



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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 11 mars 2024

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

États financiers

États de la situation financière

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

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements (notes 3, 8 et 9)	2 863 905 \$	3 177 424 \$
Trésorerie	123 711	26 971
Dividendes et intérêts à recevoir	20 362	19 574
Instruments financiers dérivés (note 3)	7 145	299
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les contrats à terme normalisés	2 014	976
À recevoir sur les opérations de placement	3	7 264
Souscriptions à recevoir	1 818	984
	3 018 958	3 233 492
Passif		
Passif courant		
Montant à payer sur les opérations de placement	1 647	1 709
Distributions à verser	3	-
Impôt différé	14	11
Rachats à payer	1 322	2 427
Montant à payer sur des engagements de prêt non émis	-	54
Instruments financiers dérivés (note 3)	1 592	12 593
	4 578	16 794
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 014 380 \$	3 216 698 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (voir « Notes propres au Fonds »)	297 045 097	323 980 698
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	10,15 \$	9,93 \$

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



Administratrice
(signature de Pamela Allen)



Administrateur
(signature de Brent Currie)

États du résultat global

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

	2023	2022
Revenus		
Gain (perte) net(te) sur les placements		
Dividendes	527 \$	1 019 \$
Intérêts à distribuer	96 443	90 543
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(41 001)	(114 704)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	101 117	(101 833)
Gain (perte) net(te) sur les placements	157 086	(124 975)
Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés	(10 930)	(5 191)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments dérivés	17 847	(11 536)
Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés	6 917	(16 727)
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(98)	915
Prêt de valeurs mobilières (voir « Notes propres au Fonds »)	192	287
Autres	1	28
Total des autres revenus	95	1 230
Total des revenus (pertes)	164 098	(140 472)
Charges		
Frais de dépôt réglementaire	82	61
Honoraires des auditeurs	8	7
Frais de garde	105	111
Frais de communication de l'information aux porteurs de parts	12	13
Frais d'administration (note 4)	184	184
Frais du Comité d'examen indépendant (CEI)	4	4
Frais d'intérêt	9	14
Impôt déduit à la source sur le revenu étranger	250	263
Impôt sur le capital	2	15
Coûts de transactions (note 5)	38	8
Total des charges	694	680
Charges d'exploitation assumées par le gestionnaire du Fonds (note 4)	(395)	(380)
Charges, montant net	299	300
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	163 799 \$	(140 772) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,54 \$	(0,44) \$

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

États financiers

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« 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	3 216 698 \$	3 573 841 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	163 799	(140 772)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	328 954	650 081
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(690 216)	(861 551)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	92 404	86 251
	(268 858)	(125 219)
Distributions		
Revenu net de placement	(97 259)	(91 152)
	(97 259)	(91 152)
Actif net, à la clôture de l'exercice	3 014 380 \$	3 216 698 \$

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	163 799 \$	(140 772) \$
Ajustements pour :		
Produit de la vente de placements	5 058 725	4 696 672
Achat de placements	(4 677 638)	(5 029 311)
Amortissement	(253)	(408)
(Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie	38	(27)
(Gain) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	41 001	114 704
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(101 117)	101 833
Variation de la (plus-value) moins-value latente des instruments dérivés	(17 847)	11 536
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(1 877)	(3 359)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	464 831	(249 132)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	328 120	652 049
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(4 852)	(4 901)
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(691 321)	(859 617)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(368 053)	(212 469)
Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(38)	27
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice	96 740	(461 574)
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	26 971	488 545
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	123 711 \$	26 971 \$
Intérêts reçus	95 468	86 725
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	464	849

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS CANADIENNES					
Obligations de sociétés (39,6 %)					
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2029-02-15	3,50 %	723 USD	880	884
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2028-01-15	3,88 %	209 USD	269	262
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2030-10-15	4,00 %	1 917 USD	2 363	2 281
407 International Inc.	2027-05-04	2,43 %	15 000	13 542	14 300
Air Canada	2025-07-01	4,00 %	675 USD	1 291	1 013
Alectra Inc.	2027-05-17	2,49 %	5 500	5 120	5 224
Algonquin Power Co.	2027-02-17	4,09 %	3 760	3 549	3 674
Alimentation Couche-Tard inc.	2030-09-25	5,59 %	3 651	3 876	3 888
AltaGas Ltd.	2030-11-30	2,48 %	1 823	1 621	1 580
AltaGas Ltd.	2026-05-15	4,64 %	14 362	14 362	14 373
AltaLink LP	2024-06-06	3,40 %	10 000	10 407	9 923
ARC Resources Ltd.	2026-03-10	2,35 %	4 067	3 845	3 878
Banque de Montréal	2024-07-09	0,63 %	540 USD	690	698
Banque de Montréal	2027-06-01	4,31 %	35 500	35 500	35 320
Banque de Montréal	2028-12-18	4,54 %	744	744	748
Banque de Montréal	2028-05-29	5,04 %	1 799	1 799	1 840
Banque de Montréal	2082-05-26	5,63 %	17 000	17 113	16 217
Banque de Montréal	2033-09-07	6,03 %	2 027	2 027	2 115
Banque de Montréal	2032-10-27	6,53 %	1 524	1 524	1 606
bclMC Realty Corporation	2027-03-31	3,00 %	3 500	3 537	3 354
Bell Canada	2026-03-02	3,55 %	29 445	32 367	28 900
Bruce Power LP	2024-06-21	3,00 %	13 780	14 059	13 631
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2027-01-07	2,25 %	10 973	10 164	10 313
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2025-05-26	3,30 %	55 350	58 975	54 371
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2027-10-07	5,05 %	2 241	2 238	2 281
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2026-07-14	5,94 %	6 313	6 313	6 345
Canadian Natural Resources Limited	2024-06-03	3,55 %	7 480	7 984	7 425
Chemin de fer Canadien Pacifique	2024-12-02	1,35 %	295 USD	362	377
Banque canadienne de l'Ouest	2027-09-02	5,15 %	1 133	1 133	1 149
CARDS II Trust	2025-05-15	4,33 %	1 752	1 752	1 736
CARDS II Trust, série B	2026-01-15	5,11 %	814	814	808
CDP Financière inc.	2026-10-19	1,50 %	3 560	3 554	3 344
CDP Financière inc.	2028-03-08	3,70 %	1 192	1 190	1 196
CDP Financière inc.	2027-06-02	3,80 %	20 000	19 994	20 056
Cenovus Energy Inc.	2028-02-07	3,50 %	870	893	838
Cenovus Energy Inc.	2027-04-15	4,25 %	612 USD	818	793
Cenovus Energy Inc.	2037-06-15	5,25 %	60 USD	79	76
Central 1 Credit Union	2026-01-29	1,32 %	1 974	1 974	1 829
Central 1 Credit Union	2028-02-07	4,65 %	1 108	1 108	1 088
Central 1 Credit Union	2025-09-29	5,42 %	1 170	1 170	1 175
Central 1 Credit Union	2026-11-10	5,88 %	1 175	1 175	1 203
Chartwell, résidences pour retraités	2026-12-08	6,00 %	818	817	829
CHIP Mortgage Trust	2046-11-15	1,50 %	2 025	2 008	1 948
CHIP Mortgage Trust	2045-12-15	1,74 %	430	402	401
CHIP Mortgage Trust	2048-11-14	6,07 %	1 103	1 103	1 142
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2025-01-10	3,55 %	20 000	21 199	19 662
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2025-04-21	4,26 %	2 518	2 518	2 463
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2024-11-25	6,13 %	786	786	787
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2026-09-28	7,01 %	3 870	3 870	3 999
Banque Concentra	2024-05-17	1,46 %	709	709	697
Services financiers Co-operators limitée	2030-05-13	3,33 %	3 109	2 539	2 740
CPPIB Capital Inc.	2028-06-15	3,00 %	6 273	6 045	6 135

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
CPPIB Capital Inc.	2028-03-08	3,25 %	6 591	6 522	6 514
CT Real Estate Investment Trust	2029-02-05	3,03 %	2 440	2 440	2 225
CT Real Estate Investment Trust	2028-06-14	5,83 %	667	667	689
CU Inc.	2051-09-05	3,17 %	965	969	774
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2027-09-20	5,22 %	1 824	1 796	1 858
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2028-09-25	5,77 %	819	819	856
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2026-09-25	5,81 %	964	964	992
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2025-12-22	1,66 %	4 153	4 149	3 911
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2026-04-13	3,97 %	3 193	3 193	3 133
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2028-03-22	5,38 %	1 787	1 791	1 815
Fiducie cartes de crédit Eagle	2025-07-17	1,27 %	1 334	1 334	1 262
Fiducie cartes de crédit Eagle	2027-07-17	4,78 %	923	923	928
Emera Incorporated	2076-06-15	6,75 %	1 105 USD	1 422	1 439
Enbridge Gas Inc.	2025-09-11	3,31 %	20 000	20 983	19 561
Enbridge Inc.	2033-09-21	3,10 %	495	494	428
Enbridge Inc.	2029-11-15	3,13 %	1 215 USD	1 583	1 470
Enbridge Inc.	2028-05-26	4,90 %	4 246	4 245	4 321
Enbridge Inc.	2027-11-09	5,70 %	672	672	700
Pipelines Enbridge Inc.	2025-09-29	3,45 %	15 000	14 950	14 681
Énergir Inc.	2027-11-19	7,20 %	878	1 151	958
Banque Équitable	2025-03-10	1,94 %	1 566	1 566	1 501
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2031-05-28	1,99 %	461	461	430
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2027-05-19	4,41 %	6 212	6 170	6 196
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2032-08-23	5,04 %	2 976	2 960	2 976
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2025-10-01	5,20 %	1 280	1 279	1 289
Finning International Inc.	2028-05-16	4,45 %	1 526	1 526	1 529
First National Financial Corporation	2026-09-08	7,29 %	1 869	1 868	1 920
Administration financière des Premières nations	2028-06-01	3,05 %	3 178	3 000	3 107
Administration financière des Premières nations	2024-06-26	3,40 %	148	156	147
First West Credit Union	2024-11-29	6,80 %	1 350	1 350	1 359
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A2	2025-10-15	1,16 %	270	270	267
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A3	2027-01-15	1,64 %	1 009	1 009	947
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. B	2027-06-15	2,11 %	1 018	1 018	963
Compagnie Crédit Ford du Canada	2026-11-10	6,33 %	2 999	2 999	3 077
Fortified Trust	2026-10-23	1,96 %	14 000	13 586	13 025
Fortified Trust	2024-03-23	2,56 %	15 004	15 375	14 905
Fortified Trust	2025-06-23	3,76 %	8 880	8 879	8 716
Fortified Trust	2027-12-23	4,42 %	5 352	5 352	5 319
Fortis Inc.	2029-05-31	4,43 %	1 933	1 933	1 937
Financière General Motors du Canada Itée	2025-07-09	1,70 %	1 112	1 110	1 058
Financière General Motors du Canada Itée	2026-04-15	1,75 %	1 054	964	985
Financière General Motors du Canada Itée	2027-02-08	3,15 %	3 522	3 521	3 350
Financière General Motors du Canada Itée	2028-02-09	5,20 %	2 043	2 027	2 066
Gibson Energy Inc.	2026-07-12	5,80 %	1 463	1 462	1 468
Glacier Credit Card Trust, série 22-1	2027-09-20	4,96 %	3 360	3 359	3 398
Granite REIT Holdings Limited Partnership	2029-04-12	6,07 %	1 368	1 368	1 449
Great-West Lifeco Inc.	2081-12-31	3,60 %	20 000	20 000	15 405
La Compagnie Home Trust	2024-06-13	5,32 %	669	669	666
Honda Canada Finance Inc.	2026-03-17	1,34 %	1 410	1 410	1 318
Banque HSBC Canada	2025-03-24	3,40 %	8 190	8 131	8 046
Hydro One Inc.	2025-02-28	1,76 %	12 655	12 652	12 250
Hydro One Inc.	2028-01-27	4,91 %	3 366	3 366	3 478
Hyundai Capital Canada Inc.	2027-02-16	3,20 %	13 000	13 000	12 450
Hyundai Capital Canada Inc.	2028-03-08	5,57 %	1 055	1 055	1 087
iA Société financière inc.	2032-02-25	3,19 %	1 401	1 401	1 332

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
iA Société financière inc.	2033-06-20	5,69 %	1 665	1 665	1 713
iA Société financière inc.	2082-06-30	6,61 %	1 807	1 807	1 787
Intact Corporation financière	2081-03-31	4,13 %	1 064	1 051	944
Intact Corporation financière	2083-06-30	7,34 %	794	794	800
Inter Pipeline Ltd.	2031-11-25	3,98 %	8 721	7 689	7 958
Inter Pipeline Ltd.	2030-05-29	5,71 %	260	259	267
Inter Pipeline Ltd.	2028-02-17	5,76 %	855	855	883
John Deere Financial Inc.	2026-04-09	1,63 %	14 000	13 520	13 223
John Deere Financial Inc.	2025-06-20	2,31 %	588	588	569
John Deere Financial Inc.	2025-01-14	2,41 %	25 000	25 433	24 357
John Deere Financial Inc.	2027-06-14	4,95 %	3 393	3 393	3 477
Keyera Corp.	2032-03-28	5,02 %	1 203	1 212	1 207
Banque Laurentienne du Canada	2024-06-03	1,15 %	1 147	1 147	1 127
Banque Laurentienne du Canada	2026-05-06	1,60 %	1 936	1 776	1 820
Banque Laurentienne du Canada	2025-03-17	1,95 %	1 025	1 024	983
Banque Laurentienne du Canada	2025-09-02	4,60 %	1 560	1 560	1 543
Banque Manuvie du Canada	2026-09-14	1,54 %	13 300	13 300	12 385
Société Financière Manuvie	2081-06-19	3,38 %	13 000	13 013	10 161
Banque Nationale du Canada	2025-02-03	2,58 %	28 500	27 952	27 730
NAV Canada	2026-02-09	0,94 %	16 711	16 711	15 642
North Battleford Power LP, série A	2032-12-31	4,96 %	1 076	1 077	1 080
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2026-12-01	2,00 %	636	594	597
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2027-06-01	2,80 %	14 000	12 985	13 354
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2031-06-01	2,80 %	1 583	1 431	1 420
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2024-07-22	3,20 %	1 257	1 289	1 242
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2033-06-01	4,15 %	663	662	645
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2029-06-01	4,25 %	2 500	2 502	2 499
OMERS Realty Corporation	2027-10-04	3,24 %	13 500	12 722	12 973
OMERS Realty Corporation	2029-04-09	4,54 %	2 059	2 059	2 069
Ontario Teachers Finance Trust	2029-11-01	4,15 %	1 330	1 329	1 364
Original Wempi Inc.	2027-10-04	7,79 %	1 677	1 677	1 773
Pembina Pipeline Corporation	2027-06-15	4,24 %	20 000	19 268	19 829
Penske Truck Leasing Canada Inc.	2025-12-08	5,44 %	6 280	6 280	6 338
Fiducie de placement immobilier Primaris	2025-03-30	4,27 %	4 353	4 353	4 267
Fiducie de placement immobilier Primaris	2027-03-30	4,73 %	3 642	3 468	3 572
Fiducie de placement immobilier Primaris	2028-03-29	5,93 %	1 048	1 048	1 067
Prime Structured Mortgage Trust	2024-11-15	1,86 %	1 034	1 034	1 003
PSP Capital Inc.	2026-06-15	0,90 %	945	944	880
PSP Capital Inc.	2025-11-05	3,00 %	10 800	11 002	10 589
PSP Capital Inc.	2029-06-15	3,75 %	2 027	2 023	2 046
Fonds de placement immobilier RioCan	2027-10-06	5,61 %	1 514	1 514	1 533
Rogers Communications Inc.	2025-04-15	3,10 %	5 000	4 996	4 884
Rogers Communications Inc.	2027-03-31	3,65 %	35 470	32 937	34 607
Rogers Communications Inc.	2028-09-21	5,70 %	658	657	691
Banque Royale du Canada	2025-05-01	1,94 %	33 045	33 045	31 848
Banque Royale du Canada	2024-11-01	2,61 %	3 675	3 820	3 600
Banque Royale du Canada	2025-09-29	3,37 %	45 500	44 581	44 504
Banque Royale du Canada	2025-05-06	3,75 %	500 AUD	454	447
Banque Royale du Canada	2027-02-24	4,20 %	595	595	459
Banque Royale du Canada	2028-05-01	4,63 %	11 000	11 000	11 092
Banque Royale du Canada	2028-01-17	4,64 %	2 750	2 778	2 772
Banque Royale du Canada	2026-11-02	5,24 %	5 300	5 372	5 411
Sienna Senior Living Inc.	2027-03-31	2,82 %	2 420	2 419	2 235
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2027-06-11	3,19 %	352	352	331
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2028-05-29	5,35 %	1 372	1 372	1 378

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Financière Sun Life inc.	2033-11-21	2,80 %	3 782	3 310	3 470
Financière Sun Life inc.	2081-06-30	3,60 %	13 000	13 000	10 121
TELUS Corporation	2024-04-01	3,35 %	16 590	17 043	16 505
TELUS Corporation	2026-03-10	3,75 %	3 590	3 849	3 536
TELUS Corporation	2030-09-09	5,60 %	1 668	1 666	1 764
Teranet Holdings LP	2025-06-11	3,54 %	4 515	4 650	4 393
La Banque de Nouvelle-Écosse	2026-11-02	1,85 %	69 000	64 669	64 393
La Banque de Nouvelle-Écosse	2024-06-28	2,29 %	19 000	19 175	18 744
La Banque de Nouvelle-Écosse	2027-03-08	2,95 %	2 138	2 018	2 042
La Banque de Nouvelle-Écosse, blocs de prêts hypothécaires canadiens	2024-05-01	5,30 %	111	119	111
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie	2031-09-24	2,02 %	788	788	723
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie	2033-01-13	5,50 %	1 173	1 173	1 178
La Banque Toronto-Dominion	2032-01-26	3,06 %	1 193	1 154	1 132
La Banque Toronto-Dominion	2030-04-22	3,11 %	8 590	8 851	8 355
La Banque Toronto-Dominion	2024-07-24	3,23 %	45 000	47 635	44 538
La Banque Toronto-Dominion	2026-07-10	5,42 %	4 144	4 144	4 234
La Banque Toronto-Dominion	2082-10-31	7,28 %	24 000	24 000	24 011
Toronto Hydro Corporation	2026-08-25	2,52 %	9 145	9 604	8 774
Toyota Crédit Canada Inc.	2025-08-25	2,73 %	25 995	25 991	25 266
Toyota Crédit Canada Inc.	2028-01-24	4,33 %	224	224	224
Toyota Crédit Canada Inc.	2026-01-26	4,45 %	400	400	400
TransCanada PipeLines Limited	2024-10-12	1,00 %	595 USD	727	761
TransCanada PipeLines Limited	2027-04-05	3,80 %	15 379	14 360	15 079
TransCanada PipeLines Limited	2030-04-15	4,10 %	1 455 USD	2 025	1 835
TransCanada PipeLines Limited	2028-05-15	4,25 %	195 USD	274	252
TransCanada PipeLines Limited	2026-03-10	5,42 %	9 105	9 105	9 110
Transcontinental inc.	2025-02-03	2,67 %	3 293	3 293	3 177
Crédit VW Canada, Inc.	2026-12-10	2,45 %	24 000	23 358	22 542
Crédit VW Canada, Inc.	2027-11-15	5,86 %	457	457	476
WTH Car Rental ULC, série 2023-1	2027-02-20	6,03 %	1 203	1 203	1 233
Total – Obligations de sociétés				1 228 143	1 192 200
Obligations du gouvernement du Canada (24,8 %)					
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2026-12-15	1,55 %	95 000	87 967	89 484
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2026-09-15	1,90 %	90 000	84 311	85 852
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2025-03-15	2,55 %	100 000	97 651	97 917
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2028-12-15	4,25 %	100 000	101 727	103 836
Gouvernement du Canada	2024-04-01	0,25 %	2 115	2 084	2 092
Gouvernement du Canada	2025-09-01	0,50 %	30 000	28 005	28 366
Gouvernement du Canada	2026-05-19	0,75 %	750 USD	902	917
Gouvernement du Canada	2027-06-01	1,00 %	28 194	25 586	26 156
Gouvernement du Canada	2025-03-01	1,25 %	1 095	1 046	1 058
Gouvernement du Canada	2024-09-01	1,50 %	1 192	1 182	1 167
Gouvernement du Canada	2026-06-01	1,50 %	14 734	14 048	14 041
Gouvernement du Canada	2025-01-22	1,63 %	175 USD	232	225
Gouvernement du Canada	2028-06-01	2,00 %	8 584	8 067	8 189
Gouvernement du Canada	2024-03-01	2,25 %	2 246	2 267	2 236
Gouvernement du Canada	2025-06-01	2,25 %	110 000	106 937	107 263
Gouvernement du Canada	2027-09-01	2,75 %	13 580	13 427	13 319
Gouvernement du Canada	2033-06-01	2,75 %	4 456	4 099	4 331
Gouvernement du Canada	2026-04-01	3,00 %	18 000	17 823	17 744
Gouvernement du Canada	2028-09-01	3,25 %	17 000	16 801	17 059
Gouvernement du Canada	2028-03-01	3,50 %	126 469	124 335	127 798
Total – Obligations du gouvernement du Canada				738 497	749 050

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations municipales (0,7 %)					
Municipal Finance Authority of British Columbia	2026-04-19	2,50 %	23 235	22 001	22 513
Total – Obligations municipales				22 001	22 513
Obligations provinciales (12,4 %)					
Province de l'Alberta	2025-04-18	0,63 %	1 100 EUR	1 508	1 560
Province de l'Alberta	2027-06-01	2,55 %	7 453	7 141	7 195
Province de l'Alberta	2028-12-01	2,90 %	7 094	6 596	6 895
Province de la Colombie-Britannique	2025-06-18	2,85 %	525	561	515
Province du Manitoba	2026-06-02	2,55 %	3 593	3 810	3 485
Province du Manitoba	2028-06-02	3,00 %	6 438	6 057	6 296
Province de Terre-Neuve	2027-10-17	3,85 %	2 415	2 455	2 429
Province de la Nouvelle-Écosse	2027-06-01	2,10 %	5 209	4 928	4 955
Province de l'Ontario	2026-06-02	2,40 %	2 600	2 476	2 514
Province de l'Ontario	2027-06-02	2,60 %	217 000	208 697	209 910
Province de l'Ontario	2028-03-08	3,60 %	127 000	127 205	127 316
Province de Québec	2025-04-07	0,20 %	620 EUR	958	874
Province de Québec	2025-03-10	4,20 %	528 AUD	505	476
Total – Obligations provinciales				372 897	374 420
Total – Obligations canadiennes (77,5 %)				2 361 538	2 338 183
OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES					
Australie (0,4 %)					
Territoire de la capitale de l'Australie	2031-10-23	1,75 %	270 AUD	238	202
Export Finance & Insurance Corp.	2024-01-29	0,52 %	365 AUD	350	329
Gouvernement de l'Australie	2028-11-21	2,75 %	1 710 AUD	1 404	1 483
Société financière internationale	2025-10-08	0,50 %	3 820 NOK	447	469
Société financière internationale	2029-06-26	3,15 %	850 AUD	733	725
Société financière internationale	2024-11-25	6,30 %	55 490 INR	893	880
National Australia Bank Limited	2025-02-04	5,72 %	220 GBP	375	372
New South Wales Treasury Corporation	2025-03-20	1,25 %	1 370 AUD	1 202	1 196
New South Wales Treasury Corporation	2031-03-20	2,00 %	735 AUD	582	571
New South Wales Treasury Corporation	2027-05-20	3,00 %	1 645 AUD	1 389	1 445
Queensland Treasury Corporation	2027-08-20	2,75 %	310 AUD	263	269
Queensland Treasury Corporation	2028-07-21	3,25 %	1 510 AUD	1 361	1 327
Sydney Airport Finance Company Property Limited	2026-04-28	3,63 %	500 USD	635	642
Western Australian Treasury Corporation	2030-10-22	1,50 %	635 AUD	480	485
Western Australian Treasury Corporation	2024-07-23	2,50 %	1 430 AUD	1 324	1 279
Western Australian Treasury Corporation	2033-07-20	4,25 %	795 AUD	696	713
Total – Australie				12 372	12 387
Autriche (0,0 %)					
République d'Autriche	2029-02-20	0,50 %	595 EUR	918	795
Total – Autriche				918	795
Brésil (0,2 %)					
République fédérative du Brésil	2029-05-30	4,50 %	30 USD	39	38
République fédérative du Brésil	2025-01-01	10,00 %	9 730 BRL	2 636	2 657
République fédérative du Brésil	2027-01-01	10,00 %	6 935 BRL	1 620	1 903
Total – Brésil				4 295	4 598
Îles Caïmans (0,1 %)					
CSN Inova Ventures	2028-01-28	6,75 %	775 USD	963	1 004
QNB Finance Ltd.	2025-09-22	1,63 %	770 USD	977	958

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
QNB Finance Ltd.	2025-05-12	2,63 %	530 USD	662	676
Total – Îles Caïmans				2 602	2 638
Chine (0,1 %)					
République populaire de Chine	2026-08-12	2,69 %	4 600 CNY	925	869
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2025-12-15	0,20 %	134 GBP	229	210
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2028-05-17	4,00 %	520 AUD	468	457
Total – Chine				1 622	1 536
Colombie (0,1 %)					
Ecopetrol S.A.	2026-06-26	5,38 %	580 USD	744	754
Ecopetrol S.A.	2030-04-29	6,88 %	385 USD	436	506
République de Colombie	2044-02-26	5,63 %	205 USD	286	229
Total – Colombie				1 466	1 489
Danemark (0,1 %)					
Royaume du Danemark	2025-11-14	5,00 %	445 USD	612	596
Nykredit Realkredit A/S	2025-07-01	1,00 %	2 550 DKK	469	486
Realkredit Danmark A/S	2026-01-01	1,00 %	3 850 DKK	700	730
Total – Danemark				1 781	1 812
Finlande (0,1 %)					
Kuntarahoitus Oyj	2028-04-21	0,00 %	395 EUR	508	521
Nordic Investment Bank	2027-08-23	3,00 %	4 730 NOK	594	608
Nordic Investment Bank	2026-11-04	4,00 %	2 000 NOK	243	263
République de Finlande	2028-09-15	0,50 %	380 EUR	485	512
Total – Finlande				1 830	1 904
France (0,1 %)					
Électricité de France SA	2030-05-23	5,99 %	1 951	1 951	2 044
Total – France				1 951	2 044
Allemagne (0,1 %)					
E.ON SE	2027-09-29	0,38 %	245 EUR	393	328
KfW	2024-09-20	0,50 %	575 USD	727	738
KfW	2027-02-17	2,88 %	2 080 NOK	247	266
Landwirtschaftliche Rentenbank	2027-06-18	1,88 %	6 000 NOK	741	736
Landwirtschaftliche Rentenbank	2024-04-23	5,38 %	1 270 NZD	1 094	1 063
Total – Allemagne				3 202	3 131
Inde (0,1 %)					
Export-Import Bank of India	2028-02-01	3,88 %	595 USD	736	758
Indian Railway Finance Corporation Limited	2030-02-13	3,25 %	470 USD	627	564
NTPC Limited	2024-11-26	4,38 %	558 USD	783	732
Total – Inde				2 146	2 054
Indonésie (0,6 %)					
PT Pertamina (Persero)	2030-01-21	3,10 %	860 USD	1 075	1 040
PT Pertamina (Persero)	2029-07-30	3,65 %	200 USD	263	250
PT Perusahaan Listrik Negara	2027-05-15	4,13 %	200 USD	254	258
PT Perusahaan Listrik Negara	2028-05-21	5,45 %	585 USD	768	788
République d'Indonésie	2033-03-12	1,10 %	211 EUR	327	245
République d'Indonésie	2024-07-18	2,15 %	425 EUR	627	615
République d'Indonésie	2027-04-15	5,13 %	5 787 000 IDR	464	480
République d'Indonésie	2028-08-15	6,38 %	25 169 000 IDR	2 297	2 162
République d'Indonésie	2032-04-15	6,38 %	27 579 000 IDR	2 375	2 350

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
République d'Indonésie	2025-06-15	6,50 %	49 145 000 IDR	4 503	4 232
République d'Indonésie	2038-05-15	7,50 %	6 674 000 IDR	644	615
République d'Indonésie	2024-05-15	8,13 %	9 691 000 IDR	889	839
République d'Indonésie	2026-09-15	8,38 %	19 583 000 IDR	1 976	1 768
République d'Indonésie	2031-05-15	8,75 %	11 440 000 IDR	1 169	1 102
République d'Indonésie	2029-03-15	9,00 %	7 499 000 IDR	829	714
Total – Indonésie				18 460	17 458
Irlande (0,1 %)					
Johnson Controls International PLC / Tyco Fire & Security Finance SCA	2027-09-15	0,38 %	190 EUR	293	251
République d'Irlande	2027-05-15	0,20 %	1 140 EUR	1 435	1 563
République d'Irlande	2030-10-18	0,20 %	940 EUR	1 371	1 199
République d'Irlande	2029-05-15	1,10 %	745 EUR	972	1 031
Total – Irlande				4 071	4 044
Italie (0,0 %)					
République italienne	2026-02-17	1,25 %	589 USD	769	722
Total – Italie				769	722
Japon (0,2 %)					
Gouvernement du Japon	2024-12-01	0,01 %	431 000 JPY	4 039	4 052
Gouvernement du Japon	2027-03-20	0,01 %	85 700 JPY	861	804
Total – Japon				4 900	4 856
Jersey (0,0 %)					
IDB Trust Services Limited	2024-12-04	0,04 %	500 EUR	731	707
Total – Jersey				731	707
Libéria (0,1 %)					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2028-04-01	5,50 %	1 335 USD	1 500	1 747
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2027-08-15	11,63 %	270 USD	349	390
Total – Libéria				1 849	2 137
Luxembourg (0,2 %)					
Allergan Funding SCS	2028-11-15	2,63 %	180 EUR	288	251
European Financial Stability Facility	2025-10-15	0,00 %	715 EUR	994	998
Banque européenne d'investissement	2032-01-20	0,25 %	1 050 EUR	1 216	1 287
Banque européenne d'investissement	2028-05-09	3,75 %	4 730 NOK	606	625
FS Luxembourg SARL	2025-12-15	10,00 %	365 USD	481	496
MC Brazil Downstream Trading SARL	2031-06-30	7,25 %	821 USD	895	854
Petrorio Luxembourg Trading SARL	2026-06-09	6,13 %	435 USD	527	567
Rede D'or Finance SARL	2030-01-22	4,50 %	257 USD	336	309
Rede D'or Finance SARL	2028-01-17	4,95 %	625 USD	794	786
Total – Luxembourg				6 137	6 173
Malaisie (0,2 %)					
Fédération de Malaisie	2028-06-15	3,73 %	1 825 MYR	584	528
Fédération de Malaisie	2034-07-05	3,83 %	1 170 MYR	378	335
Fédération de Malaisie	2033-04-15	3,84 %	1 933 MYR	554	558
Fédération de Malaisie	2025-03-14	3,88 %	3 485 MYR	1 063	1 011
Fédération de Malaisie	2026-11-30	3,90 %	3 060 MYR	898	892
Fédération de Malaisie	2027-11-16	3,90 %	2 347 MYR	758	684
Fédération de Malaisie	2026-07-15	3,91 %	2 250 MYR	701	656
Fédération de Malaisie	2030-04-15	4,50 %	2 200 MYR	689	662
Total – Malaisie				5 625	5 326

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Maurice (0,0 %)					
Greenko Solar (Mauritius) Limited	2025-01-29	5,55 %	400 USD	486	520
Greenko Wind Projects (Mauritius) Ltd.	2025-04-06	5,50 %	745 USD	931	968
Total – Maurice				1 417	1 488
Mexique (0,3 %)					
Becele, S.A.B. de C.V.	2031-10-14	2,50 %	1 100 USD	1 340	1 174
CEMEX SAB de C.V.	2031-07-11	3,88 %	815 USD	911	967
États-Unis du Mexique	2025-03-06	5,00 %	49 715 MXN	3 102	3 679
États-Unis du Mexique	2033-05-26	7,50 %	37 630 MXN	2 439	2 662
États-Unis du Mexique	2031-05-29	7,75 %	14 750 MXN	908	1 074
Total – Mexique				8 700	9 556
Pays-Bas (0,1 %)					
Airbus SE	2030-06-09	1,63 %	200 EUR	327	271
BNG Bank N.V.	2024-06-07	0,25 %	425 EUR	651	613
Braskem Netherlands Finance B.V.	2030-01-31	4,50 %	810 USD	1 029	834
EDP Finance BV	2026-09-16	0,38 %	105 EUR	166	143
Greenko Dutch B.V.	2026-03-29	3,85 %	467 USD	585	578
Royaume des Pays-Bas	2024-07-15	2,00 %	325 EUR	458	472
PPF Telecom Group BV	2027-09-29	3,25 %	520 EUR	805	741
Total – Pays-Bas				4 021	3 652
Nouvelle-Zélande (0,5 %)					
Asian Development Bank	2027-01-13	1,85 %	480 AUD	437	405
Asian Development Bank	2027-09-10	3,40 %	535 AUD	460	471
Asian Development Bank	2025-08-18	3,75 %	500 NZD	404	411
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2024-05-15	0,50 %	1 660 NZD	1 258	1 366
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2026-05-15	0,50 %	640 NZD	453	490
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2025-04-15	2,75 %	1 490 NZD	1 213	1 213
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2033-04-14	3,50 %	1 375 NZD	1 030	1 080
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2027-04-15	4,50 %	500 NZD	403	422
Housing New Zealand Limited	2025-06-12	3,36 %	560 NZD	445	458
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-07-02	0,75 %	774	772	735
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2026-03-16	1,25 %	6 190 NOK	708	766
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-01-19	1,80 %	585	584	553
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-01-16	1,90 %	845	844	820
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-06-24	4,25 %	515 AUD	503	465
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-07-29	4,25 %	835 NZD	671	694
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2024-02-04	6,75 %	585 BRL	150	160
Association internationale de développement	2024-12-12	0,75 %	590 GBP	1 006	958
Association internationale de développement	2027-02-17	1,75 %	3 390 NOK	386	418
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2024-04-15	2,25 %	419 NZD	355	348
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2031-05-15	2,25 %	700 NZD	458	495
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2025-04-15	2,75 %	1 890 NZD	1 495	1 535
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2033-04-14	3,50 %	1 170 NZD	761	879
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2028-08-01	4,70 %	855 AUD	764	784
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2030-11-28	5,10 %	662 AUD	593	618
Total – Nouvelle-Zélande				16 153	16 544
Norvège (0,5 %)					
Aker BP ASA	2030-01-15	3,75 %	1 205 USD	1 477	1 467
Royaume de Norvège	2025-03-13	1,75 %	19 230 NOK	2 485	2 447
Royaume de Norvège	2027-02-17	1,75 %	1 720 NOK	225	214
Royaume de Norvège	2032-05-18	2,13 %	12 760 NOK	1 470	1 528

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Kommunalbanken AS	2029-10-15	1,75 %	8 000 NOK	1162	932
Kommunalbanken AS	2032-08-03	2,50 %	580 AUD	418	446
Kommunalbanken AS	2027-02-09	2,88 %	1 200 NZD	1 010	956
Kommunalbanken AS	2027-12-07	3,80 %	3 914	3 909	3 923
Nordea Eiendoms kreditt AS	2024-06-19	5,12 %	6 500 NOK	978	849
Var Energi ASA	2028-01-15	7,50 %	650 USD	868	914
Total – Norvège				14 002	13 676
Panama (0,1 %)					
Carnival Corporation	2027-03-01	5,75 %	1 225 USD	1 479	1 585
Carnival Corporation	2027-12-01	5,75 %	560 USD	745	1 221
Total – Panama				2 224	2 806
Philippines (0,2 %)					
République des Philippines	2025-08-12	2,63 %	80 560 PHP	1 879	1 831
République des Philippines	2025-09-09	3,63 %	29 710 PHP	690	686
République des Philippines	2028-08-22	6,13 %	46 250 PHP	1 146	1 119
République des Philippines	2024-03-12	6,25 %	33 565 PHP	859	803
République des Philippines	2032-09-15	6,75 %	44 660 PHP	1 098	1 126
République des Philippines	2035-09-30	8,00 %	16 100 PHP	435	449
Total – Philippines				6 107	6 014
Qatar (0,0 %)					
Qatenergy Trading LLC	2031-07-12	2,25 %	1 285 USD	1 519	1 452
Total – Qatar				1 519	1 452
Singapour (0,1 %)					
Medco Bell Pte Ltd.	2027-01-30	6,38 %	865 USD	1 049	1 092
République de Singapour	2026-11-01	1,25 %	810 SGD	716	777
République de Singapour	2025-06-01	2,38 %	1 985 SGD	2 012	1 963
Singapore Airlines Limited	2029-01-19	3,38 %	415 USD	495	515
Total – Singapour				4 272	4 347
Corée du Sud (0,3 %)					
République de Corée	2029-12-10	1,38 %	503 900 KRW	452	468
République de Corée	2027-06-10	2,13 %	1 057 580 KRW	996	1 051
République de Corée	2027-03-10	2,38 %	4 185 260 KRW	3 927	4 204
République de Corée	2027-09-10	3,13 %	547 600 KRW	556	562
République de Corée	2033-06-10	3,25 %	1 209 000 KRW	1 221	1 247
République de Corée	2032-12-10	4,25 %	815 620 KRW	886	907
Total – Corée du Sud				8 038	8 439
Royaume-Uni (0,3 %)					
MARB BondCo PLC	2031-01-29	3,95 %	840 USD	977	905
Trésor du Royaume-Uni	2024-01-31	0,13 %	860 GBP	1 340	1 447
Trésor du Royaume-Uni	2025-01-31	0,25 %	1 675 GBP	2 744	2 708
Trésor du Royaume-Uni	2027-12-07	4,25 %	700 GBP	1 170	1 219
Virgin Media Secured Finance PLC	2029-05-15	5,50 %	859 USD	1 070	1 101
Vmed O2 UK Financing I PLC	2031-01-31	3,25 %	585 EUR	915	789
Vmed O2 UK Financing I PLC	2031-01-31	4,25 %	1 970 USD	2 462	2 283
Total – Royaume-Uni				10 678	10 452
États-Unis (12,0 %)					
AbbVie Inc.	2024-05-17	1,38 %	140 EUR	220	203
AECOM	2027-03-15	5,13 %	725 USD	933	954
Air Lease Corporation	2028-06-01	5,40 %	1 675	1 659	1 715

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2026-04-20	5,50 %	1 150 USD	1 497	1 514
American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2029-04-20	5,75 %	975 USD	1 191	1 261
American Tower Corporation	2028-01-15	0,50 %	865 EUR	1 095	1 130
American Tower Corporation	2030-10-15	1,88 %	1 845 USD	2 066	2 006
American Tower Corporation	2026-05-22	1,95 %	180 EUR	275	254
American Tower Corporation	2029-08-15	3,80 %	455 USD	548	573
Apple Inc.	2025-11-15	0,00 %	380 EUR	553	527
Apple Inc.	2025-05-24	0,88 %	870 EUR	1 261	1 234
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc	2029-09-01	3,00 %	265 EUR	407	314
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc	2028-09-01	3,25 %	1 135 USD	1 417	1 317
AT&T Inc.	2024-03-25	0,90 %	645 USD	823	845
AT&T Inc.	2025-11-25	4,00 %	2 022	2 006	1 991
Athene Global Funding	2025-09-24	2,10 %	2 751	2 748	2 606
Athene Global Funding	2025-03-10	3,13 %	2 032	2 032	1 975
Avery Dennison Corporation	2025-03-03	1,25 %	370 EUR	572	526
Ball Corporation	2030-08-15	2,88 %	770 USD	952	877
Bank of America Corporation	2026-10-24	1,20 %	585 USD	764	720
Bank of America Corporation	2028-03-16	3,62 %	113	111	109
Bank of America Corporation	2026-09-22	4,92 %	170 EUR	234	250
Berkshire Hathaway Finance Corporation	2039-06-19	2,38 %	285 GBP	474	359
Berkshire Hathaway Inc.	2025-03-12	0,00 %	1 030 EUR	1 398	1 450
Berry Global, Inc.	2027-07-15	5,63 %	445 USD	636	586
BOCA Commercial Mortgage Trust, série 2022-BOCA, cat. A	2039-05-15	7,13 %	455 USD	583	600
Boston Properties Limited Partnership	2025-01-15	3,20 %	839 USD	1 105	1 081
BRAVO Residential Funding Trust, série 2019-1, cat. A1C	2058-03-25	3,50 %	25 USD	34	33
Broadcom Inc.	2029-04-15	4,75 %	1 093 USD	1 552	1 452
BX Commercial Mortgage Trust, série 2019-XL, cat. A	2036-10-15	6,40 %	566 USD	736	748
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-CIP, cat. A	2038-12-15	6,40 %	445 USD	561	578
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-SOAR, cat. A	2038-06-15	6,15 %	186 USD	226	242
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-VOLT, cat. A	2036-09-15	6,18 %	445 USD	563	575
BX Trust, série 2022-CLS, cat. A	2027-10-13	5,76 %	475 USD	651	631
BX Trust, série 2022-GPA, cat. A	2039-08-15	7,53 %	660 USD	856	877
BX Trust, série 2022-GPA, cat. B	2041-08-15	8,03 %	395 USD	512	525
BX Trust, série 2022-GPA, cat. C	2042-08-15	8,57 %	160 USD	208	213
CAMB Commercial Mortgage Trust, série 2019-LIFE, cat. A	2037-12-15	6,73 %	1 081 USD	1 418	1 424
CAMB Commercial Mortgage Trust, série 2019-LIFE, cat. D	2037-12-15	7,41 %	160 USD	212	210
Caterpillar Financial Services Corporation	2024-05-17	0,45 %	535 USD	689	696
CDW LLC / CDW Finance Corp.	2028-12-01	3,28 %	135 USD	156	164
CDW LLC / CDW Finance Corp.	2028-04-01	4,25 %	900 USD	1 220	1 143
CEC Entertainment, LLC	2026-05-01	6,75 %	185 USD	232	240
Centene Corporation	2031-03-01	2,50 %	820 USD	1 021	907
Centene Corporation	2030-10-15	3,00 %	1 920 USD	2 353	2 206
Centene Corporation	2030-02-15	3,38 %	1 470 USD	1 983	1 750
Centene Corporation	2029-12-15	4,63 %	210 USD	300	267
CenterPoint Energy, Inc.	2026-08-15	4,25 %	1 005 USD	1 341	1 344
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2031-04-01	2,80 %	1 295 USD	1 429	1 449
Cheniere Energy Partners, L.P.	2031-03-01	4,00 %	1 775 USD	2 182	2 141
Citigroup Commercial Mortgage Trust, série 2023-SMRT, cat. A	2040-10-12	5,82 %	430 USD	592	578
Citigroup Inc.	2025-06-09	4,09 %	1 603	1 653	1 579
Civitas Resources, Inc.	2031-07-01	8,75 %	920 USD	1 212	1 299
Cleveland-Cliffs Inc.	2031-03-01	4,88 %	509 USD	652	611
Cleveland-Cliffs Inc.	2030-04-15	6,75 %	521 USD	671	701
COLT Mortgage Loan Trust, série 2022-5, cat. A1	2067-04-25	4,55 %	311 USD	399	405
Columbia Pipelines Operating Company LLC	2033-11-15	6,04 %	215 USD	287	298

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Continental Resources, Inc.	2031-01-15	5,75 %	1 255 USD	1 567	1 657
Credit Suisse Mortgage Trust, série 2019-ICE4, cat. A	2036-05-15	6,39 %	893 USD	1 140	1 183
Credit Suisse Mortgage Trust, série 2019-NQM1, cat. A1	2059-10-25	3,66 %	38 USD	51	50
Crown Castle Inc.	2025-07-15	1,35 %	148 USD	177	185
DAE Funding LLC	2028-03-20	3,38 %	520 USD	657	636
DataBank Issuer, série 2023-1A, cat. A2	2053-02-25	5,12 %	480 USD	599	598
DB Master Finance LLC, série 2019-1A, cat. A2II	2049-05-20	4,02 %	282 USD	376	362
Delta Air Lines, Inc.	2024-10-28	2,90 %	875 USD	1 112	1 129
Delta Air Lines, Inc.	2028-04-19	4,38 %	1 535 USD	1 958	1 970
Delta Air Lines, Inc.	2026-01-15	7,38 %	130 USD	180	178
Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.	2025-10-20	4,50 %	273 USD	366	357
Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.	2028-10-20	4,75 %	3 392 USD	4 626	4 423
Delta Air Lines, Inc., fiducie, flux identiques, série 2020-1, cat. A	2029-12-10	2,50 %	226 USD	303	264
Discover Financial Services	2027-02-09	4,10 %	505 USD	677	643
Domino's Pizza Master Issuer LLC, série 2015-1A, cat. A2II	2045-10-25	4,47 %	535 USD	696	694
DTE Energy Company	2025-06-01	1,05 %	315 USD	377	394
EQT Corporation	2027-10-01	3,90 %	669 USD	875	849
Equinix, Inc.	2032-04-15	3,90 %	1 250 USD	1 532	1 539
Expedia Group, Inc.	2028-02-15	3,80 %	1 000 USD	1 264	1 279
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R01, cat. 1M1	2041-12-25	6,34 %	171 USD	214	226
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R03, cat. 1M1	2042-03-25	7,44 %	78 USD	99	105
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R04, cat. 1M1	2042-03-25	7,34 %	159 USD	199	212
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R05, cat. 2M1	2042-04-25	7,24 %	404 USD	523	538
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R03, cat. 2M1	2043-04-25	7,84 %	340 USD	464	458
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R08, cat. 1M2	2043-10-25	7,84 %	250 USD	344	340
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Trust, série 2023-R06, cat. 1M1	2043-07-25	7,04 %	304 USD	400	405
Fannie Mae Pool	2052-09-01	4,50 %	791 USD	1 013	1 021
Fannie Mae Pool	2052-11-01	5,00 %	387 USD	532	513
Fannie Mae Pool	2052-10-01	5,50 %	517 USD	715	696
Fannie Mae Pool	2052-11-01	5,50 %	1 816 USD	2 488	2 424
Fannie Mae Pool	2052-12-01	5,50 %	1 255 USD	1 751	1 684
Fidelity National Information Services, Inc.	2028-12-03	1,00 %	255 EUR	372	337
Fidelity National Information Services, Inc.	2027-05-21	1,50 %	495 EUR	752	686
FirstEnergy Corp.	2030-09-01	2,25 %	390 USD	428	436
FirstEnergy Corp.	2030-03-01	2,65 %	565 USD	644	648
FirstEnergy Corp.	2027-07-15	4,15 %	1 295 USD	1 713	1 651
FirstEnergy Corp.	2031-11-15	7,38 %	945 USD	1 651	1 479
FirstKey Homes Trust, série 2020-SFR1, cat. A	2038-08-17	1,54 %	163 USD	201	195
FirstKey Homes Trust, série 2020-SFR2, cat. A	2037-10-19	1,27 %	299 USD	398	367
FirstKey Homes Trust, série 2022-SFR3, cat. A	2038-07-17	4,25 %	425 USD	531	545
Fiserv, Inc.	2027-07-01	1,13 %	180 EUR	269	247
Flushing Financial Corporation	2031-12-01	3,13 %	145 USD	183	154
Ford Motor Company	2032-02-12	3,25 %	815 USD	962	899
Ford Motor Credit Company LLC	2024-06-14	2,75 %	253 GBP	432	422
Ford Motor Credit Company LLC	2031-06-17	3,63 %	841 USD	1 070	962
Ford Motor Credit Company LLC	2030-11-13	4,00 %	210 USD	276	250
Ford Motor Credit Company LLC	2027-08-17	4,13 %	835 USD	1 025	1 048
Ford Motor Credit Company LLC	2027-05-28	4,95 %	1 045 USD	1 314	1 352
Freddie Mac Pool	2052-08-01	4,50 %	473 USD	604	608
Freddie Mac Pool	2052-10-01	5,00 %	704 USD	957	933
Freddie Mac Pool	2052-11-01	5,00 %	1 698 USD	2 304	2 248
Freddie Mac Pool	2052-11-01	5,50 %	631 USD	871	846
Freddie Mac Pool	2053-09-01	5,50 %	3 285 USD	4 453	4 425
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA3, cat. M1B	2042-04-25	8,24 %	620 USD	786	845
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1A	2042-05-25	7,54 %	536 USD	695	720

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1B	2042-05-25	8,69 %	920 USD	1 193	1 270
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA7, cat. M1A	2052-03-25	7,84 %	375 USD	514	504
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA1, cat. M1B	2042-03-25	8,84 %	225 USD	292	309
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA3, cat. M1A	2042-08-25	7,64 %	165 USD	212	222
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes, série 2022-HQA2, cat. M1A	2042-07-25	7,99 %	510 USD	675	692
Freeport-McMoRan Inc.	2028-03-01	4,13 %	1 095 USD	1 421	1 390
Freeport-McMoRan Inc.	2030-08-01	4,63 %	791 USD	1 028	1 026
Freeport-McMoRan Inc.	2034-11-14	5,40 %	455 USD	580	608
Gartner, Inc.	2030-10-01	3,75 %	1 020 USD	1 238	1 196
General Motors Financial Company, Inc.	2024-10-15	1,20 %	490 USD	602	627
General Motors Financial Company, Inc.	2030-06-21	3,60 %	645 USD	878	776
GLP Capital, LP/GLP Financing II, Inc.	2032-01-15	3,25 %	1 340 USD	1 451	1 501
HCA Inc.	2030-09-01	3,50 %	2 209 USD	2 824	2 654
HCA Inc.	2029-06-15	4,13 %	1 430 USD	2 135	1 813
HCA Inc.	2033-06-01	5,50 %	645 USD	873	868
HCA Inc.	2028-09-01	5,63 %	333 USD	441	452
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2032-02-15	3,63 %	835 USD	1 034	967
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2030-01-15	4,88 %	520 USD	659	668
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	2029-06-01	5,00 %	505 USD	609	618
Host Hotels & Resorts, L.P.	2029-12-15	3,38 %	510 USD	645	607
Host Hotels & Resorts, L.P.	2030-09-15	3,50 %	705 USD	817	834
Hyatt Hotels Corporation	2030-04-23	5,75 %	976 USD	1 440	1 337
Inter-American Development Bank	2026-01-29	2,70 %	554 AUD	519	486
Inter-American Development Bank	2029-03-01	4,60 %	580	580	610
INTOWN Mortgage Trust, série 2022-STAY, cat. A	2039-08-15	7,85 %	520 USD	663	692
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc.	2032-01-15	3,63 %	1 290 USD	1 445	1 467
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc.	2033-04-01	5,75 %	660 USD	818	867
JPMorgan Chase & Co.	2026-03-13	2,01 %	690 USD	868	879
KFC Holding Co. / Pizza Hut Holdings LLC / Taco Bell of America LLC	2027-06-01	4,75 %	158 USD	217	206
Kinder Morgan, Inc.	2034-12-01	5,30 %	365 USD	509	480
KNDL Mortgage Trust Series 2019-KNSQ, cat. C	2036-05-15	6,61 %	240 USD	322	315
KNDL Mortgage Trust Series 2019-KNSQ, cat. D	2036-05-15	6,91 %	255 USD	342	334
Kraft Heinz Foods Company	2026-06-01	3,00 %	1 166 USD	1 520	1 485
Kraft Heinz Foods Company	2027-05-15	3,88 %	1 095 USD	1 541	1 424
Liberty Media Corporation	2053-09-30	2,38 %	470 USD	642	676
Liberty Media Corporation	2049-12-01	2,75 %	640 USD	809	802
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. A1	2039-05-15	6,66 %	1 325 USD	1 718	1 719
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. B	2039-05-15	7,16 %	1 040 USD	1 329	1 346
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. C	2039-05-15	7,45 %	480 USD	613	620
Marriott International, Inc.	2030-06-15	4,63 %	305 USD	417	397
Marriott Vacations Worldwide Corporation	2027-12-15	3,25 %	470 USD	645	554
Match Group Holdings II, LLC	2030-08-01	4,13 %	425 USD	565	512
McDonald's Corporation	2025-03-04	3,13 %	8 880	9 204	8 712
Metropolitan Life Global Funding I	2028-03-20	1,95 %	280	282	255
MGM Resorts International	2028-10-15	4,75 %	85 USD	112	107
Mileage Plus Holdings LLC, prêt à terme B	2027-06-21	10,77 %	322 USD	434	442
MSCI Inc.	2030-09-01	3,63 %	1 220 USD	1 399	1 464
MSCI Inc.	2031-02-15	3,88 %	1 350 USD	1 668	1 637
MSCI Inc., cat. A	2031-11-01	3,63 %	717 USD	894	837
MVW Owner Trust, série 2018-1A, cat. A	2036-01-21	3,45 %	54 USD	72	71
NBM US Holdings Inc.	2026-05-14	7,00 %	930 USD	1 230	1 247
Nestle Holdings, Inc.	2029-01-26	2,19 %	25 000	24 715	23 085
New Residential Mortgage Loan Trust, série 2018-4A, cat. A1S	2048-01-25	6,22 %	94 USD	122	120
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	2026-12-02	2,20 %	1 000 AUD	903	840
Nissan Motor Acceptance Company LLC	2024-09-16	1,13 %	260 USD	327	332

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
NRG Energy, Inc.	2029-02-15	3,38 %	210 USD	275	246
Occidental Petroleum Corporation	2026-08-15	3,20 %	261 USD	314	327
Occidental Petroleum Corporation	2026-04-15	3,40 %	955 USD	1185	1212
Occidental Petroleum Corporation	2031-01-01	6,13 %	985 USD	1384	1357
Occidental Petroleum Corporation	2030-09-01	6,63 %	1 460 USD	2 109	2 060
Occidental Petroleum Corporation	2031-05-01	7,50 %	275 USD	405	409
OCCU Auto Receivables Trust, série 2022-1A, cat. A4	2029-11-15	5,69 %	240 USD	330	322
Ovintiv Inc.	2034-08-15	6,50 %	905 USD	1 237	1 277
Post Holdings, Inc.	2031-09-15	4,50 %	600 USD	752	714
Post Holdings, Inc.	2030-04-15	4,63 %	730 USD	1 001	891
Post Holdings, Inc.	2029-12-15	5,50 %	1 005 USD	1 367	1 285
Post Holdings, Inc.	2028-01-15	5,63 %	1 300 USD	1 726	1 708
Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.	2029-09-01	5,63 %	195 USD	212	207
Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.	2031-09-01	5,88 %	1 304 USD	1 378	1 350
SBA Communications Corporation	2029-02-01	3,13 %	1 440 USD	1 686	1 716
SCOTT Trust, série 2023-SFS, cat. A	2040-03-15	5,91 %	860 USD	1 170	1 147
Sirius XM Radio Inc.	2030-07-01	4,13 %	2 170 USD	2 439	2 566
South Carolina Public Service Authority	2030-01-01	5,74 %	230 USD	313	315
Southwest Airlines Co.	2025-05-01	1,25 %	1 040 USD	2 124	1 398
Southwestern Energy Company	2025-01-23	5,70 %	14 USD	19	18
Sprint LLC	2025-02-15	7,63 %	315 USD	440	425
State Board of Administration Finance Corp.	2027-07-01	1,71 %	1 019 USD	1 213	1 223
State Board of Administration Finance Corp.	2030-07-01	2,15 %	290 USD	321	328
Stryker Corporation	2025-06-15	1,15 %	590 USD	721	740
Taco Bell Funding, LLC, série 2016-1A, cat. A23	2046-05-25	4,97 %	1 097 USD	1 437	1 436
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corporation	2032-01-15	4,00 %	425 USD	541	515
Texas Transportation Commission State Highway Fund	2026-04-01	5,03 %	130 USD	176	173
The Boeing Company	2026-02-04	2,20 %	1 361 USD	1 676	1 704
The Boeing Company	2027-05-01	5,04 %	1 090 USD	1 462	1 458
The Boeing Company	2030-05-01	5,15 %	1 755 USD	2 596	2 369
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-01-26	0,25 %	185 EUR	224	240
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-11-01	2,00 %	377 EUR	483	522
The Walt Disney Company	2027-03-30	3,06 %	4 581	4 884	4 426
The Williams Companies, Inc.	2030-11-15	3,50 %	2 013 USD	2 640	2 443
Thermo Fisher Scientific Inc.	2028-03-01	0,50 %	365 EUR	527	486
Thermo Fisher Scientific Inc.	2026-01-23	1,40 %	340 EUR	515	480
T-Mobile US Trust, série 2022-1A, cat. A	2028-05-22	4,91 %	580 USD	784	767
T-Mobile USA, Inc.	2029-02-15	2,63 %	735 USD	894	878
T-Mobile USA, Inc.	2029-04-15	3,38 %	390 USD	486	481
T-Mobile USA, Inc.	2031-04-15	3,50 %	650 USD	845	788
T-Mobile USA, Inc.	2030-04-15	3,88 %	1 535 USD	1 858	1 929
Transcontinental Gas Pipe Line Company, LLC	2030-05-15	3,25 %	995 USD	1 218	1 196
TransDigm Inc.	2031-12-01	7,13 %	540 USD	733	751
Travel + Leisure Co.	2029-12-01	4,50 %	679 USD	853	807
Travel + Leisure Co.	2026-07-31	6,63 %	355 USD	509	475
TWDC Enterprises 18 Corp.	2024-10-07	2,76 %	21 690	22 620	21 291
U.S. Bancorp	2027-01-15	3,70 %	375 USD	465	391
Uber Technologies, Inc.	2026-11-01	8,00 %	787 USD	1 079	1 063
Uber Technologies Inc., série 2028	2028-12-01	0,88 %	782 USD	1 082	1 132
United Airlines, Inc., prêt à terme B	2028-04-21	9,22 %	1 035 USD	1 283	1 378
United Electric Securitization LLC	2033-06-01	5,11 %	150 USD	202	198
United Rentals (North America), Inc.	2031-02-15	3,88 %	1 205 USD	1 394	1 453
United Rentals (North America), Inc.	2030-07-15	4,00 %	1 410 USD	1 812	1 723
United Rentals (North America), Inc.	2028-01-15	4,88 %	1 045 USD	1 336	1 353
United Rentals (North America), Inc.	2027-05-15	5,50 %	363 USD	513	482

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligation du Trésor des États-Unis indexée sur l'inflation	2028-04-15	3,63 %	15 015 USD	21 357	21 319
Obligation du Trésor des États-Unis	2025-05-31	0,25 %	1 745 USD	2 268	2 178
Obligation du Trésor des États-Unis	2026-01-31	0,38 %	745 USD	950	912
Obligation du Trésor des États-Unis	2026-02-28	0,50 %	2 035 USD	2 476	2 492
Obligation du Trésor des États-Unis	2024-11-15	0,75 %	5 125 USD	6 484	6 554
Obligation du Trésor des États-Unis	2026-05-31	0,75 %	975 USD	1 185	1 193
Obligation du Trésor des États-Unis	2026-09-30	0,88 %	5 365 USD	6 425	6 530
Obligation du Trésor des États-Unis	2024-08-31	1,25 %	1 370 USD	1 853	1 771
Obligation du Trésor des États-Unis	2027-01-31	1,50 %	2 190 USD	2 692	2 694
Obligation du Trésor des États-Unis	2024-03-31	2,25 %	9 400 USD	11 996	12 363
Obligation du Trésor des États-Unis	2027-05-31	2,63 %	895 USD	1 101	1 135
Obligation du Trésor des États-Unis	2032-05-15	2,88 %	1 310 USD	1 668	1 609
Obligation du Trésor des États-Unis	2028-01-31	3,50 %	1 795 USD	2 358	2 341
Obligation du Trésor des États-Unis	2033-02-15	3,50 %	870 USD	1 108	1 118
Obligation du Trésor des États-Unis	2028-08-31	4,38 %	26 USD	34	35
Obligation du Trésor des États-Unis	2025-02-28	4,63 %	1 910 USD	2 585	2 530
Obligation du Trésor des États-Unis	2025-06-30	4,63 %	1 715 USD	2 262	2 278
Obligation du Trésor des États-Unis	2025-08-31	5,00 %	815 USD	1 113	1 090
Verizon Communications Inc.	2024-03-22	0,75 %	571 USD	731	749
Verizon Communications Inc.	2026-05-06	2,10 %	510 AUD	461	434
Verus Securitization Trust, série 2022-4, cat. A3	2067-04-25	4,74 %	205 USD	258	260
Verus Securitization Trust, série 2023-5, cat. A1	2068-06-25	6,48 %	419 USD	562	562
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2029-02-15	3,88 %	660 USD	791	804
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2030-08-15	4,13 %	1 040 USD	1 257	1 257
Wells Fargo & Company	2027-02-02	1,00 %	295 EUR	439	401
Wells Fargo & Company	2026-05-01	2,57 %	1 394	1 434	1 348
Wells Fargo & Company	2024-02-08	3,18 %	20 985	21 808	20 935
Western Midstream Operating, LP	2030-02-01	4,05 %	995 USD	1 333	1 234
WMG Acquisition Corporation	2031-02-15	3,00 %	1 650 USD	1 943	1 876
YUM! Brands, Inc.	2031-03-15	3,63 %	1 335 USD	1 659	1 597
YUM! Brands, Inc.	2032-01-31	4,63 %	1 150 USD	1 425	1 427
YUM! Brands, Inc.	2030-01-15	4,75 %	1 035 USD	1 343	1 331
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	2024-11-22	1,45 %	590 USD	729	754
Total – États-Unis				369 968	360 677
Total – Obligations étrangères (17,2 %)				523 826	514 914

	Coupon (%)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS ÉTRANGÈRES				
États-Unis (0,1 %)				
NextEra Energy, Inc., privilégiées	2025-09-01	6,93 %	43 050 USD	2 749
The AES Corporation, privilégiées	2024-02-15	6,88 %	14 000 USD	1 740
U.S. Bancorp, série K, privilégiées	2024-01-29	5,50 %	21 550 USD	701
Total – États-Unis			5 190	4 249
Total – Actions étrangères (0,1 %)			5 190	4 249
Total – Placements à long terme (94,8 %)			2 890 554	2 857 346

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Taux (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
PLACEMENTS À COURT TERME					
Zeus Receivables Trust	2024-01-02	2,55 %	6 560	6 559	6 559
Total – Placements à court terme (0,2 %)				6 559	6 559
Total – Placements (95,0 %)				2 897 113 \$	2 863 905 \$
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (5,0 %)					150 475
Actif net total attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)					3 014 380 \$

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	1 465	Dollar canadien	1 645	Dollar australien	1,123	2024-01-17	21 Banque de Montréal	A+
1	3 005	Dollar canadien	2 099	Euro	0,698	2024-01-17	66 Citibank NA	A+
1	2 023	Dollar canadien	1 422	Euro	0,703	2024-01-17	58 Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	2 031	Dollar canadien	1 422	Euro	0,700	2024-01-17	50 The Bank of New York Mellon	AA-
1	3 024	Dollar canadien	2 099	Euro	0,694	2024-01-17	46 Bank of America, National Association	A+
1	2 009	Dollar canadien	1 399	Euro	0,696	2024-01-17	38 Standard Chartered Bank	A+
1	2 014	Dollar canadien	1 399	Euro	0,695	2024-01-17	33 Standard Chartered Bank	A+
1	2 016	Dollar canadien	1 399	Euro	0,694	2024-01-17	31 Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	1 260	Dollar canadien	874	Euro	0,694	2024-01-17	19 UBS AG	A+
1	1 989	Dollar canadien	1 362	Euro	0,685	2024-01-17	4 State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	402	Dollar canadien	275	Euro	0,684	2024-01-17	- Citibank NA	A+
1	696	Dollar canadien	9 341	Peso mexicain	13,419	2024-01-17	31 UBS AG	A+
1	702	Dollar canadien	9 365	Peso mexicain	13,348	2024-01-17	27 UBS AG	A+
1	702	Dollar canadien	9 284	Peso mexicain	13,232	2024-01-17	21 UBS AG	A+
1	931	Dollar canadien	12 213	Peso mexicain	13,111	2024-01-17	19 La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	690	Dollar canadien	8 974	Peso mexicain	12,997	2024-01-17	8 JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	723	Dollar canadien	9 362	Peso mexicain	12,947	2024-01-17	6 Barclays Bank PLC	A+
1	665	Dollar canadien	8 606	Peso mexicain	12,937	2024-01-17	5 Barclays Bank PLC	A+
1	997	Dollar canadien	1 250	Dollar néo-zélandais	1,254	2024-01-17	50 The Bank of New York Mellon	AA-
1	1 000	Dollar canadien	1 250	Dollar néo-zélandais	1,249	2024-01-17	46 Bank of America, National Association	A+
1	1 004	Dollar canadien	1 250	Dollar néo-zélandais	1,244	2024-01-17	42 Standard Chartered Bank	A+
1	1 005	Dollar canadien	1 250	Dollar néo-zélandais	1,243	2024-01-17	41 The Bank of New York Mellon	AA-
1	1 045	Dollar canadien	1 255	Dollar néo-zélandais	1,201	2024-01-17	6 Citibank NA	A+
1	1 751	Dollar canadien	1 068	Livre sterling	0,610	2024-01-17	52 La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	1 752	Dollar canadien	1 068	Livre sterling	0,610	2024-01-17	52 BNP Paribas SA	A+
1	1 115	Dollar canadien	1 121	Dollar de Singapour	1,005	2024-01-17	11 State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	1 928	Dollar canadien	1 460	Dollar américain	0,758	2024-01-17	7 Bank of America, National Association	A+
1	1 929	Dollar canadien	1 460	Dollar américain	0,757	2024-01-17	6 The Bank of New York Mellon	AA-
1	1 929	Dollar canadien	1 460	Dollar américain	0,757	2024-01-17	6 Banque de Montréal	A+
1	886	Euro	1 318	Dollar canadien	1,488	2024-01-17	22 La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	739	Euro	1 099	Dollar canadien	1,489	2024-01-17	19 BNP Paribas SA	A+
1	1 349	Euro	1 992	Dollar canadien	1,476	2024-01-17	18 State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	1 448	Euro	2 119	Dollar canadien	1,464	2024-01-17	1 The Bank of New York Mellon	AA-
1	1 448	Euro	2 119	Dollar canadien	1,464	2024-01-17	1 BNP Paribas SA	A+
1	148 158	Yen japonais	1 414	Dollar canadien	0,010	2024-01-17	19 The Bank of New York Mellon	AA-

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés (suite)

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*		
1	8 246	Peso mexicain	655	Dollar canadien	0,079	2024-01-17	13	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	1 223	Dollar néo-zélandais	1 025	Dollar canadien	0,838	2024-01-17	1	Banque Royale du Canada	AA-
1	856	Dollar néo-zélandais	717	Dollar canadien	0,838	2024-01-17	-	Bank of America, National Association	A+
1	4 422	Livre sterling	7 470	Dollar canadien	1,689	2024-01-17	2	HSBC Bank USA NA	A+
1	21 075	Dollar américain	28 594	Dollar canadien	1,357	2024-01-17	675	Barclays Bank PLC	A+
1	21 075	Dollar américain	28 593	Dollar canadien	1,357	2024-01-17	674	Banque Royale du Canada	AA-
1	21 075	Dollar américain	28 574	Dollar canadien	1,356	2024-01-17	655	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	21 075	Dollar américain	28 572	Dollar canadien	1,356	2024-01-17	653	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	21 075	Dollar américain	28 572	Dollar canadien	1,356	2024-01-17	652	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	21 075	Dollar américain	28 570	Dollar canadien	1,356	2024-01-17	650	Banque de Montréal	A+
1	21 075	Dollar américain	28 568	Dollar canadien	1,356	2024-01-17	649	BNP Paribas SA	A+
1	21 075	Dollar américain	28 565	Dollar canadien	1,355	2024-01-17	646	Standard Chartered Bank	A+
1	21 075	Dollar américain	28 558	Dollar canadien	1,355	2024-01-17	638	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	20 323	Dollar américain	27 551	Dollar canadien	1,356	2024-01-17	627	Bank of America, National Association	A+
1	5 477	Dollar américain	7 429	Dollar canadien	1,356	2024-01-17	173	Citibank NA	A+
1	2 673	Dollar américain	3 677	Dollar canadien	1,375	2024-01-17	136	Citibank NA	A+
1	2 356	Dollar américain	3 250	Dollar canadien	1,379	2024-01-17	129	Bank of America, National Association	A+
1	2 356	Dollar américain	3 241	Dollar canadien	1,376	2024-01-17	120	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	2 003	Dollar américain	2 771	Dollar canadien	1,383	2024-01-17	117	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	2 678	Dollar américain	3 649	Dollar canadien	1,363	2024-01-17	101	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	2 051	Dollar américain	2 802	Dollar canadien	1,366	2024-01-17	94	Banque Royale du Canada	AA-
1	2 051	Dollar américain	2 800	Dollar canadien	1,365	2024-01-17	93	HSBC Bank USA NA	A+
1	2 051	Dollar américain	2 799	Dollar canadien	1,364	2024-01-17	91	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	2 051	Dollar américain	2 798	Dollar canadien	1,364	2024-01-17	90	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	2 051	Dollar américain	2 797	Dollar canadien	1,363	2024-01-17	89	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	2 031	Dollar américain	2 769	Dollar canadien	1,363	2024-01-17	88	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	1 414	Dollar américain	1 949	Dollar canadien	1,378	2024-01-17	76	UBS AG	A+
1	1 741	Dollar américain	2 380	Dollar canadien	1,367	2024-01-17	74	Bank of America, National Association	A+
1	1 178	Dollar américain	1 627	Dollar canadien	1,381	2024-01-17	66	The Bank of New York Mellon	AA-
1	1 129	Dollar américain	1 561	Dollar canadien	1,382	2024-01-17	65	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	1 665	Dollar américain	2 260	Dollar canadien	1,357	2024-01-17	53	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	1 634	Dollar américain	2 214	Dollar canadien	1,355	2024-01-17	49	Citibank NA	A+
1	1 634	Dollar américain	2 212	Dollar canadien	1,354	2024-01-17	47	UBS AG	A+
1	1 634	Dollar américain	2 212	Dollar canadien	1,354	2024-01-17	47	Banque Royale du Canada	AA-
1	753	Dollar américain	1 042	Dollar canadien	1,384	2024-01-17	45	HSBC Bank USA NA	A+
1	753	Dollar américain	1 042	Dollar canadien	1,384	2024-01-17	44	UBS AG	A+
1	1 362	Dollar américain	1 846	Dollar canadien	1,356	2024-01-17	43	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	937	Dollar américain	1 280	Dollar canadien	1,365	2024-01-17	38	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	565	Dollar américain	782	Dollar canadien	1,384	2024-01-17	34	Barclays Bank PLC	A+
1	1 014	Dollar américain	1 376	Dollar canadien	1,356	2024-01-17	32	Bank of America, National Association	A+
1	563	Dollar américain	770	Dollar canadien	1,366	2024-01-17	26	Banque de Montréal	A+
1	817	Dollar américain	1 107	Dollar canadien	1,355	2024-01-17	25	Citibank NA	A+
1	817	Dollar américain	1 107	Dollar canadien	1,355	2024-01-17	25	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	353	Dollar américain	487	Dollar canadien	1,378	2024-01-17	19	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	507	Dollar américain	689	Dollar canadien	1,358	2024-01-17	17	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	507	Dollar américain	689	Dollar canadien	1,358	2024-01-17	17	UBS AG	A+
							9 580		
1	1 178	Dollar australien	1 063	Dollar canadien	0,902	2024-01-17	(2)	Banque Royale du Canada	AA-
1	1 178	Dollar australien	1 063	Dollar canadien	0,902	2024-01-17	(2)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	495	Dollar australien	445	Dollar canadien	0,899	2024-01-17	(2)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	1 206	Dollar australien	1 072	Dollar canadien	0,889	2024-01-17	(17)	Bank of America, National Association	A+

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés (suite)

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*	
1	1 340	Dollar australien	1 190	Dollar canadien	0,888	2024-01-17	(20) Bank of America, National Association	A+
1	1 340	Dollar australien	1 187	Dollar canadien	0,886	2024-01-17	(24) Standard Chartered Bank	A+
1	2 144	Dollar australien	1 910	Dollar canadien	0,891	2024-01-17	(27) Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	2 010	Dollar australien	1 786	Dollar canadien	0,889	2024-01-17	(29) Standard Chartered Bank	A+
1	2 680	Dollar australien	2 384	Dollar canadien	0,890	2024-01-17	(37) Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	2 446	Dollar australien	2 134	Dollar canadien	0,872	2024-01-17	(75) Citibank NA	A+
1	4 362	Réal brésilien	1 175	Dollar canadien	0,269	2024-01-17	(14) Goldman Sachs Bank USA	A+
1	116	Dollar canadien	79	Euro	0,681	2024-01-17	- UBS AG	A+
1	1 002	Dollar canadien	683	Euro	0,682	2024-01-17	(2) BNP Paribas SA	A+
1	1 003	Dollar canadien	683	Euro	0,682	2024-01-17	(2) BNP Paribas SA	A+
1	1 003	Dollar canadien	683	Euro	0,682	2024-01-17	(3) BNP Paribas SA	A+
1	1 997	Dollar canadien	1 362	Euro	0,682	2024-01-17	(4) Bank of America, National Association	A+
1	1 009	Dollar canadien	683	Euro	0,677	2024-01-17	(9) BNP Paribas SA	A+
1	1 011	Dollar canadien	683	Euro	0,676	2024-01-17	(11) State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	1 012	Dollar canadien	683	Euro	0,675	2024-01-17	(12) BNP Paribas SA	A+
1	1 014	Dollar canadien	683	Euro	0,674	2024-01-17	(14) BNP Paribas SA	A+
1	2 029	Dollar canadien	1 367	Euro	0,674	2024-01-17	(29) Standard Chartered Bank	A+
1	2 034	Dollar canadien	1 367	Euro	0,672	2024-01-17	(33) The Bank of New York Mellon	AA-
1	3 044	Dollar canadien	2 034	Euro	0,668	2024-01-17	(67) Barclays Bank PLC	A+
1	602	Dollar canadien	444	Dollar américain	0,738	2024-01-17	(14) UBS AG	A+
1	1 442	Dollar canadien	1 078	Dollar américain	0,748	2024-01-17	(14) The Bank of New York Mellon	AA-
1	1 847	Dollar canadien	1 383	Dollar américain	0,749	2024-01-17	(15) Bank of America, National Association	A+
1	769	Dollar canadien	568	Dollar américain	0,738	2024-01-17	(18) State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	830	Dollar canadien	613	Dollar américain	0,739	2024-01-17	(18) Banque Royale du Canada	AA-
1	1 430	Dollar canadien	1 066	Dollar américain	0,745	2024-01-17	(18) UBS AG	A+
1	1 432	Dollar canadien	1 066	Dollar américain	0,744	2024-01-17	(20) Citibank NA	A+
1	1 786	Dollar canadien	1 332	Dollar américain	0,746	2024-01-17	(21) JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	1 854	Dollar canadien	1 383	Dollar américain	0,746	2024-01-17	(22) La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	1 004	Dollar canadien	740	Dollar américain	0,738	2024-01-17	(23) State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	1 856	Dollar canadien	1 383	Dollar américain	0,745	2024-01-17	(24) UBS AG	A+
1	1 723	Dollar canadien	1 281	Dollar américain	0,744	2024-01-17	(26) Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	1 018	Dollar canadien	749	Dollar américain	0,736	2024-01-17	(26) Goldman Sachs Bank USA	A+
1	1 724	Dollar canadien	1 281	Dollar américain	0,743	2024-01-17	(27) Citibank NA	A+
1	955	Dollar canadien	700	Dollar américain	0,733	2024-01-17	(28) Banque Royale du Canada	AA-
1	956	Dollar canadien	700	Dollar américain	0,733	2024-01-17	(28) Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	1 713	Dollar canadien	1 272	Dollar américain	0,742	2024-01-17	(28) Banque Royale du Canada	AA-
1	1 364	Dollar canadien	1 008	Dollar américain	0,739	2024-01-17	(29) HSBC Bank USA NA	A+
1	2 418	Dollar canadien	1 802	Dollar américain	0,745	2024-01-17	(31) Citibank NA	A+
1	1 263	Dollar canadien	930	Dollar américain	0,736	2024-01-17	(32) Goldman Sachs Bank USA	A+
1	1 816	Dollar canadien	1 343	Dollar américain	0,740	2024-01-17	(37) Banque Royale du Canada	AA-
1	1 818	Dollar canadien	1 343	Dollar américain	0,739	2024-01-17	(38) Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	2 787	Dollar canadien	2 075	Dollar américain	0,744	2024-01-17	(39) Citibank NA	A+
1	1 756	Dollar canadien	1 291	Dollar américain	0,735	2024-01-17	(45) Goldman Sachs Bank USA	A+
1	3 173	Dollar canadien	2 351	Dollar américain	0,741	2024-01-17	(58) JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	1 856	Dollar canadien	1 355	Dollar américain	0,730	2024-01-17	(62) Standard Chartered Bank	A+
1	2 495	Dollar canadien	1 831	Dollar américain	0,734	2024-01-17	(68) Citibank NA	A+
1	3 517	Dollar canadien	2 583	Dollar américain	0,734	2024-01-17	(96) Bank of America, National Association	A+
1	3 065	Dollar canadien	2 241	Dollar américain	0,731	2024-01-17	(96) Citibank NA	A+

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés (suite)

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*	
1	4 555	Dollar canadien	3 357	Dollar américain	0,737	2024-01-17	(107) La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	3 465	Dollar canadien	2 534	Dollar américain	0,731	2024-01-17	(109) Citibank NA	A+
1	4 347	Dollar canadien	3 188	Dollar américain	0,734	2024-01-17	(123) Standard Chartered Bank	A+
1	4 355	Dollar canadien	3 188	Dollar américain	0,732	2024-01-17	(131) Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	5 321	Dollar canadien	3 878	Dollar américain	0,729	2024-01-17	(184) Citibank NA	A+
1	6 064	Couronne danoise	1 189	Dollar canadien	0,196	2024-01-17	(2) Bank of America, National Association	A+
1	1 448	Euro	2 112	Dollar canadien	1,459	2024-01-17	(7) Bank of America, National Association	A+
1	1 448	Euro	2 102	Dollar canadien	1,452	2024-01-17	(16) Standard Chartered Bank	A+
1	1 446	Euro	2 094	Dollar canadien	1,449	2024-01-17	(21) La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	1 812	Euro	2 624	Dollar canadien	1,449	2024-01-17	(26) Bank of America, National Association	A+
1	2 895	Euro	4 209	Dollar canadien	1,454	2024-01-17	(27) Bank of America, National Association	A+
1	14 461	Euro	21 125	Dollar canadien	1,461	2024-01-17	(36) The Bank of New York Mellon	AA-
1	2 891	Euro	4 194	Dollar canadien	1,451	2024-01-17	(36) Standard Chartered Bank	A+
1	11 062	Peso mexicain	861	Dollar canadien	0,078	2024-01-17	- Barclays Bank PLC	A+
1	9 223	Peso mexicain	717	Dollar canadien	0,078	2024-01-17	- Barclays Bank PLC	A+
1	4 651	Peso mexicain	361	Dollar canadien	0,078	2024-01-17	(1) Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	9 622	Peso mexicain	744	Dollar canadien	0,077	2024-01-17	(5) Goldman Sachs Bank USA	A+
1	9 226	Peso mexicain	696	Dollar canadien	0,075	2024-01-17	(22) La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	73 069	Peso mexicain	5 608	Dollar canadien	0,077	2024-01-17	(80) UBS AG	A+
1	1 257	Dollar néo-zélandais	1 027	Dollar canadien	0,817	2024-01-17	(26) Banque Royale du Canada	AA-
1	1 257	Dollar néo-zélandais	1 024	Dollar canadien	0,815	2024-01-17	(28) Standard Chartered Bank	A+
1	1 263	Dollar néo-zélandais	1 029	Dollar canadien	0,815	2024-01-17	(29) La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	1 257	Dollar néo-zélandais	1 024	Dollar canadien	0,814	2024-01-17	(29) Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	1 257	Dollar néo-zélandais	1 022	Dollar canadien	0,813	2024-01-17	(30) Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	1 263	Dollar néo-zélandais	1 026	Dollar canadien	0,813	2024-01-17	(31) La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	1 263	Dollar néo-zélandais	1 026	Dollar canadien	0,813	2024-01-17	(31) Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	1 894	Dollar néo-zélandais	1 547	Dollar canadien	0,817	2024-01-17	(39) Bank of America, National Association	A+
1	2 526	Dollar néo-zélandais	2 063	Dollar canadien	0,817	2024-01-17	(53) Citibank NA	A+
1	1 633	Dollar néo-zélandais	1 304	Dollar canadien	0,798	2024-01-17	(64) Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	33 317	Couronne norvégienne	4 230	Dollar canadien	0,127	2024-01-17	(116) JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	1 071	Livre sterling	1 772	Dollar canadien	1,654	2024-01-17	(37) JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	1 068	Livre sterling	1 765	Dollar canadien	1,653	2024-01-17	(39) Goldman Sachs Bank USA	A+
1	3 785	Dollar de Singapour	3 781	Dollar canadien	0,999	2024-01-17	(21) Citibank NA	A+
						(2 942)		
Total – Contrats de change à terme						6 638		

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés (suite)

CONTRATS À TERME NORMALISÉS

Description	Type	Contrats	Date d'échéance		Montant notionnel	Juste valeur (\$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 2 ans du Trésor des États-Unis	Vendeur	(16)	2024-03-28	USD	(4 366)	(24)
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme des États-Unis	Vendeur	(42)	2024-03-19	USD	(6 953)	(518)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis	Vendeur	(130)	2024-03-19	USD	(19 446)	(543)
Total – Contrats à terme normalisés						(1 085)
Total – Liste des instruments dérivés						5 553

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

Instruments financiers

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

Risque de crédit

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds avait investi dans des placements à court terme, des actions privilégiées et des titres de créance assortis des notations suivantes :

Notation	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2023	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2022
Titres de créance		
AAA / R-1 (Élevé)	34,0 %	31,5 %
AA / R-1 (Moyen)	28,8 %	36,0 %
A / R-1 (Bas)	12,8 %	13,9 %
BBB / R-2 (Élevé)	15,4 %	12,7 %
BB	2,6 %	2,8 %
B	0,6 %	0,7 %
Aucune notation	0,7 %	0,8 %
	94,9 %	98,4 %
Actions privilégiées		
Pfd-3	0,1 %	0,3 %
Pfd-4	0,0 %	0,1 %
	0,1 %	0,4 %
Total	95,0 %	98,8 %

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

Risque de change

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

Devises	Trésorerie et autres éléments de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Placements à leur juste valeur	Exposition aux dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
31 décembre 2023					
Dollar américain	13 524 \$	309 724 \$	(270 068) \$	53 180 \$	1,8 %
Euro	237	25 052	(11 012)	14 277	0,5 %
Dollar australien	126	16 355	(12 981)	3 500	0,1 %
Réal brésilien	141	4 720	(1 188)	3 673	0,1 %
Couronne danoise	10	1 216	(1 190)	36	0,0 %
Roupie indienne	6	880	-	886	0,0 %
Rupiah indonésienne	176	14 262	-	14 438	0,5 %
Yen japonais	5	4 856	(1 395)	3 466	0,1 %
Ringgit malaisien	48	5 326	-	5 374	0,2 %
Peso mexicain	84	7 415	(4 511)	2 988	0,1 %
Dollar néo-zélandais	94	11 408	(8 956)	2 546	0,1 %
Couronne norvégienne	120	10 122	(4 346)	5 896	0,2 %
Peso philippin	43	6 014	-	6 057	0,2 %
Livre anglaise	26	7 694	(7 474)	246	0,0 %
Dollar de Singapour	6	2 740	(2 677)	69	0,0 %
Won sud-coréen	41	8 439	-	8 480	0,3 %
Yuan renminbi	9	869	-	878	0,0 %
Total	14 696 \$	437 092 \$	(325 798) \$	125 990 \$	4,2 %
31 décembre 2022					
Dollar américain	6 474 \$	326 885 \$	(318 110) \$	15 249 \$	0,5 %
Euro	579	35 267	(34 296)	1 550	0,0 %
Dollar australien	107	14 243	(14 235)	115	0,0 %
Réal brésilien	300	5 514	(3 897)	1 917	0,1 %
Couronne danoise	10	1 168	(1 183)	(5)	0,0 %
Rupiah indonésienne	127	12 694	-	12 821	0,4 %
Yen japonais	-	5 340	(1 324)	4 016	0,1 %
Ringgit malaisien	41	5 162	-	5 203	0,2 %
Peso mexicain	109	8 667	(4 276)	4 500	0,1 %
Dollar néo-zélandais	85	10 924	(10 910)	99	0,0 %
Couronne norvégienne	132	10 502	(4 519)	6 115	0,2 %
Peso philippin	2	818	-	820	0,0 %
Livre anglaise	19	7 494	(7 478)	35	0,0 %
Dollar de Singapour	9	4 121	(4 192)	(62)	0,0 %
Won sud-coréen	47	6 518	-	6 565	0,2 %

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

Devise	Trésorerie et autres éléments de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			Exposition nette aux devises	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	Placements à leur juste valeur	Exposition aux dérivés			
Yuan renminbi	65	6 690	-	6 755	0,2 %
Total	8 106 \$	462 007 \$	(404 420) \$	65 693 \$	2,0 %

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 12 599 \$, ou 0,4 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (6 569 \$, ou 0,2 %, au 31 décembre 2022). À l'inverse, si le dollar canadien s'était déprécié de 10 % par rapport aux devises, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait pu augmenter d'environ 12 599 \$, ou 0,4 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (6 569 \$, ou 0,2 %, au 31 décembre 2022). Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents, et l'écart peut être significatif.

Risque de taux d'intérêt

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

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, l'exposition du Fonds aux titres de créance par date d'échéance était telle qu'elle figure dans le tableau ci-après.

Titres de créance par date d'échéance	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Juste valeur	%	Juste valeur	%
Moins de 1 an	237 220 \$	7,9 %	309 229 \$	9,6 %
1 an à 7 ans	2 392 173	79,4 %	2 584 642	80,4 %
7 à 12 ans	100 486	3,3 %	141 570	4,4 %
12 à 20 ans	22 498	0,7 %	23 007	0,7 %
Plus de 20 ans	107 279	3,6 %	104 649	3,3 %
Total	2 859 656 \$	94,9 %	3 163 097 \$	98,4 %
Sensibilité (+/-)	17 539 \$	0,6 %	21 740 \$	0,7 %

Risque de liquidité

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

Autre risque de prix

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Obligations canadiennes		
Obligations de sociétés	39,6 %	38,8 %
Obligations du gouvernement du Canada	24,8 %	21,2 %
Obligations municipales	0,7 %	0,4 %
Obligations provinciales	12,4 %	20,7 %
Obligations étrangères		
Australie	0,4 %	0,3 %
Autriche	0,0 %	0,0 %
Brésil	0,2 %	0,2 %
Îles Caïmans	0,1 %	0,1 %
Chili	-	0,0 %
Chine	0,1 %	0,2 %
Colombie	0,1 %	0,1 %
Danemark	0,1 %	0,0 %
Finlande	0,1 %	0,0 %
France	0,1 %	0,0 %
Allemagne	0,1 %	0,1 %
Guatemala	-	0,0 %
Inde	0,1 %	0,1 %
Indonésie	0,6 %	0,5 %
Irlande	0,1 %	0,1 %
Israël	-	0,0 %
Italie	0,0 %	0,1 %
Japon	0,2 %	0,2 %
Jersey	0,0 %	0,0 %
Libéria	0,1 %	0,1 %
Luxembourg	0,2 %	0,2 %
Malaisie	0,2 %	0,2 %
Maurice	0,0 %	0,0 %
Mexique	0,3 %	0,3 %
Pays-Bas	0,1 %	0,1 %
Nouvelle-Zélande	0,5 %	0,4 %
Norvège	0,5 %	0,6 %
Panama	0,1 %	-
Philippines	0,2 %	0,0 %
Portugal	-	0,1 %
Qatar	0,0 %	0,0 %
Singapour	0,1 %	0,2 %
Corée du Sud	0,3 %	0,2 %
Espagne	-	0,1 %
Émirats arabes unis	-	0,1 %
Royaume-Uni	0,3 %	0,3 %
États-Unis	12,0 %	12,2 %

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

Segment de marché	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actions étrangères		
États-Unis	0,1 %	0,4 %
Placements à court terme	0,2 %	0,2 %
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (passifs)	5,0 %	1,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Hierarchie de la juste valeur

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

	Prix cotés d'actifs identiques sur les marchés actifs (niveau 1)	Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)	Total*
31 décembre 2023			
Obligations canadiennes	– \$	2 338 183 \$	2 338 183 \$
Obligations étrangères	–	514 914	514 914
Actions étrangères	4 249	–	4 249
Placements à court terme	–	6 559	6 559
Instruments financiers dérivés – Actif	–	7 145	7 145
Instruments financiers dérivés – Passif	(1 085)	(507)	(1 592)
Total	3 164 \$	2 866 294 \$	2 869 458 \$
31 décembre 2022			
Obligations canadiennes	– \$	2 605 916 \$	2 605 916 \$
Obligations étrangères	–	552 362	552 362
Actions étrangères	14 327	–	14 327
Placements à court terme	–	4 819	4 819
Instruments financiers dérivés – Actif	59	240	299
Instruments financiers dérivés – Passif	–	(12 593)	(12 593)
Total	14 386 \$	3 150 744 \$	3 165 130 \$

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

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

Fonds collectif d'obligations à court terme 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	323 980 698	336 040 651
Émises	42 238 002	73 429 727
Rachetées	(69 173 603)	(85 489 680)
En circulation, à la clôture de l'exercice	297 045 097	323 980 698

Prêt de valeurs mobilières

(en milliers de dollars)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Juste valeur des valeurs mobilières prêtées	233 524 \$	153 956 \$
Juste valeur des garanties (hors trésorerie)	245 313 \$	161 786 \$

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	240 \$	357 \$
Paiements versés à State Street Bank and Trust Co.	(48) \$	(70) \$
Revenu net sur prêts de valeurs mobilières déclaré dans les états du résultat global	192 \$	287 \$

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	9 580 \$	2 435 \$	7 145 \$	- \$	7 145 \$
Total	9 580 \$	2 435 \$	7 145 \$	- \$	7 145 \$

31 décembre 2022					
Contrats de change à terme	4 118 \$	3 878 \$	240 \$	- \$	240 \$
Total	4 118 \$	3 878 \$	240 \$	- \$	240 \$

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	2 942 \$	2 435 \$	507 \$	- \$	507 \$
Total	2 942 \$	2 435 \$	507 \$	- \$	507 \$

31 décembre 2022					
Contrats de change à terme	16 471 \$	3 878 \$	12 593 \$	- \$	12 593 \$
Total	16 471 \$	3 878 \$	12 593 \$	- \$	12 593 \$

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 indicier d'actions internationales GPPMD		-	5 603

RETENUES D'IMPÔT

Les Fonds sont actuellement assujettis à des retenues d'impôt exigées par certains pays sur le revenu de placement et, dans certains cas, les gains en capital. Ce revenu et ces gains sont comptabilisés sous forme brute et les retenues qui s'y appliquent sont constatées comme des charges distinctes dans les états du résultat global.

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.**