



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 à court terme 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) | 342 874 \$ | 398 279 \$ |
| Trésorerie | 3 391 | 3 427 |
| Dividendes et intérêts à recevoir | 2 374 | 2 670 |
| Instruments financiers dérivés (note 3) | 844 | 32 |
| Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les contrats à terme normalisés | 233 | 127 |
| À recevoir sur les opérations de placement | 9 122 | 391 |
| Souscriptions à recevoir | 1 | 11 |
| | 358 839 | 404 937 |
| Passif | | |
| Passif courant | | |
| Charges à payer (note 4) | 11 | 3 |
| Montant à payer sur les opérations de placement | 311 | 43 |
| Impôt différé | 2 | 1 |
| Rachats à payer | 83 | 51 |
| Instruments financiers dérivés (note 3) | 205 | 1 865 |
| | 612 | 1 963 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 358 227 \$ | 402 974 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série | | |
| Série A | 21 998 \$ | 30 995 \$ |
| Série D | 181 \$ | 111 \$ |
| Série F | 40 653 \$ | 39 731 \$ |
| Série I | 295 395 \$ | 332 137 \$ |
| Nombre de parts rachetables en circulation (voir « Notes propres au Fonds ») | | |
| Série A | 2 213 955 | 3 190 624 |
| Série D | 18 644 | 11 756 |
| Série F | 4 220 316 | 4 221 556 |
| Série I | 29 390 019 | 33 811 384 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série | | |
| Série A | 9,94 \$ | 9,71 \$ |
| Série D | 9,69 \$ | 9,47 \$ |
| Série F | 9,63 \$ | 9,41 \$ |
| Série I | 10,05 \$ | 9,82 \$ |

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



Administratrice
(signature de Pamela Allen)



Administrateur
(signature de Brent Currie)

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 | 67 \$ | 139 \$ |
| Intérêts à distribuer | 12 290 | 12 134 |
| Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements | (6 522) | (14 034) |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements | 14 074 | (15 614) |
| Gain (perte) net(te) sur les placements | 19 909 | (17 375) |
| Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés | | |
| Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés | (1 662) | (646) |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments dérivés | 2 472 | (1 697) |
| Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés | 810 | (2 343) |
| Autres revenus | | |
| Gain (perte) de change sur la trésorerie | 1 | 170 |
| Prêt de valeurs mobilières (voir « Notes propres au Fonds ») | 26 | 46 |
| Total des autres revenus | 27 | 217 |
| Total des revenus (pertes) | 20 746 | (19 501) |
| Charges | | |
| Frais de gestion (note 4) | 263 | 365 |
| Frais d'administration (note 4) | 51 | 61 |
| Frais d'intérêt | 8 | - |
| Impôt déduit à la source sur le revenu étranger | 38 | 42 |
| Impôt sur le capital | - | 1 |
| Coûts de transactions (note 5) | 5 | 1 |
| Total des charges | 365 | 470 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 20 381 \$ | (19 971) \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série | | |
| Série A | 1 124 \$ | (2 048) \$ |
| Série D | 7 \$ | (7) \$ |
| Série F | 2 168 \$ | (1 814) \$ |
| Série I | 17 082 \$ | (16 102) \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série | | |
| Série A | 0,41 \$ | (0,54) \$ |
| Série D | 0,40 \$ | (0,54) \$ |
| Série F | 0,51 \$ | (0,42) \$ |
| Série I | 0,54 \$ | (0,44) \$ |

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

Fonds d'obligations à court terme MD

États financiers

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 | 30 995 \$ | 43 338 \$ |
| Ajouter (déduire) les variations de l'exercice : | | |
| Exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 124 | (2 048) |
| Transactions sur parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 588 | 1 228 |
| Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables | (10 693) | (11 495) |
| Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions | 591 | 626 |
| | (9 514) | (9 641) |
| Distributions | | |
| Revenu net de placement | (607) | (654) |
| | (607) | (654) |
| Actif net, à la clôture de l'exercice | 21 998 \$ | 30 995 \$ |
| | | |
| SÉRIE D | | |
| Actif net, à l'ouverture de l'exercice | 111 \$ | 301 \$ |
| Ajouter (déduire) les variations de l'exercice : | | |
| Exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 7 | (7) |
| Transactions sur parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 118 | 36 |
| Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables | (55) | (219) |
| Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions | 4 | 3 |
| | 67 | (180) |
| Distributions | | |
| Revenu net de placement | (4) | (3) |
| | (4) | (3) |
| Actif net, à la clôture de l'exercice | 181 \$ | 111 \$ |

| | 2023 | 2022 |
|--|------------|------------|
| SÉRIE F | | |
| Actif net, à l'ouverture de l'exercice | 39 731 \$ | 44 711 \$ |
| Ajouter (déduire) les variations de l'exercice : | | |
| Exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 2 168 | (1 814) |
| Transactions sur parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 8 689 | 7 811 |
| Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables | (9 866) | (10 967) |
| Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions | 1 179 | 1 088 |
| | 2 | (2 068) |
| Distributions | | |
| Revenu net de placement | (1 248) | (1 098) |
| | (1 248) | (1 098) |
| Actif net, à la clôture de l'exercice | 40 653 \$ | 39 731 \$ |
| | | |
| SÉRIE I | | |
| Actif net, à l'ouverture de l'exercice | 332 137 \$ | 415 954 \$ |
| Ajouter (déduire) les variations de l'exercice : | | |
| Exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 17 082 | (16 102) |
| Transactions sur parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 3 121 | 15 955 |
| Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables | (56 945) | (83 670) |
| Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions | 10 264 | 10 112 |
| | (43 560) | (57 603) |
| Distributions | | |
| Revenu net de placement | (10 264) | (10 112) |
| | (10 264) | (10 112) |
| Actif net, à la clôture de l'exercice | 295 395 \$ | 332 137 \$ |

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

Fonds d'obligations à court terme 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 |
|--|------------|------------|
| TOTAL – FONDS | | |
| Actif net, à l'ouverture de l'exercice | 402 974 \$ | 504 304 \$ |
| Ajouter (déduire) les variations de l'exercice : | | |
| Exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 20 381 | (19 971) |
| Transactions sur parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 12 516 | 25 030 |
| Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables | (77 559) | (106 351) |
| Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions | 12 038 | 11 829 |
| | (53 005) | (69 492) |
| Distributions | | |
| Revenu net de placement | (12 123) | (11 867) |
| | (12 123) | (11 867) |
| Actif net, à la clôture de l'exercice | 358 227 \$ | 402 974 \$ |

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 | 20 381 \$ | (19 971) \$ |
| Ajustements pour : | | |
| Produit de la vente de placements | 611 855 | 620 233 |
| Achat de placements | (557 331) | (630 555) |
| Amortissement | (30) | (28) |
| (Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie | 7 | (4) |
| (Gain) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements | 6 522 | 14 034 |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements | (14 074) | 15 614 |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des instruments dérivés | (2 472) | 1 697 |
| Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement | 199 | (212) |
| Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation | 65 057 | 808 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 8 009 | 22 460 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (85) | (38) |
| Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables | (73 010) | (103 719) |
| Trésorerie nette liée aux activités de financement | (65 086) | (81 297) |
| Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie | (7) | 4 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice | (36) | (80 485) |
| Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice | 3 427 | 83 912 |
| Trésorerie, à la clôture de l'exercice | 3 391 \$ | 3 427 \$ |
| Intérêts reçus | 12 580 | 11 656 |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt | 35 | 115 |

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

Fonds d'obligations à court terme 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 (44,4 %) | | | | | |
| 1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc. | 2029-02-15 | 3,50 % | 99 USD | 120 | 121 |
| 1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc. | 2028-01-15 | 3,88 % | 36 USD | 46 | 45 |
| 1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc. | 2030-10-15 | 4,00 % | 228 USD | 301 | 271 |
| 407 International Inc. | 2027-05-04 | 2,43 % | 2 000 | 1 806 | 1 907 |
| Air Canada | 2025-07-01 | 4,00 % | 85 USD | 169 | 128 |
| Alectra Inc. | 2027-05-17 | 2,49 % | 500 | 465 | 475 |
| Algonquin Power Co. | 2027-02-17 | 4,09 % | 477 | 450 | 466 |
| Alimentation Couche-Tard inc. | 2030-09-25 | 5,59 % | 437 | 464 | 465 |
| AltaGas Ltd. | 2026-05-15 | 4,64 % | 2 110 | 2 110 | 2 112 |
| AltaLink LP | 2024-06-06 | 3,40 % | 1 680 | 1 768 | 1 667 |
| Banque de Montréal | 2024-07-09 | 0,63 % | 70 USD | 89 | 91 |
| Banque de Montréal | 2027-06-01 | 4,31 % | 3 000 | 3 000 | 2 985 |
| Banque de Montréal | 2028-12-18 | 4,54 % | 89 | 89 | 89 |
| Banque de Montréal | 2028-05-29 | 5,04 % | 227 | 227 | 232 |
| Banque de Montréal | 2082-05-26 | 5,63 % | 4 000 | 4 000 | 3 816 |
| Banque de Montréal | 2033-09-07 | 6,03 % | 251 | 251 | 262 |
| Banque de Montréal | 2032-10-27 | 6,53 % | 212 | 212 | 223 |
| bclMC Realty Corporation | 2027-03-31 | 3,00 % | 500 | 505 | 479 |
| Bell Canada | 2026-03-02 | 3,55 % | 3 640 | 3 935 | 3 573 |
| Bruce Power LP | 2024-06-21 | 3,00 % | 1 680 | 1 715 | 1 662 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | 2027-01-07 | 2,25 % | 3 000 | 2 780 | 2 820 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | 2025-05-26 | 3,30 % | 4 620 | 4 909 | 4 538 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | 2027-06-29 | 4,95 % | 109 | 109 | 111 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | 2027-10-07 | 5,05 % | 372 | 371 | 379 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | 2026-07-14 | 5,94 % | 799 | 799 | 803 |
| Canadian Natural Resources Limited | 2024-06-03 | 3,55 % | 1 320 | 1 418 | 1 310 |
| Chemin de fer Canadien Pacifique | 2024-12-02 | 1,35 % | 40 USD | 49 | 51 |
| Banque canadienne de l'Ouest | 2027-09-02 | 5,15 % | 165 | 165 | 167 |
| CARDS II Trust | 2025-05-15 | 4,33 % | 279 | 279 | 276 |
| CARDS II Trust, série B | 2026-01-15 | 5,11 % | 104 | 104 | 103 |
| CDP Financière inc. | 2028-03-08 | 3,70 % | 151 | 151 | 151 |
| Cenovus Energy Inc. | 2028-02-07 | 3,50 % | 115 | 118 | 111 |
| Cenovus Energy Inc. | 2027-04-15 | 4,25 % | 34 USD | 48 | 44 |
| Cenovus Energy Inc. | 2037-06-15 | 5,25 % | 7 USD | 9 | 9 |
| Central 1 Credit Union | 2026-01-29 | 1,32 % | 350 | 350 | 324 |
| Central 1 Credit Union | 2028-02-07 | 4,65 % | 142 | 142 | 139 |
| Central 1 Credit Union | 2025-09-29 | 5,42 % | 120 | 120 | 121 |
| Central 1 Credit Union | 2026-11-10 | 5,88 % | 142 | 142 | 145 |
| Chartwell, résidences pour retraités | 2026-12-08 | 6,00 % | 98 | 98 | 99 |
| CHIP Mortgage Trust | 2046-11-15 | 1,50 % | 300 | 298 | 289 |
| CHIP Mortgage Trust | 2045-12-15 | 1,74 % | 65 | 61 | 61 |
| CHIP Mortgage Trust | 2048-11-14 | 6,07 % | 150 | 150 | 155 |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix | 2025-01-10 | 3,55 % | 2 520 | 2 635 | 2 477 |
| Coast Capital Savings Federal Credit Union | 2025-04-21 | 4,26 % | 401 | 401 | 392 |
| Coast Capital Savings Federal Credit Union | 2024-11-25 | 6,13 % | 108 | 108 | 108 |
| Coast Capital Savings Federal Credit Union | 2026-09-28 | 7,01 % | 481 | 481 | 497 |
| Services financiers Co-operators limitée | 2030-05-13 | 3,33 % | 386 | 315 | 340 |
| CPPIB Capital Inc. | 2028-06-15 | 3,00 % | 916 | 883 | 896 |
| CPPIB Capital Inc. | 2028-03-08 | 3,25 % | 803 | 795 | 794 |
| CT Real Estate Investment Trust | 2029-02-05 | 3,03 % | 606 | 606 | 553 |
| CT Real Estate Investment Trust | 2028-06-14 | 5,83 % | 79 | 79 | 82 |
| CU Inc. | 2051-09-05 | 3,17 % | 130 | 131 | 104 |

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

Fonds d'obligations à court terme 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 (\$) |
|---|-----------------|------------|------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Daimler Truck Finance Canada Inc. | 2025-09-19 | 5,18 % | 113 | 113 | 113 |
| Daimler Truck Finance Canada Inc. | 2027-09-20 | 5,22 % | 105 | 105 | 107 |
| Daimler Truck Finance Canada Inc. | 2028-09-25 | 5,77 % | 101 | 101 | 106 |
| Daimler Truck Finance Canada Inc. | 2026-09-25 | 5,81 % | 119 | 119 | 122 |
| Dream Industrial Real Estate Investment Trust | 2025-12-22 | 1,66 % | 703 | 702 | 662 |
| Dream Industrial Real Estate Investment Trust | 2026-04-13 | 3,97 % | 505 | 505 | 495 |
| Dream Industrial Real Estate Investment Trust | 2028-03-22 | 5,38 % | 223 | 222 | 226 |
| Fiducie cartes de crédit Eagle | 2025-07-17 | 1,27 % | 237 | 237 | 224 |
| Fiducie cartes de crédit Eagle | 2027-07-17 | 4,78 % | 131 | 131 | 132 |
| Emera Incorporated | 2076-06-15 | 6,75 % | 140 USD | 180 | 182 |
| Enbridge Gas Inc. | 2025-09-11 | 3,31 % | 2 500 | 2 574 | 2 445 |
| Enbridge Inc. | 2033-09-21 | 3,10 % | 65 | 65 | 56 |
| Enbridge Inc. | 2029-11-15 | 3,13 % | 150 USD | 204 | 181 |
| Enbridge Inc. | 2028-05-26 | 4,90 % | 537 | 537 | 546 |
| Enbridge Inc. | 2027-11-09 | 5,70 % | 93 | 93 | 97 |
| Pipelines Enbridge Inc. | 2025-09-29 | 3,45 % | 2 500 | 2 516 | 2 447 |
| Énergir Inc. | 2027-11-19 | 7,20 % | 206 | 270 | 225 |
| Fédération des caisses Desjardins du Québec | 2031-05-28 | 1,99 % | 65 | 65 | 61 |
| Fédération des caisses Desjardins du Québec | 2027-05-19 | 4,41 % | 986 | 979 | 983 |
| Fédération des caisses Desjardins du Québec | 2032-08-23 | 5,04 % | 443 | 441 | 443 |
| Finning International Inc. | 2028-05-16 | 4,45 % | 193 | 193 | 193 |
| First National Financial Corporation | 2026-09-08 | 7,29 % | 237 | 237 | 243 |
| Administration financière des Premières nations | 2028-06-01 | 3,05 % | 402 | 379 | 393 |
| First West Credit Union | 2024-11-29 | 6,80 % | 186 | 186 | 187 |
| Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A2 | 2025-10-15 | 1,16 % | 40 | 40 | 40 |
| Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A3 | 2027-01-15 | 1,64 % | 150 | 150 | 141 |
| Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. B | 2027-06-15 | 2,11 % | 150 | 150 | 142 |
| Compagnie Crédit Ford du Canada | 2026-11-10 | 6,33 % | 362 | 362 | 371 |
| Fortified Trust | 2026-10-23 | 1,96 % | 3 000 | 2 898 | 2 791 |
| Fortified Trust | 2024-03-23 | 2,56 % | 585 | 594 | 581 |
| Fortified Trust | 2025-06-23 | 3,76 % | 585 | 585 | 574 |
| Fortified Trust | 2027-12-23 | 4,42 % | 673 | 673 | 669 |
| Fortis Inc. | 2029-05-31 | 4,43 % | 306 | 306 | 307 |
| Financière General Motors du Canada Itée | 2026-04-15 | 1,75 % | 170 | 156 | 159 |
| Financière General Motors du Canada Itée | 2027-02-08 | 3,15 % | 710 | 710 | 675 |
| Financière General Motors du Canada Itée | 2028-02-09 | 5,20 % | 260 | 258 | 263 |
| Gibson Energy Inc. | 2026-07-12 | 5,80 % | 185 | 185 | 186 |
| Glacier Credit Card Trust, série 22-1 | 2027-09-20 | 4,96 % | 490 | 490 | 496 |
| Granite REIT Holdings Limited Partnership | 2029-04-12 | 6,07 % | 170 | 170 | 180 |
| Great-West Lifeco Inc. | 2081-12-31 | 3,60 % | 3 000 | 3 000 | 2 311 |
| Honda Canada Finance Inc. | 2026-03-17 | 1,34 % | 87 | 87 | 81 |
| Honda Canada Finance Inc. | 2024-06-04 | 2,50 % | 1 000 | 1 037 | 989 |
| Banque HSBC Canada | 2025-03-24 | 3,40 % | 1 330 | 1 321 | 1 307 |
| Hydro One Inc. | 2025-02-28 | 1,76 % | 1 680 | 1 680 | 1 626 |
| Hydro One Inc. | 2028-01-27 | 4,91 % | 467 | 467 | 483 |
| Hyundai Capital Canada Inc. | 2027-02-16 | 3,20 % | 2 000 | 2 000 | 1 915 |
| iA Société financière inc. | 2032-02-25 | 3,19 % | 111 | 111 | 105 |
| iA Société financière inc. | 2033-06-20 | 5,69 % | 211 | 211 | 217 |
| iA Société financière inc. | 2082-06-30 | 6,61 % | 261 | 261 | 258 |
| Intact Corporation financière | 2081-03-31 | 4,13 % | 170 | 168 | 151 |
| Intact Corporation financière | 2083-06-30 | 7,34 % | 101 | 101 | 102 |
| Inter Pipeline Ltd. | 2027-06-01 | 4,23 % | 1 742 | 1 697 | 1 713 |
| Inter Pipeline Ltd. | 2030-05-29 | 5,71 % | 35 | 35 | 36 |
| Inter Pipeline Ltd. | 2028-02-17 | 5,76 % | 119 | 119 | 123 |
| John Deere Financial Inc. | 2026-04-09 | 1,63 % | 5 000 | 4 582 | 4 722 |

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

Fonds d'obligations à court terme 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 (\$) |
|--|--------------------|---------------|--|-----------------------|-------------------------|
| John Deere Financial Inc. | 2025-01-14 | 2,41 % | 1 260 | 1 260 | 1 228 |
| John Deere Financial Inc. | 2027-06-14 | 4,95 % | 429 | 429 | 440 |
| Keyera Corp. | 2032-03-28 | 5,02 % | 190 | 191 | 191 |
| Banque Laurentienne du Canada | 2026-05-06 | 1,60 % | 71 | 71 | 67 |
| Banque Laurentienne du Canada | 2025-09-02 | 4,60 % | 250 | 250 | 247 |
| Société Financière Manuvie | 2081-06-19 | 3,38 % | 4 000 | 3 912 | 3 127 |
| Banque Nationale du Canada | 2025-02-03 | 2,58 % | 3 960 | 3 940 | 3 853 |
| NAV Canada | 2026-02-09 | 0,94 % | 2 924 | 2 924 | 2 737 |
| North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd. | 2027-06-01 | 2,80 % | 2 000 | 1 855 | 1 908 |
| North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd. | 2031-06-01 | 2,80 % | 90 | 82 | 81 |
| North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd. | 2033-06-01 | 4,15 % | 300 | 292 | 292 |
| OMERS Realty Corporation | 2027-10-04 | 3,24 % | 1 700 | 1 602 | 1 634 |
| OMERS Realty Corporation | 2029-04-09 | 4,54 % | 264 | 264 | 265 |
| Ontario Teachers Finance Trust | 2029-11-01 | 4,15 % | 170 | 170 | 174 |
| Original Wempi Inc. | 2027-10-04 | 7,79 % | 209 | 209 | 221 |
| Pembina Pipeline Corporation | 2027-06-15 | 4,24 % | 3 000 | 2 891 | 2 974 |
| Penske Truck Leasing Canada Inc. | 2025-12-08 | 5,44 % | 869 | 869 | 877 |
| Fiducie de placement immobilier Primaris | 2025-03-30 | 4,27 % | 689 | 689 | 675 |
| Fiducie de placement immobilier Primaris | 2027-03-30 | 4,73 % | 436 | 415 | 428 |
| Fiducie de placement immobilier Primaris | 2028-03-29 | 5,93 % | 135 | 134 | 137 |
| Prime Structured Mortgage Trust | 2024-11-15 | 1,86 % | 164 | 164 | 159 |
| PSP Capital Inc. | 2026-06-15 | 0,90 % | 5 000 | 4 995 | 4 656 |
| PSP Capital Inc. | 2025-11-05 | 3,00 % | 331 | 353 | 325 |
| PSP Capital Inc. | 2029-06-15 | 3,75 % | 279 | 278 | 282 |
| Reliance LP | 2028-08-01 | 2,67 % | 477 | 477 | 431 |
| Fonds de placement immobilier RioCan | 2027-10-06 | 5,61 % | 134 | 134 | 136 |
| Rogers Communications Inc. | 2025-04-15 | 3,10 % | 500 | 499 | 488 |
| Rogers Communications Inc. | 2027-03-31 | 3,65 % | 5 385 | 4 985 | 5 254 |
| Rogers Communications Inc. | 2028-09-21 | 5,70 % | 81 | 81 | 85 |
| Banque Royale du Canada | 2025-09-29 | 3,37 % | 9 500 | 9 298 | 9 292 |
| Banque Royale du Canada | 2025-05-06 | 3,75 % | 100 AUD | 91 | 89 |
| Banque Royale du Canada | 2028-05-01 | 4,63 % | 2 000 | 2 000 | 2 017 |
| Banque Royale du Canada | 2028-01-17 | 4,64 % | 680 | 687 | 685 |
| Banque Royale du Canada | 2026-11-02 | 5,24 % | 442 | 448 | 451 |
| Scotia Capitaux Inc., blocs de prêts hypothécaires canadiens | 2024-07-01 | 1,90 % | 117 | 117 | 115 |
| Sienna Senior Living Inc. | 2027-03-31 | 2,82 % | 440 | 440 | 406 |
| SmartCentres Real Estate Investment Trust | 2027-06-11 | 3,19 % | 67 | 67 | 63 |
| SmartCentres Real Estate Investment Trust | 2028-05-29 | 5,35 % | 176 | 176 | 177 |
| Financière Sun Life inc. | 2033-11-21 | 2,80 % | 478 | 418 | 439 |
| Financière Sun Life inc. | 2081-06-30 | 3,60 % | 2 000 | 2 000 | 1 557 |
| TELUS Corporation | 2024-04-01 | 3,35 % | 2 185 | 2 257 | 2 174 |
| TELUS Corporation | 2030-09-09 | 5,60 % | 206 | 206 | 218 |
| La Banque de Nouvelle-Écosse | 2026-11-02 | 1,85 % | 8 500 | 7 934 | 7 933 |
| La Banque de Nouvelle-Écosse | 2024-06-28 | 2,29 % | 2 000 | 2 028 | 1 973 |
| L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie | 2031-09-24 | 2,02 % | 140 | 140 | 129 |
| L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie | 2033-01-13 | 5,50 % | 152 | 152 | 153 |
| La Banque Toronto-Dominion | 2032-01-26 | 3,06 % | 180 | 174 | 171 |
| La Banque Toronto-Dominion | 2030-04-22 | 3,11 % | 1 400 | 1 443 | 1 362 |
| La Banque Toronto-Dominion | 2024-07-24 | 3,23 % | 6 000 | 6 401 | 5 938 |
| La Banque Toronto-Dominion | 2027-06-01 | 4,21 % | 240 | 240 | 238 |
| La Banque Toronto-Dominion | 2026-01-27 | 4,34 % | 117 | 117 | 117 |
| La Banque Toronto-Dominion | 2026-07-10 | 5,42 % | 524 | 524 | 535 |
| La Banque Toronto-Dominion | 2082-10-31 | 7,28 % | 4 000 | 4 000 | 4 002 |
| Toronto Hydro Corporation | 2026-08-25 | 2,52 % | 1 760 | 1 848 | 1 689 |
| Toyota Crédit Canada Inc. | 2025-08-25 | 2,73 % | 3 000 | 2 999 | 2 916 |

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

Fonds d'obligations à court terme 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 (\$) |
|---|-----------------|------------|------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Toyota Crédit Canada Inc. | 2028-01-24 | 4,33 % | 29 | 29 | 29 |
| Toyota Crédit Canada Inc. | 2026-01-26 | 4,45 % | 51 | 51 | 51 |
| TransCanada PipeLines Limited | 2024-10-12 | 1,00 % | 50 USD | 61 | 64 |
| TransCanada PipeLines Limited | 2027-04-05 | 3,80 % | 2 194 | 2 052 | 2 151 |
| TransCanada PipeLines Limited | 2030-04-15 | 4,10 % | 155 USD | 232 | 195 |
| TransCanada PipeLines Limited | 2028-05-15 | 4,25 % | 50 USD | 70 | 64 |
| TransCanada PipeLines Limited | 2026-03-10 | 5,42 % | 1 177 | 1 177 | 1 178 |
| TransCanada Trust | 2081-03-04 | 4,20 % | 43 | 36 | 35 |
| Transcontinental inc. | 2025-02-03 | 2,67 % | 535 | 535 | 516 |
| Crédit VW Canada, Inc. | 2026-12-10 | 2,45 % | 3 500 | 3 338 | 3 287 |
| Crédit VW Canada, Inc. | 2027-11-15 | 5,86 % | 63 | 63 | 66 |
| Westcoast Energy Inc. | 2027-12-15 | 6,75 % | 27 | 34 | 29 |
| WTH Car Rental ULC, série 2023-1 | 2027-02-20 | 6,03 % | 150 | 150 | 154 |
| Total – Obligations de sociétés | | | | 165 032 | 160 131 |
| Obligations du gouvernement du Canada (16,3 %) | | | | | |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 | 2026-12-15 | 1,55 % | 10 000 | 9 290 | 9 419 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 | 2026-09-15 | 1,90 % | 10 000 | 9 368 | 9 539 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 | 2027-12-15 | 3,60 % | 3 000 | 3 030 | 3 013 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 | 2028-12-15 | 4,25 % | 14 000 | 14 006 | 14 537 |
| Gouvernement du Canada | 2024-04-01 | 0,25 % | 179 | 176 | 177 |
| Gouvernement du Canada | 2026-03-01 | 0,25 % | 399 | 361 | 371 |
| Gouvernement du Canada | 2026-05-19 | 0,75 % | 100 USD | 120 | 122 |
| Gouvernement du Canada | 2027-06-01 | 1,00 % | 1 633 | 1 520 | 1 515 |
| Gouvernement du Canada | 2025-03-01 | 1,25 % | 230 | 220 | 222 |
| Gouvernement du Canada | 2027-03-01 | 1,25 % | 348 | 320 | 326 |
| Gouvernement du Canada | 2024-09-01 | 1,50 % | 97 | 100 | 95 |
| Gouvernement du Canada | 2026-06-01 | 1,50 % | 2 090 | 1 993 | 1 992 |
| Gouvernement du Canada | 2025-01-22 | 1,63 % | 55 USD | 73 | 71 |
| Gouvernement du Canada | 2028-06-01 | 2,00 % | 113 | 106 | 108 |
| Gouvernement du Canada | 2024-03-01 | 2,25 % | 261 | 263 | 260 |
| Gouvernement du Canada | 2025-06-01 | 2,25 % | 8 000 | 7 777 | 7 801 |
| Gouvernement du Canada | 2027-09-01 | 2,75 % | 1 447 | 1 430 | 1 419 |
| Gouvernement du Canada | 2033-06-01 | 2,75 % | 250 | 236 | 243 |
| Gouvernement du Canada | 2028-09-01 | 3,25 % | 526 | 513 | 528 |
| Gouvernement du Canada | 2028-03-01 | 3,50 % | 6 424 | 6 359 | 6 492 |
| Total – Obligations du gouvernement du Canada | | | | 57 261 | 58 250 |
| Obligations municipales (1,4 %) | | | | | |
| Municipal Finance Authority of British Columbia | 2026-04-19 | 2,50 % | 5 000 | 4 734 | 4 845 |
| Total – Obligations municipales | | | | 4 734 | 4 845 |
| Obligations provinciales (15,8 %) | | | | | |
| Province de l'Alberta | 2025-04-18 | 0,63 % | 100 EUR | 155 | 142 |
| Province de l'Alberta | 2027-06-01 | 2,55 % | 814 | 787 | 786 |
| Province de l'Alberta | 2028-12-01 | 2,90 % | 643 | 598 | 625 |
| Province de la Colombie-Britannique | 2025-06-18 | 2,85 % | 70 | 75 | 69 |
| Province du Manitoba | 2026-06-02 | 2,55 % | 230 | 244 | 223 |
| Province du Manitoba | 2028-06-02 | 3,00 % | 680 | 640 | 665 |
| Province de Terre-Neuve | 2027-10-17 | 3,85 % | 309 | 314 | 311 |
| Province de la Nouvelle-Écosse | 2027-06-01 | 2,10 % | 823 | 779 | 783 |
| Province de Québec | 2025-04-07 | 0,20 % | 100 EUR | 155 | 141 |
| Province de l'Ontario | 2024-09-08 | 2,30 % | 10 000 | 10 218 | 9 833 |
| Province de l'Ontario | 2027-06-02 | 2,60 % | 34 000 | 32 660 | 32 889 |
| Province de l'Ontario | 2028-03-08 | 3,60 % | 10 000 | 10 023 | 10 025 |

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

Fonds d'obligations à court terme 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 Québec | 2025-03-10 | 4,20 % | 65 AUD | 62 | 58 |
| Total – Obligations provinciales | | | | 56 710 | 56 550 |
| Total – Obligations canadiennes (77,9 %) | | | | 283 737 | 279 776 |

OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES

Australie (0,4 %)

| | | | | | |
|---|------------|--------|-----------|-------|-------|
| Territoire de la capitale de l'Australie | 2031-10-23 | 1,75 % | 40 AUD | 35 | 30 |
| Export Finance & Insurance Corp. | 2024-01-29 | 0,52 % | 50 AUD | 48 | 45 |
| Gouvernement de l'Australie | 2028-11-21 | 2,75 % | 170 AUD | 140 | 147 |
| Société financière internationale | 2025-10-08 | 0,50 % | 470 NOK | 55 | 58 |
| Société financière internationale | 2024-11-25 | 6,30 % | 6 730 INR | 108 | 107 |
| New South Wales Treasury Corporation | 2025-03-20 | 1,25 % | 50 AUD | 42 | 44 |
| New South Wales Treasury Corporation | 2031-03-20 | 2,00 % | 145 AUD | 115 | 112 |
| New South Wales Treasury Corporation | 2027-05-20 | 3,00 % | 240 AUD | 204 | 211 |
| Queensland Treasury Corporation | 2027-08-20 | 2,75 % | 65 AUD | 55 | 56 |
| Queensland Treasury Corporation | 2028-07-21 | 3,25 % | 240 AUD | 216 | 211 |
| Sydney Airport Finance Company Property Limited | 2026-04-28 | 3,63 % | 80 USD | 105 | 103 |
| Western Australian Treasury Corporation | 2030-10-22 | 1,50 % | 45 AUD | 34 | 34 |
| Western Australian Treasury Corporation | 2024-07-23 | 2,50 % | 125 AUD | 131 | 112 |
| Western Australian Treasury Corporation | 2033-07-20 | 4,25 % | 100 AUD | 88 | 90 |
| Total – Australie | | | | 1 376 | 1 360 |

Autriche (0,0 %)

| | | | | | |
|-----------------------|------------|--------|--------|-----|----|
| République d'Autriche | 2029-02-20 | 0,50 % | 70 EUR | 108 | 94 |
| Total – Autriche | | | | 108 | 94 |

Brésil (0,2 %)

| | | | | | |
|---------------------------------|------------|---------|-----------|-----|-----|
| République fédérative du Brésil | 2025-01-01 | 10,00 % | 815 BRL | 223 | 223 |
| République fédérative du Brésil | 2027-01-01 | 10,00 % | 1 270 BRL | 298 | 348 |
| Total – Brésil | | | | 521 | 571 |

Îles Caïmans (0,1 %)

| | | | | | |
|----------------------|------------|--------|---------|-----|-----|
| QNB Finance Ltd. | 2025-09-22 | 1,63 % | 200 USD | 237 | 249 |
| Total – Îles Caïmans | | | | 237 | 249 |

Chine (0,1 %)

| | | | | | |
|--|------------|--------|---------|-----|-----|
| République populaire de Chine | 2026-08-12 | 2,69 % | 590 CNY | 119 | 112 |
| Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures | 2025-12-15 | 0,20 % | 18 GBP | 31 | 28 |
| Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures | 2028-05-17 | 4,00 % | 65 AUD | 58 | 57 |
| Total – Chine | | | | 208 | 197 |

Colombie (0,0 %)

| | | | | | |
|------------------|------------|--------|--------|----|----|
| Ecopetrol S.A. | 2026-06-26 | 5,38 % | 25 USD | 34 | 32 |
| Total – Colombie | | | | 34 | 32 |

Danemark (0,1 %)

| | | | | | |
|-------------------------|------------|--------|---------|-----|-----|
| Royaume du Danemark | 2025-11-14 | 5,00 % | 100 USD | 137 | 134 |
| Nykredit Realkredit A/S | 2025-07-01 | 1,00 % | 330 DKK | 61 | 63 |
| Realkredit Danmark A/S | 2026-01-01 | 1,00 % | 500 DKK | 91 | 95 |
| Total – Danemark | | | | 289 | 292 |

Finlande (0,1 %)

| | | | | | |
|-------------------|------------|--------|---------|-----|-----|
| Kuntarahoitus Oyj | 2028-04-21 | 0,00 % | 105 EUR | 135 | 138 |
| Kuntarahoitus Oyj | 2028-01-18 | 2,88 % | 100 EUR | 149 | 149 |

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

Fonds d'obligations à court terme 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 (\$) |
|--|-----------------|------------|------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Nordic Investment Bank | 2027-08-23 | 3,00 % | 600 NOK | 75 | 77 |
| République de Finlande | 2028-09-15 | 0,50 % | 5 EUR | 8 | 7 |
| Total – Finlande | | | | 367 | 371 |
| France (0,1 %) | | | | | |
| Électricité de France SA | 2030-05-23 | 5,99 % | 248 | 248 | 260 |
| Total – France | | | | 248 | 260 |
| Allemagne (0,1 %) | | | | | |
| E.ON SE | 2027-09-29 | 0,38 % | 55 EUR | 88 | 74 |
| KfW | 2024-09-20 | 0,50 % | 75 USD | 95 | 96 |
| KfW | 2027-02-17 | 2,88 % | 260 NOK | 31 | 33 |
| Landwirtschaftliche Rentenbank | 2024-04-23 | 5,38 % | 95 NZD | 97 | 80 |
| Total – Allemagne | | | | 311 | 283 |
| Inde (0,1 %) | | | | | |
| Indian Railway Finance Corporation Limited | 2030-02-13 | 3,25 % | 200 USD | 268 | 240 |
| NTPC Limited | 2024-11-26 | 4,38 % | 200 USD | 260 | 262 |
| Total – Inde | | | | 528 | 502 |
| Indonésie (0,6 %) | | | | | |
| République d'Indonésie | 2024-07-18 | 2,15 % | 100 EUR | 158 | 145 |
| République d'Indonésie | 2027-04-15 | 5,13 % | 781 000 IDR | 63 | 65 |
| République d'Indonésie | 2028-08-15 | 6,38 % | 3 222 000 IDR | 294 | 277 |
| République d'Indonésie | 2032-04-15 | 6,38 % | 3 991 000 IDR | 349 | 340 |
| République d'Indonésie | 2025-06-15 | 6,50 % | 6 142 000 IDR | 571 | 529 |
| République d'Indonésie | 2033-05-15 | 6,63 % | 262 000 IDR | 23 | 22 |
| République d'Indonésie | 2038-05-15 | 7,50 % | 1 520 000 IDR | 143 | 140 |
| République d'Indonésie | 2024-05-15 | 8,13 % | 2 069 000 IDR | 190 | 179 |
| République d'Indonésie | 2026-09-15 | 8,38 % | 3 176 000 IDR | 317 | 287 |
| République d'Indonésie | 2031-05-15 | 8,75 % | 1 317 000 IDR | 141 | 127 |
| République d'Indonésie | 2029-03-15 | 9,00 % | 520 000 IDR | 57 | 49 |
| Total – Indonésie | | | | 2 306 | 2 160 |
| Irlande (0,1 %) | | | | | |
| République d'Irlande | 2027-05-15 | 0,20 % | 75 EUR | 98 | 103 |
| République d'Irlande | 2030-10-18 | 0,20 % | 85 EUR | 124 | 108 |
| République d'Irlande | 2029-05-15 | 1,10 % | 60 EUR | 91 | 83 |
| Total – Irlande | | | | 313 | 294 |
| Italie (0,1 %) | | | | | |
| République italienne | 2026-02-17 | 1,25 % | 200 USD | 261 | 245 |
| Total – Italie | | | | 261 | 245 |
| Japon (0,2 %) | | | | | |
| Gouvernement du Japon | 2024-12-01 | 0,01 % | 45 000 JPY | 422 | 423 |
| Gouvernement du Japon | 2027-03-20 | 0,01 % | 14 650 JPY | 147 | 138 |
| Total – Japon | | | | 569 | 561 |
| Jersey (0,0 %) | | | | | |
| IDB Trust Services Limited | 2024-12-04 | 0,04 % | 100 EUR | 146 | 141 |
| Total – Jersey | | | | 146 | 141 |
| Libéria (0,1 %) | | | | | |
| Royal Caribbean Cruises Ltd. | 2028-04-01 | 5,50 % | 135 USD | 170 | 177 |

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

Fonds d'obligations à court terme 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 (\$) |
|--|-----------------|------------|------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Royal Caribbean Cruises Ltd. | 2027-08-15 | 11,63 % | 36 USD | 47 | 52 |
| Total – Libéria | | | | 217 | 229 |
| Luxembourg (0,1 %) | | | | | |
| European Financial Stability Facility | 2025-10-15 | 0,00 % | 105 EUR | 146 | 147 |
| Banque européenne d'investissement | 2032-01-20 | 0,25 % | 130 EUR | 150 | 159 |
| Banque européenne d'investissement | 2028-05-09 | 3,75 % | 600 NOK | 77 | 79 |
| Total – Luxembourg | | | | 373 | 385 |
| Malaisie (0,2 %) | | | | | |
| Fédération de Malaisie | 2028-06-15 | 3,73 % | 250 MYR | 80 | 72 |
| Fédération de Malaisie | 2034-07-05 | 3,83 % | 160 MYR | 52 | 46 |
| Fédération de Malaisie | 2033-04-15 | 3,84 % | 324 MYR | 99 | 93 |
| Fédération de Malaisie | 2025-03-14 | 3,88 % | 110 MYR | 36 | 32 |
| Fédération de Malaisie | 2026-11-30 | 3,90 % | 585 MYR | 181 | 171 |
| Fédération de Malaisie | 2027-11-16 | 3,90 % | 328 MYR | 106 | 95 |
| Fédération de Malaisie | 2026-07-15 | 3,91 % | 260 MYR | 81 | 76 |
| Fédération de Malaisie | 2030-04-15 | 4,50 % | 275 MYR | 86 | 83 |
| Total – Malaisie | | | | 721 | 668 |
| Mexique (0,4 %) | | | | | |
| Becle, S.A.B. de C.V. | 2031-10-14 | 2,50 % | 200 USD | 244 | 214 |
| CEMEX SAB de C.V. | 2031-07-11 | 3,88 % | 200 USD | 228 | 237 |
| États-Unis du Mexique | 2025-03-06 | 5,00 % | 6 065 MXN | 387 | 449 |
| États-Unis du Mexique | 2033-05-26 | 7,50 % | 5 320 MXN | 345 | 376 |
| États-Unis du Mexique | 2031-05-29 | 7,75 % | 960 MXN | 60 | 70 |
| Total – Mexique | | | | 1 264 | 1 346 |
| Pays-Bas (0,1 %) | | | | | |
| BNG Bank N.V. | 2024-06-07 | 0,25 % | 35 EUR | 53 | 50 |
| Royaume des Pays-Bas | 2024-07-15 | 2,00 % | 2 EUR | 3 | 3 |
| PPF Telecom Group BV | 2027-09-29 | 3,25 % | 100 EUR | 155 | 143 |
| Total – Pays-Bas | | | | 211 | 196 |
| Nouvelle-Zélande (0,6 %) | | | | | |
| Asian Development Bank | 2027-01-13 | 1,85 % | 65 AUD | 59 | 55 |
| Asian Development Bank | 2027-09-10 | 3,40 % | 80 AUD | 69 | 71 |
| Asian Development Bank | 2025-08-18 | 3,75 % | 85 NZD | 69 | 70 |
| Gouvernement de la Nouvelle-Zélande | 2024-05-15 | 0,50 % | 100 NZD | 81 | 82 |
| Gouvernement de la Nouvelle-Zélande | 2026-05-15 | 0,50 % | 10 NZD | 7 | 8 |
| Gouvernement de la Nouvelle-Zélande | 2025-04-15 | 2,75 % | 215 NZD | 175 | 175 |
| Gouvernement de la Nouvelle-Zélande | 2033-04-14 | 3,50 % | 130 NZD | 97 | 102 |
| Gouvernement de la Nouvelle-Zélande | 2027-04-15 | 4,50 % | 120 NZD | 96 | 101 |
| Housing New Zealand Limited | 2025-06-12 | 3,36 % | 80 NZD | 64 | 65 |
| Banque internationale pour la reconstruction et le développement | 2025-07-02 | 0,75 % | 103 | 103 | 98 |
| Banque internationale pour la reconstruction et le développement | 2026-03-16 | 1,25 % | 1 050 NOK | 120 | 130 |
| Banque internationale pour la reconstruction et le développement | 2027-01-19 | 1,80 % | 85 | 85 | 80 |
| Banque internationale pour la reconstruction et le développement | 2025-01-16 | 1,90 % | 110 | 110 | 107 |
| Banque internationale pour la reconstruction et le développement | 2025-06-24 | 4,25 % | 70 AUD | 68 | 63 |
| Banque internationale pour la reconstruction et le développement | 2027-07-29 | 4,25 % | 143 NZD | 115 | 119 |
| Banque internationale pour la reconstruction et le développement | 2024-02-04 | 6,75 % | 80 BRL | 21 | 22 |
| Association internationale de développement | 2024-12-12 | 0,75 % | 80 GBP | 136 | 130 |
| Association internationale de développement | 2027-02-17 | 1,75 % | 480 NOK | 54 | 59 |
| New Zealand Local Government Funding Agency, obligation | 2024-04-15 | 2,25 % | 59 NZD | 50 | 49 |
| New Zealand Local Government Funding Agency, obligation | 2031-05-15 | 2,25 % | 150 NZD | 98 | 106 |

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

Fonds d'obligations à court terme 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 Zealand Local Government Funding Agency, obligation | 2025-04-15 | 2,75 % | 225 NZD | 183 | 183 |
| New Zealand Local Government Funding Agency, obligation | 2033-04-14 | 3,50 % | 140 NZD | 91 | 105 |
| New Zealand Local Government Funding Agency, obligation | 2028-08-01 | 4,70 % | 105 AUD | 94 | 96 |
| New Zealand Local Government Funding Agency, obligation | 2030-11-28 | 5,10 % | 79 AUD | 71 | 74 |
| Total – Nouvelle-Zélande | | | | 2 116 | 2 150 |
| Norvège (0,3 %) | | | | | |
| Aker BP ASA | 2030-01-15 | 3,75 % | 150 USD | 199 | 183 |
| Royaume de Norvège | 2025-03-13 | 1,75 % | 3 050 NOK | 393 | 388 |
| Royaume de Norvège | 2027-02-17 | 1,75 % | 785 NOK | 103 | 98 |
| Royaume de Norvège | 2032-05-18 | 2,13 % | 1 340 NOK | 154 | 160 |
| Kommunalbanken AS | 2027-02-09 | 2,88 % | 250 NZD | 210 | 199 |
| Kommunalbanken AS | 2032-08-03 | 2,50 % | 70 AUD | 50 | 54 |
| Nordea Eiendoms kreditt AS | 2024-06-19 | 5,12 % | 1 000 NOK | 144 | 130 |
| Total – Norvège | | | | 1 253 | 1 212 |
| Panama (0,1 %) | | | | | |
| Carnival Corporation | 2027-03-01 | 5,75 % | 150 USD | 185 | 194 |
| Carnival Corporation | 2027-12-01 | 5,75 % | 75 USD | 100 | 164 |
| Total – Panama | | | | 285 | 358 |
| Philippines (0,2 %) | | | | | |
| République des Philippines | 2025-08-12 | 2,63 % | 10 330 PHP | 241 | 235 |
| République des Philippines | 2025-09-09 | 3,63 % | 3 770 PHP | 87 | 87 |
| République des Philippines | 2028-08-22 | 6,13 % | 5 960 PHP | 148 | 144 |
| République des Philippines | 2024-03-12 | 6,25 % | 4 405 PHP | 117 | 105 |
| République des Philippines | 2032-09-15 | 6,75 % | 5 560 PHP | 137 | 140 |
| République des Philippines | 2035-09-30 | 8,00 % | 2 000 PHP | 54 | 56 |
| Total – Philippines | | | | 784 | 767 |
| Qatar (0,1 %) | | | | | |
| Qatarenergy Trading LLC | 2031-07-12 | 2,25 % | 235 USD | 275 | 265 |
| Total – Qatar | | | | 275 | 265 |
| Singapour (0,1 %) | | | | | |
| Medco Bell Pte Ltd. | 2027-01-30 | 6,38 % | 55 USD | 71 | 69 |
| République de Singapour | 2026-11-01 | 1,25 % | 150 SGD | 132 | 144 |
| République de Singapour | 2025-06-01 | 2,38 % | 275 SGD | 282 | 272 |
| Total – Singapour | | | | 485 | 485 |
| Corée du Sud (0,3 %) | | | | | |
| République de Corée | 2029-12-10 | 1,38 % | 64 000 KRW | 57 | 60 |
| République de Corée | 2027-06-10 | 2,13 % | 181 010 KRW | 170 | 180 |
| République de Corée | 2027-03-10 | 2,38 % | 419 520 KRW | 397 | 421 |
| République de Corée | 2027-09-10 | 3,13 % | 34 900 KRW | 35 | 36 |
| République de Corée | 2033-06-10 | 3,25 % | 163 000 KRW | 165 | 168 |
| République de Corée | 2032-12-10 | 4,25 % | 103 650 KRW | 113 | 115 |
| Total – Corée du Sud | | | | 937 | 980 |
| Royaume-Uni (0,3 %) | | | | | |
| Trésor du Royaume-Uni | 2024-01-31 | 0,13 % | 75 GBP | 120 | 126 |
| Trésor du Royaume-Uni | 2025-01-31 | 0,25 % | 210 GBP | 345 | 339 |
| Trésor du Royaume-Uni | 2027-12-07 | 4,25 % | 90 GBP | 150 | 157 |
| Virgin Media Secured Finance PLC | 2029-05-15 | 5,50 % | 73 USD | 96 | 94 |
| Vmed O2 UK Financing I PLC | 2031-01-31 | 3,25 % | 100 EUR | 156 | 135 |

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

Fonds d'obligations à court terme 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 (\$) |
|--|-----------------|------------|------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Vmed O2 UK Financing I PLC | 2031-01-31 | 4,25 % | 205 USD | 270 | 237 |
| Total – Royaume-Uni | | | | 1 137 | 1 088 |
| États-Unis (12,1 %) | | | | | |
| AECOM | 2027-03-15 | 5,13 % | 100 USD | 134 | 132 |
| Air Lease Corporation | 2028-06-01 | 5,40 % | 201 | 199 | 206 |
| American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd. | 2026-04-20 | 5,50 % | 121 USD | 157 | 159 |
| American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd. | 2029-04-20 | 5,75 % | 95 USD | 120 | 123 |
| American Tower Corporation | 2028-01-15 | 0,50 % | 130 EUR | 184 | 170 |
| American Tower Corporation | 2030-10-15 | 1,88 % | 195 USD | 218 | 212 |
| American Tower Corporation | 2029-08-15 | 3,80 % | 55 USD | 66 | 69 |
| Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc | 2028-09-01 | 3,25 % | 200 USD | 254 | 232 |
| AT&T Inc. | 2024-03-25 | 0,90 % | 40 USD | 50 | 52 |
| AT&T Inc. | 2025-11-25 | 4,00 % | 470 | 470 | 463 |
| Athene Global Funding | 2025-09-24 | 2,10 % | 470 | 469 | 445 |
| Athene Global Funding | 2025-03-10 | 3,13 % | 320 | 320 | 311 |
| Avery Dennison Corporation | 2025-03-03 | 1,25 % | 100 EUR | 155 | 142 |
| Ball Corporation | 2030-08-15 | 2,88 % | 120 USD | 148 | 137 |
| Bank of America Corporation | 2026-10-24 | 1,20 % | 45 USD | 59 | 55 |
| Bank of America Corporation | 2028-03-16 | 3,62 % | 81 | 79 | 78 |
| Bank of America Corporation | 2024-06-14 | 5,83 % | 25 USD | 32 | 33 |
| Berkshire Hathaway Inc. | 2025-03-12 | 0,00 % | 100 EUR | 149 | 141 |
| Berry Global, Inc. | 2027-07-15 | 5,63 % | 70 USD | 101 | 92 |
| BOCA Commercial Mortgage Trust, série 2022-BOCA, cat. A | 2039-05-15 | 7,13 % | 100 USD | 128 | 132 |
| Boston Properties Limited Partnership | 2025-01-15 | 3,20 % | 75 USD | 99 | 97 |
| Broadcom Inc. | 2029-04-15 | 4,75 % | 152 USD | 214 | 202 |
| BX Commercial Mortgage Trust, série 2019-XL, cat. A | 2036-10-15 | 6,40 % | 57 USD | 76 | 75 |
| BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-CIP, cat. A | 2038-12-15 | 6,40 % | 100 USD | 126 | 130 |
| BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-VOLT, cat. A | 2036-09-15 | 6,18 % | 100 USD | 127 | 129 |
| BX Trust, série 2022-CLS, cat. A | 2027-10-13 | 5,76 % | 30 USD | 41 | 40 |
| BX Trust, série 2022-GPA, cat. A | 2039-08-15 | 7,53 % | 100 USD | 130 | 133 |
| BX Trust, série 2022-GPA, cat. B | 2041-08-15 | 8,03 % | 60 USD | 78 | 80 |
| BX Trust, série 2022-GPA, cat. C | 2042-08-15 | 8,57 % | 25 USD | 32 | 33 |
| CAMB Commercial Mortgage Trust, série 2019-LIFE, cat. A | 2037-12-15 | 6,73 % | 100 USD | 128 | 132 |
| Caterpillar Financial Services Corporation | 2024-05-17 | 0,45 % | 60 USD | 74 | 78 |
| CDW LLC / CDW Finance Corp. | 2028-12-01 | 3,28 % | 15 USD | 17 | 18 |
| CDW LLC / CDW Finance Corp. | 2028-04-01 | 4,25 % | 125 USD | 169 | 159 |
| CEC Entertainment, LLC | 2026-05-01 | 6,75 % | 25 USD | 31 | 32 |
| Centene Corporation | 2031-03-01 | 2,50 % | 165 USD | 205 | 182 |
| Centene Corporation | 2030-10-15 | 3,00 % | 185 USD | 249 | 213 |
| Centene Corporation | 2030-02-15 | 3,38 % | 205 USD | 277 | 244 |
| Centene Corporation | 2029-12-15 | 4,63 % | 25 USD | 36 | 32 |
| CenterPoint Energy, Inc. | 2026-08-15 | 4,25 % | 125 USD | 167 | 167 |
| Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp. | 2031-04-01 | 2,80 % | 85 USD | 106 | 95 |
| Cheniere Energy Partners, L.P. | 2031-03-01 | 4,00 % | 185 USD | 229 | 223 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, série 2023-SMRT, cat. A | 2040-10-12 | 5,82 % | 100 USD | 138 | 134 |
| Civitas Resources, Inc. | 2031-07-01 | 8,75 % | 115 USD | 152 | 162 |
| Cleveland-Cliffs Inc. | 2031-03-01 | 4,88 % | 68 USD | 87 | 82 |
| Cleveland-Cliffs Inc. | 2030-04-15 | 6,75 % | 72 USD | 93 | 97 |
| COLT Mortgage Loan Trust, série 2022-5, cat. A1 | 2067-04-25 | 4,55 % | 83 USD | 106 | 108 |
| Columbia Pipelines Operating Company LLC | 2033-11-15 | 6,04 % | 25 USD | 33 | 35 |
| Continental Resources, Inc. | 2031-01-15 | 5,75 % | 165 USD | 206 | 218 |
| Credit Suisse Mortgage Trust, série 2019-ICE4, cat. A | 2036-05-15 | 6,39 % | 140 USD | 178 | 185 |
| Credit Suisse Mortgage Trust, série 2019-NQM1, cat. A1 | 2059-10-25 | 3,66 % | 10 USD | 13 | 12 |

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

Fonds d'obligations à court terme 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 (\$) |
|--|-----------------|------------|------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Crown Castle Inc. | 2025-07-15 | 1,35 % | 19 USD | 23 | 24 |
| DataBank Issuer, série 2023-1A, cat. A2 | 2053-02-25 | 5,12 % | 100 USD | 125 | 125 |
| DB Master Finance LLC, série 2019-1A, cat. A2II | 2049-05-20 | 4,02 % | 48 USD | 65 | 61 |
| Delta Air Lines, Inc. | 2024-10-28 | 2,90 % | 85 USD | 108 | 110 |
| Delta Air Lines, Inc. | 2028-04-19 | 4,38 % | 178 USD | 245 | 228 |
| Delta Air Lines, Inc. | 2026-01-15 | 7,38 % | 15 USD | 21 | 21 |
| Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd. | 2025-10-20 | 4,50 % | 37 USD | 49 | 48 |
| Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd. | 2028-10-20 | 4,75 % | 411 USD | 571 | 536 |
| Delta Air Lines, Inc., fiducie, flux identiques, série 2020-1, cat. A | 2029-12-10 | 2,50 % | 31 USD | 41 | 36 |
| Domino's Pizza Master Issuer LLC, série 2015-1A, cat. A2II | 2045-10-25 | 4,47 % | 88 USD | 117 | 115 |
| DTE Energy Company | 2025-06-01 | 1,05 % | 45 USD | 54 | 56 |
| EQT Corporation | 2027-10-01 | 3,90 % | 87 USD | 114 | 110 |
| Equinix, Inc. | 2032-04-15 | 3,90 % | 170 USD | 208 | 209 |
| Expedia Group, Inc. | 2028-02-15 | 3,80 % | 131 USD | 166 | 167 |
| Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R01, cat. 1M1 | 2041-12-25 | 6,34 % | 26 USD | 33 | 35 |
| Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R03, cat. 1M1 | 2042-03-25 | 7,44 % | 13 USD | 17 | 17 |
| Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R04, cat. 1M1 | 2042-03-25 | 7,34 % | 25 USD | 32 | 34 |
| Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R05, cat. 2M1 | 2042-04-25 | 7,24 % | 51 USD | 66 | 68 |
| Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R03, cat. 2M1 | 2043-04-25 | 7,84 % | 42 USD | 58 | 57 |
| Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R08, cat. 1M2 | 2043-10-25 | 7,84 % | 30 USD | 41 | 41 |
| Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Trust, série 2023-R06, cat. 1M1 | 2043-07-25 | 7,04 % | 40 USD | 53 | 54 |
| Fannie Mae Pool | 2052-09-01 | 4,50 % | 109 USD | 140 | 141 |
| Fannie Mae Pool | 2052-11-01 | 5,00 % | 93 USD | 128 | 124 |
| Fannie Mae Pool | 2052-10-01 | 5,50 % | 70 USD | 97 | 94 |
| Fannie Mae Pool | 2052-11-01 | 5,50 % | 101 USD | 139 | 135 |
| Fannie Mae Pool | 2052-12-01 | 5,50 % | 132 USD | 184 | 177 |
| Fidelity National Information Services, Inc. | 2027-05-21 | 1,50 % | 100 EUR | 157 | 139 |
| FirstEnergy Corp. | 2030-09-01 | 2,25 % | 80 USD | 88 | 89 |
| FirstEnergy Corp. | 2030-03-01 | 2,65 % | 110 USD | 125 | 126 |
| FirstEnergy Corp. | 2027-07-15 | 4,15 % | 95 USD | 134 | 121 |
| FirstEnergy Corp. | 2031-11-15 | 7,38 % | 100 USD | 175 | 156 |
| FirstKey Homes Trust, série 2022-SFR3, cat. A | 2038-07-17 | 4,25 % | 100 USD | 125 | 128 |
| Flushing Financial Corporation | 2031-12-01 | 3,13 % | 20 USD | 25 | 21 |
| Ford Motor Company | 2032-02-12 | 3,25 % | 75 USD | 88 | 83 |
| Ford Motor Credit Company LLC | 2024-06-14 | 2,75 % | 100 GBP | 171 | 167 |
| Ford Motor Credit Company LLC | 2031-06-17 | 3,63 % | 200 USD | 247 | 229 |
| Ford Motor Credit Company LLC | 2027-05-28 | 4,95 % | 200 USD | 245 | 259 |
| Freddie Mac Pool | 2052-08-01 | 4,50 % | 53 USD | 67 | 68 |
| Freddie Mac Pool | 2052-10-01 | 5,00 % | 95 USD | 130 | 126 |
| Freddie Mac Pool | 2052-11-01 | 5,00 % | 187 USD | 255 | 249 |
| Freddie Mac Pool | 2052-11-01 | 5,50 % | 85 USD | 118 | 114 |
| Freddie Mac Pool | 2053-09-01 | 5,50 % | 360 USD | 488 | 484 |
| Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA3, cat. M1B | 2042-04-25 | 8,24 % | 90 USD | 114 | 123 |
| Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1A | 2042-05-25 | 7,54 % | 54 USD | 70 | 73 |
| Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1B | 2042-05-25 | 8,69 % | 60 USD | 78 | 83 |
| Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA7, cat. M1A | 2052-03-25 | 7,84 % | 57 USD | 78 | 77 |
| Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA1, cat. M1B | 2042-03-25 | 8,84 % | 30 USD | 39 | 41 |
| Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA3, cat. M1A | 2042-08-25 | 7,64 % | 21 USD | 26 | 28 |
| Freeport-McMoRan Inc. | 2028-03-01 | 4,13 % | 145 USD | 188 | 184 |
| Freeport-McMoRan Inc. | 2030-08-01 | 4,63 % | 45 USD | 64 | 58 |
| Freeport-McMoRan Inc. | 2034-11-14 | 5,40 % | 60 USD | 76 | 80 |
| Gartner, Inc. | 2030-10-01 | 3,75 % | 90 USD | 110 | 106 |
| General Motors Financial Company, Inc. | 2030-06-21 | 3,60 % | 95 USD | 129 | 114 |
| GLP Capital, LP/GLP Financing II, Inc. | 2032-01-15 | 3,25 % | 180 USD | 195 | 202 |
| HCA Inc. | 2030-09-01 | 3,50 % | 295 USD | 386 | 354 |

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

Fonds d'obligations à court terme 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. | 2029-06-15 | 4,13 % | 180 USD | 268 | 228 |
| HCA Inc. | 2033-06-01 | 5,50 % | 80 USD | 108 | 108 |
| HCA Inc. | 2028-09-01 | 5,63 % | 38 USD | 50 | 52 |
| Hilton Domestic Operating Company Inc. | 2032-02-15 | 3,63 % | 110 USD | 136 | 127 |
| Hilton Domestic Operating Company Inc. | 2030-01-15 | 4,88 % | 20 USD | 28 | 26 |
| Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc | 2029-06-01 | 5,00 % | 65 USD | 78 | 80 |
| Host Hotels & Resorts, L.P. | 2029-12-15 | 3,38 % | 135 USD | 171 | 161 |
| Host Hotels & Resorts, L.P. | 2030-09-15 | 3,50 % | 20 USD | 23 | 24 |
| Hyatt Hotels Corporation | 2030-04-23 | 5,75 % | 132 USD | 195 | 181 |
| Inter-American Development Bank | 2026-01-29 | 2,70 % | 77 AUD | 72 | 67 |
| Inter-American Development Bank | 2029-03-01 | 4,60 % | 70 | 70 | 74 |
| INTOWN Mortgage Trust, série 2022-STAY, cat. A | 2039-08-15 | 7,85 % | 100 USD | 127 | 133 |
| JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc. | 2032-01-15 | 3,63 % | 200 USD | 224 | 227 |
| JPMorgan Chase & Co. | 2026-03-13 | 2,01 % | 65 USD | 82 | 83 |
| KFC Holding Co. / Pizza Hut Holdings LLC / Taco Bell of America LLC | 2027-06-01 | 4,75 % | 5 USD | 7 | 7 |
| Kinder Morgan, Inc. | 2034-12-01 | 5,30 % | 65 USD | 91 | 86 |
| Kraft Heinz Foods Company | 2026-06-01 | 3,00 % | 162 USD | 216 | 206 |
| Kraft Heinz Foods Company | 2027-05-15 | 3,88 % | 140 USD | 193 | 182 |
| Liberty Media Corporation | 2053-09-30 | 2,38 % | 55 USD | 75 | 79 |
| Liberty Media Corporation | 2049-12-01 | 2,75 % | 80 USD | 104 | 100 |
| Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. A1 | 2039-05-15 | 6,66 % | 155 USD | 198 | 201 |
| Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. B | 2039-05-15 | 7,16 % | 145 USD | 185 | 188 |
| Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. C | 2039-05-15 | 7,45 % | 100 USD | 128 | 129 |
| Marriott International, Inc. | 2030-06-15 | 4,63 % | 40 USD | 55 | 52 |
| Marriott Vacations Worldwide Corporation | 2027-12-15 | 3,25 % | 65 USD | 89 | 77 |
| Match Group Holdings II, LLC | 2030-08-01 | 4,13 % | 55 USD | 73 | 66 |
| McDonald's Corporation | 2025-03-04 | 3,13 % | 1 260 | 1 304 | 1 236 |
| Metropolitan Life Global Funding I | 2028-03-20 | 1,95 % | 43 | 43 | 39 |
| MGM Resorts International | 2028-10-15 | 4,75 % | 10 USD | 13 | 13 |
| Mileage Plus Holdings LLC, prêt à terme B | 2027-06-21 | 10,77 % | 63 USD | 85 | 86 |
| MSCI Inc. | 2030-09-01 | 3,63 % | 106 USD | 125 | 127 |
| MSCI Inc. | 2031-02-15 | 3,88 % | 125 USD | 161 | 152 |
| MSCI Inc., cat. A | 2031-11-01 | 3,63 % | 151 USD | 188 | 176 |
| NBM US Holdings Inc. | 2026-05-14 | 7,00 % | 200 USD | 267 | 268 |
| Nestle Holdings, Inc. | 2029-01-26 | 2,19 % | 3 500 | 3 481 | 3 232 |
| New York Life Global Funding | 2028-04-17 | 2,00 % | 150 | 135 | 137 |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc. | 2026-12-02 | 2,20 % | 140 AUD | 126 | 118 |
| Nissan Motor Acceptance Company LLC | 2024-09-16 | 1,13 % | 75 USD | 94 | 96 |
| NRG Energy, Inc. | 2029-02-15 | 3,38 % | 30 USD | 39 | 35 |
| Occidental Petroleum Corporation | 2026-08-15 | 3,20 % | 15 USD | 18 | 19 |
| Occidental Petroleum Corporation | 2026-04-15 | 3,40 % | 76 USD | 94 | 96 |
| Occidental Petroleum Corporation | 2031-01-01 | 6,13 % | 125 USD | 176 | 172 |
| Occidental Petroleum Corporation | 2030-09-01 | 6,63 % | 175 USD | 255 | 247 |
| Occidental Petroleum Corporation | 2031-05-01 | 7,50 % | 30 USD | 44 | 45 |
| Ovintiv Inc. | 2034-08-15 | 6,50 % | 75 USD | 102 | 106 |
| Post Holdings, Inc. | 2031-09-15 | 4,50 % | 80 USD | 100 | 95 |
| Post Holdings, Inc. | 2030-04-15 | 4,63 % | 95 USD | 130 | 116 |
| Post Holdings, Inc. | 2029-12-15 | 5,50 % | 85 USD | 122 | 109 |
| Post Holdings, Inc. | 2028-01-15 | 5,63 % | 175 USD | 242 | 230 |
| Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp. | 2029-09-01 | 5,63 % | 105 USD | 114 | 111 |
| Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp. | 2031-09-01 | 5,88 % | 108 USD | 119 | 112 |
| SBA Communications Corporation | 2029-02-01 | 3,13 % | 195 USD | 238 | 232 |
| SCOTT Trust, série 2023-SFS, cat. A | 2040-03-15 | 5,91 % | 110 USD | 150 | 147 |
| Sirius XM Radio Inc. | 2030-07-01 | 4,13 % | 285 USD | 316 | 337 |
| South Carolina Public Service Authority | 2030-01-01 | 5,74 % | 30 USD | 41 | 41 |

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

Fonds d'obligations à court terme 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 (\$) |
|--|-----------------|------------|------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Southwest Airlines Co. | 2025-05-01 | 1,25 % | 95 USD | 207 | 128 |
| Southwestern Energy Company | 2025-01-23 | 5,70 % | 2 USD | 3 | 3 |
| Sprint LLC | 2025-02-15 | 7,63 % | 50 USD | 70 | 67 |
| State Board of Administration Finance Corp. | 2027-07-01 | 1,71 % | 129 USD | 154 | 155 |
| State Board of Administration Finance Corp. | 2030-07-01 | 2,15 % | 35 USD | 39 | 40 |
| Stryker Corporation | 2025-06-15 | 1,15 % | 35 USD | 43 | 44 |
| Taco Bell Funding, LLC, série 2016-1A, cat. A23 | 2046-05-25 | 4,97 % | 83 USD | 113 | 109 |
| Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corporation | 2032-01-15 | 4,00 % | 55 USD | 70 | 67 |
| Texas Transportation Commission State Highway Fund | 2026-04-01 | 5,03 % | 15 USD | 20 | 20 |
| The Boeing Company | 2026-02-04 | 2,20 % | 127 USD | 158 | 159 |
| The Boeing Company | 2027-05-01 | 5,04 % | 65 USD | 91 | 87 |
| The Boeing Company | 2030-05-01 | 5,15 % | 295 USD | 437 | 398 |
| The Goldman Sachs Group, Inc. | 2028-01-26 | 0,25 % | 20 EUR | 24 | 26 |
| The Goldman Sachs Group, Inc. | 2028-11-01 | 2,00 % | 41 EUR | 53 | 57 |
| The Williams Companies, Inc. | 2030-11-15 | 3,50 % | 310 USD | 420 | 376 |
| Thermo Fisher Scientific Inc. | 2026-01-23 | 1,40 % | 145 EUR | 218 | 205 |
| T-Mobile US Trust, série 2022-1A, cat. A | 2028-05-22 | 4,91 % | 100 USD | 135 | 132 |
| T-Mobile USA, Inc. | 2029-02-15 | 2,63 % | 50 USD | 64 | 60 |
| T-Mobile USA, Inc. | 2029-04-15 | 3,38 % | 60 USD | 73 | 74 |
| T-Mobile USA, Inc. | 2031-04-15 | 3,50 % | 85 USD | 111 | 103 |
| T-Mobile USA, Inc. | 2030-04-15 | 3,88 % | 165 USD | 209 | 207 |
| Transcontinental Gas Pipe Line Company, LLC | 2030-05-15 | 3,25 % | 50 USD | 71 | 60 |
| TransDigm Inc. | 2031-12-01 | 7,13 % | 65 USD | 88 | 90 |
| Travel + Leisure Co. | 2029-12-01 | 4,50 % | 100 USD | 126 | 119 |
| Travel + Leisure Co. | 2026-07-31 | 6,63 % | 24 USD | 34 | 32 |
| TWDC Enterprises 18 Corp. | 2024-10-07 | 2,76 % | 2 760 | 2 882 | 2 709 |
| U.S. Bancorp | 2027-01-15 | 3,70 % | 77 USD | 95 | 80 |
| Uber Technologies, Inc. | 2026-11-01 | 8,00 % | 91 USD | 126 | 123 |
| Uber Technologies Inc., série 2028 | 2028-12-01 | 0,88 % | 88 USD | 122 | 127 |
| United Airlines, Inc., prêt à terme B | 2028-04-21 | 9,22 % | 127 USD | 159 | 170 |
| United Rentals (North America), Inc. | 2031-02-15 | 3,88 % | 155 USD | 184 | 187 |
| United Rentals (North America), Inc. | 2030-07-15 | 4,00 % | 185 USD | 250 | 226 |
| United Rentals (North America), Inc. | 2028-01-15 | 4,88 % | 70 USD | 92 | 91 |
| United Rentals (North America), Inc. | 2027-05-15 | 5,50 % | 52 USD | 71 | 69 |
| Obligation du Trésor des États-Unis indexée sur l'inflation | 2028-04-15 | 3,63 % | 1 859 USD | 2 644 | 2 639 |
| Obligation du Trésor des États-Unis | 2025-05-31 | 0,25 % | 110 USD | 146 | 137 |
| Obligation du Trésor des États-Unis | 2026-01-31 | 0,38 % | 70 USD | 89 | 86 |
| Obligation du Trésor des États-Unis | 2026-02-28 | 0,50 % | 145 USD | 178 | 178 |
| Obligation du Trésor des États-Unis | 2024-11-15 | 0,75 % | 665 USD | 853 | 850 |
| Obligation du Trésor des États-Unis | 2026-05-31 | 0,75 % | 125 USD | 152 | 153 |
| Obligation du Trésor des États-Unis | 2026-09-30 | 0,88 % | 670 USD | 815 | 816 |
| Obligation du Trésor des États-Unis | 2024-08-31 | 1,25 % | 220 USD | 296 | 284 |
| Obligation du Trésor des États-Unis | 2027-01-31 | 1,50 % | 250 USD | 307 | 308 |
| Obligation du Trésor des États-Unis | 2024-03-31 | 2,25 % | 955 USD | 1 213 | 1 256 |
| Obligation du Trésor des États-Unis | 2027-05-31 | 2,63 % | 255 USD | 321 | 323 |
| Obligation du Trésor des États-Unis | 2032-05-15 | 2,88 % | 200 USD | 256 | 246 |
| Obligation du Trésor des États-Unis | 2028-01-31 | 3,50 % | 225 USD | 296 | 293 |
| Obligation du Trésor des États-Unis | 2033-02-15 | 3,50 % | 105 USD | 134 | 135 |
| Obligation du Trésor des États-Unis | 2028-08-31 | 4,38 % | 13 USD | 17 | 17 |
| Obligation du Trésor des États-Unis | 2025-02-28 | 4,63 % | 240 USD | 325 | 318 |
| Obligation du Trésor des États-Unis | 2025-06-30 | 4,63 % | 215 USD | 284 | 286 |
| Obligation du Trésor des États-Unis | 2025-08-31 | 5,00 % | 100 USD | 137 | 134 |
| Verizon Communications Inc. | 2024-03-22 | 0,75 % | 30 USD | 38 | 39 |
| Verizon Communications Inc. | 2026-05-06 | 2,10 % | 70 AUD | 63 | 60 |
| Wells Fargo & Company | 2026-05-01 | 2,57 % | 105 | 108 | 101 |

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

Fonds d'obligations à court terme 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 (\$) |
|--|-----------------|------------|------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Wells Fargo & Company | 2024-02-08 | 3,18 % | 2 270 | 2 378 | 2 265 |
| VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc. | 2029-02-15 | 3,88 % | 35 USD | 43 | 43 |
| VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc. | 2030-08-15 | 4,13 % | 135 USD | 163 | 163 |
| Western Midstream Operating, LP | 2030-02-01 | 4,05 % | 140 USD | 188 | 174 |
| WMG Acquisition Corporation | 2031-02-15 | 3,00 % | 170 USD | 201 | 193 |
| YUM! Brands, Inc. | 2031-03-15 | 3,63 % | 200 USD | 248 | 239 |
| YUM! Brands, Inc. | 2032-01-31 | 4,63 % | 170 USD | 212 | 211 |
| YUM! Brands, Inc. | 2030-01-15 | 4,75 % | 50 USD | 70 | 64 |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. | 2024-11-22 | 1,45 % | 80 USD | 99 | 102 |
| Total – États-Unis | | | | 44 849 | 43 403 |
| Total – Obligations étrangères (17,3 %) | | | | 62 729 | 61 144 |

| | Coupon (%) | Nombre d'actions | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|---|------------|------------------|-----------------|-------------------|
| ACTIONS ÉTRANGÈRES | | | | |
| États-Unis (0,1 %) | | | | |
| NextEra Energy, Inc., privilégiées | 6,93 % | 6 450 USD | 416 | 326 |
| The AES Corporation, privilégiées | 6,88 % | 1 300 USD | 161 | 131 |
| U.S. Bancorp, série K, privilégiées | 5,50 % | 3 175 USD | 106 | 97 |
| Total – États-Unis | | | 683 | 554 |
| Total – Actions étrangères (0,1 %) | | | 683 | 554 |
| Total – Placements à long terme (95,3 %) | | | 347 149 | 341 474 |

| | Date d'échéance | Taux (%) | Capital dans la monnaie d'émission | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|--|-----------------|----------|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| PLACEMENTS À COURT TERME | | | | | |
| Zeus Receivables Trust | 2024-01-02 | 2,55 % | 1 400 | 1 400 | 1 400 |
| Total – Placements à court terme (0,4 %) | | | | 1 400 | 1 400 |
| Total – Placements (95,7 %) | | | | 348 549 \$ | 342 874 \$ |
| Trésorerie et autres éléments de l'actif net (4,3 %) | | | | | 15 353 |
| Actif net total attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %) | | | | | 358 227 \$ |

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 | 180 Dollar canadien | 202 Dollar australien | 1,123 | 2024-01-17 | 2 | Banque de Montréal | A+ |
| 1 | 7 Dollar canadien | 8 Dollar australien | 1,150 | 2024-01-17 | – | Morgan Stanley Capital Services LLC | A+ |
| 1 | 272 Dollar canadien | 191 Euro | 0,703 | 2024-01-17 | 8 | Banque Canadienne Impériale de Commerce | A+ |
| 1 | 330 Dollar canadien | 230 Euro | 0,698 | 2024-01-17 | 7 | Citibank NA | A+ |
| 1 | 273 Dollar canadien | 191 Euro | 0,700 | 2024-01-17 | 7 | The Bank of New York Mellon | AA- |
| 1 | 332 Dollar canadien | 230 Euro | 0,694 | 2024-01-17 | 5 | Bank of America, National Association | A+ |
| 1 | 221 Dollar canadien | 154 Euro | 0,696 | 2024-01-17 | 4 | Standard Chartered Bank | A+ |
| 1 | 221 Dollar canadien | 154 Euro | 0,695 | 2024-01-17 | 4 | Standard Chartered Bank | A+ |

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

Fonds d'obligations à court terme 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 | 221 Dollar canadien | 154 Euro | 0,694 | 2024-01-17 | 3 | Banque Canadienne Impériale de Commerce | A+ |
| 1 | 236 Dollar canadien | 162 Euro | 0,685 | 2024-01-17 | - | State Street Bank and Trust Co. | AA- |
| 1 | 40 Dollar canadien | 28 Euro | 0,691 | 2024-01-17 | - | La Banque Toronto-Dominion | AA- |
| 1 | 72 Dollar canadien | 49 Euro | 0,684 | 2024-01-17 | - | La Banque Toronto-Dominion | AA- |
| 1 | 27 Dollar canadien | 18 Euro | 0,684 | 2024-01-17 | - | Citibank NA | A+ |
| 1 | 89 Dollar canadien | 1 189 Peso mexicain | 13,419 | 2024-01-17 | 4 | UBS AG | A+ |
| 1 | 89 Dollar canadien | 1 192 Peso mexicain | 13,348 | 2024-01-17 | 3 | UBS AG | A+ |
| 1 | 89 Dollar canadien | 1 181 Peso mexicain | 13,233 | 2024-01-17 | 3 | UBS AG | A+ |
| 1 | 119 Dollar canadien | 1 563 Peso mexicain | 13,112 | 2024-01-17 | 2 | La Banque Toronto-Dominion | AA- |
| 1 | 88 Dollar canadien | 1 146 Peso mexicain | 12,998 | 2024-01-17 | 1 | JPMorgan Chase Bank, NA | A+ |
| 1 | 92 Dollar canadien | 1 197 Peso mexicain | 12,947 | 2024-01-17 | 1 | Barclays Bank PLC | A+ |
| 1 | 85 Dollar canadien | 1 100 Peso mexicain | 12,937 | 2024-01-17 | 1 | Barclays Bank PLC | A+ |
| 1 | 32 Dollar canadien | 410 Peso mexicain | 12,852 | 2024-01-17 | - | Morgan Stanley Capital Services LLC | A+ |
| 1 | 126 Dollar canadien | 158 Dollar néo-zélandais | 1,254 | 2024-01-17 | 6 | The Bank of New York Mellon | AA- |
| 1 | 127 Dollar canadien | 158 Dollar néo-zélandais | 1,249 | 2024-01-17 | 6 | Bank of America, National Association | A+ |
| 1 | 127 Dollar canadien | 158 Dollar néo-zélandais | 1,244 | 2024-01-17 | 5 | Standard Chartered Bank | A+ |
| 1 | 127 Dollar canadien | 158 Dollar néo-zélandais | 1,243 | 2024-01-17 | 5 | The Bank of New York Mellon | AA- |
| 1 | 132 Dollar canadien | 159 Dollar néo-zélandais | 1,201 | 2024-01-17 | 1 | Citibank NA | A+ |
| 1 | 227 Dollar canadien | 138 Livre sterling | 0,610 | 2024-01-17 | 7 | La Banque Toronto-Dominion | AA- |
| 1 | 227 Dollar canadien | 138 Livre sterling | 0,610 | 2024-01-17 | 7 | BNP Paribas SA | A+ |
| 1 | 49 Dollar canadien | 30 Livre sterling | 0,602 | 2024-01-17 | 1 | Standard Chartered Bank | A+ |
| 1 | 138 Dollar canadien | 138 Dollar de Singapour | 1,005 | 2024-01-17 | 1 | State Street Bank and Trust Co. | AA- |
| 1 | 227 Dollar canadien | 172 Dollar américain | 0,758 | 2024-01-17 | 1 | Bank of America, National Association | A+ |
| 1 | 227 Dollar canadien | 172 Dollar américain | 0,757 | 2024-01-17 | 1 | The Bank of New York Mellon | AA- |
| 1 | 227 Dollar canadien | 172 Dollar américain | 0,757 | 2024-01-17 | 1 | Banque de Montréal | A+ |
| 1 | 160 Euro | 236 Dollar canadien | 1,476 | 2024-01-17 | 2 | State Street Bank and Trust Co. | AA- |
| 1 | 45 Euro | 67 Dollar canadien | 1,488 | 2024-01-17 | 1 | La Banque Toronto-Dominion | AA- |
| 1 | 38 Euro | 56 Dollar canadien | 1,489 | 2024-01-17 | 1 | BNP Paribas SA | A+ |
| 1 | 175 Euro | 257 Dollar canadien | 1,464 | 2024-01-17 | - | The Bank of New York Mellon | AA- |
| 1 | 175 Euro | 256 Dollar canadien | 1,464 | 2024-01-17 | - | BNP Paribas SA | A+ |
| 1 | 17 210 Yen japonais | 164 Dollar canadien | 0,010 | 2024-01-17 | 2 | The Bank of New York Mellon | AA- |
| 1 | 1 051 Peso mexicain | 83 Dollar canadien | 0,079 | 2024-01-17 | 2 | State Street Bank and Trust Co. | AA- |
| 1 | 153 Dollar néo-zélandais | 128 Dollar canadien | 0,838 | 2024-01-17 | - | Banque Royale du Canada | AA- |
| 1 | 107 Dollar néo-zélandais | 90 Dollar canadien | 0,838 | 2024-01-17 | - | Bank of America, National Association | A+ |
| 1 | 572 Livre sterling | 967 Dollar canadien | 1,689 | 2024-01-17 | - | HSBC Bank USA NA | A+ |
| 1 | 2 506 Dollar américain | 3 400 Dollar canadien | 1,357 | 2024-01-17 | 80 | Barclays Bank PLC | A+ |
| 1 | 2 506 Dollar américain | 3 399 Dollar canadien | 1,357 | 2024-01-17 | 80 | Banque Royale du Canada | AA- |
| 1 | 2 506 Dollar américain | 3 397 Dollar canadien | 1,356 | 2024-01-17 | 78 | Morgan Stanley Capital Services LLC | A+ |
| 1 | 2 506 Dollar américain | 3 397 Dollar canadien | 1,356 | 2024-01-17 | 78 | State Street Bank and Trust Co. | AA- |
| 1 | 2 506 Dollar américain | 3 397 Dollar canadien | 1,356 | 2024-01-17 | 78 | Goldman Sachs Bank USA | A+ |
| 1 | 2 506 Dollar américain | 3 397 Dollar canadien | 1,356 | 2024-01-17 | 77 | Banque de Montréal | A+ |
| 1 | 2 506 Dollar américain | 3 396 Dollar canadien | 1,356 | 2024-01-17 | 77 | BNP Paribas SA | A+ |
| 1 | 2 506 Dollar américain | 3 396 Dollar canadien | 1,355 | 2024-01-17 | 77 | Standard Chartered Bank | A+ |
| 1 | 2 506 Dollar américain | 3 395 Dollar canadien | 1,355 | 2024-01-17 | 76 | La Banque Toronto-Dominion | AA- |
| 1 | 2 416 Dollar américain | 3 276 Dollar canadien | 1,356 | 2024-01-17 | 75 | Bank of America, National Association | A+ |
| 1 | 290 Dollar américain | 401 Dollar canadien | 1,382 | 2024-01-17 | 17 | State Street Bank and Trust Co. | AA- |
| 1 | 498 Dollar américain | 675 Dollar canadien | 1,356 | 2024-01-17 | 16 | Citibank NA | A+ |
| 1 | 272 Dollar américain | 375 Dollar canadien | 1,379 | 2024-01-17 | 15 | Bank of America, National Association | A+ |
| 1 | 272 Dollar américain | 374 Dollar canadien | 1,376 | 2024-01-17 | 14 | Morgan Stanley Capital Services LLC | A+ |
| 1 | 231 Dollar américain | 319 Dollar canadien | 1,383 | 2024-01-17 | 14 | JPMorgan Chase Bank, NA | A+ |
| 1 | 267 Dollar américain | 364 Dollar canadien | 1,366 | 2024-01-17 | 12 | Banque Royale du Canada | AA- |

Fonds d'obligations à court terme 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 | 318 | Dollar américain | 433 | Dollar canadien | 1,363 | 2024-01-17 | 12 | JPMorgan Chase Bank, NA | A+ |
| 1 | 267 | Dollar américain | 364 | Dollar canadien | 1,365 | 2024-01-17 | 12 | Banque HSBC Canada | A+ |
| 1 | 235 | Dollar américain | 323 | Dollar canadien | 1,375 | 2024-01-17 | 12 | Citibank NA | A+ |
| 1 | 267 | Dollar américain | 364 | Dollar canadien | 1,364 | 2024-01-17 | 12 | State Street Bank and Trust Co. | AA- |
| 1 | 267 | Dollar américain | 364 | Dollar canadien | 1,364 | 2024-01-17 | 12 | La Banque Toronto-Dominion | AA- |
| 1 | 267 | Dollar américain | 363 | Dollar canadien | 1,363 | 2024-01-17 | 12 | JPMorgan Chase Bank, NA | A+ |
| 1 | 193 | Dollar américain | 267 | Dollar canadien | 1,384 | 2024-01-17 | 10 | HSBC Bank USA NA | A+ |
| 1 | 264 | Dollar américain | 360 | Dollar canadien | 1,363 | 2024-01-17 | 11 | Morgan Stanley Capital Services LLC | A+ |
| 1 | 193 | Dollar américain | 267 | Dollar canadien | 1,384 | 2024-01-17 | 11 | UBS AG | A+ |
| 1 | 207 | Dollar américain | 282 | Dollar canadien | 1,367 | 2024-01-17 | 9 | Bank of America, National Association | A+ |
| 1 | 163 | Dollar américain | 225 | Dollar canadien | 1,378 | 2024-01-17 | 9 | UBS AG | A+ |
| 1 | 145 | Dollar américain | 201 | Dollar canadien | 1,384 | 2024-01-17 | 9 | Barclays Bank PLC | A+ |
| 1 | 136 | Dollar américain | 187 | Dollar canadien | 1,381 | 2024-01-17 | 8 | The Bank of New York Mellon | AA- |
| 1 | 193 | Dollar américain | 261 | Dollar canadien | 1,355 | 2024-01-17 | 6 | Citibank NA | A+ |
| 1 | 193 | Dollar américain | 261 | Dollar canadien | 1,354 | 2024-01-17 | 6 | UBS AG | A+ |
| 1 | 193 | Dollar américain | 261 | Dollar canadien | 1,354 | 2024-01-17 | 6 | Banque Royale du Canada | AA- |
| 1 | 170 | Dollar américain | 231 | Dollar canadien | 1,357 | 2024-01-17 | 5 | Morgan Stanley Capital Services LLC | A+ |
| 1 | 161 | Dollar américain | 218 | Dollar canadien | 1,356 | 2024-01-17 | 5 | La Banque Toronto-Dominion | AA- |
| 1 | 111 | Dollar américain | 152 | Dollar canadien | 1,365 | 2024-01-17 | 5 | State Street Bank and Trust Co. | AA- |
| 1 | 116 | Dollar américain | 157 | Dollar canadien | 1,356 | 2024-01-17 | 3 | Bank of America, National Association | A+ |
| 1 | 73 | Dollar américain | 100 | Dollar canadien | 1,366 | 2024-01-17 | 3 | Banque de Montréal | A+ |
| 1 | 96 | Dollar américain | 131 | Dollar canadien | 1,355 | 2024-01-17 | 3 | Citibank NA | A+ |
| 1 | 96 | Dollar américain | 131 | Dollar canadien | 1,355 | 2024-01-17 | 3 | Australia and New Zealand Banking Group Ltd. | AA- |
| 1 | 41 | Dollar américain | 56 | Dollar canadien | 1,378 | 2024-01-17 | 2 | State Street Bank and Trust Co. | AA- |
| 1 | 58 | Dollar américain | 79 | Dollar canadien | 1,358 | 2024-01-17 | 2 | La Banque Toronto-Dominion | AA- |
| 1 | 58 | Dollar américain | 79 | Dollar canadien | 1,358 | 2024-01-17 | 2 | UBS AG | A+ |
| | | | | | | 1 159 | | | |
| 1 | 145 | Dollar australien | 130 | Dollar canadien | 0,902 | 2024-01-17 | - | Banque Royale du Canada | AA- |
| 1 | 145 | Dollar australien | 130 | Dollar canadien | 0,902 | 2024-01-17 | - | La Banque Toronto-Dominion | AA- |
| 1 | 59 | Dollar australien | 53 | Dollar canadien | 0,899 | 2024-01-17 | - | La Banque Toronto-Dominion | AA- |
| 1 | 148 | Dollar australien | 132 | Dollar canadien | 0,889 | 2024-01-17 | (2) | Bank of America, National Association | A+ |
| 1 | 165 | Dollar australien | 146 | Dollar canadien | 0,888 | 2024-01-17 | (2) | Bank of America, National Association | A+ |
| 1 | 165 | Dollar australien | 146 | Dollar canadien | 0,886 | 2024-01-17 | (3) | Standard Chartered Bank | A+ |
| 1 | 264 | Dollar australien | 235 | Dollar canadien | 0,891 | 2024-01-17 | (3) | Banque Canadienne Impériale de Commerce | A+ |
| 1 | 247 | Dollar australien | 220 | Dollar canadien | 0,889 | 2024-01-17 | (4) | Standard Chartered Bank | A+ |
| 1 | 330 | Dollar australien | 293 | Dollar canadien | 0,890 | 2024-01-17 | (6) | Australia and New Zealand Banking Group Ltd. | AA- |
| 1 | 309 | Dollar australien | 270 | Dollar canadien | 0,872 | 2024-01-17 | (10) | Citibank NA | A+ |
| 1 | 548 | Réal brésilien | 148 | Dollar canadien | 0,269 | 2024-01-17 | (2) | Goldman Sachs Bank USA | A+ |
| 1 | 42 | Dollar canadien | 47 | Dollar australien | 1,106 | 2024-01-17 | - | Australia and New Zealand Banking Group Ltd. | AA- |
| 1 | 119 | Dollar canadien | 81 | Euro | 0,682 | 2024-01-17 | - | BNP Paribas SA | A+ |
| 1 | 119 | Dollar canadien | 81 | Euro | 0,682 | 2024-01-17 | - | BNP Paribas SA | A+ |
| 1 | 119 | Dollar canadien | 81 | Euro | 0,682 | 2024-01-17 | - | BNP Paribas SA | A+ |
| 1 | 237 | Dollar canadien | 162 | Euro | 0,682 | 2024-01-17 | - | Bank of America, National Association | A+ |
| 1 | 120 | Dollar canadien | 81 | Euro | 0,677 | 2024-01-17 | (1) | BNP Paribas SA | A+ |
| 1 | 120 | Dollar canadien | 81 | Euro | 0,676 | 2024-01-17 | (1) | State Street Bank and Trust Co. | AA- |
| 1 | 120 | Dollar canadien | 81 | Euro | 0,675 | 2024-01-17 | (2) | BNP Paribas SA | A+ |
| 1 | 120 | Dollar canadien | 81 | Euro | 0,674 | 2024-01-17 | (2) | BNP Paribas SA | A+ |
| 1 | 241 | Dollar canadien | 162 | Euro | 0,674 | 2024-01-17 | (3) | Standard Chartered Bank | A+ |

Fonds d'obligations à court terme 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 | 241 | Dollar canadien | 162 | Euro | 0,672 | 2024-01-17 | (4) The Bank of New York Mellon | AA- |
| 1 | 289 | Dollar canadien | 193 | Euro | 0,668 | 2024-01-17 | (6) Barclays Bank PLC | A+ |
| 1 | 359 | Dollar canadien | 270 | Dollar américain | 0,753 | 2024-01-17 | (1) The Bank of New York Mellon | AA- |
| 1 | 93 | Dollar canadien | 69 | Dollar américain | 0,745 | 2024-01-17 | (1) Citibank NA | A+ |
| 1 | 71 | Dollar canadien | 52 | Dollar américain | 0,738 | 2024-01-17 | (2) UBS AG | A+ |
| 1 | 173 | Dollar canadien | 130 | Dollar américain | 0,748 | 2024-01-17 | (2) The Bank of New York Mellon | AA- |
| 1 | 219 | Dollar canadien | 164 | Dollar américain | 0,749 | 2024-01-17 | (2) Bank of America, National Association | A+ |
| 1 | 90 | Dollar canadien | 67 | Dollar américain | 0,738 | 2024-01-17 | (2) State Street Bank and Trust Co. | AA- |
| 1 | 170 | Dollar canadien | 127 | Dollar américain | 0,745 | 2024-01-17 | (2) UBS AG | A+ |
| 1 | 102 | Dollar canadien | 75 | Dollar américain | 0,739 | 2024-01-17 | (2) Banque Royale du Canada | AA- |
| 1 | 170 | Dollar canadien | 127 | Dollar américain | 0,744 | 2024-01-17 | (2) Citibank NA | A+ |
| 1 | 212 | Dollar canadien | 158 | Dollar américain | 0,746 | 2024-01-17 | (3) JPMorgan Chase Bank, NA | A+ |
| 1 | 220 | Dollar canadien | 164 | Dollar américain | 0,746 | 2024-01-17 | (3) La Banque Toronto-Dominion | AA- |
| 1 | 118 | Dollar canadien | 87 | Dollar américain | 0,738 | 2024-01-17 | (3) State Street Bank and Trust Co. | AA- |
| 1 | 220 | Dollar canadien | 164 | Dollar américain | 0,745 | 2024-01-17 | (3) UBS AG | A+ |
| 1 | 121 | Dollar canadien | 89 | Dollar américain | 0,736 | 2024-01-17 | (3) Goldman Sachs Bank USA | A+ |
| 1 | 208 | Dollar canadien | 154 | Dollar américain | 0,744 | 2024-01-17 | (3) Banque Canadienne Impériale de Commerce | A+ |
| 1 | 99 | Dollar canadien | 72 | Dollar américain | 0,731 | 2024-01-17 | (3) Citibank NA | A+ |
| 1 | 110 | Dollar canadien | 80 | Dollar américain | 0,733 | 2024-01-17 | (3) Banque Royale du Canada | AA- |
| 1 | 110 | Dollar canadien | 80 | Dollar américain | 0,733 | 2024-01-17 | (3) Morgan Stanley Capital Services LLC | A+ |
| 1 | 208 | Dollar canadien | 154 | Dollar américain | 0,743 | 2024-01-17 | (3) Citibank NA | A+ |
| 1 | 207 | Dollar canadien | 153 | Dollar américain | 0,742 | 2024-01-17 | (3) Banque Royale du Canada | AA- |
| 1 | 161 | Dollar canadien | 119 | Dollar américain | 0,739 | 2024-01-17 | (3) HSBC Bank USA NA | A+ |
| 1 | 150 | Dollar canadien | 111 | Dollar américain | 0,736 | 2024-01-17 | (4) Goldman Sachs Bank USA | A+ |
| 1 | 214 | Dollar canadien | 159 | Dollar américain | 0,740 | 2024-01-17 | (4) Banque Royale du Canada | AA- |
| 1 | 215 | Dollar canadien | 159 | Dollar américain | 0,739 | 2024-01-17 | (4) Banque Canadienne Impériale de Commerce | A+ |
| 1 | 330 | Dollar canadien | 246 | Dollar américain | 0,744 | 2024-01-17 | (5) Citibank NA | A+ |
| 1 | 209 | Dollar canadien | 154 | Dollar américain | 0,735 | 2024-01-17 | (5) Goldman Sachs Bank USA | A+ |
| 1 | 376 | Dollar canadien | 279 | Dollar américain | 0,741 | 2024-01-17 | (7) JPMorgan Chase Bank, NA | A+ |
| 1 | 278 | Dollar canadien | 204 | Dollar américain | 0,734 | 2024-01-17 | (8) Citibank NA | A+ |
| 1 | 241 | Dollar canadien | 176 | Dollar américain | 0,730 | 2024-01-17 | (8) Standard Chartered Bank | A+ |
| 1 | 261 | Dollar canadien | 190 | Dollar américain | 0,729 | 2024-01-17 | (9) La Banque Toronto-Dominion | AA- |
| 1 | 352 | Dollar canadien | 257 | Dollar américain | 0,731 | 2024-01-17 | (11) Citibank NA | A+ |
| 1 | 418 | Dollar canadien | 307 | Dollar américain | 0,734 | 2024-01-17 | (11) Bank of America, National Association | A+ |
| 1 | 542 | Dollar canadien | 399 | Dollar américain | 0,737 | 2024-01-17 | (13) La Banque Toronto-Dominion | AA- |
| 1 | 525 | Dollar canadien | 385 | Dollar américain | 0,734 | 2024-01-17 | (15) Standard Chartered Bank | A+ |
| 1 | 526 | Dollar canadien | 385 | Dollar américain | 0,732 | 2024-01-17 | (16) Banque Canadienne Impériale de Commerce | A+ |
| 1 | 679 | Dollar canadien | 496 | Dollar américain | 0,730 | 2024-01-17 | (22) State Street Bank and Trust Co. | AA- |
| 1 | 661 | Dollar canadien | 481 | Dollar américain | 0,729 | 2024-01-17 | (23) Citibank NA | A+ |
| 1 | 786 | Couronne danoise | 154 | Dollar canadien | 0,196 | 2024-01-17 | - Bank of America, National Association | A+ |
| 1 | 175 | Euro | 256 | Dollar canadien | 1,459 | 2024-01-17 | (1) Bank of America, National Association | A+ |
| 1 | 175 | Euro | 254 | Dollar canadien | 1,452 | 2024-01-17 | (2) Standard Chartered Bank | A+ |
| 1 | 175 | Euro | 253 | Dollar canadien | 1,449 | 2024-01-17 | (3) La Banque Toronto-Dominion | AA- |
| 1 | 350 | Euro | 509 | Dollar canadien | 1,454 | 2024-01-17 | (3) Bank of America, National Association | A+ |
| 1 | 233 | Euro | 338 | Dollar canadien | 1,449 | 2024-01-17 | (3) Bank of America, National Association | A+ |
| 1 | 1 608 | Euro | 2 349 | Dollar canadien | 1,461 | 2024-01-17 | (4) The Bank of New York Mellon | AA- |
| 1 | 350 | Euro | 508 | Dollar canadien | 1,451 | 2024-01-17 | (4) Standard Chartered Bank | A+ |
| 1 | 1 412 | Peso mexicain | 110 | Dollar canadien | 0,078 | 2024-01-17 | - Barclays Bank PLC | A+ |
| 1 | 1 177 | Peso mexicain | 92 | Dollar canadien | 0,078 | 2024-01-17 | - Barclays Bank PLC | A+ |

Fonds d'obligations à court terme 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 | 634 | Peso mexicain | 49 | Dollar canadien | 0,078 | 2024-01-17 | - | Morgan Stanley Capital Services LLC | A+ |
| 1 | 1 218 | Peso mexicain | 94 | Dollar canadien | 0,077 | 2024-01-17 | (1) | Goldman Sachs Bank USA | A+ |
| 1 | 1 174 | Peso mexicain | 89 | Dollar canadien | 0,075 | 2024-01-17 | (3) | La Banque Toronto-Dominion | AA- |
| 1 | 9 302 | Peso mexicain | 714 | Dollar canadien | 0,077 | 2024-01-17 | (10) | UBS AG | A+ |
| 1 | 159 | Dollar néo-zélandais | 130 | Dollar canadien | 0,817 | 2024-01-17 | (3) | Banque Royale du Canada | AA- |
| 1 | 159 | Dollar néo-zélandais | 130 | Dollar canadien | 0,815 | 2024-01-17 | (4) | Standard Chartered Bank | A+ |
| 1 | 160 | Dollar néo-zélandais | 130 | Dollar canadien | 0,815 | 2024-01-17 | (4) | La Banque Toronto-Dominion | AA- |
| 1 | 159 | Dollar néo-zélandais | 130 | Dollar canadien | 0,814 | 2024-01-17 | (4) | Morgan Stanley Capital Services LLC | A+ |
| 1 | 159 | Dollar néo-zélandais | 129 | Dollar canadien | 0,813 | 2024-01-17 | (4) | Australia and New Zealand Banking Group Ltd. | AA- |
| 1 | 160 | Dollar néo-zélandais | 130 | Dollar canadien | 0,813 | 2024-01-17 | (4) | La Banque Toronto-Dominion | AA- |
| 1 | 160 | Dollar néo-zélandais | 130 | Dollar canadien | 0,813 | 2024-01-17 | (4) | Morgan Stanley Capital Services LLC | A+ |
| 1 | 240 | Dollar néo-zélandais | 196 | Dollar canadien | 0,817 | 2024-01-17 | (5) | Bank of America, National Association | A+ |
| 1 | 320 | Dollar néo-zélandais | 262 | Dollar canadien | 0,817 | 2024-01-17 | (7) | Citibank NA | A+ |
| 1 | 208 | Dollar néo-zélandais | 166 | Dollar canadien | 0,798 | 2024-01-17 | (8) | Australia and New Zealand Banking Group Ltd. | AA- |
| 1 | 4 121 | Couronne norvégienne | 523 | Dollar canadien | 0,127 | 2024-01-17 | (14) | JPMorgan Chase Bank, NA | A+ |
| 1 | 138 | Livre sterling | 228 | Dollar canadien | 1,653 | 2024-01-17 | (5) | Goldman Sachs Bank USA | A+ |
| 1 | 145 | Livre sterling | 240 | Dollar canadien | 1,654 | 2024-01-17 | (5) | JPMorgan Chase Bank, NA | A+ |
| 1 | 542 | Dollar de Singapour | 541 | Dollar canadien | 0,999 | 2024-01-17 | (3) | Citibank NA | A+ |
| | | | | | | (376) | | | |
| Total – Contrats de change à terme | | | | | | 783 | | | |

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

CONTRATS À TERME NORMALISÉS

| Description | Type | Contrats | Date d'échéance | Montant notionnel | Juste valeur (\$) |
|---|---------|----------|-----------------|-------------------|-------------------|
| Contrats à terme normalisés sur obligations à 2 ans du Trésor des États-Unis | Vendeur | (3) | 2024-03-28 | USD (819) | (6) |
| Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme des États-Unis | Vendeur | (5) | 2024-03-19 | USD (828) | (67) |
| Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis | Vendeur | (17) | 2024-03-19 | USD (2 543) | (71) |
| Total – Contrats à terme normalisés | | | | | (144) |
| Total – Liste des instruments dérivés | | | | | 639 |

Fonds d'obligations à court terme MD

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

Instruments financiers

Le Fonds d'obligations à court terme 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, de même que dans des actions privilégiées canadiennes et étrangères, comme l'indique l'inventaire du portefeuille. Le Fonds peut investir dans des titres hypothécaires, mais ne l'a pas fait pendant la période. Ces placements exposent le Fonds aux risques liés aux instruments financiers. 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) | 26,5 % | 25,9 % |
| AA / R-1 (Moyen) | 32,3 % | 37,6 % |
| A / R-1 (Bas) | 15,7 % | 16,4 % |
| BBB / R-2 (Élevé) | 17,4 % | 14,2 % |
| BB | 2,4 % | 2,8 % |
| B | 0,6 % | 0,7 % |
| Aucune notation | 0,7 % | 0,8 % |
| | 95,6 % | 98,4 % |
| Actions privilégiées | | |
| Pfd-3 | 0,1 % | 0,3 % |
| Pfd-4 | 0,0 % | 0,1 % |
| | 0,1 % | 0,4 % |
| Total | 95,7 % | 98,8 % |

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 | 1 271 \$ | 36 257 \$ | (31 688) \$ | 5 840 \$ | 1,6 % |
| Euro | 28 | 2 840 | (1 248) | 1 620 | 0,5 % |
| Dollar australien | 24 | 1 955 | (1 552) | 427 | 0,1 % |
| Réal brésilien | 30 | 593 | (149) | 474 | 0,1 % |
| Couronne danoise | 1 | 158 | (154) | 5 | 0,0 % |
| Roupie indienne | 1 | 107 | - | 108 | 0,0 % |
| Rupiah indonésienne | 23 | 2 015 | - | 2 038 | 0,6 % |
| Yen japonais | 4 | 561 | (162) | 403 | 0,1 % |
| Ringgit malaisien | 5 | 668 | - | 673 | 0,2 % |
| Peso mexicain | 10 | 895 | (544) | 361 | 0,1 % |
| Dollar néo-zélandais | 13 | 1 444 | (1 133) | 324 | 0,1 % |
| Couronne norvégienne | 18 | 1 213 | (538) | 693 | 0,2 % |
| Peso philippin | 6 | 767 | - | 773 | 0,2 % |
| Livre anglaise | 11 | 947 | (929) | 29 | 0,0 % |
| Dollar de Singapour | 1 | 416 | (406) | 11 | 0,0 % |
| Won sud-coréen | 4 | 980 | - | 984 | 0,3 % |
| Yuan renminbi | 1 | 111 | - | 112 | 0,0 % |
| Total | 1 451 \$ | 51 927 \$ | (38 503) \$ | 14 875 \$ | 4,1 % |
| 31 décembre 2022 | | | | | |
| Dollar américain | 1 522 \$ | 41 860 \$ | (40 595) \$ | 2 787 \$ | 0,7 % |
| Euro | 68 | 4 488 | (4 348) | 208 | 0,1 % |
| Dollar australien | 25 | 1 935 | (1 939) | 21 | 0,0 % |
| Réal brésilien | 55 | 1 000 | (704) | 351 | 0,1 % |
| Peso colombien | (44) | - | 44 | - | 0,0 % |
| Couronne danoise | 1 | 152 | (153) | - | 0,0 % |
| Rupiah indonésienne | 21 | 2 056 | - | 2 077 | 0,5 % |
| Yen japonais | - | 723 | (180) | 543 | 0,1 % |
| Ringgit malaisien | 5 | 675 | - | 680 | 0,2 % |
| Peso mexicain | 16 | 1 128 | (557) | 587 | 0,1 % |
| Dollar néo-zélandais | 12 | 1 437 | (1 437) | 12 | 0,0 % |
| Couronne norvégienne | 21 | 1 379 | (614) | 786 | 0,2 % |
| Peso philippin | - | 107 | - | 107 | 0,0 % |
| Livre anglaise | 3 | 1 023 | (1 017) | 9 | 0,0 % |
| Dollar de Singapour | 1 | 632 | (642) | (9) | 0,0 % |

Fonds d'obligations à court terme 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 | | | |
| Won sud-coréen | 6 | 867 | - | 873 | 0,2 % |
| Yuan renminbi | 10 | 920 | - | 930 | 0,2 % |
| Total | 1 722 \$ | 60 382 \$ | (52 142) \$ | 9 962 \$ | 2,4 % |

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 1 488 \$, ou 0,4 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (996 \$, 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 1 488 \$, ou 0,4 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (996 \$, ou 0,2 %, au 31 décembre 2022). Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents, et l'écart peut 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 | 39 165 \$ | 11,0 % | 33 303 \$ | 8,3 % |
| 1 an à 7 ans | 270 134 | 75,4 % | 324 682 | 80,6 % |
| 7 à 12 ans | 11 481 | 3,2 % | 16 915 | 4,2 % |
| 12 à 20 ans | 2 892 | 0,8 % | 2 901 | 0,7 % |
| Plus de 20 ans | 18 648 | 5,2 % | 18 693 | 4,6 % |
| Total | 342 320 \$ | 95,6 % | 396 494 \$ | 98,4 % |
| Sensibilité (+/-) | 2 096 \$ | 0,6 % | 2 802 \$ | 0,7 % |

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 | 44,4 % | 44,7 % |
| Obligations du gouvernement du Canada | 16,3 % | 12,3 % |
| Obligations municipales | 1,4 % | 0,6 % |
| Obligations provinciales | 15,8 % | 22,5 % |
| Obligations étrangères | | |
| Australie | 0,4 % | 0,4 % |
| Autriche | 0,0 % | 0,0 % |
| Brésil | 0,2 % | 0,3 % |
| Îles Caïmans | 0,1 % | 0,1 % |
| Chine | 0,1 % | 0,2 % |
| Colombie | 0,0 % | 0,0 % |
| Danemark | 0,1 % | 0,0 % |
| Finlande | 0,1 % | 0,0 % |
| France | 0,1 % | - |
| Allemagne | 0,1 % | 0,1 % |
| Inde | 0,1 % | 0,2 % |
| Indonésie | 0,6 % | 0,5 % |
| Irlande | 0,1 % | 0,1 % |
| Italie | 0,1 % | 0,1 % |
| Japon | 0,2 % | 0,2 % |
| Jersey | 0,0 % | 0,0 % |
| Libéria | 0,1 % | 0,0 % |
| Luxembourg | 0,1 % | 0,2 % |
| Malaisie | 0,2 % | 0,2 % |
| Mexique | 0,4 % | 0,5 % |
| Pays-Bas | 0,1 % | 0,1 % |
| Nouvelle-Zélande | 0,6 % | 0,4 % |
| Norvège | 0,3 % | 0,5 % |
| Panama | 0,1 % | - |
| Philippines | 0,2 % | 0,0 % |
| Portugal | - | 0,1 % |
| Qatar | 0,1 % | 0,1 % |
| Singapour | 0,1 % | 0,2 % |
| Corée du Sud | 0,3 % | 0,2 % |
| Espagne | - | 0,1 % |
| Suède | - | 0,0 % |
| Émirats arabes unis | - | 0,1 % |
| Royaume-Uni | 0,3 % | 0,2 % |
| États-Unis | 12,1 % | 13,0 % |
| Actions étrangères | | |
| États-Unis | 0,1 % | 0,4 % |
| Placements à court terme | 0,4 % | 0,2 % |

Fonds d'obligations à court terme MD

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

| Segment de marché | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 |
|--|------------------|------------------|
| Trésorerie et autres éléments de l'actif net (passifs) | 4,3 % | 1,2 % |
| 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 | – \$ | 279 776 \$ | 279 776 \$ |
| Obligations étrangères | – | 61 144 | 61 144 |
| Actions étrangères | 554 | – | 554 |
| Placements à court terme | – | 1 400 | 1 400 |
| Instruments financiers dérivés – Actif | – | 844 | 844 |
| Instruments financiers dérivés – Passif | (144) | (61) | (205) |
| Total | 410 \$ | 343 103 \$ | 343 513 \$ |
| 31 décembre 2022 | | | |
| Obligations canadiennes | – \$ | 322 495 \$ | 322 495 \$ |
| Obligations étrangères | – | 73 079 | 73 079 |
| Actions étrangères | 1 785 | – | 1 785 |
| Placements à court terme | – | 920 | 920 |
| Instruments financiers dérivés – Actif | 23 | 9 | 32 |
| Instruments financiers dérivés – Passif | – | (1 865) | (1 865) |
| Total | 1 808 \$ | 394 638 \$ | 396 446 \$ |

* 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 à court terme 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 | 3 190 624 | 4 168 725 |
| Émises | 121 095 | 185 204 |
| Rachetées | (1 097 764) | (1 163 305) |
| En circulation, à la clôture de l'exercice | 2 213 955 | 3 190 624 |
| SÉRIE D | | |
| En circulation, à l'ouverture de l'exercice | 11 756 | 29 660 |
| Émises | 12 715 | 4 029 |
| Rachetées | (5 827) | (21 933) |
| En circulation, à la clôture de l'exercice | 18 644 | 11 756 |
| SÉRIE F | | |
| En circulation, à l'ouverture de l'exercice | 4 221 556 | 4 440 814 |
| Émises | 1 044 047 | 922 075 |
| Rachetées | (1 045 287) | (1 141 333) |
| En circulation, à la clôture de l'exercice | 4 220 316 | 4 221 556 |
| SÉRIE I | | |
| En circulation, à l'ouverture de l'exercice | 33 811 384 | 39 571 769 |
| Émises | 1 360 453 | 2 583 972 |
| Rachetées | (5 781 818) | (8 344 357) |
| En circulation, à la clôture de l'exercice | 29 390 019 | 33 811 384 |

Prêt de valeurs mobilières

(en milliers de dollars)

| | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2022 |
|--|------------------|------------------|
| Juste valeur des valeurs mobilières prêtées | 20 162 \$ | 23 960 \$ |
| Juste valeur des garanties (hors trésorerie) | 21 177 \$ | 25 168 \$ |

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 | 32 \$ | 57 \$ |
| Paiements versés à State Street Bank and Trust Co. | (6) \$ | (11) \$ |
| Revenu net sur prêts de valeurs mobilières déclaré dans les états du résultat global | 26 \$ | 46 \$ |

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 | 1 159 \$ | 315 \$ | 844 \$ | - \$ | 844 \$ |
| Total | 1 159 \$ | 315 \$ | 844 \$ | - \$ | 844 \$ |

31 décembre 2022

| | | | | | |
|----------------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|
| Contrats de change à terme | 390 \$ | 381 \$ | 9 \$ | - \$ | 9 \$ |
| Total | 390 \$ | 381 \$ | 9 \$ | - \$ | 9 \$ |

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 | 376 \$ | 315 \$ | 61 \$ | - \$ | 61 \$ |
| Total | 376 \$ | 315 \$ | 61 \$ | - \$ | 61 \$ |

31 décembre 2022

| | | | | | |
|----------------------------|-----------------|---------------|-----------------|-------------|-----------------|
| Contrats de change à terme | 2 246 \$ | 381 \$ | 1 865 \$ | - \$ | 1 865 \$ |
| Total | 2 246 \$ | 381 \$ | 1 865 \$ | - \$ | 1 865 \$ |

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.

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 \$;
- déoulant 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 court 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).

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.**