01-17	14	Standard Chartered Bank	A+
1	747 Dollar canadien	519 Euro	0,695	2024-01-17	12	Standard Chartered Bank	A+
1	748 Dollar canadien	519 Euro	0,694	2024-01-17	11	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	361 Dollar canadien	251 Euro	0,694	2024-01-17	6	UBS AG	A+
1	794 Dollar canadien	543 Euro	0,685	2024-01-17	2	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	154 Dollar canadien	105 Euro	0,684	2024-01-17	-	Citibank NA	A+
1	257 Dollar canadien	3 444 Peso mexicain	13,419	2024-01-17	11	UBS AG	A+
1	259 Dollar canadien	3 453 Peso mexicain	13,348	2024-01-17	10	UBS AG	A+
1	259 Dollar canadien	3 423 Peso mexicain	13,233	2024-01-17	8	UBS AG	A+
1	337 Dollar canadien	4 420 Peso mexicain	13,112	2024-01-17	7	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	253 Dollar canadien	3 284 Peso mexicain	12,998	2024-01-17	3	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	263 Dollar canadien	3 410 Peso mexicain	12,947	2024-01-17	2	Barclays Bank PLC	A+
1	242 Dollar canadien	3 135 Peso mexicain	12,937	2024-01-17	2	Barclays Bank PLC	A+
1	413 Dollar canadien	518 Dollar néo-zélandais	1,254	2024-01-17	21	The Bank of New York Mellon	AA-
1	415 Dollar canadien	518 Dollar néo-zélandais	1,249	2024-01-17	19	Bank of America, National Association	A+
1	416 Dollar canadien	518 Dollar néo-zélandais	1,244	2024-01-17	18	Standard Chartered Bank	A+
1	417 Dollar canadien	518 Dollar néo-zélandais	1,243	2024-01-17	17	The Bank of New York Mellon	AA-
1	449 Dollar canadien	539 Dollar néo-zélandais	1,201	2024-01-17	3	Citibank NA	A+
1	665 Dollar canadien	405 Livre sterling	0,610	2024-01-17	20	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	665 Dollar canadien	405 Livre sterling	0,610	2024-01-17	20	BNP Paribas SA	A+
1	422 Dollar canadien	425 Dollar de Singapour	1,005	2024-01-17	4	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	611 Dollar canadien	463 Dollar américain	0,758	2024-01-17	2	Bank of America, National Association	A+
1	612 Dollar canadien	463 Dollar américain	0,757	2024-01-17	2	The Bank of New York Mellon	AA-
1	612 Dollar canadien	463 Dollar américain	0,757	2024-01-17	2	Banque de Montréal	A+
1	325 Euro	484 Dollar canadien	1,488	2024-01-17	8	La Banque Toronto-Dominion	AA-

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés (suite)

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*
1	544 Euro	803 Dollar canadien	1,476	2024-01-17	7	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	271 Euro	403 Dollar canadien	1,489	2024-01-17	7	BNP Paribas SA	A+
1	537 Euro	786 Dollar canadien	1,464	2024-01-17	-	The Bank of New York Mellon	AA-
1	537 Euro	786 Dollar canadien	1,464	2024-01-17	-	BNP Paribas SA	A+
1	52 089 Yen japonais	497 Dollar canadien	0,010	2024-01-17	7	The Bank of New York Mellon	AA-
1	3 042 Peso mexicain	241 Dollar canadien	0,079	2024-01-17	5	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	531 Dollar néo-zélandais	445 Dollar canadien	0,838	2024-01-17	-	Banque Royale du Canada	AA-
1	371 Dollar néo-zélandais	311 Dollar canadien	0,838	2024-01-17	-	Bank of America, National Association	A+
1	1 679 Livre sterling	2 836 Dollar canadien	1,689	2024-01-17	1	HSBC Bank USA NA	A+
1	8 189 Dollar américain	11 111 Dollar canadien	1,357	2024-01-17	262	Barclays Bank PLC	A+
1	8 189 Dollar américain	11 110 Dollar canadien	1,357	2024-01-17	262	Banque Royale du Canada	AA-
1	8 189 Dollar américain	11 103 Dollar canadien	1,356	2024-01-17	254	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	8 189 Dollar américain	11 102 Dollar canadien	1,356	2024-01-17	254	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	8 189 Dollar américain	11 102 Dollar canadien	1,356	2024-01-17	253	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	8 189 Dollar américain	11 101 Dollar canadien	1,356	2024-01-17	253	Banque de Montréal	A+
1	8 189 Dollar américain	11 101 Dollar canadien	1,356	2024-01-17	252	BNP Paribas SA	A+
1	8 189 Dollar américain	11 099 Dollar canadien	1,355	2024-01-17	251	Standard Chartered Bank	A+
1	8 189 Dollar américain	11 097 Dollar canadien	1,355	2024-01-17	248	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	7 897 Dollar américain	10 705 Dollar canadien	1,356	2024-01-17	244	Bank of America, National Association	A+
1	3 210 Dollar américain	4 395 Dollar canadien	1,369	2024-01-17	142	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	1 058 Dollar américain	1 459 Dollar canadien	1,379	2024-01-17	58	Bank of America, National Association	A+
1	1 058 Dollar américain	1 455 Dollar canadien	1,376	2024-01-17	54	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	899 Dollar américain	1 244 Dollar canadien	1,383	2024-01-17	53	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	805 Dollar américain	1 107 Dollar canadien	1,375	2024-01-17	41	Citibank NA	A+
1	1 247 Dollar américain	1 692 Dollar canadien	1,356	2024-01-17	39	Citibank NA	A+
1	1 036 Dollar américain	1 412 Dollar canadien	1,363	2024-01-17	39	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	707 Dollar américain	970 Dollar canadien	1,373	2024-01-17	37	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	635 Dollar américain	875 Dollar canadien	1,378	2024-01-17	34	UBS AG	A+
1	684 Dollar américain	935 Dollar canadien	1,366	2024-01-17	31	Banque Royale du Canada	AA-
1	684 Dollar américain	934 Dollar canadien	1,365	2024-01-17	31	Banque HSBC Canada	A+
1	684 Dollar américain	934 Dollar canadien	1,364	2024-01-17	30	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	684 Dollar américain	933 Dollar canadien	1,364	2024-01-17	30	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	529 Dollar américain	730 Dollar canadien	1,381	2024-01-17	30	The Bank of New York Mellon	AA-
1	684 Dollar américain	933 Dollar canadien	1,363	2024-01-17	30	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	677 Dollar américain	923 Dollar canadien	1,363	2024-01-17	29	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	673 Dollar américain	921 Dollar canadien	1,367	2024-01-17	29	Bank of America, National Association	A+
1	731 Dollar américain	992 Dollar canadien	1,356	2024-01-17	23	Bank of America, National Association	A+
1	388 Dollar américain	536 Dollar canadien	1,382	2024-01-17	22	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	642 Dollar américain	870 Dollar canadien	1,355	2024-01-17	19	Citibank NA	A+
1	642 Dollar américain	870 Dollar canadien	1,354	2024-01-17	19	UBS AG	A+
1	642 Dollar américain	870 Dollar canadien	1,354	2024-01-17	19	Banque Royale du Canada	AA-
1	575 Dollar américain	780 Dollar canadien	1,357	2024-01-17	18	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	535 Dollar américain	726 Dollar canadien	1,356	2024-01-17	17	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	259 Dollar américain	358 Dollar canadien	1,384	2024-01-17	15	HSBC Bank USA NA	A+
1	259 Dollar américain	358 Dollar canadien	1,384	2024-01-17	15	UBS AG	A+
1	363 Dollar américain	495 Dollar canadien	1,365	2024-01-17	15	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	366 Dollar américain	497 Dollar canadien	1,358	2024-01-17	12	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	366 Dollar américain	496 Dollar canadien	1,358	2024-01-17	12	UBS AG	A+
1	194 Dollar américain	269 Dollar canadien	1,384	2024-01-17	12	Barclays Bank PLC	A+
1	316 Dollar américain	429 Dollar canadien	1,358	2024-01-17	11	Citibank NA	A+
1	321 Dollar américain	435 Dollar canadien	1,355	2024-01-17	10	Citibank NA	A+

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés (suite)

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*		
1	321	Dollar américain	435	Dollar canadien	1,355	2024-01-17	10	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	188	Dollar américain	257	Dollar canadien	1,366	2024-01-17	9	Banque de Montréal	A+
1	159	Dollar américain	219	Dollar canadien	1,378	2024-01-17	8	State Street Bank and Trust Co.	AA-
							3 877		
1	15	Dollar australien	13	Dollar canadien	0,870	2024-01-17	-	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	529	Dollar australien	477	Dollar canadien	0,902	2024-01-17	(1)	Banque Royale du Canada	AA-
1	529	Dollar australien	477	Dollar canadien	0,902	2024-01-17	(1)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	37	Dollar australien	33	Dollar canadien	0,880	2024-01-17	(1)	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	30	Dollar australien	26	Dollar canadien	0,867	2024-01-17	(1)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	478	Dollar australien	424	Dollar canadien	0,889	2024-01-17	(7)	Bank of America, National Association	A+
1	530	Dollar australien	471	Dollar canadien	0,888	2024-01-17	(8)	Bank of America, National Association	A+
1	531	Dollar australien	470	Dollar canadien	0,886	2024-01-17	(9)	Standard Chartered Bank	A+
1	849	Dollar australien	756	Dollar canadien	0,891	2024-01-17	(11)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	796	Dollar australien	707	Dollar canadien	0,889	2024-01-17	(11)	Standard Chartered Bank	A+
1	1 061	Dollar australien	944	Dollar canadien	0,890	2024-01-17	(14)	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	975	Dollar australien	851	Dollar canadien	0,872	2024-01-17	(30)	Citibank NA	A+
1	77	Réal brésilien	21	Dollar canadien	0,269	2024-01-17	-	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	1 346	Réal brésilien	362	Dollar canadien	0,269	2024-01-17	(4)	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	58	Dollar canadien	40	Euro	0,681	2024-01-17	-	UBS AG	A+
1	398	Dollar canadien	272	Euro	0,682	2024-01-17	(1)	BNP Paribas SA	A+
1	398	Dollar canadien	272	Euro	0,682	2024-01-17	(1)	BNP Paribas SA	A+
1	398	Dollar canadien	272	Euro	0,682	2024-01-17	(1)	BNP Paribas SA	A+
1	797	Dollar canadien	543	Euro	0,682	2024-01-17	(1)	Bank of America, National Association	A+
1	401	Dollar canadien	272	Euro	0,677	2024-01-17	(4)	BNP Paribas SA	A+
1	402	Dollar canadien	272	Euro	0,676	2024-01-17	(4)	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	402	Dollar canadien	272	Euro	0,675	2024-01-17	(5)	BNP Paribas SA	A+
1	403	Dollar canadien	272	Euro	0,674	2024-01-17	(6)	BNP Paribas SA	A+
1	505	Dollar canadien	337	Euro	0,668	2024-01-17	(11)	Barclays Bank PLC	A+
1	806	Dollar canadien	543	Euro	0,674	2024-01-17	(12)	Standard Chartered Bank	A+
1	808	Dollar canadien	543	Euro	0,672	2024-01-17	(13)	The Bank of New York Mellon	AA-
1	660	Dollar canadien	494	Dollar américain	0,749	2024-01-17	(5)	Bank of America, National Association	A+
1	595	Dollar canadien	445	Dollar américain	0,748	2024-01-17	(6)	The Bank of New York Mellon	AA-
1	271	Dollar canadien	200	Dollar américain	0,738	2024-01-17	(6)	UBS AG	A+
1	322	Dollar canadien	238	Dollar américain	0,739	2024-01-17	(7)	Banque Royale du Canada	AA-
1	555	Dollar canadien	414	Dollar américain	0,745	2024-01-17	(7)	UBS AG	A+
1	555	Dollar canadien	414	Dollar américain	0,744	2024-01-17	(8)	Citibank NA	A+
1	347	Dollar canadien	256	Dollar américain	0,738	2024-01-17	(8)	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	662	Dollar canadien	494	Dollar américain	0,746	2024-01-17	(8)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	693	Dollar canadien	517	Dollar américain	0,746	2024-01-17	(8)	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	663	Dollar canadien	494	Dollar américain	0,745	2024-01-17	(9)	UBS AG	A+
1	408	Dollar canadien	300	Dollar américain	0,736	2024-01-17	(10)	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	452	Dollar canadien	334	Dollar américain	0,738	2024-01-17	(10)	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	703	Dollar canadien	523	Dollar américain	0,744	2024-01-17	(10)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	704	Dollar canadien	523	Dollar américain	0,743	2024-01-17	(11)	Citibank NA	A+
1	390	Dollar canadien	286	Dollar américain	0,733	2024-01-17	(11)	Banque Royale du Canada	AA-
1	390	Dollar canadien	286	Dollar américain	0,733	2024-01-17	(11)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	540	Dollar canadien	399	Dollar américain	0,739	2024-01-17	(12)	HSBC Bank USA NA	A+
1	701	Dollar canadien	520	Dollar américain	0,742	2024-01-17	(12)	Banque Royale du Canada	AA-

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés (suite)

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*	
1	506	Dollar canadien	372	Dollar américain	0,736	2024-01-17	(13) Goldman Sachs Bank USA	A+
1	995	Dollar canadien	741	Dollar américain	0,744	2024-01-17	(14) Citibank NA	A+
1	719	Dollar canadien	532	Dollar américain	0,740	2024-01-17	(15) Banque Royale du Canada	AA-
1	719	Dollar canadien	532	Dollar américain	0,739	2024-01-17	(15) Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	704	Dollar canadien	517	Dollar américain	0,735	2024-01-17	(18) Goldman Sachs Bank USA	A+
1	1 133	Dollar canadien	840	Dollar américain	0,741	2024-01-17	(21) JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	774	Dollar canadien	565	Dollar américain	0,730	2024-01-17	(26) Standard Chartered Bank	A+
1	1 342	Dollar canadien	986	Dollar américain	0,734	2024-01-17	(37) Citibank NA	A+
1	1 409	Dollar canadien	1 035	Dollar américain	0,734	2024-01-17	(38) Bank of America, National Association	A+
1	1 250	Dollar canadien	914	Dollar américain	0,731	2024-01-17	(39) Citibank NA	A+
1	1 825	Dollar canadien	1 345	Dollar américain	0,737	2024-01-17	(43) La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	1 553	Dollar canadien	1 139	Dollar américain	0,734	2024-01-17	(44) Standard Chartered Bank	A+
1	1 556	Dollar canadien	1 139	Dollar américain	0,732	2024-01-17	(47) Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	1 903	Dollar canadien	1 387	Dollar américain	0,729	2024-01-17	(66) Citibank NA	A+
1	2 511	Couronne danoise	492	Dollar canadien	0,196	2024-01-17	(1) Bank of America, National Association	A+
1	537	Euro	784	Dollar canadien	1,459	2024-01-17	(2) Bank of America, National Association	A+
1	537	Euro	780	Dollar canadien	1,452	2024-01-17	(6) Standard Chartered Bank	A+
1	537	Euro	778	Dollar canadien	1,449	2024-01-17	(8) La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	669	Euro	969	Dollar canadien	1,449	2024-01-17	(10) Bank of America, National Association	A+
1	1 074	Euro	1 562	Dollar canadien	1,454	2024-01-17	(10) Bank of America, National Association	A+
1	5 363	Euro	7 834	Dollar canadien	1,461	2024-01-17	(13) The Bank of New York Mellon	AA-
1	1 074	Euro	1 558	Dollar canadien	1,451	2024-01-17	(14) Standard Chartered Bank	A+
1	4 051	Peso mexicain	315	Dollar canadien	0,078	2024-01-17	- Barclays Bank PLC	A+
1	3 378	Peso mexicain	263	Dollar canadien	0,078	2024-01-17	- Barclays Bank PLC	A+
1	1 973	Peso mexicain	153	Dollar canadien	0,078	2024-01-17	- Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	2 991	Peso mexicain	231	Dollar canadien	0,077	2024-01-17	(2) Goldman Sachs Bank USA	A+
1	3 402	Peso mexicain	257	Dollar canadien	0,075	2024-01-17	(8) La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	26 931	Peso mexicain	2 067	Dollar canadien	0,077	2024-01-17	(29) UBS AG	A+
1	90	Dollar néo-zélandais	72	Dollar canadien	0,797	2024-01-17	(4) La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	517	Dollar néo-zélandais	423	Dollar canadien	0,817	2024-01-17	(11) Banque Royale du Canada	AA-
1	517	Dollar néo-zélandais	422	Dollar canadien	0,815	2024-01-17	(12) Standard Chartered Bank	A+
1	517	Dollar néo-zélandais	421	Dollar canadien	0,814	2024-01-17	(12) Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	533	Dollar néo-zélandais	434	Dollar canadien	0,815	2024-01-17	(12) La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	517	Dollar néo-zélandais	421	Dollar canadien	0,813	2024-01-17	(13) Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	533	Dollar néo-zélandais	434	Dollar canadien	0,813	2024-01-17	(13) La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	533	Dollar néo-zélandais	433	Dollar canadien	0,813	2024-01-17	(13) Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	800	Dollar néo-zélandais	653	Dollar canadien	0,817	2024-01-17	(17) Bank of America, National Association	A+
1	1 067	Dollar néo-zélandais	871	Dollar canadien	0,817	2024-01-17	(22) Citibank NA	A+
1	691	Dollar néo-zélandais	551	Dollar canadien	0,798	2024-01-17	(27) Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	12 191	Couronne norvégienne	1 548	Dollar canadien	0,127	2024-01-17	(42) JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	408	Livre sterling	674	Dollar canadien	1,654	2024-01-17	(14) JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	405	Livre sterling	670	Dollar canadien	1,653	2024-01-17	(15) Goldman Sachs Bank USA	A+
1	1 284	Dollar de Singapour	1 283	Dollar canadien	0,999	2024-01-17	(7) Citibank NA	A+
						(1 089)		
Total – Contrats de change à terme						2 788		

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés (suite)

CONTRATS À TERME NORMALISÉS

Description	Type	Contrats	Date d'échéance		Montant notionnel	Juste valeur (\$)
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis	Acheteur	152	2024-03-19	USD	23 769	835
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis	Acheteur	237	2024-03-19	USD	35 452	105
						940
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme des États-Unis	Vendeur	(5)	2024-03-19	USD	(828)	(11)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 2 ans du Trésor des États-Unis	Vendeur	(6)	2024-03-28	USD	(1 637)	(11)
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme des États-Unis	Vendeur	(15)	2024-03-19	USD	(2 483)	(179)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis	Vendeur	(50)	2024-03-19	USD	(7 479)	(207)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du gouvernement du Canada	Vendeur	(2 280)	2024-03-19	CAD	(283 130)	(13 169)
						(13 577)
Total – Contrats à terme normalisés						(12 637)
Total – Liste des instruments dérivés						(9 849)

Fonds d'obligations MD

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

Instruments financiers

Le Fonds d'obligations MD (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 moyen et long terme, de même que dans des actions privilégiées canadiennes et étrangères, comme l'indique l'inventaire du portefeuille. Ces placements exposent le Fonds aux risques liés aux instruments financiers. L'exposition et la sensibilité du Fonds à ces risques figurent ci-après. Une description de ces risques et de la manière dont le Fonds les gère est fournie à la note 8 des notes annexes.

Risque de crédit

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, 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 2023	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2022
Titres de créance		
AAA / R-1 (Élevé)	34,5 %	30,5 %
AA / R-1 (Moyen)	35,1 %	38,8 %
A / R-1 (Bas)	12,5 %	12,8 %
BBB / R-2 (Élevé)	12,6 %	12,1 %
BB	2,4 %	3,1 %
B	0,5 %	0,8 %
Aucune notation	0,8 %	1,0 %
	98,4 %	99,1 %
Actions privilégiées		
Pfd-3	0,1 %	0,3 %
Pfd-4	0,0 %	0,1 %
	0,1 %	0,4 %
Total	98,5 %	99,5 %

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 2023 et au 31 décembre 2022 est présentée dans le tableau ci-après. Les placements à court terme, qui sont de nature monétaire, sont inclus dans la colonne des placements à leur juste valeur.

Devises	Trésorerie et autres éléments de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Placements à leur juste valeur	Exposition aux dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
31 décembre 2023					
Dollar américain	6 486 \$	128 044 \$	(111 062) \$	23 468 \$	1,7 %
Euro	109	10 083	(4 390)	5 802	0,4 %
Dollar australien	79	6 603	(5 122)	1 560	0,1 %
Réal brésilien	43	1 541	(388)	1 196	0,1 %
Couronne danoise	4	504	(493)	15	0,0 %
Roupie indienne	2	334	-	336	0,0 %
Rupiah indonésienne	52	5 147	-	5 199	0,4 %
Yen japonais	4	1 705	(490)	1 219	0,1 %
Ringgit malaisien	19	1 991	-	2 010	0,1 %
Peso mexicain	27	2 714	(1 650)	1 091	0,1 %
Dollar néo-zélandais	48	4 995	(3 858)	1 185	0,1 %
Couronne norvégienne	51	3 711	(1 590)	2 172	0,2 %
Peso philippin	16	2 274	-	2 290	0,2 %
Livre anglaise	12	2 922	(2 839)	95	0,0 %
Dollar de Singapour	6	895	(864)	37	0,0 %
Won sud-coréen	14	3 206	-	3 220	0,2 %
Yuan renminbi	3	325	-	328	0,0 %
Total	6 975 \$	176 994 \$	(132 746) \$	51 223 \$	3,7 %
31 décembre 2022					
Dollar américain	1 155 \$	140 176 \$	(133 210) \$	8 121 \$	0,6 %
Euro	244	14 364	(13 977)	631	0,0 %
Dollar australien	49	6 157	(6 177)	29	0,0 %
Réal brésilien	133	2 415	(1 712)	836	0,1 %
Couronne danoise	4	484	(490)	(2)	0,0 %
Rupiah indonésienne	43	4 955	-	4 998	0,4 %
Yen japonais	-	2 134	(530)	1 604	0,1 %
Ringgit malaisien	18	2 183	-	2 201	0,2 %
Peso mexicain	41	3 565	(1 758)	1 848	0,1 %
Dollar néo-zélandais	42	4 484	(4 481)	45	0,0 %
Couronne norvégienne	65	4 440	(1 921)	2 584	0,2 %
Peso philippin	1	351	-	352	0,0 %
Livre anglaise	7	3 036	(3 026)	17	0,0 %
Dollar de Singapour	4	1 576	(1 616)	(36)	0,0 %
Won sud-coréen	20	2 880	-	2 900	0,2 %

Fonds d'obligations MD

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

Devise	Trésorerie et autres éléments de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			Exposition nette aux devises	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	Placements à leur juste valeur	Exposition aux dérivés			
Yuan renminbi	26	2 586	-	2 612	0,2 %
Total	1 852 \$	195 786 \$	(168 898) \$	28 740 \$	2,1 %

Au 31 décembre 2023, 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 5 122 \$, ou 0,4 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2 874 \$, ou 0,2 %, au 31 décembre 2022). 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 5 122 \$, ou 0,4 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2 874 \$, ou 0,2 %, au 31 décembre 2022). Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents, et l'écart pourrait être significatif.

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 2023 et au 31 décembre 2022, 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 2023		31 décembre 2022	
	Juste valeur	%	Juste valeur	%
Moins de 1 an	38 774 \$	2,8 %	16 307 \$	1,2 %
1 an à 7 ans	608 267	44,2 %	571 306	43,2 %
7 à 12 ans	372 057	27,0 %	379 034	28,6 %
12 à 20 ans	105 341	7,7 %	88 356	6,7 %
Plus de 20 ans	229 201	16,7 %	256 755	19,4 %
Total	1 353 640 \$	98,4 %	1 311 758 \$	99,1 %
Sensibilité (+/-)	16 033 \$	1,2 %	24 040 \$	1,8 %

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 2023	31 décembre 2022
Obligations canadiennes		
Obligations de sociétés	27,1 %	27,5 %
Obligations du gouvernement du Canada	27,7 %	24,7 %
Obligations municipales	0,5 %	0,5 %
Obligations provinciales	28,4 %	29,6 %
Obligations étrangères		
Australie	0,4 %	0,4 %
Autriche	0,1 %	0,0 %
Brésil	0,1 %	0,2 %
Îles Caïmans	0,1 %	0,1 %
Chili	-	0,0 %
Chine	0,0 %	0,2 %
Colombie	0,1 %	0,1 %
Danemark	0,0 %	0,0 %
Finlande	0,1 %	0,0 %
France	0,1 %	0,0 %
Allemagne	0,1 %	0,1 %
Guatemala	-	0,0 %
Inde	0,0 %	0,0 %
Indonésie	0,5 %	0,5 %
Irlande	0,1 %	0,2 %
Israël	-	0,0 %
Italie	0,0 %	0,1 %
Japon	0,1 %	0,2 %
Jersey	0,0 %	0,2 %
Libéria	0,1 %	0,1 %
Luxembourg	0,2 %	0,3 %
Malaisie	0,1 %	0,2 %
Maurice	0,1 %	0,1 %
Mexique	0,3 %	0,4 %
Pays-Bas	0,1 %	0,1 %
Nouvelle-Zélande	0,5 %	0,5 %
Norvège	0,3 %	0,4 %
Panama	0,1 %	-
Philippines	0,2 %	0,0 %
Portugal	-	0,1 %
Qatar	0,1 %	0,1 %
Singapour	0,1 %	0,2 %
Corée du Sud	0,2 %	0,2 %
Espagne	0,0 %	0,1 %
Suède	-	0,0 %
Émirats arabes unis	0,0 %	0,0 %
Royaume-Uni	0,4 %	0,4 %
États-Unis	9,3 %	10,9 %

Fonds d'obligations MD

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

Segment de marché	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actions étrangères		
États-Unis	0,1 %	0,4 %
Placements à court terme	0,8 %	0,4 %
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (passifs)	1,5 %	0,5 %
Total	100,0 %	100,0 %

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)	Total*
31 décembre 2023			
Obligations canadiennes	– \$	1 152 875 \$	1 152 875 \$
Obligations étrangères	–	190 423	190 423
Actions étrangères	1 323	–	1 323
Placements à court terme	–	10 342	10 342
Instruments financiers dérivés – Actif	940	2 969	3 909
Instruments financiers dérivés – Passif	(13 577)	(181)	(13 758)
Total	(11 314) \$	1 356 428 \$	1 345 114 \$
31 décembre 2022			
Obligations canadiennes	– \$	1 089 729 \$	1 089 729 \$
Obligations étrangères	–	216 059	216 059
Actions étrangères	5 837	–	5 837
Placements à court terme	–	5 970	5 970
Instruments financiers dérivés – Actif	431	29	460
Instruments financiers dérivés – Passif	–	(6 508)	(6 508)
Total	6 268 \$	1 305 279 \$	1 311 547 \$

* Le Fonds ne détient pas de placement de niveau 3.

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 pour les périodes allant du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023 et du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2022.

Fonds d'obligations MD

Notes propres au Fonds

Transactions sur parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
SÉRIE A		
En circulation, à l'ouverture de l'exercice	31 945 825	39 086 803
Émises	1 872 820	1 500 137
Rachetées	(9 538 853)	(8 641 115)
En circulation, à la clôture de l'exercice	24 279 792	31 945 825
SÉRIE D		
En circulation, à l'ouverture de l'exercice	377 822	500 459
Émises	125 264	31 320
Rachetées	(127 352)	(153 957)
En circulation, à la clôture de l'exercice	375 734	377 822
SÉRIE F		
En circulation, à l'ouverture de l'exercice	31 566 203	33 141 466
Émises	8 339 656	4 646 692
Rachetées	(5 608 668)	(6 221 955)
En circulation, à la clôture de l'exercice	34 297 191	31 566 203
SÉRIE I		
En circulation, à l'ouverture de l'exercice	120 442 385	117 920 587
Émises	15 286 039	19 528 639
Rachetées	(11 395 179)	(17 006 841)
En circulation, à la clôture de l'exercice	124 333 245	120 442 385

Prêt de valeurs mobilières

(en milliers de dollars)

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Juste valeur des valeurs mobilières prêtées	174 765 \$	51 094 \$
Juste valeur des garanties (hors trésorerie)	183 579 \$	53 679 \$

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)

	2023	2022
Montant brut généré par les opérations de prêt de valeurs mobilières	59 \$	75 \$
Paiements versés à State Street Bank and Trust Co.	(14) \$	(14) \$
Revenu net sur prêts de valeurs mobilières déclaré dans les états du résultat global	45 \$	61 \$

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.

Le tableau qui suit présente 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	Nets
31 décembre 2023					
Contrats de change à terme	3 877 \$	908 \$	2 969 \$	- \$	2 969 \$
Total	3 877 \$	908 \$	2 969 \$	- \$	2 969 \$

31 décembre 2022

Contrats de change à terme	1 426 \$	1 397 \$	29 \$	- \$	29 \$
Total	1 426 \$	1 397 \$	29 \$	- \$	29 \$

PASSIFS FINANCIERS

	Passifs bruts	Actifs bruts compensés	Montants nets présentés	Instruments financiers admissibles à la compensation	Nets
31 décembre 2023					
Contrats de change à terme	1 089 \$	908 \$	181 \$	- \$	181 \$
Total	1 089 \$	908 \$	181 \$	- \$	181 \$

31 décembre 2022

Contrats de change à terme	7 905 \$	1 397 \$	6 508 \$	- \$	6 508 \$
Total	7 905 \$	1 397 \$	6 508 \$	- \$	6 508 \$

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

1. Dénomination et création des Fonds

ÉTABLISSEMENT DES FONDS

La famille de fonds MD (individuellement, un « Fonds » et, collectivement, les « Fonds ») est composée de 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 :

	Série A	Série I	Série D	Série F2	Série F	Parts de série Fiducie privée
Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD	9 septembre 1992	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds d'obligations MD	6 avril 1988	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds d'obligations à court terme MD	19 septembre 1995	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds canadien de croissance modérée Précision MD	9 septembre 1992	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds d'actions MD	1 ^{er} mars 1966	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds croissance de dividendes MD	4 janvier 2007	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds international de croissance MD	19 juillet 2000	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds international de valeur MD	5 janvier 2004	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds monétaire MD	12 juillet 1983		19 mars 2018	24 mai 2017		
Fonds d'actions canadiennes MD	29 octobre 1993	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds américain de croissance MD	9 septembre 1992	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds américain de valeur MD	10 juillet 2000	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds stratégique de rendement MD	30 janvier 2014	30 janvier 2014	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds d'occasions stratégiques MD	30 janvier 2014	30 janvier 2014	19 mars 2018		10 mai 2017	
Portefeuille conservateur Précision MD	6 janvier 2010		19 mars 2018	24 mai 2017	10 mai 2017	
Portefeuille de revenu équilibré Précision MD	27 mars 2012		19 mars 2018	24 mai 2017	10 mai 2017	
Portefeuille équilibré modéré Précision MD	6 janvier 2010		19 mars 2018	24 mai 2017	10 mai 2017	
Portefeuille de croissance modérée Précision MD	27 mars 2012		19 mars 2018	24 mai 2017	10 mai 2017	
Portefeuille équilibré de croissance Précision MD	6 janvier 2010		19 mars 2018	24 mai 2017	10 mai 2017	
Portefeuille de croissance maximale Précision MD	6 janvier 2010		19 mars 2018	24 mai 2017	10 mai 2017	
Fonds d'obligations sans combustibles fossiles MD	11 mai 2016	11 mai 2016	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds d'actions sans combustibles fossiles MD	11 mai 2016	11 mai 2016	19 mars 2018		10 mai 2017	

Placements d'avenir MD limitée (« Placements d'avenir MD ») est une société de placement à capital variable constituée en personne morale sous le régime des lois de l'Ontario, conformément aux lettres patentes, et les séries ont été créées aux dates suivantes :

	Série A	Série I	Série D	Série F
Placements d'avenir MD limitée	18 juillet 1969	30 octobre 2009	16 mai 2018	10 mai 2017

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

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).

Dans les présentes notes annexes, les actions de Placements d'avenir MD limitée sont désignées par le terme « parts » pour simplifier la présentation.

Les états financiers des Fonds comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, 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 périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, sauf pour les Fonds établis durant l'une 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 2023 ou 2022, selon le cas. L'inventaire du portefeuille de chacun des Fonds est établi en date du 31 décembre 2023.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 11 mars 2024.

SÉRIES DE PARTS

Les parts de série A sont offertes à tous les clients de Gestion MD limitée qui sont des épargnants admissibles. Les parts de série A du Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD et du Fonds collectif d'actions américaines GPPMD ne sont plus offertes aux nouveaux souscripteurs. Les porteurs de parts de la série A du Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD et du Fonds collectif d'actions américaines GPPMD 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 F2 sont uniquement offertes aux épargnants admissibles qui ouvrent un compte ExO MD^{MD} Direct chez 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.

Le Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD et le Fonds collectif d'actions américaines GPPMD offrent des parts de la série Fiducie privée et le Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD, le Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD, le Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD et le Fonds collectif indicatif d'actions internationales GPPMD offrent des parts 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.

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 estimations et les jugements comptables déterminants 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 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.

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

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.

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

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 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.

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

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 » des états financiers. 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 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.

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

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 immeuble, 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 ».

CHANGEMENT DE MÉTHODES COMPTABLES

Les Fonds ont adopté *Informations à fournir sur les méthodes comptables (modifications de l'IAS 1 et de l'énoncé pratique en IFRS 2)* le 1^{er} janvier 2023. Bien que les modifications n'aient pas entraîné de changements de méthodes comptables en soi, elles ont eu une incidence sur les informations sur les méthodes comptables à fournir dans les états financiers.

Les modifications exigent la présentation d'informations « significatives » sur les méthodes comptables plutôt que la présentation d'informations sur les principales méthodes comptables. Les modifications fournissent également des directives quant à l'application du concept d'importance relative aux informations à fournir sur les méthodes comptables, dans le but d'aider les entités à fournir des informations utiles sur les méthodes comptables qui leur sont propres et qui aideront les utilisateurs à comprendre les autres informations dans les états financiers.

Conformément aux modifications, le gestionnaire a passé en revue les méthodes comptables et mis à jour, dans certains cas, les informations fournies à la note 3.

4. Charges

FRAIS DE GESTION

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 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. Aucuns frais de gestion ne s'appliquent aux parts de série I. Les frais de gestion pour cette série sont payés directement par l'épargnant.

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Les frais de gestion s'appliquant aux Fonds et aux fonds sous-jacents qu'ils détiennent directement, le cas échéant, ne sont pas exigés en double. Le gestionnaire a droit à des frais de gestion annuels, hors taxe de vente, comme suit :

Fonds	Série A	Série D	Série F	Série F2	Parts de série Fiducie privée
Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD	1,24 %	0,89 %	0,29 %	s. o.	s. o.
Fonds d'obligations MD	0,84 %	0,50 %	0,04 %	s. o.	s. o.
Fonds d'obligations à court terme MD	0,84 %	0,45 %	0,04 %	s. o.	s. o.
Placements d'avenir MD limitée	1,24 %	0,84 %	0,29 %	s. o.	s. o.
Fonds canadien de croissance modérée Précision MD	1,24 %	0,89 %	0,29 %	s. o.	s. o.
Fonds d'actions MD	1,24 %	0,70 %	0,29 %	s. o.	s. o.
Fonds croissance de dividendes MD	1,24 %	0,85 %	0,29 %	s. o.	s. o.
Fonds international de croissance MD	1,59 %	0,87 %	0,64 %	s. o.	s. o.
Fonds international de valeur MD	1,59 %	0,87 %	0,64 %	s. o.	s. o.
Fonds monétaire MD	0,49 %	0,23 %	s. o.	0,04 %	s. o.
Fonds d'actions canadiennes MD	1,24 %	0,70 %	0,29 %	s. o.	s. o.
Fonds américain de croissance MD	1,24 %	0,72 %	0,29 %	s. o.	s. o.
Fonds américain de valeur MD	1,44 %	0,72 %	0,49 %	s. o.	s. o.
Fonds stratégique de rendement MD*	1,39 %	0,45 %	0,44 %	s. o.	s. o.
Fonds d'occasions stratégiques MD*	1,64 %	0,46 %	0,69 %	s. o.	s. o.
Portefeuille conservateur Précision MD	1,13 %	0,52 %	0,18 %	0,18 %	s. o.

Fonds	Série A	Série D	Série F	Série F2	Parts de série Fiducie privée
Portefeuille de revenu équilibré Précision MD	1,18 %	0,59 %	0,23 %	0,23 %	s. o.
Portefeuille équilibré modéré Précision MD	1,25 %	0,68 %	0,30 %	0,30 %	s. o.
Portefeuille de croissance modérée Précision MD	1,30 %	0,72 %	0,35 %	0,35 %	s. o.
Portefeuille équilibré de croissance Précision MD	1,32 %	0,80 %	0,37 %	0,37 %	s. o.
Portefeuille de croissance maximale Précision MD	1,35 %	0,81 %	0,40 %	0,40 %	s. o.
Fonds d'obligations sans combustibles fossiles MD	0,84 %	0,50 %	0,04 %	s. o.	s. o.
Fonds d'actions sans combustibles fossiles MD	1,24 %	0,87 %	0,29 %	s. o.	s. o.

* Les frais rattachés à la série A et à la série F correspondent aux frais de gestion maximum donnés dans le prospectus simplifié. Une réduction discrétionnaire a été appliquée aux frais de ces séries, et le gestionnaire a exigé les pourcentages suivants : Fonds stratégique de rendement MD, série A : 0,99 %; série F : 0,04 %; Fonds d'occasions stratégiques MD, série A : 0,99 %; série F : 0,04 %.

FRAIS D'ADMINISTRATION

En contrepartie des frais d'administration calculés sous forme de pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative des Fonds, le gestionnaire assume une partie des charges d'exploitation des Fonds. 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.

Aucuns frais d'administration ne s'appliquent aux parts de série I. Les frais d'administration pour cette série sont payés directement par l'épargnant.

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Les frais d'administration sont calculés chaque jour et payés chaque mois. Les taux annuels de ces frais, qui correspondent à un pourcentage de la valeur liquidative de chaque série de parts de chacun des Fonds, sont les suivants :

Fonds	Série A	Série D	Série F	Série F2	Parts de série Fiducie privée
Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD	0,13 %	0,13 %	0,13 %	s. o.	s. o.
Fonds d'obligations MD	0,07 %	0,07 %	0,07 %	s. o.	s. o.
Fonds d'obligations à court terme MD	0,07 %	0,07 %	0,07 %	s. o.	s. o.
Placements d'avenir MD limitée	0,20 %	0,20 %	0,20 %	s. o.	s. o.
Fonds canadien de croissance modérée Précision MD	0,13 %	0,13 %	0,13 %	s. o.	s. o.
Fonds d'actions MD	0,15 %	0,15 %	0,15 %	s. o.	s. o.
Fonds croissance de dividendes MD	0,15 %	0,15 %	0,15 %	s. o.	s. o.
Fonds international de croissance MD	0,20 %	0,20 %	0,20 %	s. o.	s. o.
Fonds international de valeur MD	0,20 %	0,20 %	0,20 %	s. o.	s. o.
Fonds monétaire MD	0,05 %	0,05 %	s. o.	0,05 %	s. o.
Fonds d'actions canadiennes MD	0,15 %	0,15 %	0,15 %	s. o.	s. o.
Fonds américain de croissance MD	0,15 %	0,15 %	0,15 %	s. o.	s. o.
Fonds américain de valeur MD	0,15 %	0,15 %	0,15 %	s. o.	s. o.
Fonds stratégique de rendement MD	0,10 %	0,10 %	0,10 %	s. o.	s. o.
Fonds d'occasions stratégiques MD	0,10 %	0,10 %	0,10 %	s. o.	s. o.
Portefeuille conservateur Précision MD	0,13 %	0,13 %	0,13 %	0,13 %	s. o.
Portefeuille de revenu équilibré Précision MD	0,13 %	0,13 %	0,13 %	0,13 %	s. o.

Fonds	Série A	Série D	Série F	Série F2	Parts de série Fiducie privée
Portefeuille équilibré modéré Précision MD	0,13 %	0,13 %	0,13 %	0,13 %	s. o.
Portefeuille de croissance modérée Précision MD	0,13 %	0,13 %	0,13 %	0,13 %	s. o.
Portefeuille équilibré de croissance Précision MD	0,13 %	0,13 %	0,13 %	0,13 %	s. o.
Portefeuille de croissance maximale Précision MD	0,13 %	0,13 %	0,13 %	0,13 %	s. o.
Fonds d'obligations sans combustibles fossiles MD	0,07 %	0,07 %	0,07 %	s. o.	s. o.
Fonds d'actions sans combustibles fossiles MD	0,20 %	0,20 %	0,20 %	s. o.	s. o.

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 des auditeurs	236 635
Honoraires au titre des services autres que d'audit	26 285

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. Les frais de gestion et d'administration figurent sous des postes distincts dans les états du résultat global.

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

- 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 2023 et 2022 s'établissent comme suit (en milliers de dollars) :

Fonds	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD	20	13
Fonds canadien de croissance modérée Précision MD	21	7
Fonds d'actions MD	82	73
Fonds croissance de dividendes MD	10	4
Fonds d'actions canadiennes MD	63	54
Fonds stratégique de rendement MD	1	3
Fonds d'occasions stratégiques MD	3	1
Fonds américain de croissance MD	1	5
Fonds américain de valeur MD	2	4
Placements d'avenir MD limitée	6	-

- 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 2023, chaque Fonds géré par le gestionnaire a payé environ 4 000 \$ 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 :

- de parts du Fonds monétaire MD;
- 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

À l'exception de Placements d'avenir MD limitée, 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, un droit aux dividendes et distributions, une participation en cas de liquidation et tout autre droit afférent 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 des objectifs de placement des Fonds ainsi que des politiques et des restrictions présentées dans leurs prospectus ou leurs 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.

Placements d'avenir MD limitée est constituée en société plutôt qu'en fiducie de fonds commun de placement et, à ce titre, elle a émis des actions.

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

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 DÉRIVÉS ET DES TITRES 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 conflits géopolitiques ont perturbé les marchés à l'échelle mondiale, et leurs conséquences à long terme demeurent incertaines. De telles perturbations pourraient avoir des répercussions défavorables sur les risques liés aux instruments financiers auxquels sont exposés les 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.

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

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 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 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).

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

10. Impôt sur le revenu

Chaque Fonds, à l'exception de Placements d'avenir MD, est une fiducie de fonds commun de placement selon les dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) ou s'attend à être reconnu comme tel, et est par conséquent assujetti 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.

Placements d'avenir MD est une société de placement à capital variable aux fins de l'impôt fédéral sur le revenu, de sorte qu'il est assujetti à l'impôt sur le revenu aux taux habituels d'imposition des sociétés de placement à capital variable pour les dividendes de source étrangère reçus et pour les revenus d'intérêt, déduction faite des charges. Placements d'avenir MD est assujetti à un impôt sur les dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables. Cet impôt est comptabilisé à titre d'impôt sur le revenu remboursable dans les états de la situation financière parce qu'il est remboursable à un taux déterminé par application d'une formule lorsque les dividendes imposables sont versés. Placements d'avenir MD est assujetti à un impôt sur les gains en capital. Toutefois, cet impôt est remboursable si une fraction suffisante des gains en capital est distribuée aux actionnaires, soit sous forme de dividendes sur les gains en capital, soit par la voie de rachat d'actions. La provision pour impôt sur le revenu figurant dans les états du résultat global est un montant net dont ont été déduits tous les impôts remboursables sur les gains en capital. Les impôts sont calculés au moyen de la méthode du report d'impôt variable. Les écarts temporaires entre les valeurs comptables de l'actif et du passif à des fins comptables et fiscales donnent lieu à un actif et un passif d'impôt différé. Le passif ou l'actif d'impôt différé est calculé à l'aide de taux d'imposition que l'on prévoit être en vigueur pendant la période où les écarts temporaires devraient être éliminés.

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 2023, 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	Perte autre qu'en capital \$	Perte en capital \$
Fonds d'obligations MD		-	74 174
Placements d'avenir MD limitée		-	464 326
Fonds d'obligations à court terme MD		-	41 720
Fonds canadien de croissance modérée Précision MD		-	4 300
Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD		-	-
Fonds d'actions MD		-	-
Fonds croissance de dividendes MD		-	28 674
Fonds international de croissance MD		-	20 377
Fonds international de valeur MD		-	78 908
Fonds monétaire MD		-	-
Fonds d'actions canadiennes MD		-	-
Fonds américain de croissance MD		-	95 093
Fonds américain de valeur MD		-	-
Fonds stratégique de rendement MD		-	20 799
Fonds d'occasions stratégiques MD		-	-
Portefeuille conservateur Précision MD		-	-
Portefeuille de revenu équilibré Précision MD		-	-

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Fonds	Année d'échéance	Perte autre qu'en capital \$	Perte en capital \$
Portefeuille équilibré modéré Précision MD		-	-
Portefeuille de croissance modérée Précision MD		-	-
Portefeuille équilibré de croissance Précision MD		-	-
Portefeuille de croissance maximale Précision MD		-	-
Fonds d'obligations sans combustibles fossiles MD		-	3 455
Fonds d'actions sans combustibles fossiles MD		-	1 717

Fonds	2023 \$	2022 \$
Fonds international de croissance MD	4	1
Fonds international de valeur MD	9	6
Fonds d'actions canadiennes MD	125	141
Fonds américain de croissance MD	1	35
Fonds américain de valeur MD	8	45
Fonds stratégique de rendement MD	4	7
Fonds d'occasions stratégiques MD	4	4
Fonds d'actions sans combustibles fossiles MD	1	-

RETENUES D'IMPÔT

Les Fonds sont actuellement assujettis à des retenues d'impôt exigées par certains pays sur le revenu de placement et, dans certains cas, les gains en capital. Ce revenu et ces gains sont comptabilisés sous forme brute et les retenues qui s'y appliquent sont constatées comme des charges distinctes dans les états 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 2023 et le 31 décembre 2022 sont présentés ci-après (en milliers de dollars).

Fonds	2023 \$	2022 \$
Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD	27	44
Placements d'avenir MD limitée	25	9
Fonds canadien de croissance modérée Précision MD	24	43
Fonds d'actions MD	111	222
Fonds croissance de dividendes MD	15	25



**Gestion
financière MD inc.**