



Gestion
financière MD inc.

Fonds collectifs GPPMD

États financiers annuels 2023

Message concernant vos états financiers

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

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

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

Fonds collectifs GPPMD

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

La direction reconnaît être responsable de la préparation et de la présentation des états financiers du Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD, du Fonds collectif de dividendes GPPMD, du Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD, du Fonds collectif d'actions américaines GPPMD, du Fonds collectif d'actions internationales GPPMD, du Fonds collectif d'obligations GPPMD, du Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD, du Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD, du Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD, du Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD, du Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD et du Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD (collectivement, les « Fonds »).

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

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

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

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

Signé au nom de Gestion financière MD inc. en sa qualité de fiduciaire du Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD, du Fonds collectif de dividendes GPPMD, du Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD, du Fonds collectif d'actions américaines GPPMD, du Fonds collectif d'actions internationales GPPMD, du Fonds collectif d'obligations GPPMD, du Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD, du Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD, du Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD, du Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD, du Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD et du Fonds collectif indiciel d'actions internationales 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 collectif d'obligations à court terme GPPMD
Fonds collectif de dividendes GPPMD
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD
Fonds collectif d'actions américaines GPPMD
Fonds collectif d'actions internationales GPPMD
Fonds collectif d'obligations GPPMD
Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD
Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD
Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD
Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD
Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

(collectivement, les « Fonds »)

Opinion

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

- les états de la situation financière au 31 décembre 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 rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des informations significatives sur les méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).



À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds au 31 décembre 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;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux des audits et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de nos audits.

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 11 mars 2024

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

États financiers

États de la situation financière

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements (notes 3, 8 et 9)	1 891 545 \$	1 688 310 \$
Trésorerie	42 373	55 482
Dividendes et intérêts à recevoir	3 811	2 834
Instruments financiers dérivés (note 3)	1 125	511
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les contrats à terme normalisés	4	3
À recevoir sur les opérations de placement	111	2
Souscriptions à recevoir	1 557	1 448
	1 940 526	1 748 590
Passif		
Passif courant		
Charges à payer (note 4)	331	56
Montant à payer sur les opérations de placement	9 655	-
Distributions à verser	12	-
Impôt différé	11 289	2 119
Rachats à payer	924	127
Instruments financiers dérivés (note 3)	438	-
	22 649	2 302
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 917 877 \$	1 746 288 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	1 739 143 \$	1 573 692 \$
Série D	33 \$	33 \$
Série F	7 175 \$	6 052 \$
Série I	171 526 \$	166 511 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (voir « Notes propres au Fonds »)		
Série A	189 455 299	188 119 153
Série D	4 085	4 476
Série F	834 516	773 778
Série I	20 867 766	22 239 358
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	9,18 \$	8,37 \$
Série D	8,05 \$	7,35 \$
Série F	8,60 \$	7,82 \$
Série I	8,22 \$	7,49 \$

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



Administratrice
(signature de Pamela Allen)



Administrateur
(signature de Brent Currie)

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

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	72 387 \$	75 430 \$
Intérêts à distribuer	860	249
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(14 183)	(259 181)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	205 731	(253 608)
Gain (perte) net(te) sur les placements	264 795	(437 110)
Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés	(5 151)	(2 320)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments dérivés	176	(1 297)
Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés	(4 975)	(3 617)
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(8 372)	1 279
Prêt de valeurs mobilières (voir « Notes propres au Fonds »)	7	74
Autres	11	2
Total des autres revenus	(8 354)	1 355
Total des revenus (pertes)	251 466	(439 372)
Charges		
Frais de dépôt réglementaire	54	66
Frais supplémentaires de conseils en placement (note 4)	7 510	7 107
Honoraires des auditeurs	8	7
Frais de garde	1 301	1 106
Frais de communication de l'information aux porteurs de parts	12	13
Frais d'administration (note 4)	198	198
Frais du Comité d'examen indépendant (CEI)	4	4
Frais d'intérêt	3	44
Impôt déduit à la source sur le revenu étranger	8 657	8 531
Impôt sur le capital	4 970	88
Coûts de transactions (note 5)	6 770	6 657
Total des charges	29 487	23 821
Charges d'exploitation assumées par le gestionnaire du Fonds (note 4)	(1 562)	(1 380)
Charges, montant net	27 925	22 441
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	223 541 \$	(461 813) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	202 134 \$	(417 078) \$
Série D	4 \$	(17) \$
Série F	751 \$	(1 767) \$
Série I	20 652 \$	(42 951) \$

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

États financiers

États du résultat global (suite)

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

	2023	2022
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	1,07 \$	(2,36) \$
Série D	0,87 \$	(2,66) \$
Série F	0,97 \$	(2,39) \$
Série I	1,02 \$	(2,15) \$

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	1 573 692 \$	1 798 919 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	202 134	(417 078)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	199 405	438 051
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(233 298)	(243 579)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	44 841	50 036
	10 948	244 508
Distributions		
Revenu net de placement	(47 631)	(52 657)
	(47 631)	(52 657)
Actif net, à la clôture de l'exercice	1 739 143 \$	1 573 692 \$

SÉRIE D		
Actif net, à l'ouverture de l'exercice	33 \$	74 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4	(17)
Transactions sur parts rachetables		
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(4)	(24)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	1	1
	(3)	(23)
Distributions		
Revenu net de placement	(1)	(1)
	(1)	(1)
Actif net, à la clôture de l'exercice	33 \$	33 \$

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

États financiers

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

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

	2023	2022
SÉRIE F		
Actif net, à l'ouverture de l'exercice	6 052 \$	7 360 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	751	(1 767)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 542	1 747
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(1 162)	(1 280)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	137	161
	517	628
Distributions		
Revenu net de placement	(145)	(169)
	(145)	(169)
Actif net, à la clôture de l'exercice	7 175 \$	6 052 \$

SÉRIE I		
Actif net, à l'ouverture de l'exercice	166 511 \$	186 359 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 652	(42 951)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	25 923	37 130
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(41 560)	(14 026)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	5 227	6 027
	(10 410)	29 131
Distributions		
Revenu net de placement	(5 227)	(6 028)
	(5 227)	(6 028)
Actif net, à la clôture de l'exercice	171 526 \$	166 511 \$

	2023	2022
TOTAL – FONDS		
Actif net, à l'ouverture de l'exercice	1 746 288 \$	1 992 712 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	223 541	(461 813)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	226 870	476 928
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(276 024)	(258 909)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	50 206	56 225
	1 052	274 244
Distributions		
Revenu net de placement	(53 004)	(58 855)
	(53 004)	(58 855)
Actif net, à la clôture de l'exercice	1 917 877 \$	1 746 288 \$

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

États financiers

Tableaux des flux de trésorerie

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

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	223 541 \$	(461 813) \$
Ajustements pour :		
Produit de la vente de placements	1 938 744	2 399 150
Achat de placements	(1 941 537)	(2 671 537)
Amortissement	652	687
(Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie	1 517	(44)
(Gain) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	14 183	259 181
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(205 731)	253 608
Variation de la (plus-value) moins-value latente des instruments dérivés	(176)	1 297
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	8 467	(1 023)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	39 660	(220 494)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	226 761	481 637
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 786)	(2 630)
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(275 227)	(258 989)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(51 252)	220 018
Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(1 517)	44
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice	(13 109)	(432)
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	55 482	55 914
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	42 373 \$	55 482 \$
Intérêts reçus	892	132
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	62 721	66 354

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS ÉTRANGÈRES			
Autriche (0,2 %)			
Erste Group Bank AG	78 427	3 722	4 216
Total – Autriche		3 722	4 216
Bermudes (0,9 %)			
Brilliance China Automotive Holdings Limited	3 676 000	2 383	2 709
Credicorp Ltd.	51 899	9 138	10 311
Huabao International Holdings Limited	98 000	67	41
Orient Overseas International, Ltd.	189 500	4 457	3 516
Shenzhen International Holdings Limited	612 000	612	683
Total – Bermudes		16 657	17 260
Brésil (8,6 %)			
Ambev SA	4 057 300	14 768	15 154
B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão	3 909 600	14 873	15 406
Banco BTG Pactual SA	1 317 100	10 090	13 428
Banco do Brasil SA	550 700	5 725	8 337
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA, cat. B, privilégiées	46 995	127	171
BB Seguridade Participacoes SA	82 050	711	752
Bradespar SA, privilégiées	640 800	4 015	4 463
Cia de Ferro Ligas da Bahia Ferbasa, privilégiées	17 545	247	222
Companhia Energética de Minas Gerais, privilégiées	4 593 601	13 365	14 352
Companhia de Saneamento de Minas Gerais - COPASA MG	33 300	163	186
CPFL Energia SA	78 300	793	822
Embraer SA	742 400	4 837	4 547
Enauta Participações S.A.	189 006	727	1 034
Engie Brasil Energia SA	127 400	1 536	1 573
Grendene SA	10 400	20	20
Itau Unibanco Holding SA, privilégiées	708 600	4 354	6 529
Itausa SA, privilégiées	555 805	1 345	1 565
Localiza Rent a Car SA	739 700	11 343	12 780
Localiza Rent a Car SA, droits (échéance 5 févr. 2024)	2 654	–	14
Mahle Metal Leve SA	11 900	120	115
Natura & Co. Holding SA	1 114 000	4 836	5 069
Neoenergia SA	1 144 500	4 345	6 648
OdontoPrev SA	65 905	197	209
Petroleo Brasileiro SA, privilégiées	2 128 435	15 566	21 559
Petróleo Brasileiro S.A., CAAE parrainé	54 500	1 049	1 153
Petróleo Brasileiro S.A., CAAE parrainé, privilégiées	20 835	349	422
PRIO SA	370 000	4 970	4 631
Raia Drogasil SA	433 400	3 374	3 466
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA	256 200	1 801	1 811
Tim SA	1 105 000	5 269	5 401
Ultrapar Participacoes SA	449 160	2 684	3 223
Unipar Carbocloro SA, privilégiées	29 560	612	616
Vale SA	440 200	8 677	9 249
Total – Brésil		142 888	164 927
Îles Vierges britanniques (0,3 %)			
Arcos Dorados Holdings Inc., cat. A	382 400	5 506	6 430
Total – Îles Vierges britanniques		5 506	6 430
Îles Caïmans (11,1 %)			
361 Degrees International Limited	219 000	83	129

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Airtac International Group	22 400	956	975
Alchip Technologies Limited	93 000	7 219	13 058
Alibaba Group Holding Limited	1 327 200	18 615	16 996
ANTA Sports Products Limited	29 600	479	382
Autohome Inc., CAAE	7 000	262	260
Baidu, Inc., cat. A	790 450	17 689	15 566
Bosideng International Holdings Limited	36 000	22	21
China Conch Venture Holdings Limited	729 000	740	800
China Feihe Limited	10 589 000	16 148	7 662
China Lesso Group Holdings Limited	1 430 000	1 147	988
China Medical System Holdings Limited	150 000	293	352
China Meidong Auto Holdings Ltd.	646 000	536	527
China Resources Cement Holdings Limited	1 844 000	576	536
Chlitina Holding Limited	13 000	128	110
Dongyue Group Limited	766 000	794	734
Fufeng Group Limited	51 000	37	37
Greentown Service Group Co. Ltd.	1 092 000	690	542
Haitian International Holdings Limited	56 000	175	183
Hello Group Inc., CAAE parrainé	114 225	1 083	1 052
Jiumaojiu International Holdings Limited	552 000	756	570
KE Holdings Inc., CAAE	260 700	6 343	5 600
Kuaishou Technology	952 700	9 710	8 528
Lonking Holdings Limited	639 000	251	132
MINISO Group Holding Limited, CAAE	297 600	9 792	8 044
NetEase, Inc.	409 900	11 777	10 080
NetEase, Inc., CAAE	1 800	249	222
New Oriental Education & Technology Group Inc., CAAE parrainé	28 100	3 016	2 728
NU Holdings Ltd., cat. A	1 338 800	13 565	14 777
PDD Holdings Inc., CAAE	67 684	13 039	13 122
Tencent Holdings Limited	814 600	51 049	40 780
Tencent Holdings Limited, CAAE non parrainé	14 395	1 086	721
Trip.com Group Limited	140 450	7 128	6 694
Trip.com Group Limited, CAAE	232 800	9 147	11 108
Vipshop Holdings Limited, CAAE	418 607	7 681	9 851
Want Want China Holdings Limited	131 000	139	105
WH Group Limited	10 852 000	8 577	9 275
Yihai International Holding Ltd.	634 000	1 527	1 333
ZTO Express (Cayman) Inc., CAAE	282 341	10 083	7 961
Total – Îles Caïmans		232 587	212 541
Chili (0,0 %)			
Colbún S.A.	1 070 422	99	225
Compania Cervecerias Unidas SA	14 716	123	124
Embotelladora Andina S.A., série B, privilégiées	40 045	117	132
Total – Chili		339	481
Chine (7,6 %)			
Agricultural Bank of China Limited	5 719 400	3 349	3 887
Agricultural Bank of China Limited, cat. H	4 347 400	2 219	2 214
Aier Eye Hospital Group Co., Ltd., cat. A	369 500	1 277	1 090
Anhui Conch Cement Company Limited, cat. A	15 000	85	63
Anhui Conch Cement Company Limited, cat. H	752 500	2 710	2 319
Anhui Expressway Company Limited, cat. H	64 000	66	84
Bank of China Limited, cat. H	8 761 000	4 630	4 417
Beijing Capital International Airport Company Limited, cat. H	1 266 000	622	492

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd., cat. A	1 249 300	4 651	4 502
China Communication Services Corporation Limited, cat. H	1 571 022	1 113	862
China Construction Bank Corporation, cat. H	11 237 737	10 305	8 909
China Merchants Bank Co., Ltd., cat. A	65 900	498	344
China Merchants Bank Co., Ltd., cat. H	2 230 000	13 802	10 288
China Oilfield Services Limited, cat. A	33 400	95	91
China Pacific Insurance (Group) Co., Ltd., cat. H	29 400	104	78
China Petroleum & Chemical Corporation, cat. A	3 108 769	2 860	3 238
China Petroleum & Chemical Corporation, cat. H	538 000	340	375
China Railway Signal & Communication Corporation Limited, cat. A	1 119 785	1 169	916
COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd., cat. A	1 249 900	2 625	2 238
COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd., cat. H	2 705 500	3 795	3 600
Eastroc Beverage (Group) Co., Ltd., cat. A	171 000	6 046	5 825
Focus Media Information Technology Co., Ltd., cat. A	3 493 200	4 620	4 139
GF Securities Co., Ltd., cat. H	4 680 600	9 143	7 405
Haier Smart Home Co., Ltd., cat. H	3 099 000	12 656	11 637
Industrial and Commercial Bank of China Limited	7 482 900	5 990	5 927
Livzon Pharmaceutical Group Inc., cat. A	4 800	31	31
Nongfu Spring Co., Ltd., cat. H	342 400	2 672	2 614
PetroChina Company Limited, cat. A	3 358 000	4 173	4 426
PetroChina Company Limited, série H	304 000	278	266
PICC Property and Casualty Company Limited, cat. H	742 000	1 084	1 167
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd., cat. A	358 300	3 521	2 693
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd., cat. H	1 181 500	9 998	7 082
Postal Savings Bank of China Co., Ltd., cat. H	187 000	140	118
Proya Cosmetics Co., Ltd., cat. A	156 400	3 808	2 900
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd., cat. A	86 380	4 784	4 697
Sinopec Engineering (Group) Co., Ltd., cat. H	815 500	519	554
Weichai Power Co., Ltd., cat. H	7 581 000	15 673	16 807
WuXi AppTec Co., Ltd., cat. A	598 900	9 030	8 179
Xinhua Winshare Publishing and Media Co., Ltd., cat. A	110 681	239	282
Zhejiang Expressway Co., Ltd., cat. H	390 000	453	345
Zhejiang Longsheng Group Co., Ltd., cat. A	4 972 647	9 059	7 799
Total – Chine		160 232	144 900
Colombie (0,1 %)			
Bancolombia S.A., CAAE parrainé	62 700	2 300	2 556
Total – Colombie		2 300	2 556
Chypre (0,0 %)			
ROS AGRO PLC, CIAE	3 422	70	-
Total – Chypre		70	-
République tchèque (0,0 %)			
Moneta Money Bank AS	94 249	418	523
Total – République tchèque		418	523
Danemark (0,3 %)			
Novo Nordisk A/S, cat. B	38 998	2 954	5 345
Total – Danemark		2 954	5 345
Égypte (0,1 %)			
Abou Kir Fertilizers & Chemical Industries Co.	208 731	390	745
Commercial International Bank Egypt SAE	339 035	746	1 060
Total – Égypte		1 136	1 805

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
France (0,4 %)			
Hermes International	1 015	2 884	2 854
L'Oréal SA	7 942	4 705	5 233
Total – France		7 589	8 087
Grèce (0,7 %)			
Motor Oil (Hellas), Corinth Refineries S.A.	7 814	252	272
National Bank of Greece SA	384 906	3 560	3 539
OPAP SA	389 657	8 237	8 765
Total – Grèce		12 049	12 576
Hong Kong (2,1 %)			
China Jinmao Holdings Group Limited	3 208 000	496	408
China Overseas Land & Investment Ltd.	5 422 000	17 417	12 730
CSPC Pharmaceutical Group Limited	1 020 000	1 266	1 263
Galaxy Entertainment Group Limited	1 096 000	9 746	8 117
Lenovo Group Limited	7 468 000	10 176	13 790
Shougang Fushan Resources Group Limited	902 409	376	441
Techtronic Industries Company Limited	227 500	3 529	3 605
Total – Hong Kong		43 006	40 354
Hongrie (1,4 %)			
Gedeon Richter	35 022	1 044	1 171
Magyar Telekom Communications Plc	44 591	86	116
MOL Hungarian Oil & Gas Plc	107 723	1 069	1 163
OTP Bank Nyrt	392 453	15 571	23 684
Total – Hongrie		17 770	26 134
Inde (12,4 %)			
ABB India Limited	56 325	3 850	4 186
Ashok Leyland Limited	453 207	1 307	1 306
Asian Paints Limited	209 325	10 514	11 307
Aurobindo Pharma Limited	278 568	2 232	4 812
Axis Bank Limited	217 498	3 237	3 804
Bajaj Finance Ltd.	54 671	6 123	6 360
Balrampur Chini Mills Limited	19 483	112	127
Bharat Electronics Limited	3 217 390	4 845	9 398
Bharat Petroleum Corporation Limited	248 893	1 897	1 786
Brightcom Group Limited	73 547	19	23
Castrol India Ltd.	12 243	28	35
Central Depository Services (India) Ltd.	73 373	2 244	2 131
CESC Limited	9 292	15	19
Chambal Fertilisers and Chemicals Limited	37 684	195	224
Chennai Petroleum Corporation Limited	72 921	727	810
City Union Bank Limited	56 003	159	132
Cochin Shipyard Limited	22 479	204	485
Colgate-Palmolive (India) Limited	12 283	340	494
Coromandel International Ltd.	14 779	233	294
CreditAccess Grameen Limited	157 645	4 461	4 019
DLF Limited	511 635	5 187	5 893
Dr. Reddy's Laboratories Limited	18 866	1 666	1 743
E.I.D.- Parry (India) Limited	1 572	14	14
Firstsource Solutions Limited	6 507	19	19
GHCL Limited	16 494	160	154
Godawari Power and Ispat Limited	8 417	89	101

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Gujarat Narmada Valley Fertilizers & Chemicals Limited	20 515	226	245
Gujarat Pipavav Port Limited	14 509	34	35
Gujarat State Fertilizers & Chemicals Limited	296 866	804	1 142
Gujarat State Petronet Limited	7 309	34	36
HCL Technologies Limited	82 549	1 518	1 927
HDFC Bank Limited	632 546	15 556	17 188
HDFC Life Insurance Company Ltd.	80 215	855	825
ICICI Securities Limited	2 058	23	24
Indiabulls Housing Finance Limited	1 147 224	2 572	3 944
Indian Oil Corporation Limited	1 001 165	1 906	2 066
Infosys Limited	28 064	619	688
Infosys Limited, CAAE	38 300	819	933
IRCON International Limited	90 655	122	247
JM Financial Limited	33 583	46	52
Kaveri Seed Company Limited	2 466	24	24
KNR Constructions Limited	3 108	15	13
KRBL Limited	4 702	27	28
Larsen & Toubro Limited	443 815	16 770	24 851
Lt Foods Limited	9 032	32	29
Mahanagar Gas Limited	14 480	224	277
Manappuram Finance Limited	1 216 003	2 921	3 317
Marico Limited	28 089	231	245
Max Healthcare Institute Limited	582 094	6 486	6 352
Motilal Oswal Financial Services Limited	2 443	47	48
Muthoot Finance Limited	22 126	431	517
Nippon Life India Asset Management Limited	4 614	31	33
Oil and Natural Gas Corporation Limited	1 949 109	5 720	6 369
Oil India Limited	166 382	725	987
Oracle Financial Services Software Limited	4 330	242	291
PB Fintech Limited	264 859	3 532	3 349
Petronet LNG Limited	372 046	1 319	1 319
Polycab India Limited	138 272	9 457	12 093
Power Grid Corporation of India Ltd.	846 171	2 969	3 184
Rashtriya Chemicals and Fertilizers Limited	21 829	46	55
Reliance Industries Limited	24 621	952	1 013
RITES Limited	24 750	163	198
Sanofi India Limited	269	35	34
Shipping Corporation of India Limited	19 045	45	49
Shriram Finance Limited	388 626	8 264	12 697
Siemens Limited	55 314	3 392	3 535
SONA BLW Precision Forgings Limited	284 264	2 608	2 908
Sun TV Network Limited	62 592	551	709
Tata Consultancy Services	17 682	944	1 069
The Great Eastern Shipping Company Limited	40 906	492	635
The Indian Hotels Company Limited	1 845 473	11 110	12 863
The Karnataka Bank Limited	5 907	21	22
Titan Company Limited	108 041	4 563	6 337
Triveni Engineering & Industries Limited	4 498	29	25
Triveni Turbine Limited	324 947	2 208	2 185
TVS Motor Company Limited	410 661	8 083	13 244
Ujjivan Small Finance Bank Limited	56 880	52	52
Varun Beverages Limited	664 818	7 216	13 089
West Coast Paper Mills Limited	10 508	122	122
Zensar Technologies Limited	4 120	36	40

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Zomato Limited	7 110 703	11 663	13 966
Total – Inde		188 809	237 201
Indonésie (2,7 %)			
PT AKR Corporindo Tbk	3 976 400	512	504
PT Aneka Tambang Tbk	179 900	27	27
PT Astra International Tbk	236 600	126	115
PT Bank Central Asia Tbk	5 401 300	3 712	4 365
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	16 772 900	6 487	8 718
PT Adaro Energy Tbk	4 590 000	1 886	2 120
PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk	1 977 000	99	106
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	62 418 400	29 191	30 663
PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah Tbk	208 700	37	30
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	85 300	73	61
PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	77 200	74	70
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	61 500	38	34
PT Medco Energi Internasional Tbk	3 423 500	330	340
PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk	18 720 900	3 754	4 719
PT Unilever Indonesia Tbk	81 300	26	25
PT Vale Indonesia Tbk	464 200	182	172
Total – Indonésie		46 554	52 069
Irlande (0,3 %)			
Linde Public Limited Company	11 470	5 473	6 242
Total – Irlande		5 473	6 242
Japon (0,3 %)			
DISCO Corporation	15 600	4 288	5 087
Total – Japon		4 288	5 087
Malaisie (0,0 %)			
Hartalega Holdings Berhad	59 700	32	46
Hibiscus Petroleum Berhad	195 120	150	143
Hong Leong Financial Group Berhad	28 600	134	136
Kossan Rubber Industries Bhd	361 800	171	193
PETRONAS Dagangan Berhad	4 700	31	30
RHB Bank Berhad	94 500	156	148
TIME dotCom Bhd	70 300	102	109
United Plantations Berhad	6 800	31	35
Total – Malaisie		807	840
Maurice (0,4 %)			
MakeMyTrip Limited	115 700	6 171	7 202
Total – Maurice		6 171	7 202
Mexique (3,2 %)			
Arca Continental S.A.B. de C.V.	188 450	2 226	2 720
Banco del Bajío SA	202 075	718	894
Bolsa Mexicana de Valores, SAB de CV	22 900	51	63
CEMEX SAB de CV, CAAE	864 900	9 005	8 882
Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V., CAAE	8 300	907	1 041
Corporacion Inmobiliaria Vesta SAB de CV	1 296 800	5 676	6 814
Credito Real, SAB de CV, SOFOM, ER	313 300	282	-
Fomento Economico Mexicano, SAB de CV (FEMSA), CAAE	67 700	10 054	11 693
GCC SAB de CV	3 700	48	58

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Grupo Aeroportuario del Centro Norte, SAB de CV	55 808	742	782
Grupo Aeroportuario del Centro Norte, SAB de CV, CAAE	1 395	139	156
Grupo Aeroportuario del Sureste, SAB de CV, CAAE	1 005	317	392
Grupo Aeroportuario del Sureste, SAB de CV, série B	20 619	653	803
Grupo Bimbo, SAB de CV, cat. A	14 700	89	99
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V., cat. O	1 776 245	14 625	23 715
Grupo México, S.A.B. de C.V., cat. B	95 165	571	701
Grupo Televisa, SAB	361 600	312	321
Kimberly-Clark de Mexico, SAB de CV, série A	118 000	324	350
Quálitás Controladora, S.A.B. de C.V.	64 365	429	863
Regional SA de CV, actions nominatives	37 610	255	477
Total – Mexique		47 423	60 824
Pays-Bas (0,4 %)			
ASM International N.V.	2 503	1 684	1 727
ASML Holding NV	1 723	1 432	1 724
Ferrari NV	9 960	4 235	4 466
Total – Pays-Bas		7 351	7 917
Philippines (0,6 %)			
BDO Unibank Inc.	2 251 430	7 310	7 023
International Container Terminal Services, Inc.	644 520	3 459	3 782
Total – Philippines		10 769	10 805
Pologne (1,3 %)			
Bank Pekao S.A.	12 620	334	646
Budimex SA	6 234	423	1 314
Dino Polska S.A.	66 646	7 475	10 335
Grupa Kety Spolka Akcyjna	1 160	234	291
ORLEN SA	256 816	4 686	5 664
Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	376 000	5 804	5 984
Santander Bank Polska SA	2 092	208	345
XTB SA	13 429	145	171
Total – Pologne		19 309	24 750
Qatar (0,0 %)			
Qatar Fuel Company QPSC	30 612	196	182
Qatar Gas Transport Company QPSC	204 221	273	257
Qatar National Cement Company QPSC	30 044	61	43
Total – Qatar		530	482
Russie (0,0 %)			
Alrosa PJSC	13 220 670	26 402	–
Federal Grid Co - Rosseti PJSC	581 496 624	2 060	–
Gazprom Neft PJSC	139 525	1 115	–
Gazprom PJSC	477 672	2 693	–
Inter RAO UES PJSC	24 840 300	2 121	–
LSR Group PJSC	49 725	683	–
LSR Group PJSC, CIAE, règl. S	3	–	–
LUKOIL PJSC	175 392	20 857	–
Magnit PJSC	13 067	1 360	–
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	10 198 560	10 975	–
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC, CIAE parrainé, règl. S	71 962	801	–
MMC Norilsk Nickel PJSC	14 031	4 708	–
MMC Norilsk Nickel PJSC, CAAE	9	–	–

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Mobile TeleSystems PJSC	9	-	-
Mobile TeleSystems PJSC, CAAE parrainé	355 230	4 057	-
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	258 835	589	-
Nizhnekamskneftekhim PJSC, privilégiées	71 760	104	-
NovaTek PJSC	112 900	3 460	-
Novolipetsk Steel PJSC	2 457 440	8 235	-
PhosAgro PJSC	18 374	1 499	-
PhosAgro PJSC, CIAE	355	10	-
PJSC Polyus	8 381	2 162	-
Rushydro PJSC	37 229 000	512	-
Sberbank of Russia PJSC	5 488 072	26 390	-
Severstal PJSC, CIAE	93 796	2 191	-
SFI PJSC	21 080	221	-
Surgutneftegas PJSC	21 122 530	14 984	-
Surgutneftegas PJSC, privilégiées	21 793 400	16 310	-
Tatneft PJSC	1 571 294	17 984	-
Tatneft PJSC, série 3, privilégiées	18 690	145	-
Transneft PJSC, privilégiées	401	1 020	-
Unipro PJSC	5 563 000	274	-
Total – Russie		173 922	-
Arabie saoudite (0,2 %)			
Alinma Bank	65 198	842	892
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Company	9 315	894	934
Riyadh Cables Group Company	57 551	1 593	1 875
Total – Arabie saoudite		3 329	3 701
Singapour (0,5 %)			
Wilmar International, Ltd.	2 750 300	11 553	9 834
Total – Singapour		11 553	9 834
Afrique du Sud (2,5 %)			
African Rainbow Minerals Limited	42 634	554	618
Anglo American Platinum Limited	125 397	9 871	8 735
Astral Foods Limited	3 785	43	40
AVI Limited	133 773	684	793
Clicks Group Limited	16 574	310	391
Coronation Fund Managers Limited	9 720	22	22
Drdgold Limited, CAAE	10 900	166	115
FirstRand Limited	1 495 174	7 168	7 953
Growthpoint Properties Limited	893 681	678	755
Impala Platinum Holdings Limited	739 251	7 769	4 893
Investec	101 671	498	925
Kumba Iron Ore Limited	105 272	3 626	4 691
Lewis Group Limited	65 712	139	205
Mr Price Group Limited	217 863	2 298	2 476
MultiChoice Group Limited	81 438	463	475
Ninety One Ltd.	142 469	437	443
Omnia Holdings Limited	20 317	86	96
Pepkor Holdings Ltd.	178 106	225	253
Pick n Pay Stores Limited	57 927	158	98
RMB Holdings Limited	1 000 600	210	47
Sanlam Limited	94 526	383	499
Sappi Limited	34 270	106	109
Sasol Limited	632 934	10 803	8 410

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Shoprite Holdings Limited	40 133	655	799
Sibanye Stillwater Limited	422 570	997	757
The Foschini Group Ltd.	134 882	971	1 084
The SPAR Group Limited	41 645	395	356
Tiger Brands Limited	56 794	743	829
Truworths International Limited	48 158	197	259
Total – Afrique du Sud		50 655	47 126
Corée du Sud (9,3 %)			
BGF Retail Co., Ltd.	4 499	736	606
BNK Financial Group Inc.	42 884	311	314
Cheil Worldwide Inc.	32 336	640	632
Coway Co., Ltd.	3 311	187	194
Daou Data Corp.	37 156	1 034	525
DB Insurance Co., Ltd.	184 574	14 633	15 863
Dongwon Development Co., Ltd.	104 718	578	340
Hankook Tire & Technology Co., Ltd.	292 037	10 301	13 597
HD Hyundai Co., Ltd.	650	41	42
HDC Hyundai Development Company	4 111	106	62
Hyundai Marine & Fire Insurance Co., Ltd.	15 681	485	499
Iljin Materials Co., Ltd.	9 387	444	404
Industrial Bank of Korea	18 700	202	228
Intops Co., Ltd.	9 380	299	260
JB Financial Group Co., Ltd.	48 939	490	572
Kakao Games Corp.	13 625	377	361
KB Financial Group Inc.	96 654	4 936	5 357
Kia Corporation	4 478	338	459
KIWOOM Securities Co., Ltd.	288	30	29
Kumho Petrochemical Co., Ltd.	6 712	1 250	916
LOTTE Fine Chemical Co., Ltd.	5 573	357	332
Nongshim Co., Ltd.	832	312	348
Orion Corp.	7 656	990	910
Pan Ocean Co., Ltd.	136 063	647	521
S1 Corporation	2 009	113	124
Samchully Co., Ltd.	733	268	72
Samsung Biologics Co., Ltd.	4 644	3 802	3 627
Samsung Electronics Co., Ltd.	1 007 358	68 069	81 182
Samsung Electronics Co., Ltd., privilégiées	177 110	8 139	11 317
Samsung Securities Co., Ltd.	9 546	345	377
Shinhan Financial Group Co., Ltd.	228 619	8 365	9 414
SK Hynix Inc.	175 737	19 533	25 425
Soulbrain Co., Ltd.	506	117	157
TKG Huchems Co., Ltd.	7 411	157	164
Woori Financial Group Inc.	273 534	3 804	3 653
Total – Corée du Sud		152 436	178 883
Sri Lanka (0,0 %)			
Anilana Hotels & Properties Limited	4 200 000	118	–
Total – Sri Lanka		118	–
Taïwan (12,4 %)			
Accton Technology Corporation	582 000	11 255	13 067
Advantech Co., Ltd.	5 898	86	95
Allied Supreme Corp.	17 000	252	239
Arcadyan Technology Corporation	10 000	66	73

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Asia Cement Corporation	95 000	177	170
Catcher Technology Co., Ltd.	774 000	6 770	6 471
Chicony Electronics Co., Ltd.	174 411	660	1 314
Chipbond Technology Corporation	216 000	599	673
ChipMOS TECHNOLOGIES INC.	91 000	141	166
Chong Hong Construction Co., Ltd.	64 000	226	216
Compal Electronics, Inc.	3 322 000	3 590	5 723
Coretronic Corporation	268 200	520	828
Delta Electronics, Inc.	34 000	389	459
E Ink Holdings Inc.	59 000	536	500
Elitegroup Computer Systems Co., Ltd.	63 000	69	86
Evergreen Marine Corporation (Taiwan) Ltd.	1 213 000	8 335	7 514
Everlight Electronics Co., Ltd.	18 000	34	39
Farglory Land Development Co., Ltd.	85 000	137	208
Feng Hsin Iron & Steel Co., Ltd.	42 000	139	125
Feng Tay Enterprises Co., Ltd.	36 886	260	278
First Financial Holding Co., Ltd.	157 900	180	187
Flexium Interconnect, Inc.	66 000	275	251
Foxconn Technology Co., Ltd.	424 159	1 045	971
FuSheng Precision Co., Ltd.	19 000	188	169
Getac Holdings Corporation	43 000	133	206
Giant Manufacturing Co., Ltd.	78 000	643	619
Global Brands Manufacture Ltd.	34 000	95	94
Global Mixed-Mode Technology Inc.	5 000	54	57
Grand Pacific Petrochemical Corporation	525 000	593	344
Grape King Bio Ltd.	21 000	166	141
HannStar Board Corporation	27 000	65	64
Holtek Semiconductor Inc.	28 000	106	81
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	4 847 464	20 794	21 847
Huaku Development Co., Ltd.	153 000	511	636
Innodisk Corporation	37 011	322	496
King's Town Bank Co., Ltd.	71 000	113	122
Largan Precision Co., Ltd.	49 000	4 177	6 056
Lite-On Technology Corporation	223 000	629	1 121
MediaTek Inc.	66 000	1 958	2 880
Micro-Star International Company Limited	582 000	3 139	5 111
MiTAC Holdings Corp.	786 000	1 198	1 507
Nantex Industry Co., Ltd.	69 081	132	112
Nien Made Enterprise Co., Ltd.	185 000	2 713	2 814
Novatek Microelectronics Corp., Ltd.	369 000	4 687	8 223
PixArt Imaging Inc.	11 000	61	73
Pou Chen Corporation	111 000	164	148
Powertech Technology Inc.	17 000	77	103
Primax Electronics, Ltd.	267 000	732	779
Qisda Corporation	15 000	27	31
Radiant Opto-Electronics Corporation	208 000	957	1 192
Raydium Semiconductor Corporation	28 000	346	483
Shin Zu Shing Co., Ltd	45 000	184	239
Shinkong Insurance Co., Ltd.	48 000	84	141
Sigurd Microelectronics Corp.	28 000	72	79
Simplo Technology Co., Ltd.	74 600	953	1 351
Soft-World International Corporation	31 000	120	201
Standard Foods Corporation	85 000	180	143
Supreme Electronics Co., Ltd.	15 000	36	39
Syncmold Enterprise Corp.	58 750	212	202

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Synnex Technology International Corporation	15 000	44	45
T3EX Global Holdings Corp.	51 000	161	191
Tah Hsin Industrial Co., Ltd.	14 461	67	45
TaiDoc Technology Corporation	68 000	540	484
Taiwan Fertilizer Co., Ltd.	18 000	46	52
Taiwan Hon Chuan Enterprise Co., Ltd.	49 000	194	264
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	4 993 000	106 310	127 328
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé	4 600	612	634
Taiwan Surface Mounting Technology Corp.	33 000	134	137
TCI Co., Ltd.	49 000	418	361
Test Research, Inc.	87 000	223	236
Topkey Corporation	27 000	243	209
Transcend Information Inc.	118 000	376	410
Tripod Technology Corp.	130 000	569	1 088
TTY Biopharm Co., Ltd.	33 000	117	115
Tung Ho Steel Enterprise Corporation	57 000	146	174
TXC Corporation	32 000	131	136
Uni-President Enterprises Corp.	6 000	18	19
United Integrated Services Co., Ltd.	10 000	104	114
United Microelectronics Corporation, CAAE parrainé	115 000	1 207	1 289
Voltronic Power Technology Corp.	9 000	784	662
Wan Hai Lines Ltd.	209 850	695	498
Wiwynn Corporation	22 000	1 682	1 722
WPG Holdings, Ltd.	17 000	52	60
Yang Ming Marine Transport Corp.	1 949 000	6 609	4 312
Total – Taiwan		203 844	238 142
Thaïlande (2,2 %)			
B.Grimm Power Public Company Limited	822 800	801	869
Bangkok Bank Public Company Limited, CAE sans droit de vote	1 111 900	6 657	6 752
Bumrungrad Hospital Public Company Limited, certificat d'actions étrangères sans droit de vote	697 300	5 377	6 005
Central Pattana Public Company Limited, certificat d'actions étrangères sans droit de vote	2 016 600	5 424	5 471
Electricity Generating Public Company Limited	53 900	268	267
Indorama Ventures Public Company Limited, certificat d'actions étrangères SDV	4 849 100	5 834	5 120
Pruksa Holding Public Company Limited	324 900	251	153
PTT Exploration and Production Public Company Limited	208 400	1 277	1 201
PTT Exploration and Production Public Company Limited, certificat d'actions étrangères sans droit de vote	1 277 400	7 701	7 363
Ratch Group PCL	192 100	241	235
Regional Container Lines Public Company Limited	141 700	157	133
SCB X Public Company Limited	1 860 900	7 371	7 652
Sri Trang Gloves (Thailand) Public Company Limited	53 900	36	14
WHA Corporation Public Company Limited, certificat d'actions étrangères sans droit de vote	4 268 800	872	877
Total – Thaïlande		42 267	42 112
Turquie (0,3 %)			
Akbank TAS	3 464 264	4 571	5 695
Total – Turquie		4 571	5 695
Émirats arabes unis (1,5 %)			
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	3 019 961	8 907	10 001
Emaar Properties PJSC	4 972 221	10 635	14 201
Emirates NBD Bank PJSC	18 591	116	116

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Salik Company PJSC	4 533 381	5 319	5 085
Total – Émirats arabes unis		24 977	29 403
Royaume-Uni (1,9 %)			
BAE Systems PLC	346 236	4 839	6 491
HSBC Bank PLC, bons de souscription (échéance 10 févr. 2025)	19 519	2 861	5 617
HSBC Bank PLC, bons de souscription (échéance 4 avr. 2024)	343 295	4 240	4 700
HSBC Bank PLC, bons de souscription (échéance 29 mai 2025)	11 979	1 215	1 201
HSBC Bank PLC, bons de souscription (échéance 31 oct. 2025)	94 723	2 630	3 086
Leejam Sports Company SJSC, bons de souscription (échéance 30 avr. 2025)	73 603	3 127	5 259
Standard Chartered PLC	889 117	9 534	9 966
Total – Royaume-Uni		28 446	36 320
États-Unis (4,1 %)			
Cadence Design Systems, Inc.	9 849	3 164	3 555
Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	195 959	15 718	19 612
MercadoLibre, Inc.	9 564	12 866	19 916
Meta Platforms, Inc., cat. A	14 540	6 488	6 819
Microsoft Corporation	21 830	9 658	10 877
NVIDIA Corporation	28 420	9 293	18 649
Total – États-Unis		57 187	79 428
Fonds négociés en bourse (8,3 %)			
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	2 377 570	160 234	159 347
VanEck Russia ETF	23 600	816	–
Total – Fonds négociés en bourse		161 050	159 347
Total – Actions étrangères (98,6 %)		1 901 062	1 891 545
Total – Placements (98,6 %)		1 901 062 \$	1 891 545 \$
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (1,4 %)			26 332
Actif net total attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			1 917 877 \$

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	35 193	Dollar canadien	3 713 398	Yen japonais	105,516	2024-03-21	84	Banque de Montréal	A+
1	13 815	Dollar américain	68 981	Réal brésilien	4,993	2024-03-20	374	Banque Royale du Canada	AA-
1	52 159	Dollar américain	70 695	Dollar canadien	1,355	2024-03-20	1 655	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	300 765	Yuan renminbi	57 023	Dollar canadien	0,190	2024-03-20	667	Banque de Montréal	A+
							2 780		
1	89 442	Dollar canadien	65 991	Dollar américain	0,738	2024-03-20	(2 093)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
							(2 093)		
Total – Contrats de change à terme							687		

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

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

Instruments financiers

Le Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD (le « Fonds ») investit dans un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres de marchés émergents principalement et dans des contrats dérivés, comme l'indique l'inventaire du portefeuille. Ces placements exposent le Fonds aux risques liés aux instruments financiers. L'exposition et la sensibilité du Fonds à ces risques figurent ci-après. Une description de ces risques et de la manière dont le Fonds les gère est fournie à la note 8 des notes annexes.

Risque de crédit

L'exposition du Fonds au risque de crédit se rapporte surtout aux placements dans des actions privilégiées, des titres de créance et des instruments dérivés. La valeur comptable des actions privilégiées et des obligations 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 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		
A / R-1 (Bas)	-	0,2 %
	-	0,2 %
Actions privilégiées		
Pfd-1	0,6 %	0,8 %
Pfd-3	0,0 %	0,1 %
Pfd-4	1,9 %	1,6 %
Aucune notation	0,6 %	0,0 %
	3,1 %	2,5 %
Total	3,1 %	2,7 %

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.

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	9 911 \$	398 003 \$	(13 552) \$	394 362 \$	20,6 %
Euro	88	28 329	-	28 417	1,5 %
Réal brésilien	2 506	163 352	38 034	203 892	10,6 %
Peso chilien	9	482	-	491	0,0 %
Couronne tchèque	-	523	-	523	0,0 %
Couronne danoise	9	5 345	-	5 354	0,3 %
Livre égyptienne	751	1 805	-	2 556	0,1 %
Dollar de Hong Kong	340	253 862	(107)	254 095	13,2 %
Forint hongrois	-	26 134	-	26 134	1,4 %
Roupie indienne	(11 028)	236 269	-	225 241	11,7 %
Rupiah indonésienne	-	52 069	-	52 069	2,7 %
Yen japonais	-	5 087	35 277	40 364	2,1 %
Ringgit malaisien	1	840	-	841	0,0 %
Peso mexicain	1	38 660	-	38 661	2,0 %
Nouveau rouble russe	201	-	-	201	0,0 %
Nouveau dollar taïwanais	680	250 362	-	251 042	13,1 %
Peso philippin	30	10 805	-	10 835	0,6 %
Zloty polonais	43	24 750	-	24 793	1,3 %
Livre anglaise	-	16 456	-	16 456	0,9 %
Riyal du Qatar	-	482	-	482	0,0 %
Rial saoudien	-	3 701	-	3 701	0,2 %
Dollar de Singapour	-	9 834	-	9 834	0,5 %
Rand sud-africain	34	47 011	(34)	47 011	2,5 %
Won sud-coréen	-	178 883	-	178 883	9,3 %
Franc suisse	44	-	-	44	0,0 %
Baht thaïlandais	(9)	42 111	-	42 102	2,2 %
Nouvelle livre turque	4	5 695	-	5 699	0,3 %
Dirham des Émirats arabes unis	-	29 402	-	29 402	1,5 %
Yuan renminbi	33 026	61 293	(56 355)	37 964	2,0 %
Yuan renminbi à l'étranger	(32 871)	-	-	(32 871)	(1,7) %
Total	3 770 \$	1 891 545 \$	3 263 \$	1 898 578 \$	98,9 %
31 décembre 2022					
Dollar américain	43 343 \$	308 955 \$	(17 544) \$	334 754 \$	19,2 %
Euro	9	19 057	-	19 066	1,1 %

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

Devise	Trésorerie et autres éléments de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Placements à leur juste valeur	Exposition aux dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Réal brésilien	1 699	69 398	17 450	88 547	5,1 %
Peso chilien	5	1 015	-	1 020	0,1 %
Peso colombien	-	241	-	241	0,0 %
Couronne tchèque	-	1 012	-	1 012	0,1 %
Couronne danoise	3	4 449	-	4 452	0,3 %
Livre égyptienne	-	1 477	-	1 477	0,1 %
Dollar de Hong Kong	78	276 121	-	276 199	15,8 %
Forint hongrois	-	11 688	-	11 688	0,7 %
Roupie indienne	(1 302)	128 518	-	127 216	7,3 %
Rupiah indonésienne	14	63 456	-	63 470	3,6 %
Yen japonais	15	817	-	832	0,0 %
Ringgit malaisien	-	5 157	-	5 157	0,3 %
Peso mexicain	215	82 211	17 105	99 531	5,7 %
Nouveau rouble russe	243	-	-	243	0,0 %
Nouveau dollar taiwanais	596	260 527	-	261 123	15,0 %
Peso philippin	-	1 673	-	1 673	0,1 %
Zloty polonais	63	20 506	-	20 569	1,2 %
Livre anglaise	-	22 053	(17 943)	4 110	0,2 %
Riyal du Qatar	-	3 503	-	3 503	0,2 %
Dollar de Singapour	-	8 353	-	8 353	0,5 %
Rand sud-africain	33	48 905	-	48 938	2,8 %
Won sud-coréen	11	202 687	-	202 698	11,6 %
Roupie sri lankaise	-	16	-	16	0,0 %
Franc suisse	66	1 605	-	1 671	0,1 %
Baht thaïlandais	(548)	31 587	-	31 039	1,8 %
Nouvelle livre turque	-	1 328	-	1 328	0,1 %
Dirham des Émirats arabes unis	1	20 338	-	20 339	1,2 %
Yuan renminbi	(11 076)	91 656	-	80 580	4,6 %
Yuan renminbi à l'étranger	11 171	-	-	11 171	0,6 %
Total	44 639 \$	1 688 309 \$	(932) \$	1 732 016 \$	99,4 %

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 189 858 \$, ou 9,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (173 202 \$, ou 9,9 %, 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 189 858 \$, ou 9,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (173 202 \$, ou 9,9 %, 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 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	%
1 an à 7 ans	- \$	-	2 796 \$	0,2 %
Total	- \$	-	2 796 \$	0,2 %

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

Au 31 décembre 2023, 98,6 % (96,5 % au 31 décembre 2022) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investi dans des titres de capitaux propres négociés sur des marchés actifs. Si le cours des titres négociés sur ces marchés diminuait de 10 %, tous les autres facteurs demeurant constants, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait baisser d'environ 189 155 \$ (168 551 \$ au 31 décembre 2022). À l'inverse, si le cours augmentait de 10 %, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait s'accroître d'environ 189 155 \$ (168 551 \$ au 31 décembre 2022). Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents, et l'écart pourrait être important.

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

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 étrangères		
Royaume-Uni	-	0,2 %
Actions étrangères		
Autriche	0,2 %	0,1 %
Bermudes	0,9 %	0,5 %
Brésil	8,6 %	4,8 %
Îles Vierges britanniques	0,3 %	-
Îles Caïmans	11,1 %	13,5 %
Chili	0,0 %	0,1 %
Chine	7,6 %	10,5 %
Colombie	0,1 %	0,0 %
Chypre	0,0 %	0,0 %
République tchèque	0,0 %	0,1 %
Danemark	0,3 %	0,3 %
Égypte	0,1 %	0,1 %
France	0,4 %	0,5 %
Grèce	0,7 %	0,2 %
Hong Kong	2,1 %	1,2 %
Hongrie	1,4 %	0,7 %
Inde	12,4 %	7,8 %
Indonésie	2,7 %	3,6 %
Irlande	0,3 %	-
Japon	0,3 %	0,0 %
Jersey	-	0,1 %
Luxembourg	-	0,4 %
Malaisie	0,0 %	0,3 %
Maurice	0,4 %	-
Mexique	3,2 %	5,2 %
Pays-Bas	0,4 %	0,3 %
Philippines	0,6 %	0,1 %
Pologne	1,3 %	1,2 %
Qatar	0,0 %	0,2 %
Russie	0,0 %	0,0 %
Arabie saoudite	0,2 %	-
Singapour	0,5 %	0,5 %
Afrique du Sud	2,5 %	2,9 %
Corée du Sud	9,3 %	11,7 %
Sri Lanka	0,0 %	0,0 %
Suisse	-	0,1 %
Taiwan	12,4 %	14,1 %
Thaïlande	2,2 %	1,8 %
Turquie	0,3 %	0,1 %
Émirats arabes unis	1,5 %	1,2 %
Royaume-Uni	1,9 %	2,9 %
États-Unis	4,1 %	1,7 %
Fonds négociés en bourse	8,3 %	7,7 %
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (passifs)	1,4 %	3,3 %
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)	(niveau 3)	Total
31 décembre 2023				
Actions étrangères	437 173 \$	1 454 372 \$	- \$	1 891 545 \$
Instruments financiers dérivés – Actif	-	1 125	-	1 125
Instruments financiers dérivés – Passif	-	(438)	-	(438)
Total	437 173 \$	1 455 059 \$	- \$	1 892 232 \$
31 décembre 2022				
Obligations étrangères	- \$	2 796 \$	- \$	2 796 \$
Actions étrangères	1 685 514	-	-	1 685 514
Instruments financiers dérivés – Actif	-	511	-	511
Total	1 685 514 \$	3 307 \$	- \$	1 688 821 \$

Pour la période allant du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023, des placements en actions d'environ 881 146 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 2. Ces transferts sont principalement attribuables aux techniques d'évaluation utilisées pour les titres de capitaux propres étrangers, comme il est expliqué dans les notes annexes. Pour la période allant du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2022, des actifs liés à la Russie de 30 035 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 2 et, par la suite, de 7 465 \$ ont été transférés du niveau 2 au niveau 3. Les transferts sont attribuables aux restrictions commerciales et aux sanctions économiques visant les actifs liés à la Russie détenus par le Fonds. Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, les actifs liés à la Russie détenus par le Fonds étaient évalués à néant, les restrictions commerciales et le risque de défaut ayant accru les préoccupations en matière de volatilité et de liquidité.

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

Rapprochement des placements de niveau 3

Le tableau qui suit présente un rapprochement des placements évalués à la juste valeur à l'aide de modèles internes sans données observables du marché (niveau 3) pour les périodes allant du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023 et du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2022.

	2023	2022
Solde d'ouverture	-	-
Achats	-	-
Ventes	(1 911)	-
Transfert vers le niveau 3	-	7 465
Transfert depuis le niveau 3	-	-
Gain (perte) réalisé(e) sur la vente de placements	(6 284)	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	8 195	(7 465)
Solde de clôture	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la clôture de l'exercice	-	7 465

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

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	188 119 153	161 441 656
Émises	27 333 279	54 270 421
Rachetées	(25 997 133)	(27 592 924)
En circulation, à la clôture de l'exercice	189 455 299	188 119 153

	2023	2022
SÉRIE D		
En circulation, à l'ouverture de l'exercice	4 476	7 461
Émises	82	178
Rachetées	(473)	(3 163)
En circulation, à la clôture de l'exercice	4 085	4 476

	2023	2022
SÉRIE F		
En circulation, à l'ouverture de l'exercice	773 778	706 505
Émises	200 373	217 395
Rachetées	(139 635)	(150 122)
En circulation, à la clôture de l'exercice	834 516	773 778

	2023	2022
SÉRIE I		
En circulation, à l'ouverture de l'exercice	22 239 358	18 715 600
Émises	3 825 231	5 284 652
Rachetées	(5 196 823)	(1 760 894)
En circulation, à la clôture de l'exercice	20 867 766	22 239 358

Prêt de valeurs mobilières

(en milliers de dollars)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Juste valeur des valeurs mobilières prêtées	5 190 \$	3 988 \$
Juste valeur des garanties (hors trésorerie)	5 453 \$	4 222 \$

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	9 \$	93 \$
Paiements versés à State Street Bank and Trust Co.	(2) \$	(19) \$
Revenu net sur prêts de valeurs mobilières déclaré dans les états du résultat global	7 \$	74 \$

Placements dans des entités structurées non consolidées

Au 31 décembre 2023

Fonds émetteurs	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de participation dans les fonds d'entités émettrices
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	159 347	0,2 %

Au 31 décembre 2022

Fonds émetteurs	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de participation dans les fonds d'entités émettrices
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	134 791	0,2 %

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	2 780 \$	1 655 \$	1 125 \$	- \$	1 125 \$
Total	2 780 \$	1 655 \$	1 125 \$	- \$	1 125 \$

31 décembre 2022

	Actifs bruts	Passifs bruts compensés	Montants nets présentés	Instruments financiers admissibles à la compensation	Nets
Contrats de change à terme	1 009 \$	498 \$	511 \$	- \$	511 \$
Total	1 009 \$	498 \$	511 \$	- \$	511 \$

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	2 093 \$	1 655 \$	438 \$	- \$	438 \$
Total	2 093 \$	1 655 \$	438 \$	- \$	438 \$

31 décembre 2022

	Passifs bruts	Actifs bruts compensés	Montants nets présentés	Instruments financiers admissibles à la compensation	Nets
Contrats de change à terme	498 \$	498 \$	- \$	- \$	- \$
Total	498 \$	498 \$	- \$	- \$	- \$

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

1. Dénomination et création des Fonds

ÉTABLISSEMENT DES FONDS

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

	Parts de série A	Parts de série Fiducie privée	Parts de série D	Parts de série I	Parts de série F
Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD	6 décembre 2002				
Fonds collectif d'obligations GPPMD	24 mars 2010				
Fonds collectif de dividendes GPPMD	4 janvier 2007				
Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD	23 janvier 2013				
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD	16 juin 1999	9 août 2000			
Fonds collectif d'actions américaines GPPMD	6 août 1999	9 août 2000			
Fonds collectif d'actions internationales GPPMD	6 décembre 2002				
Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD	23 janvier 2013				
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD	11 avril 2014		19 mars 2018	19 mars 2018	19 mars 2018
Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD	20 mars 2017				21 novembre 2017
Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD	20 mars 2017				21 novembre 2017
Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD	20 mars 2017				21 novembre 2017

Le 14 juin 2019, le Fonds collectif d'obligations canadiennes GPPMD a été renommé Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD et le Fonds collectif d'obligations canadiennes à long terme GPPMD a été renommé Fonds collectif d'obligations GPPMD.

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

Les états financiers des Fonds comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 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

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

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

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

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

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

2. Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité. La préparation des présents états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité exige de la direction qu'elle exerce un jugement dans l'application des méthodes comptables, dans l'établissement d'estimations et dans la formulation d'hypothèses sur l'avenir. Les 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.

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.

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

OPÉRATIONS SANS EFFET SUR LA TRÉSORERIE

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

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

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

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

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

Contrats de change à terme

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

Contrats à terme normalisés

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

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

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.

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.

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

GESTION DU RISQUE DE CAPITAL

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

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

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

OPÉRATIONS DE PRÊTS DE VALEURS MOBILIÈRES

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

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

PARTS RACHETABLES

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

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

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

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 ET FRAIS SUPPLÉMENTAIRES DE CONSEILS EN PLACEMENT

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

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

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

Fonds	Série A	Série D	Série F	Parts de série Fiducie privée
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD	1,25 %	s. o.	s. o.	–
Fonds collectif d'actions américaines GPPMD	1,25 %	s. o.	s. o.	–
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD	0,40 %	1,08 %	0,71 %	s. o.
Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD	–	s. o.	0,04 %	s. o.
Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD	–	s. o.	0,07 %	s. o.
Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD	–	s. o.	0,19 %	s. o.

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

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

FRAIS D'ADMINISTRATION

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

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

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

HONORAIRES D'AUDIT

Pour l'exercice considéré, les honoraires payés ou à payer, à KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l. à titre d'auditeur externe de tous les Fonds gérés par le gestionnaire s'établissent comme suit :

	(\$)
Honoraires 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. Certains Fonds versent aussi à leur gestionnaire des frais supplémentaires de conseils (voir la note 4). Les frais de gestion, les frais d'administration et les frais supplémentaires de conseils sont indiqués dans des postes distincts dans les états du résultat global.

- Les gestionnaires de portefeuille des Fonds prennent les décisions d'achat et de vente de placements pour chacun des Fonds. Certaines opérations de portefeuille peuvent également être exécutées par une partie liée aux Fonds, pour le compte de ces derniers, pourvu que ses tarifs, services et autres conditions soient comparables à ceux offerts par d'autres courtiers. La partie liée recevra alors des commissions versées par les Fonds concernés. Les commissions de courtage versées aux parties liées pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 s'établissent comme suit (en milliers de dollars) :

Fonds	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Fonds collectif de dividendes GPPMD	70	37
Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD	8	20
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD	290	202
Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD	20	6
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD	-	3
Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD	3	2
Fonds collectif d'actions américaines GPPMD	15	41

- Le gestionnaire a reçu l'aval du Comité d'examen indépendant pour investir la trésorerie des Fonds auprès de la Banque Scotia aux taux de 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 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.

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

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 :

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

6. Parts rachetables

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

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

7. Estimations comptables et jugements critiques

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

ENTITÉS D'INVESTISSEMENT

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

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR DES 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.

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

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

Les risques de crédit découlant des placements à court terme et des titres à revenu fixe, notamment les obligations canadiennes et étrangères et les actions privilégiées, sont généralement limités à la juste valeur des placements figurant dans l'inventaire du portefeuille. Les Fonds limitent leur exposition à chaque émetteur, secteur ou catégorie de notation pris individuellement. La solvabilité des émetteurs dans lesquels les Fonds investissent est examinée régulièrement, et les portefeuilles sont rajustés au besoin de manière à atteindre le seuil indiqué dans leur prospectus respectif. Le risque de crédit de chaque Fonds, s'il y a lieu, figure dans la section des risques liés aux instruments financiers des états financiers.

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

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

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

RISQUE DE LIQUIDITÉ

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

RISQUE DE CHANGE

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

RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur (calculée comme la valeur courante) des flux de trésorerie associée aux instruments financiers portant intérêt fluctue en raison de changements dans les taux d'intérêt ayant cours sur le marché. De façon générale, lorsque les taux d'intérêt augmentent, la juste valeur des instruments financiers portant intérêt diminue. Les instruments financiers dont le terme à courir est plus long sont généralement assortis d'un risque de taux d'intérêt plus élevé.

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

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

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

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.

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ET FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE

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

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

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

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

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

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

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

10. Impôt sur le revenu

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

PERTES REPORTÉES PROSPECTIVEMENT

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire tout gain en capital net réalisé futur. Les pertes autres qu'en capital aux fins de l'impôt sur le revenu peuvent être reportées prospectivement sur une période maximale de 20 ans et appliquées en déduction des revenus de toutes sources. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôt sur le revenu, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée dans les états de la situation financière. Au 31 décembre 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 collectif d'obligations à court terme GPPMD		-	225 634
Fonds collectif d'obligations GPPMD		-	449 081
Fonds collectif de dividendes GPPMD		-	163 729
Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD		-	152 102
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD		-	-
Fonds collectif d'actions américaines GPPMD		-	-
Fonds collectif d'actions internationales GPPMD		-	23 228
Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD		-	-
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD		-	239 639
Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD		-	-
Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD		-	190
Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD		-	5 603

RETENUES D'IMPÔT

Les Fonds sont actuellement assujéti 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.

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

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 collectif de dividendes GPPMD	89	156
Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD	31	55
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD	356	586
Fonds collectif d'actions américaines GPPMD	57	317
Fonds collectif d'actions internationales GPPMD	107	77
Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD	31	28
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD	499	414



**Gestion
financière MD inc.**