



Gestion
financière MD inc.

Famille de fonds MD

États financiers intermédiaires 2024

Message concernant vos états financiers

Cher investisseur de la famille de fonds MD,

Dans le cadre de notre engagement à vous tenir informé de vos placements dans les fonds MD, vous trouverez ci-joint les états financiers intermédiaires 2024.

Les états financiers intermédiaires sont produits pour chaque fonds, et le rapport qui vous est remis comprend seulement les renseignements afférents aux fonds dont vous déteniez des parts au 30 juin 2024.

Si vous avez des questions concernant ces documents, veuillez communiquer avec votre conseiller MD ou avec le Centre de courtage MD, au 1-800-267-2332. Nous vous remercions de continuer à investir dans la famille de fonds MD.

États financiers intermédiaires non audités pour le semestre clos le 30 juin 2024

Les présents états financiers intermédiaires non audités ne contiennent pas le Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (« RDRF ») intermédiaire. Si vous n'avez pas reçu d'exemplaire du RDRF intermédiaire avec les présents états financiers, vous pouvez l'obtenir sur demande, sans frais, en téléphonant au numéro sans frais 1-800-267-2332, en nous écrivant à Gestion financière MD inc., 1870, promenade Alta Vista, Ottawa (Ontario) K1G 6R7, ou encore en visitant notre site Web à l'adresse md.ca ou celui de SEDAR+ à l'adresse sedarplus.ca. Des exemplaires des états financiers annuels audités ou du RDRF annuel peuvent aussi être obtenus, sans frais, de la même façon. Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de la même façon pour obtenir les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle du portefeuille.

AVIS DE NON-EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES PAR LES AUDITEURS

Gestion financière MD inc., le gestionnaire du Fonds, nomme des auditeurs indépendants pour effectuer l'audit des états financiers annuels du Fonds. Conformément aux lois sur les valeurs mobilières du Canada (Règlement 81-106), si un auditeur n'a pas effectué l'examen des états financiers intermédiaires, ceux-ci doivent être accompagnés d'un avis en faisant état. Les auditeurs indépendants du Fonds n'ont pas effectué l'examen des présents états financiers intermédiaires selon les normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.

Gestion financière MD inc. détient une participation exclusive ou majoritaire dans ses sept filiales (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. Le taux de rendement n'est utilisé que pour illustrer les effets du taux de croissance composé, et il ne vise pas à refléter les valeurs futures du fonds commun de placement ni le rendement des placements dans ce fonds. Les données de rendement standard sont établies en supposant que les distributions sont réinvesties et sans tenir compte des frais de vente, de rachat ou de distribution ni des autres frais facultatifs payables par un porteur de titres qui sont susceptibles de réduire les rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue régulièrement et le rendement passé n'est pas garant du rendement futur. Il importe de lire le prospectus avant d'effectuer des placements. Pour obtenir un exemplaire du prospectus, veuillez communiquer avec votre conseiller MD ou avec le Centre de courtage MD, au 1-800-267-2332.

Famille de fonds MD

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

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

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

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

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

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. est l'auditeur externe des fonds et n'a pas effectué l'examen des présents états financiers intermédiaires.

Signé au nom de Placements d'avenir MD limitée.



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



Katie Shulha
Cheffe des finances
Placements d'avenir MD limitée

Signé au nom de Gestion financière MD inc., en sa qualité de fiduciaire du Fonds monétaire MD, du Fonds d'obligations MD, du Fonds d'obligations à court terme MD, du Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD, du Fonds canadien de croissance modérée Précision MD, du Fonds croissance de dividendes MD, du Fonds d'actions MD, du Fonds d'actions canadiennes MD, du Fonds américain de valeur MD, du Fonds américain de croissance MD, du Fonds international de valeur MD, du Fonds international de croissance MD, du Fonds stratégique de rendement MD, du Fonds d'occasions stratégiques MD, du Portefeuille conservateur Précision MD, du Portefeuille équilibré modéré Précision MD, du Portefeuille équilibré de croissance Précision MD, du Portefeuille de croissance maximale Précision MD, du Portefeuille de revenu équilibré Précision MD, du Portefeuille de croissance modérée Précision MD, du Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD, du Fonds collectif d'actions américaines GPPMD, du Fonds d'obligations sans combustibles fossiles MD, du Fonds d'actions sans combustibles fossiles MD, du Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD, du Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD, du Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD et du Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD.



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



Rob Charters
Chef des finances
Gestion financière MD inc.

Fonds d'obligations MD

États financiers

États de la situation financière (non audité)

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

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actif		
Placements (notes 3, 8 et 9)	1 274 720 \$	1 354 963 \$
Trésorerie	20 537	8 316
Dividendes et intérêts à recevoir	8 129	8 051
Instruments financiers dérivés (note 3)	1 052	3 909
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les contrats à terme normalisés	7 977	16 687
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les swaps	55	53
À recevoir sur les opérations de placement	48	1 619
Souscriptions à recevoir	676	26
	1 313 194	1 393 624
Passif		
Charges à payer (note 4)	152	92
Montant à payer sur les opérations de placement	4 555	3 211
Distributions à verser	3 641	7
Impôt différé	2	5
Rachats à payer	603	494
Impôt sur le capital à payer	2	-
Montant à payer sur des engagements de prêt non émis	5	5
Instruments financiers dérivés (note 3)	3 056	13 758
	12 016	17 572
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 301 178 \$	1 376 052 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	143 018 \$	169 014 \$
Série D	3 547 \$	3 480 \$
Série F	334 564 \$	317 107 \$
Série I	820 049 \$	886 451 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (voir « Notes propres au Fonds »)		
Série A	20 907 480	24 279 792
Série D	389 717	375 734
Série F	36 819 953	34 297 191
Série I	117 065 515	124 333 245
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	6,84 \$	6,96 \$
Série D	9,10 \$	9,26 \$
Série F	9,09 \$	9,25 \$
Série I	7,01 \$	7,13 \$

États du résultat global (non audité)

Périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

	2024	2023
Revenus		
Gain (perte) net(te) sur les placements		
Dividendes	37 \$	108 \$
Intérêts à distribuer	24 512	22 331
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(17 711)	(34 197)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(6 394)	43 150
Gain (perte) net(te) sur les placements	444	31 392
Gain (perte) net(te) sur les instruments financiers dérivés		
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments financiers dérivés	(6 568)	13 081
Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments financiers dérivés	7 845	5 755
Gain (perte) net(te) sur les instruments financiers dérivés	1 277	18 836
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur la trésorerie	178	(517)
Frais de rachat anticipé	14	2
Prêt de valeurs mobilières (voir « Notes propres au Fonds »)	50	20
Autres	10	98
Total des autres revenus	252	(397)
Total des revenus (pertes)	1 973	49 831
Charges		
Frais de gestion (note 4)	779	1 009
Frais d'administration (note 4)	184	191
Frais d'intérêt	4	1
Impôt déduit à la source sur le revenu étranger	36	36
Impôt sur le capital	1	4
Coûts de transactions (note 5)	212	98
Total des charges	1 216	1 339
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	757 \$	48 492 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	(788) \$	6 943 \$
Série D	(1) \$	104 \$
Série F	635 \$	10 291 \$
Série I	911 \$	31 154 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	(0,04) \$	0,23 \$
Série D	- \$	0,29 \$
Série F	0,02 \$	0,32 \$
Série I	0,01 \$	0,26 \$

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

Fonds d'obligations MD

États financiers

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)

Périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2024	2023
SÉRIE A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	169 014 \$	213 969 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(788)	6 943
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres	6 456	4 603
Paiement au rachat	(31 300)	(34 565)
Distributions réinvesties	1 799	2 458
	(23 045)	(27 504)
Distributions		
Revenu net de placement	(2 163)	(2 530)
	(2 163)	(2 530)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	143 018 \$	190 878 \$
SÉRIE D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	3 480 \$	3 367 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1)	104
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres	640	841
Paiement au rachat	(560)	(972)
Distributions réinvesties	44	43
	124	(88)
Distributions		
Revenu net de placement	(56)	(47)
	(56)	(47)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	3 547 \$	3 336 \$

	2024	2023
SÉRIE F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	317 107 \$	280 605 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	635	10 291
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres	51 001	35 376
Paiement au rachat	(33 132)	(26 832)
Distributions réinvesties	5 019	4 872
	22 888	13 416
Distributions		
Revenu net de placement	(6 066)	(4 978)
	(6 066)	(4 978)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	334 564 \$	299 334 \$
SÉRIE I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	886 451 \$	825 616 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	911	31 154
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres	14 873	18 713
Paiement au rachat	(79 798)	(33 514)
Distributions réinvesties	14 030	14 971
	(50 895)	170
Distributions		
Revenu net de placement	(16 418)	(14 971)
	(16 418)	(14 971)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	820 049 \$	841 969 \$

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

Fonds d'obligations MD

États financiers

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité) (suite)

Périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2024	2023
TOTAL – FONDS		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	1 376 052 \$	1 323 557 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	757	48 492
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres	72 970	59 533
Paiement au rachat	(144 790)	(95 883)
Distributions réinvesties	20 892	22 344
	(50 928)	(14 006)
Distributions		
Revenu net de placement	(24 703)	(22 526)
	(24 703)	(22 526)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	1 301 178 \$	1 335 517 \$

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	757 \$	48 492 \$
Ajustements pour :		
Produit de la vente de placements	700 079	542 716
Achat de placements	(640 915)	(520 031)
Amortissement	(111)	(101)
(Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie	2	5
(Gain) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	17 711	34 197
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	6 394	(43 150)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des instruments financiers dérivés	(7 845)	(5 755)
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	8 689	(326)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	84 761	56 047
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	55 122	39 146
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(177)	(146)
Montant payé au rachat de parts rachetables	(127 483)	(75 518)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(72 538)	(36 518)
Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(2)	(5)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	12 221	19 524
Trésorerie, à l'ouverture de la période	8 316	3 372
Trésorerie, à la clôture de la période	20 537 \$	22 896 \$
Intérêts reçus	24 403	22 949
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	32	112

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

(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 (26,8 %)					
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2029-02-15	3,50 %	505 USD	589	628
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2028-01-15	3,88 %	233 USD	297	299
1011778 B.C. Unlimited Liability Company, prêt à terme B5	2030-09-23	7,57 %	575 USD	789	786
1011778 B.C. Unlimited Liability Company, prêt à terme B5	2030-09-23	7,58 %	115 USD	156	157
407 International Inc.	2050-03-07	2,84 %	101	90	71
407 International Inc.	2047-05-21	3,60 %	7 605	8 697	6 283
407 International Inc.	2042-04-25	4,19 %	188	218	172
407 International Inc.	2031-08-14	4,45 %	762	747	750
407 International Inc.	2041-11-15	4,45 %	368	462	349
407 International Inc.	2036-02-14	5,75 %	121	154	128
AIMCo Realty Investors LP	2030-02-15	4,64 %	609	609	612
Air Canada	2025-07-01	4,00 %	180 USD	361	260
Alberta PowerLine LP	2053-12-01	4,07 %	371	364	325
Algonquin Power & Utilities Corp.	2026-06-15	5,37 %	291 USD	392	396
Algonquin Power Co.	2027-02-17	4,09 %	9	8	9
AltaGas Ltd.	2029-01-08	4,67 %	716	716	710
AltaLink LP	2044-11-21	4,05 %	3 905	4 866	3 513
Arrow Lakes Power Corporation	2041-04-05	5,52 %	-	-	-
ATCO Ltd.	2078-11-01	5,50 %	1 451	1 470	1 430
Athabasca Indigenous Midstream LP	2042-02-05	6,07 %	936	940	968
Banque de Montréal	2030-06-17	2,08 %	775	775	753
Banque de Montréal	2028-03-01	3,19 %	9 000	9 802	8 686
Banque de Montréal	2034-07-03	4,98 %	547	547	545
Banque de Montréal	2082-05-26	5,63 %	726	718	706
Banque de Montréal	2033-09-07	6,03 %	973	973	1 012
Banque de Montréal	2082-11-26	7,33 %	8 434	8 449	8 570
Bell Canada	2028-08-21	3,80 %	5 465	5 779	5 298
Bell Canada	2032-11-10	5,85 %	7 500	7 465	7 932
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2027-11-14	5,62 %	806	808	829
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2030-07-27	5,71 %	418	418	434
Brookfield Renewable Partners ULC	2030-01-15	3,38 %	2 500	2 262	2 341
Brookfield Renewable Partners ULC	2027-01-15	3,63 %	2 000	2 259	1 953
Brookfield Renewable Partners ULC	2032-11-09	5,88 %	2 000	1 999	2 124
Bruce Power LP	2029-06-21	4,01 %	6 905	7 330	6 745
Bruce Power LP	2031-06-21	4,70 %	1 500	1 497	1 496
Administration aéroportuaire de Calgary	2036-10-07	3,20 %	783	709	664
Administration aéroportuaire de Calgary	2038-10-07	3,34 %	580	488	489
Administration aéroportuaire de Calgary	2051-10-07	3,55 %	218	211	177
Corporation Cameco	2031-05-24	4,94 %	376	376	378
Immobilier Canadien de Base S.E.C.	2027-03-02	3,30 %	410	406	387
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2026-07-15	1,70 %	6 525	6 534	6 179
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2027-04-02	4,90 %	429	429	430
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2034-06-12	4,90 %	741	740	737
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2084-07-28	6,99 %	2 336	2 336	2 336
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2082-07-28	7,15 %	311	311	314
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2045-09-22	3,95 %	3 025	3 483	2 642
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2030-05-10	4,15 %	2 000	1 872	1 978
Banque canadienne de l'Ouest	2027-12-16	1,82 %	379	368	348
Banque canadienne de l'Ouest	2027-09-02	5,15 %	556	556	566
Banque canadienne de l'Ouest	2034-01-29	5,95 %	478	481	492
Capital Power Corporation	2034-01-25	5,97 %	314	314	324
CARDS II Trust	2025-05-15	4,33 %	832	830	828

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
CDP Financière inc.	2028-03-08	3,70 %	561	560	557
CDP Financière inc.	2029-09-01	3,95 %	627	626	628
CDP Financière inc.	2030-12-02	4,20 %	387	388	391
Cenovus Energy Inc.	2028-02-07	3,50 %	355	369	342
Cenovus Energy Inc.	2027-03-10	3,60 %	3 140	3 166	3 064
Cenovus Energy Inc.	2037-06-15	5,25 %	16 USD	23	21
Cenovus Energy Inc.	2039-11-15	6,75 %	576 USD	949	851
Central 1 Credit Union	2028-02-07	4,65 %	509	509	503
Central 1 Credit Union	2028-11-10	5,98 %	645	645	667
Chartwell, résidences pour retraités	2026-12-08	6,00 %	456	456	461
CHIP Mortgage Trust	2046-11-15	1,50 %	603	586	595
CHIP Mortgage Trust	2045-12-15	1,74 %	211	196	201
CHIP Mortgage Trust	2048-11-14	6,07 %	551	551	570
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2029-06-11	3,53 %	2 500	2 202	2 361
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2028-03-08	4,18 %	6 000	6 638	5 897
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2033-03-01	5,40 %	687	686	696
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2025-04-21	4,26 %	1 149	1 142	1 138
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2024-11-25	6,13 %	388	388	389
Coastal Gaslink Pipeline LP	2031-06-30	4,91 %	584	584	592
Coastal Gaslink Pipeline LP	2036-09-30	5,40 %	496	496	510
Services financiers Co-operators limitée	2030-05-13	3,33 %	466	454	419
CPPIB Capital Inc.	2031-12-01	2,25 %	300	297	266
CPPIB Capital Inc.	2028-06-15	3,00 %	1 100	1 035	1 065
CPPIB Capital Inc.	2028-03-08	3,25 %	500	500	489
CPPIB Capital Inc.	2032-06-02	3,95 %	1 002	1 002	993
Fonds de placement immobilier Crombie	2029-09-28	5,24 %	226	226	228
CU Inc.	2051-09-05	3,17 %	495	497	371
CU Inc.	2048-11-23	3,95 %	1 455	1 733	1 262
CU Inc.	2043-09-09	4,72 %	37	47	36
CU Inc.	2053-09-20	5,09 %	400	400	413
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2027-09-20	5,22 %	349	349	355
Dream Summit Industrial LP	2029-02-12	5,11 %	313	313	315
Fiducie cartes de crédit Eagle	2027-07-17	4,78 %	465	465	468
Fiducie cartes de crédit Eagle	2028-06-17	5,13 %	412	412	421
Ellisdon Infrastructure SNH General Partnership	2043-02-28	5,00 %	205	205	203
Emera Incorporated	2030-05-02	4,84 %	721	721	716
Emera Incorporated	2076-06-15	6,75 %	185 USD	238	252
Enbridge Gas Inc.	2029-08-09	2,37 %	3 025	3 015	2 755
Enbridge Gas Inc.	2049-08-09	3,01 %	522	387	378
Enbridge Gas Inc.	2051-09-15	3,20 %	470	447	349
Enbridge Gas Inc.	2025-09-11	3,31 %	2 200	2 318	2 161
Enbridge Gas Inc.	2047-11-29	3,51 %	310	343	249
Enbridge Gas Inc.	2050-04-01	3,65 %	157	177	128
Enbridge Inc.	2033-09-21	3,10 %	255	255	220
Enbridge Inc.	2029-11-15	3,13 %	228 USD	311	282
Enbridge Inc.	2082-01-19	5,00 %	695	674	624
Enbridge Inc.	2077-09-27	5,38 %	697	675	679
Enbridge Inc.	2078-04-12	6,63 %	275	284	279
Enbridge Inc.	2054-06-27	7,20 %	240 USD	329	331
Enbridge Inc.	2084-01-15	8,50 %	290 USD	391	429
Pipelines Enbridge Inc.	2029-02-22	3,52 %	4 025	4 317	3 842
Pipelines Enbridge Inc.	2046-08-09	4,13 %	3 025	3 456	2 506
Pipelines Enbridge Inc.	2051-05-12	4,20 %	252	198	208
Pipelines Enbridge Inc.	2039-11-10	5,35 %	208	242	205
Enbridge Southern Lights LP	2040-06-30	4,01 %	1 638	1 682	1 481

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
EPCOR Utilities Inc.	2042-02-28	4,55 %	462	538	444
EPCOR Utilities Inc.	2052-09-02	4,73 %	517	518	507
EPCOR Utilities Inc.	2039-11-24	5,75 %	1181	1206	1290
Fairfax Financial Holdings Limited	2027-12-06	4,25 %	45	45	44
Fairfax Financial Holdings Limited	2026-12-16	4,70 %	197	195	196
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2031-05-28	1,99 %	246	240	233
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2027-05-19	4,41 %	628	626	625
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2032-08-23	5,04 %	2 088	2 073	2 094
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2034-05-15	5,28 %	597	597	604
Fonds de placement immobilier First Capital	2032-06-12	5,46 %	376	376	376
Fonds de placement immobilier First Capital	2031-03-01	5,57 %	392	392	398
Administration financière des Premières nations	2030-06-16	1,71 %	367	361	323
Administration financière des Premières nations	2032-06-01	2,85 %	564	554	514
Administration financière des Premières nations	2028-06-01	3,05 %	549	522	532
Administration financière des Premières nations	2034-06-01	4,10 %	648	647	637
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A2	2025-10-15	1,16 %	14	14	14
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A3	2027-01-15	1,64 %	340	340	331
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. B	2027-06-15	2,11 %	350	350	330
Compagnie Crédit Ford du Canada	2028-05-23	5,24 %	674	674	678
Compagnie Crédit Ford du Canada	2030-02-20	5,67 %	365	365	372
Compagnie Crédit Ford du Canada	2028-11-10	6,38 %	430	429	450
Fortified Trust	2026-10-23	1,96 %	2 500	2 424	2 356
Fortified Trust	2025-06-23	3,76 %	1 450	1 450	1 434
Fortified Trust	2027-12-23	4,42 %	1 174	1 174	1 168
FortisBC Energy Inc.	2037-10-02	6,00 %	1 413	1 451	1 560
Gibson Energy Inc.	2029-09-17	3,60 %	402	361	380
Glacier Credit Card Trust	2026-09-20	4,74 %	306	306	306
Granite REIT Holdings Limited Partnership	2029-04-12	6,07 %	700	700	732
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2039-10-17	2,75 %	3 500	3 264	2 742
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2030-06-12	7,05 %	1 709	2 459	1 925
Great-West Lifeco Inc.	2081-12-31	3,60 %	7 500	7 478	6 269
Fonds de placement immobilier H&R	2029-02-28	5,46 %	520	520	524
Administration de l'aéroport international d'Halifax	2051-05-03	3,68 %	340	331	270
Collectif Santé Montréal S.E.C.	2049-09-30	6,72 %	161	163	180
HomeEquity Bank	2027-10-18	6,55 %	329	329	334
HomeEquity Bank	2026-12-11	7,11 %	320	320	328
Honda Canada Finance Inc.	2028-02-25	1,65 %	2 500	2 121	2 265
Honda Canada Finance Inc.	2027-09-23	4,87 %	3 846	3 793	3 884
Honda Canada Finance Inc.	2029-02-21	4,90 %	387	387	392
Honda Canada Finance Inc.	2028-09-28	5,73 %	77	81	80
Banque HSBC Canada	2025-03-24	3,40 %	4 200	4 175	4 159
Hydro One Inc.	2034-03-01	4,39 %	695	695	686
Hydro One Inc.	2053-01-27	4,46 %	378	378	356
Hydro-Québec	2055-02-15	4,00 %	713	842	669
Hydro-Québec	2063-02-15	4,00 %	299	283	281
Hyundai Capital Canada Inc.	2029-01-31	4,90 %	4 500	4 523	4 528
Hyundai Capital Canada Inc.	2028-03-08	5,57 %	488	488	502
iA Société financière inc.	2033-06-20	5,69 %	839	839	862
iA Société financière inc.	2082-06-30	6,61 %	795	793	792
iA Société financière inc.	2084-09-30	6,92 %	1 094	1 094	1 090
Société financière IGM inc.	2053-05-26	5,43 %	504	506	533
Intact Corporation financière	2081-03-31	4,13 %	1 103	1 070	1 040
Intact Corporation financière	2034-05-16	4,65 %	148	148	149
Intact Corporation financière	2054-09-14	5,28 %	563	563	601
Intact Corporation financière	2032-09-22	5,46 %	639 USD	837	870

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Intact Corporation financière	2083-06-30	7,34 %	388	388	396
Inter Pipeline Ltd.	2026-12-16	3,48 %	570	541	551
Inter Pipeline Ltd.	2028-02-17	5,76 %	19	19	19
Inter Pipeline Ltd.	2032-05-18	5,85 %	708	708	714
Inter Pipeline Ltd.	2033-02-17	6,38 %	259	260	269
Inter Pipeline Ltd.	2034-02-09	6,59 %	3 757	3 765	3 933
John Deere Financial Inc.	2025-01-14	2,41 %	4 905	4 872	4 842
John Deere Financial Inc.	2026-10-16	2,58 %	1 000	1 000	959
John Deere Financial Inc.	2029-01-19	2,81 %	185	182	173
John Deere Financial Inc.	2029-04-04	4,63 %	3 000	2 999	3 022
Keyera Corp.	2032-03-28	5,02 %	428	411	426
Les Compagnies Loblaw limitée	2054-03-04	5,12 %	575	575	572
Banque Manuvie du Canada	2029-03-08	4,55 %	8 000	8 000	8 010
MCAP Commercial SEC	2027-11-26	3,38 %	295	289	274
MCAP Commercial SEC	2025-08-25	3,74 %	120	120	117
Muskkrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	2057-06-01	3,38 %	514	515	435
Muskkrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, série C	2048-12-01	3,86 %	908	921	843
Banque Nationale du Canada	2027-03-18	4,98 %	581	581	582
Banque Nationale du Canada	2028-06-14	5,22 %	9 000	9 250	9 206
Banque Nationale du Canada	2034-02-15	5,28 %	473	473	478
NAV Canada	2051-09-29	2,92 %	2 500	2 500	1 855
NAV Canada	2050-09-29	3,21 %	2 000	2 259	1 575
North Battleford Power LP, série A	2032-12-31	4,96 %	641	640	634
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2031-06-01	2,80 %	618	556	551
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2029-06-01	4,25 %	8 000	8 226	7 938
OMERS Finance Trust	2029-05-14	2,60 %	1 553	1 562	1 458
OMERS Finance Trust	2052-04-19	4,00 %	508 USD	627	556
OMERS Realty Corporation	2029-04-09	4,54 %	933	933	934
OMERS Realty Corporation	2031-02-10	4,96 %	503	503	512
OMERS Realty Corporation	2028-11-14	5,38 %	710	712	733
Ontario Power Generation Inc.	2050-09-13	3,65 %	69	54	55
Ontario Power Generation Inc.	2032-07-19	4,92 %	502	503	511
Ontario Teachers Finance Trust	2027-10-19	1,10 %	438	426	400
Ontario Teachers Finance Trust	2029-11-01	4,15 %	651	651	657
Ontario Teachers Finance Trust	2032-06-02	4,45 %	1 161	1 157	1 182
Ontario Teachers Finance Trust	2029-04-10	4,63 %	250 USD	337	341
Original Wempi Inc.	2027-10-04	7,79 %	866	866	921
Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa	2031-05-05	2,70 %	377	377	328
Pembina Pipeline Corporation	2030-02-01	3,31 %	1 000	860	930
Pembina Pipeline Corporation	2029-04-03	3,62 %	4 500	5 012	4 295
Pembina Pipeline Corporation	2028-03-27	4,02 %	14	15	14
Pembina Pipeline Corporation	2032-01-12	5,02 %	414	413	413
Pembina Pipeline Corporation	2033-06-28	5,22 %	4 804	4 802	4 806
Penske Truck Leasing Canada Inc.	2025-12-08	5,44 %	338	338	340
Plenary Properties LTAP LP	2044-01-31	6,29 %	586	623	638
Fiducie de placement immobilier Primaris	2027-03-30	4,73 %	587	583	581
Fiducie de placement immobilier Primaris	2028-03-29	5,93 %	534	534	546
Fiducie de placement immobilier Primaris	2029-06-30	6,37 %	673	673	704
Prime Structured Mortgage Trust	2024-11-15	1,86 %	496	490	490
PSP Capital Inc.	2028-03-15	1,50 %	3 175	2 900	2 917
PSP Capital Inc.	2032-03-01	2,60 %	224	219	203
PSP Capital Inc.	2029-06-15	3,75 %	1 620	1 624	1 612
PSP Capital Inc.	2033-06-01	4,15 %	465	464	464
PSP Capital Inc.	2029-02-06	4,60 %	255 AUD	225	231
Reliance LP	2031-05-15	5,25 %	521	521	525

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds de placement immobilier RioCan	2029-05-01	4,63 %	858	845	838
Fonds de placement immobilier RioCan	2031-03-01	5,46 %	689	689	693
Fonds de placement immobilier RioCan	2030-03-01	5,47 %	816	818	825
Fonds de placement immobilier RioCan	2027-10-06	5,61 %	743	743	755
Rogers Communications Inc.	2029-05-01	3,25 %	2 910	2 715	2 725
Rogers Communications Inc.	2032-04-15	4,25 %	602	583	572
Rogers Communications Inc.	2049-12-09	4,25 %	146	111	121
Rogers Communications Inc.	2052-04-15	5,25 %	2	2	2
Rogers Communications Inc.	2028-09-21	5,70 %	314	314	326
Rogers Communications Inc.	2033-09-21	5,90 %	208	207	220
Rogers Communications Inc.	2039-11-09	6,75 %	360	394	404
Banque Royale du Canada	2032-05-03	2,94 %	362	342	344
Banque Royale du Canada	2025-05-06	3,75 %	300 AUD	272	271
Banque Royale du Canada	2027-02-24	4,20 %	290	290	243
Banque Royale du Canada	2080-11-24	4,50 %	230	228	224
Banque Royale du Canada	2034-04-03	5,10 %	1 258	1 258	1 265
Banque Royale du Canada	2084-05-02	7,50 %	545 USD	751	771
Royal Office Finance LP	2037-11-12	5,21 %	379	397	393
Sagen MI Canada Inc.	2031-03-05	3,26 %	640	620	551
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2029-12-20	3,53 %	375	378	344
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2028-05-29	5,35 %	654	654	658
South Coast British Columbia Transportation Authority	2028-11-23	3,25 %	1 368	1 366	1 335
Spy Hill Power L.P., série A	2036-03-31	4,14 %	501	497	474
Stantec Inc.	2027-10-08	2,05 %	356	348	328
Financière Sun Life inc.	2035-10-01	2,06 %	325	312	277
Financière Sun Life inc.	2031-11-18	2,46 %	534	493	508
TELUS Corporation	2032-11-15	5,25 %	9 000	8 578	9 155
La Banque de Nouvelle-Écosse	2028-02-02	3,10 %	13 475	14 483	12 974
La Banque de Nouvelle-Écosse	2029-02-01	4,68 %	627	627	629
La Banque de Nouvelle-Écosse	2034-08-01	4,95 %	1 144	1 142	1 140
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie	2031-09-24	2,02 %	390	381	364
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie	2033-01-13	5,50 %	531	531	536
La Banque Toronto-Dominion	2034-04-09	5,18 %	683	683	689
La Banque Toronto-Dominion	2082-10-31	7,28 %	6 459	6 461	6 576
La Banque Toronto-Dominion	2082-10-31	8,13 %	345 USD	474	490
Toronto Hydro Corporation	2029-12-11	2,43 %	1 760	1 814	1 609
Toronto Hydro Corporation	2049-12-10	2,99 %	1 760	1 799	1 296
Toronto Hydro Corporation	2033-06-14	4,61 %	1 500	1 499	1 511
Tourmaline Oil Corp.	2028-01-25	2,08 %	386	338	355
Toyota Crédit Canada Inc.	2025-08-25	2,73 %	4 500	4 499	4 402
Toyota Crédit Canada Inc.	2029-03-19	4,46 %	4 500	4 499	4 490
TransCanada PipeLines Limited	2029-09-18	3,00 %	5 500	5 115	5 128
TransCanada PipeLines Limited	2027-04-05	3,80 %	60	58	59
TransCanada PipeLines Limited	2030-04-15	4,10 %	545 USD	768	704
TransCanada PipeLines Limited	2048-07-03	4,18 %	1 174	1 017	981
TransCanada PipeLines Limited	2049-10-15	4,34 %	235	208	201
TransCanada PipeLines Limited	2028-08-07	6,89 %	321	310	343
TransCanada Trust	2081-03-04	4,20 %	299	291	261
TransCanada Trust	2077-05-18	4,65 %	1 423	1 343	1 364
Transcontinental inc.	2026-07-13	2,28 %	188	184	177
Trillium Windpower, LP	2033-02-15	5,80 %	499	501	505
Vancouver Airport Authority	2030-09-20	1,76 %	670	628	578
Crédit VW Canada, Inc.	2026-12-10	2,45 %	9 500	9 274	9 005
Crédit VW Canada, Inc.	2027-11-15	5,86 %	206	207	213
Waste Connections, Inc.	2029-06-14	4,50 %	629	629	628

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Westcoast Energy Inc.	2027-12-15	6,75 %	749	829	782
Hôpital régional de Windsor	2060-11-18	2,71 %	269	257	176
Winnipeg Airports Authority Inc.	2047-09-30	3,66 %	141	153	113
Winnipeg Airports Authority Inc.	2033-03-09	4,79 %	608	608	606
Groupe WSP Global Inc.	2030-11-22	5,55 %	182	189	188
York University	2060-04-01	3,39 %	49	48	37
Total – Obligations de sociétés				365 519	347 993

Obligations du gouvernement du Canada (28,8 %)

Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2030-06-15	1,75 %	1 388	1 417	1 244
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2031-03-15	1,90 %	1 840	1 604	1 640
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2029-09-15	2,10 %	5 736	5 832	5 303
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2028-12-15	2,65 %	3	3	3
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2032-09-15	3,55 %	31 313	30 219	30 688
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2033-06-15	3,65 %	31 822	30 418	31 275
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2029-06-15	3,70 %	360	363	360
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2033-06-15	4,15 %	85 699	89 245	87 435
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2034-03-15	4,25 %	1 235	1 249	1 269
Gouvernement du Canada	2030-12-01	0,50 %	1 746	1 448	1 451
Gouvernement du Canada	2026-09-01	1,00 %	287	268	270
Gouvernement du Canada	2027-03-01	1,25 %	920	847	863
Gouvernement du Canada	2031-06-01	1,50 %	27 531	24 205	24 195
Gouvernement du Canada	2031-12-01	1,50 %	8 307	7 211	7 230
Gouvernement du Canada	2053-12-01	1,75 %	25 296	17 529	17 555
Gouvernement du Canada	2032-06-01	2,00 %	3 141	2 779	2 817
Gouvernement du Canada	2051-12-01	2,00 %	1 536	1 191	1 150
Gouvernement du Canada	2029-06-01	2,25 %	1 507	1 422	1 429
Gouvernement du Canada	2032-12-01	2,50 %	25 066	22 828	23 247
Gouvernement du Canada	2027-09-01	2,75 %	989	954	963
Gouvernement du Canada	2033-06-01	2,75 %	85 190	79 700	80 310
Gouvernement du Canada	2055-12-01	2,75 %	2 160	1 871	1 893
Gouvernement du Canada	2064-12-01	2,75 %	375	374	328
Gouvernement du Canada	2034-06-01	3,00 %	3 135	3 010	3 004
Gouvernement du Canada	2028-09-01	3,25 %	733	716	725
Gouvernement du Canada	2033-12-01	3,25 %	1 384	1 331	1 356
Gouvernement du Canada	2045-12-01	3,50 %	4 982	6 558	5 017
Gouvernement du Canada	2029-03-01	4,00 %	1 235	1 266	1 261
Gouvernement du Canada	2041-06-01	4,00 %	5 696	6 116	6 069
Gouvernement du Canada	2037-06-01	5,00 %	27 349	39 476	31 543
Gouvernement du Canada	2033-06-01	5,75 %	934	1 388	1 091
Total – Obligations du gouvernement du Canada				382 838	372 984

Obligations municipales (0,5 %)

Ville de Montréal	2031-09-01	2,00 %	374	362	325
Ville de Montréal	2041-12-01	2,40 %	424	403	310
Ville de Montréal	2028-09-01	3,15 %	351	350	340
Ville de Montréal	2038-12-01	3,50 %	586	591	517
Ville de Montréal	2033-09-01	4,25 %	430	431	427
Ville de Montréal	2041-12-01	4,70 %	124	124	124
Ville d'Ottawa	2048-07-27	3,10 %	89	84	69
Ville de Toronto	2040-08-25	2,15 %	210	198	151
Ville de Toronto	2039-09-24	2,60 %	82	80	64
Ville de Toronto	2049-11-22	2,80 %	1 035	927	753
Ville de Toronto	2046-06-24	3,25 %	33	33	27
Ville de Toronto	2036-06-02	3,50 %	526	518	480

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Ville de Toronto	2044-03-10	4,15 %	1 225	1 247	1 147
Ville de Toronto	2052-06-01	4,30 %	328	327	314
Municipalité régionale de Peel	2040-06-29	5,10 %	82	104	86
Municipalité régionale de York	2030-05-27	1,70 %	310	308	274
Municipalité régionale de York	2031-06-22	2,15 %	274	267	243
Municipalité régionale de York	2027-06-09	2,35 %	530	512	507
Municipalité régionale de York	2033-12-08	4,45 %	657	656	667
Total – Obligations municipales				7 522	6 825
Obligations provinciales (28,9 %)					
British Columbia Investment Management Corporation	2033-06-02	4,90 %	1 083	1 118	1 137
Financement-Québec	2034-06-01	5,25 %	3 122	4 045	3 367
New Brunswick FM Project Company Inc.	2027-11-30	6,47 %	662	518	677
Province de l'Alberta	2025-04-18	0,63 %	210 EUR	330	301
Province de l'Alberta	2031-06-01	1,65 %	526	501	453
Province de l'Alberta	2030-06-01	2,05 %	32 900	32 779	29 756
Province de l'Alberta	2052-06-01	2,95 %	2 581	2 104	2 010
Province de l'Alberta	2048-12-01	3,05 %	1 442	1 419	1 153
Province de l'Alberta	2050-06-01	3,10 %	1 739	1 619	1 400
Province de l'Alberta	2034-10-16	3,13 %	170 EUR	248	246
Province de l'Alberta	2046-12-01	3,30 %	481	485	406
Province de l'Alberta	2043-12-01	3,45 %	430	382	377
Province de l'Alberta	2033-06-01	4,15 %	708	710	708
Province de l'Alberta	2034-05-15	5,20 %	290 AUD	261	265
Province de la Colombie-Britannique	2030-06-18	2,20 %	1 404	1 418	1 279
Province de la Colombie-Britannique	2027-06-18	2,55 %	1 251	1 227	1 205
Province de la Colombie-Britannique	2052-06-18	2,75 %	1 254	985	931
Province de la Colombie-Britannique	2025-06-18	2,85 %	128	137	126
Province de la Colombie-Britannique	2028-12-18	2,95 %	31	34	30
Province de la Colombie-Britannique	2044-06-18	3,20 %	627	589	525
Province de la Colombie-Britannique	2033-07-06	4,20 %	260 USD	342	341
Province de la Colombie-Britannique	2029-06-18	5,70 %	7 801	10 472	8 457
Province du Manitoba	2027-06-02	2,60 %	199	192	192
Province du Manitoba	2028-06-02	3,00 %	1 476	1 429	1 430
Province du Manitoba	2048-09-05	3,40 %	1 307	1 344	1 094
Province du Manitoba	2053-09-05	3,80 %	458	426	408
Province du Manitoba	2034-06-02	4,25 %	130	127	130
Province du Manitoba	2055-09-05	4,40 %	325	326	322
Province du Nouveau-Brunswick	2027-08-14	2,35 %	138	130	132
Province du Nouveau-Brunswick	2050-08-14	3,05 %	209	230	164
Province du Nouveau-Brunswick	2028-08-14	3,10 %	353	356	343
Province du Nouveau-Brunswick	2045-08-14	3,80 %	147	157	133
Province du Nouveau-Brunswick	2034-08-14	4,05 %	409	408	402
Province du Nouveau-Brunswick	2034-01-27	5,50 %	357	397	392
Province de Terre-Neuve	2030-06-02	1,75 %	374	359	330
Province de Terre-Neuve	2031-06-02	2,05 %	1 060	986	929
Province de Terre-Neuve	2050-10-17	2,65 %	18	17	13
Province de Terre-Neuve	2028-06-02	2,85 %	227	219	218
Province de Terre-Neuve	2029-06-02	2,85 %	402	406	383
Province de Terre-Neuve	2054-10-17	4,10 %	2 288	2 020	2 091
Province de Terre-Neuve	2033-06-02	4,15 %	613	590	605
Province de Terre-Neuve	2055-10-17	4,60 %	408	408	406
Province de la Nouvelle-Écosse	2030-09-01	2,00 %	1 132	1 098	1 014
Province de la Nouvelle-Écosse	2031-12-01	2,40 %	1 079	1 042	966
Province de la Nouvelle-Écosse	2051-12-01	3,15 %	422	456	336

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Province de la Nouvelle-Écosse	2045-06-01	3,45 %	62	62	53
Province de la Nouvelle-Écosse	2042-06-01	4,40 %	94	116	93
Province de la Nouvelle-Écosse	2041-06-01	4,70 %	16	20	16
Province de la Nouvelle-Écosse	2054-12-01	4,75 %	762	787	801
Province de l'Ontario	2030-06-02	2,05 %	21 430	21 646	19 380
Province de l'Ontario	2052-12-02	2,55 %	31 187	28 959	22 235
Province de l'Ontario	2025-06-02	2,60 %	47 465	48 953	46 685
Province de l'Ontario	2029-06-02	2,70 %	33 085	34 527	31 440
Province de l'Ontario	2028-06-02	2,90 %	12 220	12 791	11 807
Province de l'Ontario	2049-06-02	2,90 %	1 448	1 363	1 125
Province de l'Ontario	2028-09-08	3,40 %	380	377	374
Province de l'Ontario	2045-06-02	3,45 %	3 318	3 692	2 890
Province de l'Ontario	2043-06-02	3,50 %	1 710	2 099	1 515
Province de l'Ontario	2033-06-02	3,65 %	1 746	1 611	1 682
Province de l'Ontario	2032-06-02	3,75 %	1 639	1 661	1 605
Province de l'Ontario	2053-12-02	3,75 %	20 890	19 059	18 918
Province de l'Ontario	2034-06-02	4,15 %	1 470	1 446	1 465
Province de l'Ontario	2054-12-02	4,15 %	1 531	1 504	1 487
Province de l'Ontario	2055-12-02	4,60 %	677	692	710
Province de l'Ontario	2041-06-02	4,65 %	18 253	25 074	18 802
Province de l'Ontario	2035-06-02	5,60 %	1 190	1 554	1 329
Province de l'Ontario	2033-03-08	5,85 %	707	909	793
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	2034-06-02	4,05 %	672	669	655
Province de Québec	2025-04-07	0,20 %	170 EUR	267	243
Province de Québec	2030-09-01	1,90 %	57 223	49 661	51 001
Province de Québec	2029-09-01	2,30 %	15 415	15 505	14 326
Province de Québec	2053-12-01	2,85 %	22 339	19 045	16 827
Province de Québec	2032-09-01	3,25 %	1 290	1 252	1 216
Province de Québec	2045-12-01	3,50 %	6 384	6 238	5 572
Province de Québec	2025-03-10	4,20 %	200 AUD	172	182
Province de Québec	2055-12-01	4,40 %	16 617	15 739	16 787
Province de Québec	2033-09-08	4,50 %	278 USD	375	373
Province de Québec	2038-12-01	5,00 %	10 245	14 383	10 910
Province de Québec	2041-12-01	5,00 %	104	152	111
Province de Québec	2029-10-01	6,00 %	173	227	190
Province de Québec	2032-06-01	6,25 %	307	405	351
Province de Québec, résiduelle à coupons détachés	2026-04-01	0,00 %	1 006	960	935
Province de Québec, résiduelle à coupons détachés	2043-12-01	0,00 %	2 464	1 249	1 053
Province de la Saskatchewan	2046-12-02	2,75 %	850	764	649
Province de la Saskatchewan	2052-12-02	2,80 %	691	646	518
Province de la Saskatchewan	2050-06-02	3,10 %	1 194	1 232	958
Total – Obligations provinciales				412 689	375 645
Total – Obligations canadiennes (85,0 %)				1 168 568	1 103 447

OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES

Australie (0,3 %)

Territoire de la capitale de l'Australie	2031-10-23	1,75 %	110 AUD	96	82
Société financière internationale	2029-06-26	3,15 %	210 AUD	194	179
Société financière internationale	2033-08-26	3,64 %	225 AUD	184	186
Société financière internationale	2024-11-25	6,30 %	21 050 INR	339	345
Macquarie Group Limited	2029-08-21	2,72 %	835	804	765
New South Wales Treasury Corporation	2032-02-20	1,50 %	400 AUD	296	289
New South Wales Treasury Corporation	2034-03-20	1,75 %	345 AUD	224	236

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
New South Wales Treasury Corporation	2031-03-20	2,00 %	145 AUD	115	112
New South Wales Treasury Corporation	2033-03-08	2,00 %	190 AUD	133	138
New South Wales Treasury Corporation	2036-02-20	4,25 %	230 AUD	204	192
New South Wales Treasury Corporation	2035-02-20	4,75 %	330 AUD	286	293
New South Wales Treasury Corporation	2037-02-20	4,75 %	235 AUD	206	204
Queensland Treasury Corporation	2041-11-20	2,25 %	330 AUD	210	193
Queensland Treasury Corporation	2035-08-22	4,50 %	220 AUD	190	190
South Australian Government Financing Authority	2034-05-24	1,75 %	395 AUD	281	267
South Australian Government Financing Authority	2038-05-24	4,75 %	300 AUD	229	255
Treasury Corporation of Victoria	2032-12-20	4,25 %	200 AUD	173	174
Treasury Corporation of Victoria	2036-09-15	4,75 %	155 AUD	131	134
Treasury Corporation of Victoria	2038-09-15	5,25 %	355 AUD	313	316
Total – Australie				4 608	4 550
Autriche (0,1 %)					
République d'Autriche	2029-02-20	0,50 %	175 EUR	275	231
République d'Autriche	2033-02-20	2,90 %	635 EUR	891	922
Total – Autriche				1 166	1 153
Brésil (0,1 %)					
République fédérative du Brésil	2025-01-01	10,00 %	2 665 BRL	719	650
République fédérative du Brésil	2027-01-01	10,00 %	4 210 BRL	1 034	992
Total – Brésil				1 753	1 642
Chine (0,0 %)					
République populaire de Chine	2026-08-12	2,69 %	1 720 CNY	346	330
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2025-12-15	0,20 %	60 GBP	102	97
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2028-05-17	4,00 %	190 AUD	171	169
Total – Chine				619	596
Danemark (0,0 %)					
Nykredit Realkredit A/S	2025-07-01	1,00 %	1 060 DKK	195	204
Realkredit Danmark A/S	2026-01-01	1,00 %	1 590 DKK	289	302
Total – Danemark				484	506
Finlande (0,1 %)					
Kuntarahoitus Oyj	2028-04-21	0,00 %	195 EUR	253	255
Nordic Investment Bank	2027-08-23	3,00 %	1 720 NOK	216	214
République de Finlande	2033-09-15	3,00 %	320 EUR	451	468
Total – Finlande				920	937
France (0,2 %)					
Électricité de France SA	2034-05-17	5,38 %	639	639	641
Électricité de France SA	2054-05-17	5,78 %	449	449	456
Électricité de France SA	2030-05-23	5,99 %	1 006	1 006	1 051
Total – France				2 094	2 148
Allemagne (0,1 %)					
E.ON SE	2031-11-07	0,63 %	125 EUR	147	150
République fédérale d'Allemagne	2029-04-12	2,10 %	230 EUR	334	331
République fédérale d'Allemagne	2034-02-15	2,20 %	230 EUR	334	329
KfW	2027-02-17	2,88 %	780 NOK	92	97
Landwirtschaftliche Rentenbank	2027-06-18	1,88 %	2 000 NOK	247	240
Total – Allemagne				1 154	1 147

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Inde (0,0 %)					
Export-Import Bank of India	2028-02-01	3,88 %	280 USD	347	367
Indian Railway Finance Corporation Limited	2030-02-13	3,25 %	200 USD	266	246
Total – Inde				613	613
Indonésie (0,5 %)					
PT Pertamina (Persero)	2030-01-21	3,10 %	200 USD	261	244
PT Perusahaan Listrik Negara	2028-05-21	5,45 %	200 USD	312	274
République d'Indonésie	2033-03-12	1,10 %	100 EUR	155	117
République d'Indonésie	2024-07-18	2,15 %	115 EUR	181	168
République d'Indonésie	2051-03-12	3,05 %	465 USD	503	432
République d'Indonésie	2030-10-15	3,85 %	200 USD	281	255
République d'Indonésie	2027-04-15	5,13 %	2 365 000 IDR	190	190
République d'Indonésie	2028-08-15	6,38 %	9 251 000 IDR	844	761
République d'Indonésie	2032-04-15	6,38 %	10 443 000 IDR	915	840
République d'Indonésie	2025-06-15	6,50 %	2 766 000 IDR	255	231
République d'Indonésie	2031-02-15	6,50 %	10 559 000 IDR	902	855
République d'Indonésie	2034-02-15	6,63 %	2 902 000 IDR	243	235
République d'Indonésie	2035-06-15	7,50 %	2 206 000 IDR	204	191
République d'Indonésie	2038-05-15	7,50 %	5 652 000 IDR	509	487
République d'Indonésie	2026-09-15	8,38 %	6 676 000 IDR	662	579
Total – Indonésie				6 417	5 859
Irlande (0,0 %)					
République d'Irlande	2030-10-18	0,20 %	175 EUR	255	219
République d'Irlande	2032-10-18	0,35 %	195 EUR	258	234
République d'Irlande	2029-05-15	1,10 %	95 EUR	144	129
Total – Irlande				657	582
Italie (0,0 %)					
République italienne	2026-02-17	1,25 %	257 USD	336	329
Total – Italie				336	329
Japon (0,1 %)					
Gouvernement du Japon	2024-12-01	0,01 %	136 500 JPY	1 279	1 160
Gouvernement du Japon	2027-03-20	0,01 %	45 000 JPY	452	379
Total – Japon				1 731	1 539
Libéria (0,0 %)					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2028-04-01	5,50 %	430 USD	542	581
Total – Libéria				542	581
Luxembourg (0,2 %)					
European Financial Stability Facility	2025-10-15	0,00 %	50 EUR	71	70
Banque européenne d'investissement	2032-01-20	0,25 %	360 EUR	417	433
Banque européenne d'investissement	2028-05-09	3,75 %	1 750 NOK	224	223
Banque européenne d'investissement	2030-04-15	4,00 %	335 EUR	522	519
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc.	2032-01-15	3,63 %	240 USD	251	284
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc.	2033-04-01	5,75 %	265 USD	328	362
MC Brazil Downstream Trading SARL	2031-06-30	7,25 %	423 USD	530	514
Petrorio Luxembourg Trading SARL	2026-06-09	6,13 %	200 USD	256	268
Rede D'or Finance SARL	2030-01-22	4,50 %	200 USD	261	247
Rede D'or Finance SARL	2028-01-17	4,95 %	205 USD	274	266
Total – Luxembourg				3 134	3 186

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Malaisie (0,1 %)					
Fédération de Malaisie	2028-06-15	3,73 %	1 110 MYR	356	323
Fédération de Malaisie	2034-07-05	3,83 %	875 MYR	282	253
Fédération de Malaisie	2033-04-15	3,84 %	1 370 MYR	443	397
Fédération de Malaisie	2027-11-16	3,90 %	480 MYR	165	141
Fédération de Malaisie	2030-04-15	4,50 %	1 370 MYR	433	412
Total – Malaisie				1 679	1 526
Mexique (0,2 %)					
Becle, S.A.B. de C.V.	2031-10-14	2,50 %	340 USD	426	372
CEMEX SAB de C.V.	2031-07-11	3,88 %	210 USD	259	253
États-Unis du Mexique	2025-03-06	5,00 %	16 861 MXN	1 118	1 215
États-Unis du Mexique	2031-05-29	7,75 %	12 800 MXN	930	854
Total – Mexique				2 733	2 694
Pays-Bas (0,1 %)					
Airbus SE	2030-06-09	1,63 %	100 EUR	164	132
Braskem Netherlands Finance B.V.	2030-01-31	4,50 %	200 USD	254	232
Braskem Netherlands Finance B.V.	2050-01-31	5,88 %	205 USD	271	207
EDP Finance BV	2029-09-21	1,88 %	100 EUR	135	135
Royaume des Pays-Bas	2034-07-15	2,50 %	290 EUR	415	413
Total – Pays-Bas				1 239	1 119
Nouvelle-Zélande (0,6 %)					
Asian Development Bank	2027-09-10	3,40 %	150 AUD	129	132
Asian Development Bank	2025-08-18	3,75 %	280 NZD	226	229
Asian Development Bank	2029-01-17	4,35 %	320 AUD	286	289
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2026-05-15	0,50 %	245 NZD	173	188
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2033-04-14	3,50 %	2 120 NZD	1 594	1 623
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2034-05-15	4,25 %	435 NZD	336	351
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2035-05-15	4,50 %	480 NZD	381	393
Housing New Zealand Limited	2025-06-12	3,36 %	270 NZD	214	221
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-09-28	0,88 %	97	97	88
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2026-03-16	1,25 %	2 300 NOK	263	280
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-01-19	1,80 %	200	200	189
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-01-16	1,90 %	85	85	84
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-07-29	4,25 %	367 NZD	295	301
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2030-09-18	4,25 %	170	171	174
Association internationale de développement	2024-12-12	0,75 %	315 GBP	548	534
Association internationale de développement	2027-02-17	1,75 %	1 260 NOK	143	152
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2031-05-15	2,25 %	40 NZD	26	28
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2025-04-15	2,75 %	755 NZD	641	616
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2033-04-14	3,50 %	336 NZD	218	248
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2030-05-15	4,50 %	355 NZD	292	290
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2028-08-01	4,70 %	325 AUD	290	296
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2034-03-08	5,00 %	294 AUD	259	265
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2030-11-28	5,10 %	266 AUD	238	246
Total – Nouvelle-Zélande				7 105	7 217
Norvège (0,3 %)					
Aker BP ASA	2030-01-15	3,75 %	520 USD	655	652
Royaume de Norvège	2031-09-17	1,25 %	2 700 NOK	297	295
Royaume de Norvège	2025-03-13	1,75 %	2 365 NOK	308	297
Royaume de Norvège	2032-05-18	2,13 %	9 253 NOK	1 095	1 065
Royaume de Norvège	2042-10-06	3,50 %	886 NOK	111	114

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Royaume de Norvège	2034-04-13	3,63 %	1 090 NOK	138	140
Kommunalbanken AS	2029-10-15	1,75 %	2 000 NOK	291	228
Kommunalbanken AS	2032-08-03	2,50 %	220 AUD	159	167
Kommunalbanken AS	2027-02-09	2,88 %	340 NZD	286	269
Var Energi ASA	2028-01-15	7,50 %	200 USD	267	288
Total – Norvège				3 607	3 515
Panama (0,0 %)					
Carnival Corporation	2027-12-01	5,75 %	200 USD	266	448
Total – Panama				266	448
Philippines (0,1 %)					
République des Philippines	2025-08-12	2,63 %	29 565 PHP	689	664
République des Philippines	2025-09-09	3,63 %	11 040 PHP	256	250
République des Philippines	2028-08-22	6,13 %	16 825 PHP	417	389
République des Philippines	2032-09-15	6,75 %	16 880 PHP	415	399
République des Philippines	2035-09-30	8,00 %	6 100 PHP	165	157
Total – Philippines				1 942	1 859
Qatar (0,1 %)					
Qatarenergy Trading LLC	2031-07-12	2,25 %	200 USD	233	229
Qatarenergy Trading LLC	2051-07-12	3,30 %	205 USD	254	197
État du Qatar	2049-03-14	4,82 %	205 USD	362	262
Total – Qatar				849	688
Singapour (0,0 %)					
République de Singapour	2033-09-01	3,38 %	325 SGD	330	333
Total – Singapour				330	333
Corée du Sud (0,3 %)					
République de Corée	2029-12-10	1,38 %	647 630 KRW	587	585
République de Corée	2027-06-10	2,13 %	507 300 KRW	478	489
République de Corée	2027-03-10	2,38 %	1 370 320 KRW	1 298	1 333
République de Corée	2027-09-10	3,13 %	48 400 KRW	49	48
République de Corée	2033-06-10	3,25 %	495 000 KRW	500	491
République de Corée	2032-12-10	4,25 %	302 550 KRW	328	323
Total – Corée du Sud				3 240	3 269
Espagne (0,0 %)					
Cellnex Telecom, S.A.	2029-06-26	1,88 %	200 EUR	319	267
Total – Espagne				319	267
Émirats arabes unis (0,0 %)					
Émirat d'Abou Dhabi	2050-04-16	3,88 %	200 USD	283	218
Total – Émirats arabes unis				283	218
Royaume-Uni (0,5 %)					
Anglian Water Services Financing PLC	2032-08-26	4,53 %	1 283	1 282	1 215
Aviva PLC	2030-10-02	4,00 %	477	468	446
Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement	2026-01-15	5,00 %	19 400 INR	306	310
Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement	2027-10-26	6,30 %	19 800 INR	318	319
MARB BondCo PLC	2031-01-29	3,95 %	405 USD	483	461
Trésor du Royaume-Uni	2029-01-31	0,50 %	560 GBP	820	827
Trésor du Royaume-Uni	2033-01-31	3,25 %	265 GBP	432	430
Trésor du Royaume-Uni	2036-03-07	4,25 %	385 GBP	668	664
Virgin Media Secured Finance PLC	2030-08-15	4,50 %	200 USD	274	232

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Virgin Media Secured Finance PLC	2029-05-15	5,50 %	293 USD	381	367
Vmed O2 UK Financing I PLC	2031-01-31	3,25 %	240 EUR	378	310
Vmed O2 UK Financing I PLC	2031-01-31	4,25 %	525 USD	673	597
Total – Royaume-Uni				6 483	6 178
États-Unis (8,7 %)					
AECOM, prêt à terme B	2031-04-17	7,32 %	295 USD	407	406
Air Lease Corporation	2028-06-01	5,40 %	757	757	770
American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2029-04-20	5,75 %	680 USD	879	906
American Tower Corporation	2030-10-15	1,88 %	565 USD	634	630
American Tower Corporation	2029-08-15	3,80 %	200 USD	241	254
American Tower Trust #1	2053-03-15	5,49 %	235 USD	324	323
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc	2029-09-01	3,00 %	145 EUR	223	172
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc	2028-09-01	3,25 %	235 USD	298	283
Athene Global Funding	2028-06-09	2,47 %	817	794	748
Athene Global Funding	2025-03-10	3,13 %	386	382	381
Athene Global Funding	2029-03-07	5,11 %	668	668	673
Ball Corporation	2030-08-15	2,88 %	535 USD	652	622
Ball Corporation	2028-03-15	6,88 %	185 USD	257	260
Bank of America Corporation	2027-05-04	1,78 %	145 EUR	201	206
Berkshire Hathaway Finance Corporation	2039-06-19	2,38 %	100 GBP	171	121
Berkshire Hathaway Finance Corporation	2048-08-15	4,20 %	170 USD	193	195
Berry Global, Inc.	2027-07-15	5,63 %	140 USD	201	189
Bimbo Bakeries USA, Inc.	2036-01-09	5,38 %	200 USD	271	267
Board of Regents of the University of Texas System	2049-08-15	2,44 %	105 USD	91	89
BOCA Commercial Mortgage Trust, série 2022-BOCA, cat. A	2039-05-15	7,10 %	205 USD	262	281
Boston Properties Limited Partnership	2026-10-01	2,75 %	27 USD	32	34
BRAVO Residential Funding Trust, série 2019-1, cat. A1C	2058-03-25	3,50 %	11 USD	15	15
Brazos Securitization LLC	2052-09-01	5,41 %	200 USD	278	274
Broadcom Inc.	2035-11-15	3,14 %	385 USD	417	422
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-CIP, cat. A	2038-12-15	6,36 %	200 USD	252	271
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-SOAR, cat. A	2038-06-15	6,11 %	96 USD	117	131
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-VOLT, cat. A	2036-09-15	6,14 %	225 USD	285	304
BX Commercial Mortgage Trust, série 2024-XL5, cat. A	2041-03-15	6,72 %	264 USD	356	359
BX Trust, série 2022-CLS, cat. A	2027-10-13	5,76 %	220 USD	302	298
BX Trust, série 2022-GPA, cat. A	2039-08-15	7,49 %	222 USD	288	304
BX Trust, série 2022-GPA, cat. B	2041-08-15	7,99 %	207 USD	268	284
BX Trust, série 2022-GPA, cat. C	2042-08-15	8,54 %	84 USD	109	115
BX Trust, série 2024-BIO, cat. A	2041-02-15	6,97 %	250 USD	337	341
BX Trust, série 2024-BIO, cat. C	2041-02-15	7,97 %	125 USD	169	171
CAMB Commercial Mortgage Trust, série 2019-LIFE, cat. A	2037-12-15	6,70 %	404 USD	537	553
Carnival Corporation, prêt à terme B1	2028-10-18	8,10 %	153 USD	211	210
Carnival Corporation, prêt à terme B2	2027-08-09	8,10 %	165 USD	228	227
CDW LLC / CDW Finance Corp.	2031-12-01	3,57 %	283 USD	336	338
CEC Entertainment, LLC	2026-05-01	6,75 %	105 USD	132	143
Centene Corporation	2031-03-01	2,50 %	200 USD	249	225
Centene Corporation	2030-10-15	3,00 %	485 USD	652	568
Centene Corporation	2030-02-15	3,38 %	685 USD	902	832
Centene Corporation	2029-12-15	4,63 %	95 USD	136	123
CenterPoint Energy, Inc.	2026-08-15	4,25 %	385 USD	514	531
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2031-04-01	2,80 %	275 USD	369	308
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2049-07-01	5,13 %	265 USD	374	279

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2048-04-01	5,75 %	340 USD	484	389
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2045-10-23	6,48 %	250 USD	393	313
Cheniere Energy Partners, L.P.	2031-03-01	4,00 %	625 USD	772	778
Citigroup Commercial Mortgage Trust, série 2023-SMRT, cat. A	2040-10-12	6,01 %	155 USD	214	213
City of Columbia SC Waterworks & Sewer System Revenue	2041-02-01	2,81 %	55 USD	56	58
City of Columbia SC Waterworks & Sewer System Revenue	2049-02-01	3,01 %	75 USD	73	75
Civitas Resources, Inc.	2031-07-01	8,75 %	345 USD	455	506
Cleveland-Cliffs Inc.	2031-03-01	4,88 %	154 USD	196	187
Cleveland-Cliffs Inc.	2030-04-15	6,75 %	157 USD	202	213
COLT Mortgage Loan Trust, série 2022-5, cat. A1	2067-04-25	4,55 %	135 USD	173	183
Columbia Pipelines Operating Company LLC	2033-11-15	6,04 %	80 USD	107	112
Commonwealth of Massachusetts	2049-09-01	2,90 %	395 USD	364	376
Connecticut Avenue Securities Trust, série 2024-R01, cat. 1M1	2044-01-25	6,39 %	157 USD	212	215
Continental Resources, Inc.	2032-04-01	2,88 %	350 USD	431	387
Continental Resources, Inc.	2031-01-15	5,75 %	424 USD	573	571
Credit Suisse Mortgage Trust, série 2019-NQM1, cat. A1	2059-10-25	3,66 %	12 USD	16	16
DAE Funding LLC	2028-03-20	3,38 %	200 USD	252	252
Darling Ingredients, Inc.	2030-06-15	6,00 %	420 USD	566	565
DataBank Issuer, série 2023-1A, cat. A2	2053-02-25	5,12 %	165 USD	206	216
DB Master Finance LLC, série 2019-1A, cat. A2II	2049-05-20	4,02 %	95 USD	130	126
Dell International LLC / EMC Corp.	2046-07-15	8,35 %	223 USD	391	386
Delta Air Lines, Inc.	2028-04-19	4,38 %	637 USD	876	842
Delta Air Lines, Inc.	2026-01-15	7,38 %	55 USD	80	77
Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.	2028-10-20	4,75 %	1 008 USD	1 407	1 344
Delta Air Lines, Inc., fiducie, flux identiques, série 2020-1, cat. A	2029-12-10	2,50 %	86 USD	116	107
Dominion Energy, Inc.	2055-02-01	6,88 %	60 USD	82	84
Dominion Energy, Inc.	2054-06-01	7,00 %	270 USD	375	385
Domino's Pizza Master Issuer LLC, série 2015-1A, cat. A2II	2045-10-25	4,47 %	153 USD	212	206
Université d'Emory	2050-09-01	2,97 %	70 USD	68	65
Energy Transfer LP	2054-05-15	8,00 %	330 USD	463	472
EQT Corporation	2034-02-01	5,75 %	145 USD	196	197
Equinix, Inc.	2032-04-15	3,90 %	385 USD	472	479
EUSHI Finance, Inc.	2054-12-15	7,63 %	140 USD	193	193
Expedia Group, Inc.	2028-02-15	3,80 %	430 USD	583	560
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R01, cat. 1M1	2041-12-25	6,34 %	70 USD	88	96
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R03, cat. 1M1	2042-03-25	7,44 %	35 USD	43	49
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R04, cat. 1M1	2042-03-25	7,34 %	67 USD	84	94
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R05, cat. 2M1	2042-04-25	7,24 %	136 USD	174	187
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R03, cat. 2M1	2043-04-25	7,84 %	111 USD	151	155
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R08, cat. 1M2	2043-10-25	7,84 %	100 USD	138	141
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Trust, série 2023-R06, cat. 1M1	2043-07-25	7,04 %	102 USD	134	140
Fannie Mae Pool	2052-07-01	4,50 %	476 USD	616	616
Fannie Mae Pool	2052-08-01	4,50 %	577 USD	751	756
Fannie Mae Pool	2052-09-01	4,50 %	173 USD	222	224
Fannie Mae Pool	2052-09-01	5,00 %	570 USD	754	754
Fannie Mae Pool	2052-11-01	5,00 %	275 USD	378	367
Fannie Mae Pool	2054-04-01	5,00 %	303 USD	402	404
Fannie Mae Pool	2054-05-01	5,00 %	335 USD	445	445
Fidelity National Information Services, Inc.	2028-12-03	1,00 %	155 EUR	242	203
FirstEnergy Corp.	2030-09-01	2,25 %	165 USD	181	189
FirstEnergy Corp.	2030-03-01	2,65 %	235 USD	268	280
FirstKey Homes Trust, série 2020-SFR1, cat. A	2038-08-17	1,54 %	96 USD	119	121
FirstKey Homes Trust, série 2020-SFR2, cat. A	2037-10-19	1,27 %	127 USD	169	164

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Flushing Financial Corporation	2031-12-01	3,13 %	13 USD	16	15
Ford Motor Company	2032-02-12	3,25 %	805 USD	911	911
Ford Motor Credit Company LLC	2031-06-17	3,63 %	405 USD	515	478
Ford Motor Credit Company LLC	2030-11-13	4,00 %	200 USD	242	244
Ford Motor Credit Company LLC	2028-10-09	5,63 %	100 GBP	176	173
Freddie Mac Pool	2052-07-01	4,50 %	396 USD	509	512
Freddie Mac Pool	2052-12-01	4,50 %	359 USD	468	469
Freddie Mac Pool	2053-05-01	4,50 %	997 USD	1 305	1 302
Freddie Mac Pool	2052-07-01	5,00 %	475 USD	638	636
Freddie Mac Pool	2052-10-01	5,00 %	277 USD	376	369
Freddie Mac Pool	2052-11-01	5,00 %	571 USD	759	763
Freddie Mac Pool	2054-04-01	5,00 %	373 USD	496	496
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA3, cat. M1B	2042-04-25	8,24 %	180 USD	228	256
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1A	2042-05-25	7,54 %	230 USD	298	320
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1B	2042-05-25	8,69 %	105 USD	136	151
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA7, cat. M1A	2052-03-25	7,84 %	143 USD	196	199
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA1, cat. M1B	2042-03-25	8,84 %	100 USD	130	144
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA3, cat. M1A	2042-08-25	7,64 %	68 USD	87	95
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2024-HQA1, cat. A1	2044-03-25	6,59 %	318 USD	429	437
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2024-HQA1, cat. M1	2044-03-25	6,59 %	183 USD	247	251
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes, série 2022-HQA2, cat. M1A	2042-07-25	7,99 %	69 USD	89	98
Freeport-McMoRan Inc.	2028-03-01	4,13 %	60 USD	80	79
Freeport-McMoRan Inc.	2030-08-01	4,63 %	210 USD	299	277
Freeport-McMoRan Inc.	2034-11-14	5,40 %	170 USD	217	229
Freeport-McMoRan Inc.	2043-03-15	5,45 %	610 USD	957	793
Gartner, Inc.	2030-10-01	3,75 %	560 USD	697	688
General Motors Financial Company, Inc.	2030-06-21	3,60 %	195 USD	271	240
GLP Capital, LP/GLP Financing II, Inc.	2032-01-15	3,25 %	540 USD	585	622
HCA Inc.	2030-09-01	3,50 %	1 067 USD	1 375	1 317
HCA Inc.	2034-04-01	5,60 %	505 USD	682	687
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2032-02-15	3,63 %	425 USD	510	504
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2030-01-15	4,88 %	140 USD	194	184
Host Hotels & Resorts, L.P.	2029-12-15	3,38 %	190 USD	227	232
Host Hotels & Resorts, L.P.	2030-09-15	3,50 %	240 USD	292	290
Hyatt Hotels Corporation	2030-04-23	5,75 %	340 USD	500	473
Inter-American Development Bank	2026-01-29	2,70 %	274 AUD	257	243
Inter-American Development Bank	2029-03-01	4,60 %	220	220	227
INTOWN Mortgage Trust, série 2022-STAY, cat. A	2039-08-15	7,82 %	195 USD	248	268
Kinder Morgan, Inc.	2034-12-01	5,30 %	135 USD	188	179
Kraft Heinz Foods Company	2046-06-01	4,38 %	420 USD	499	468
Kraft Heinz Foods Company	2039-01-26	6,88 %	185 USD	323	281
Kraft Heinz Foods Company	2039-08-01	7,13 %	300 USD	451	463
Liberty Broadband Corporation	2053-03-31	3,13 %	515 USD	698	678
Liberty Media Corporation	2053-09-30	2,38 %	180 USD	246	265
Liberty Media Corporation	2049-12-01	2,75 %	230 USD	304	302
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. A1	2039-05-15	6,62 %	350 USD	451	471
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. B	2039-05-15	7,12 %	465 USD	594	621
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. C	2039-05-15	7,42 %	215 USD	275	286
Louisiana Local Government Environmental Facilities & Community Development Authority	2039-12-01	5,20 %	220 USD	302	303
Marriott International, Inc.	2030-06-15	4,63 %	125 USD	171	166
Marriott Vacations Worldwide Corporation	2027-12-15	3,25 %	195 USD	268	244
Massachusetts Educational Financing Authority	2044-07-01	5,95 %	295 USD	391	393
Massachusetts Institute of Technology	2050-07-01	2,99 %	155 USD	156	150
Match Group Holdings II, LLC	2030-08-01	4,13 %	80 USD	106	97

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
McDonald's Corporation	2031-05-21	4,86 %	5 500	5 517	5 572
Medline Borrower, LP, prêt à terme B	2028-10-23	7,59 %	145 USD	198	199
Metropolitan Life Global Funding I	2028-03-20	1,95 %	566	548	519
MGM Resorts International	2028-10-15	4,75 %	50 USD	67	65
Mileage Plus Holdings LLC, prêt à terme B	2027-06-21	10,57 %	128 USD	172	179
MSCI Inc.	2033-08-15	3,25 %	185 USD	232	209
MSCI Inc.	2030-09-01	3,63 %	391 USD	454	481
MSCI Inc.	2031-11-01	3,63 %	340 USD	423	409
MSCI Inc.	2031-02-15	3,88 %	435 USD	571	536
MVW Owner Trust, série 2018-1A, cat. A	2036-01-21	3,45 %	12 USD	17	17
NBM US Holdings Inc.	2026-05-14	7,00 %	300 USD	395	411
Nestle Holdings, Inc.	2029-01-26	2,19 %	510	498	467
New Residential Mortgage Loan Trust, série 2018-4A, cat. A1S	2048-01-25	6,21 %	61 USD	81	82
New York Life Global Funding	2028-04-17	2,00 %	346	337	317
News Corporation	2029-05-15	3,88 %	455 USD	563	574
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	2026-12-02	2,20 %	400 AUD	361	340
NRG Energy, Inc.	2029-06-15	4,45 %	90 USD	114	116
Occidental Petroleum Corporation	2031-01-01	6,13 %	435 USD	619	609
Occidental Petroleum Corporation	2036-09-15	6,45 %	275 USD	397	393
Occidental Petroleum Corporation	2030-09-01	6,63 %	375 USD	542	538
Occidental Petroleum Corporation	2031-05-01	7,50 %	110 USD	162	166
OCCU Auto Receivables Trust, série 2022-1A, cat. A4	2029-11-15	5,69 %	110 USD	151	151
Ovintiv Inc.	2034-08-15	6,50 %	325 USD	499	465
Ovintiv Inc.	2038-02-01	6,50 %	205 USD	336	289
PNM Resources, Inc.	2054-06-01	5,75 %	225 USD	309	302
Post Holdings, Inc.	2031-09-15	4,50 %	170 USD	213	209
Post Holdings, Inc.	2030-04-15	4,63 %	325 USD	443	409
Post Holdings, Inc.	2029-12-15	5,50 %	330 USD	448	436
Post Holdings, Inc.	2028-01-15	5,63 %	410 USD	569	553
Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.	2029-09-01	5,63 %	225 USD	261	222
Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.	2031-09-01	5,88 %	389 USD	413	362
Prologis, LP	2029-03-01	4,70 %	770	769	771
Prologis, LP	2031-01-15	5,25 %	1 051	1 047	1 079
Rayburn Country Securitization LLC	2051-12-01	3,35 %	100 USD	103	99
Regions Financial Corporation	2037-12-10	7,38 %	75 USD	134	111
SBA Communications Corporation	2029-02-01	3,13 %	455 USD	578	555
SBA Communications Corporation	2027-02-15	3,88 %	430 USD	555	561
SCOTT Trust, série 2023-SFS, cat. A	2040-03-10	5,91 %	305 USD	415	420
Sealed Air Corporation	2029-04-15	5,00 %	80 USD	103	104
Sirius XM Radio Inc.	2030-07-01	4,13 %	825 USD	919	965
South Carolina Public Service Authority	2030-01-01	5,74 %	80 USD	109	112
Southwest Airlines Co.	2025-05-01	1,25 %	310 USD	678	426
Southwestern Energy Company	2025-01-23	5,70 %	7 USD	9	10
State Board of Administration Finance Corporation	2027-07-01	1,71 %	160 USD	193	199
State Board of Administration Finance Corporation	2030-07-01	2,15 %	124 USD	136	144
State Board of Administration Finance Corporation	2034-07-01	5,53 %	270 USD	372	372
Subway Funding LLC, série 2024-1A, cat. A23	2054-07-30	6,51 %	150 USD	205	209
Taco Bell Funding, LLC, série 2016-1A, cat. A23	2046-05-25	4,97 %	245 USD	341	329
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corporation	2032-01-15	4,00 %	190 USD	242	234
Texas Natural Gas Securitization Finance Corp.	2041-04-01	5,17 %	355 USD	491	487
Texas Transportation Commission State Highway Fund	2026-04-01	5,03 %	30 USD	41	41
The AES Corporation	2030-07-15	3,95 %	245 USD	333	307
The Boeing Company	2026-02-04	2,20 %	354 USD	436	455
The Boeing Company	2030-05-01	5,15 %	735 USD	1 088	966
The Boeing Company	2050-05-01	5,81 %	115 USD	154	142

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-01-26	0,25 %	100 EUR	121	131
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-11-01	2,00 %	110 EUR	137	152
The Goldman Sachs Group, Inc.	2029-02-28	2,01 %	508	432	464
Southern Company	2027-06-15	4,50 %	330 USD	453	460
The Williams Companies, Inc.	2030-11-15	3,50 %	565 USD	737	701
Thermo Fisher Scientific Inc.	2028-03-01	0,50 %	110 EUR	159	146
T-Mobile US Trust, série 2022-1A, cat. A	2028-05-22	4,91 %	270 USD	365	368
T-Mobile USA, Inc.	2029-02-15	2,63 %	160 USD	204	196
T-Mobile USA, Inc.	2031-02-15	2,88 %	140 USD	179	166
T-Mobile USA, Inc.	2029-04-15	3,38 %	225 USD	279	284
T-Mobile USA, Inc.	2031-04-15	3,50 %	250 USD	325	308
T-Mobile USA, Inc.	2030-04-15	3,88 %	209 USD	289	267
Towd Point Mortgage Trust, série 2017-3, cat. A1	2057-07-25	2,75 %	6 USD	7	7
Towd Point Mortgage Trust, série 2018-3, cat. A1	2058-05-25	3,75 %	30 USD	41	40
Transcontinental Gas Pipe Line Company, LLC	2030-05-15	3,25 %	380 USD	503	469
TransDigm Inc., prêt à terme J	2031-02-28	7,84 %	130 USD	179	178
TransDigm Inc., prêt à terme K	2030-03-22	8,10 %	45 USD	62	62
Travel + Leisure Co.	2029-12-01	4,50 %	377 USD	464	476
Travel + Leisure Co., prêt à terme B1	2029-12-14	8,69 %	85 USD	117	117
U.S. Bancorp	2027-01-15	3,70 %	265 USD	328	329
Uber Technologies, Inc.	2026-11-01	8,00 %	247 USD	342	341
Uber Technologies Inc., série 2028	2028-12-01	0,88 %	311 USD	430	507
United Airlines, Inc., prêt à terme B	2031-02-24	8,10 %	369 USD	497	507
United Electric Securitization LLC	2033-06-01	5,11 %	89 USD	120	120
United Rentals (North America), Inc.	2031-02-15	3,88 %	470 USD	627	574
United Rentals (North America), Inc.	2030-07-15	4,00 %	470 USD	601	582
United Rentals (North America), Inc.	2027-05-15	5,50 %	138 USD	197	187
United Rentals (North America), Inc., prêt à terme B	2031-02-14	7,08 %	245 USD	339	338
Obligation du Trésor des États-Unis	2050-02-15	2,00 %	1 145 USD	1 132	952
Obligation du Trésor des États-Unis	2042-02-15	2,38 %	800 USD	867	797
Obligation du Trésor des États-Unis	2045-02-15	2,50 %	405 USD	421	395
Obligation du Trésor des États-Unis	2042-11-15	2,75 %	175 USD	168	184
Obligation du Trésor des États-Unis	2049-02-15	3,00 %	1 170 USD	1 622	1 213
Obligation du Trésor des États-Unis	2053-02-15	3,63 %	880 USD	1 134	1 024
Obligation du Trésor des États-Unis	2033-08-15	3,88 %	320 USD	421	421
Obligation du Trésor des États-Unis indexée sur l'inflation	2028-10-15	2,38 %	1 928 USD	2 667	2 673
Obligation du Trésor des États-Unis indexée sur l'inflation	2034-01-15	1,75 %	1 119 USD	1 487	1 486
Obligation du Trésor des États-Unis	2032-02-15	1,88 %	2 620 USD	3 084	3 009
Obligation du Trésor des États-Unis	2032-08-15	2,75 %	2 920 USD	3 576	3 555
Obligation du Trésor des États-Unis	2032-05-15	2,88 %	1 475 USD	1 850	1 818
Obligation du Trésor des États-Unis	2033-02-15	3,50 %	2 795 USD	3 615	3 584
Obligation du Trésor des États-Unis	2031-06-30	4,25 %	1 042 USD	1 424	1 419
Université de Virginie	2050-09-01	2,26 %	655 USD	554	535
Verizon Communications Inc.	2026-05-06	2,10 %	200 AUD	181	173
Verus Securitization Trust, série 2023-5, cat. A1	2068-06-25	6,48 %	164 USD	220	224
Verus Securitization Trust, série 2024-1, cat. A1	2069-01-25	5,71 %	93 USD	125	127
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2029-02-15	3,88 %	115 USD	141	146
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2030-08-15	4,13 %	424 USD	513	528
Western Midstream Operating, LP	2030-02-01	4,05 %	235 USD	298	299
William Marsh Rice University	2055-05-15	3,77 %	155 USD	178	171
WMG Acquisition Corporation	2031-02-15	3,00 %	545 USD	649	644
YUM! Brands, Inc.	2031-03-15	3,63 %	580 USD	738	701
YUM! Brands, Inc.	2032-01-31	4,63 %	560 USD	689	705

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
YUM! Brands, Inc.	2030-01-15	4,75 %	235 USD	307	306
Total – États-Unis				115 760	113 269
Total – Obligations étrangères (12,7 %)				172 063	167 968

	Coupon (%)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS ÉTRANGÈRES				
États-Unis (0,1 %)				
NextEra Energy, Inc., privilégiées	6,93 %	12 900 USD	832	732
NextEra Energy, Inc., privilégiées	7,30 %	5 550 USD	371	376
U.S. Bancorp, série K, privilégiées	5,50 %	2 100 USD	73	66
Total – États-Unis			1 276	1 174
Total – Actions étrangères (0,1 %)			1 276	1 174
Total – Placements à long terme (97,8 %)			1 341 907	1 272 589

	Date d'échéance	Taux (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
PLACEMENTS À COURT TERME					
Federal Agricultural Mortgage Corporation	2024-07-01	0,00 %	900 USD	1 231	1 231
Gouvernement du Canada	2024-07-02	2,38 %	900	900	900
Total – Placements à court terme (0,2 %)				2 131	2 131
Total – Placements (98,0 %)				1 344 038 \$	1 274 720 \$
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (2,0 %)					26 458
Actif net total attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)					1 301 178 \$

* Capital de 12 500 CAD donné en garantie au 30 juin 2024.

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	1 788 Dollar canadien	1 312 Dollar américain	0,734	2024-09-18	4	Banque Royale du Canada	AA-
1	2 048 Dollar canadien	1 500 Dollar américain	0,732	2024-07-17	4	Banque de Montréal	A+
1	649 Dollar canadien	476 Dollar américain	0,732	2024-07-17	1	Banque Royale du Canada	AA-
1	2 511 Couronne danoise	498 Dollar canadien	0,198	2024-09-18	4	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	2 626 Euro	3 900 Dollar canadien	1,485	2024-09-18	45	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	4 240 Dollar néo-zélandais	3 590 Dollar canadien	0,847	2024-09-18	64	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	11 355 Couronne norvégienne	1 464 Dollar canadien	0,129	2024-09-18	9	Citibank NA	A+
1	1 587 Livre sterling	2 780 Dollar canadien	1,751	2024-09-18	38	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	410 Dollar de Singapour	419 Dollar canadien	1,021	2024-09-18	4	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	9 376 Dollar américain	12 888 Dollar canadien	1,375	2024-09-18	85	Banque Royale du Canada	AA-
1	9 376 Dollar américain	12 883 Dollar canadien	1,374	2024-09-18	80	Banque de Montréal	A+
1	9 376 Dollar américain	12 881 Dollar canadien	1,374	2024-09-18	79	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	9 376 Dollar américain	12 879 Dollar canadien	1,374	2024-09-18	76	BNP Paribas SA	A+

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés (suite)

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*		
1	9 376	Dollar américain	12 875	Dollar canadien	1,373	2024-09-18	72	Barclays Bank PLC	A+
1	9 376	Dollar américain	12 874	Dollar canadien	1,373	2024-09-18	71	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	9 376	Dollar américain	12 872	Dollar canadien	1,373	2024-09-18	69	UBS AG	A+
1	6 638	Dollar américain	9 116	Dollar canadien	1,373	2024-09-18	51	HSBC Bank USA NA	A+
1	4 688	Dollar américain	6 443	Dollar canadien	1,374	2024-09-18	41	The Bank of New York Mellon	AA-
1	4 688	Dollar américain	6 435	Dollar canadien	1,373	2024-09-18	34	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	1 092	Dollar américain	1 501	Dollar canadien	1,374	2024-09-18	9	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	948	Dollar américain	1 298	Dollar canadien	1,369	2024-09-18	3	Bank of America, National Association	A+
1	804	Dollar américain	1 100	Dollar canadien	1,369	2024-09-18	2	Banque Royale du Canada	AA-
1	855	Dollar américain	1 171	Dollar canadien	1,370	2024-07-17	1	Banque Royale du Canada	AA-
1	402	Dollar américain	550	Dollar canadien	1,368	2024-09-18	1	The Bank of New York Mellon	AA-
1	855	Dollar américain	1 171	Dollar canadien	1,369	2024-07-17	1	Citibank NA	A+
1	855	Dollar américain	1 171	Dollar canadien	1,369	2024-07-17	1	Banque de Montréal	A+
1	855	Dollar américain	1 170	Dollar canadien	1,369	2024-07-17	1	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	926	Dollar américain	1 268	Dollar canadien	1,369	2024-07-17	1	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	926	Dollar américain	1 268	Dollar canadien	1,369	2024-07-17	1	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	945	Dollar américain	1 292	Dollar canadien	1,368	2024-07-17	-	Goldman Sachs Bank USA	A+
							852		
1	5 718	Dollar australien	5 217	Dollar canadien	0,912	2024-09-18	(3)	Standard Chartered Bank	A+
1	116	Dollar canadien	114	Dollar de Singapour	0,983	2024-09-18	(1)	HSBC Bank USA NA	A+
1	1 108	Dollar canadien	811	Dollar américain	0,732	2024-09-18	-	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	2 151	Dollar canadien	1 575	Dollar américain	0,732	2024-09-18	-	Citibank NA	A+
1	1 099	Dollar canadien	802	Dollar américain	0,730	2024-09-18	(3)	Banque Royale du Canada	AA-
							(7)		
Total – Contrats de change à terme							845		

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

CONTRATS À TERME NORMALISÉS

Description	Type	Contrats	Date d'échéance	Montant notionnel	Juste valeur (\$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis	Vendeur	(226)	2024-09-19	USD (34 005)	139
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme des États-Unis	Vendeur	(47)	2024-09-19	USD (7 607)	65
<hr/>					
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme des États-Unis	Vendeur	(8)	2024-09-19	USD (1 295)	(15)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis	Vendeur	(61)	2024-09-19	USD (9 178)	(53)
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme des États-Unis	Acheteur	131	2024-09-19	USD 21 203	(190)
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis	Acheteur	1 539	2024-09-19	USD 239 032	(1 174)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du gouvernement du Canada	Vendeur	(2 246)	2024-09-18	CAD (269 677)	(1 621)
<hr/>					
					(3 053)
<hr/>					
Total – Contrats à terme normalisés					(2 849)
<hr/>					
Total – Liste des instruments dérivés					(2 004)

Fonds d'obligations MD

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Instruments financiers

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

Risque de crédit

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

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, 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 30 juin 2024	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2023
Titres de créance		
AAA / R-1 (Élevé)	34,6 %	34,5 %
AA / R-1 (Moyen)	34,2 %	35,1 %
A / R-1 (Bas)	12,2 %	12,5 %
BBB / R-2 (Élevé)	13,3 %	12,6 %
BB	2,2 %	2,4 %
B	0,2 %	0,5 %
CCC	0,1 %	0,0 %
Aucune notation	1,1 %	0,8 %
	97,9 %	98,4 %
Actions privilégiées		
Pfd-2	0,0 %	0,0 %
Pfd-3	0,1 %	0,1 %
Pfd-4	-	0,0 %
	0,1 %	0,1 %
Total	98,0 %	98,5 %

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

Risque de change

L'exposition aux devises au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 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
30 juin 2024					
Dollar américain	5 295 \$	120 447 \$	(116 801) \$	8 941 \$	0,7 %
Euro	74	7 630	(3 854)	3 850	0,3 %
Dollar australien	100	6 711	(5 219)	1 592	0,1 %
Réal brésilien	81	1 642	-	1 723	0,1 %
Couronne danoise	4	506	(495)	15	0,0 %
Roupie indienne	23	974	-	997	0,1 %
Rupiah indonésienne	72	4 369	-	4 441	0,3 %
Yen japonais	3	1 539	-	1 542	0,1 %
Ringgit malaisien	13	1 526	-	1 539	0,1 %
Peso mexicain	25	2 069	-	2 094	0,2 %
Dollar néo-zélandais	42	4 756	(3 527)	1 271	0,1 %
Couronne norvégienne	29	3 344	(1 455)	1 918	0,1 %
Peso philippin	15	1 859	-	1 874	0,1 %
Livre anglaise	31	2 846	(2 742)	135	0,0 %
Dollar de Singapour	4	333	(300)	37	0,0 %
Won sud-coréen	13	3 269	-	3 282	0,3 %
Yuan renminbi	8	330	-	338	0,0 %
Total	5 832 \$	164 150 \$	(134 393) \$	35 589 \$	2,6 %
31 décembre 2023					
Dollar américain	6 486 \$	128 044 \$	(111 062) \$	23 468 \$	1,7 %
Euro	109	10 083	(4 390)	5 802	0,4 %
Dollar australien	79	6 603	(5 122)	1 560	0,1 %
Réal brésilien	43	1 541	(388)	1 196	0,1 %
Couronne danoise	4	504	(493)	15	0,0 %
Roupie indienne	2	334	-	336	0,0 %
Rupiah indonésienne	52	5 147	-	5 199	0,4 %
Yen japonais	4	1 705	(490)	1 219	0,1 %
Ringgit malaisien	19	1 991	-	2 010	0,1 %
Peso mexicain	27	2 714	(1 650)	1 091	0,1 %
Dollar néo-zélandais	48	4 995	(3 858)	1 185	0,1 %
Couronne norvégienne	51	3 711	(1 590)	2 172	0,2 %
Peso philippin	16	2 274	-	2 290	0,2 %
Livre anglaise	12	2 922	(2 839)	95	0,0 %
Dollar de Singapour	6	895	(864)	37	0,0 %

Fonds d'obligations MD

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Devise	Trésorerie et autres éléments de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			Exposition nette aux devises	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	Placements à leur juste valeur	Exposition aux dérivés			
Won sud-coréen	14	3 206	-	3 220	0,2 %
Yuan renminbi	3	325	-	328	0,0 %
Total	6 975 \$	176 994 \$	(132 746) \$	51 223 \$	3,7 %

Au 30 juin 2024, 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 3 559 \$, ou 0,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (5 122 \$, ou 0,4 %, au 31 décembre 2023). 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 3 559 \$, ou 0,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (5 122 \$, ou 0,4 %, au 31 décembre 2023). Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de taux d'intérêt

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

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

Au 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, 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	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Juste valeur	%	Juste valeur	%
Moins de 1 an	69 556 \$	5,3 %	38 774 \$	2,8 %
1 an à 7 ans	499 218	38,4 %	608 267	44,2 %
7 à 12 ans	385 416	29,6 %	372 057	27,0 %
12 à 20 ans	101 323	7,8 %	105 341	7,7 %
Plus de 20 ans	218 033	16,8 %	229 201	16,7 %
Total	1 273 546 \$	97,9 %	1 353 640 \$	98,4 %
Sensibilité (+/-)	25 210 \$	1,9 %	16 033 \$	1,2 %

Risque de liquidité

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

Autre risque de prix

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	30 juin 2024	31 décembre 2023
Obligations canadiennes		
Obligations de sociétés	26,8 %	27,1 %
Obligations du gouvernement du Canada	28,8 %	27,7 %
Obligations municipales	0,5 %	0,5 %
Obligations provinciales	28,9 %	28,4 %
Obligations étrangères		
Australie	0,3 %	0,4 %
Autriche	0,1 %	0,1 %
Brésil	0,1 %	0,1 %
Îles Caïmans	-	0,1 %
Chine	0,0 %	0,0 %
Colombie	-	0,1 %
Danemark	0,0 %	0,0 %
Finlande	0,1 %	0,1 %
France	0,2 %	0,1 %
Allemagne	0,1 %	0,1 %
Inde	0,0 %	0,0 %
Indonésie	0,5 %	0,5 %
Irlande	0,0 %	0,1 %
Italie	0,0 %	0,0 %
Japon	0,1 %	0,1 %
Jersey	-	0,0 %
Libéria	0,0 %	0,1 %
Luxembourg	0,2 %	0,2 %
Malaisie	0,1 %	0,1 %
Maurice	-	0,1 %
Mexique	0,2 %	0,3 %
Pays-Bas	0,1 %	0,1 %
Nouvelle-Zélande	0,6 %	0,5 %
Norvège	0,3 %	0,3 %
Panama	0,0 %	0,1 %
Philippines	0,1 %	0,2 %
Qatar	0,1 %	0,1 %
Singapour	0,0 %	0,1 %
Corée du Sud	0,3 %	0,2 %
Espagne	0,0 %	0,0 %
Émirats arabes unis	0,0 %	0,0 %
Royaume-Uni	0,5 %	0,4 %
États-Unis	8,7 %	9,3 %
Actions étrangères		
États-Unis	0,1 %	0,1 %
Placements à court terme	0,2 %	0,8 %

Fonds d'obligations MD

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Segment de marché	30 juin 2024	31 décembre 2023
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (passifs)	2,0 %	1,5 %
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)	Données d'entrée non observables sur le marché (niveau 3)	Total
30 juin 2024				
Obligations canadiennes	- \$	1 103 447 \$	- \$	1 103 447 \$
Obligations étrangères	-	167 968	-	167 968
Actions étrangères	1 174	-	-	1 174
Placements à court terme	-	2 131	-	2 131
Instruments financiers dérivés – Actif	204	848	-	1 052
Instruments financiers dérivés – Passif	(3 053)	(3)	-	(3 056)
Total	(1 675)	\$ 1 274 391	\$ -	\$ 1 272 716
31 décembre 2023				
Obligations canadiennes	- \$	1 152 875 \$	- \$	1 152 875 \$
Obligations étrangères	-	190 423	-	190 423
Actions étrangères	1 323	-	-	1 323
Placements à court terme	-	10 342	-	10 342
Instruments financiers dérivés – Actif	940	2 969	-	3 909
Instruments financiers dérivés – Passif	(13 577)	(181)	-	(13 758)
Total	(11 314)	\$ 1 356 428	\$ -	\$ 1 345 114

Aucun transfert important n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 pour les périodes allant du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024 et du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023.

Fonds d'obligations MD

Notes propres au Fonds (non audités)

Transactions sur parts rachetables

Périodes closes les 30 juin

	2024	2023
SÉRIE A		
En circulation, à l'ouverture de la période	24 279 792	31 945 825
Émises	1 209 796	1 024 956
Rachetées	(4 582 108)	(5 015 931)
En circulation, à la clôture de la période	20 907 480	27 954 850
SÉRIE D		
En circulation, à l'ouverture de la période	375 734	377 822
Émises	75 141	95 874
Rachetées	(61 158)	(106 238)
En circulation, à la clôture de la période	389 717	367 458
SÉRIE F		
En circulation, à l'ouverture de la période	34 297 191	31 566 203
Émises	6 169 413	4 401 334
Rachetées	(3 646 651)	(2 933 865)
En circulation, à la clôture de la période	36 819 953	33 033 672
SÉRIE I		
En circulation, à l'ouverture de la période	124 333 245	120 442 385
Émises	4 143 399	4 797 744
Rachetées	(11 411 129)	(4 729 673)
En circulation, à la clôture de la période	117 065 515	120 510 456

Prêt de valeurs mobilières

(en milliers de dollars)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Juste valeur des valeurs mobilières prêtées	71 372 \$	174 765 \$
Juste valeur des garanties (hors trésorerie)	74 965 \$	183 579 \$

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.

Périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2024	2023
Montant brut généré par les opérations de prêt de valeurs mobilières	61 \$	25 \$
Paiements versés à State Street Bank and Trust Co.	(11) \$	(5) \$
Revenu net sur prêts de valeurs mobilières déclaré dans les états du résultat global	50 \$	20 \$

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
30 juin 2024					
Contrats de change à terme	852 \$	4 \$	848 \$	- \$	848 \$
Total	852 \$	4 \$	848 \$	- \$	848 \$

31 décembre 2023

Contrats de change à terme	3 877 \$	908 \$	2 969 \$	- \$	2 969 \$
Total	3 877 \$	908 \$	2 969 \$	- \$	2 969 \$

PASSIFS FINANCIERS

	Passifs bruts	Actifs bruts compensés	Montants nets présentés	Instruments financiers admissibles à la compensation	Nets
30 juin 2024					
Contrats de change à terme	7 \$	4 \$	3 \$	- \$	3 \$
Total	7 \$	4 \$	3 \$	- \$	3 \$

31 décembre 2023

Contrats de change à terme	1 089 \$	908 \$	181 \$	- \$	181 \$
Total	1 089 \$	908 \$	181 \$	- \$	181 \$

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023

1. Dénomination et création des Fonds

ÉTABLISSEMENT DES FONDS

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

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

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

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

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023

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

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

Les états financiers des Fonds comprennent les états de la situation financière au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, 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 30 juin 2024 et 2023, 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 30 juin 2024 ou 2023, selon le cas. L'inventaire du portefeuille de chacun des Fonds est établi en date du 30 juin 2024.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 8 août 2024.

SÉRIES DE PARTS

Les parts de série A sont offertes à tous les clients de Gestion MD limitée qui sont des épargnants admissibles. Les parts de série A du Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD et du Fonds collectif d'actions américaines GPPMD ne sont plus offertes aux nouveaux souscripteurs. Les porteurs de parts de la série A du Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD et du Fonds collectif d'actions américaines GPPMD peuvent toutefois conserver leurs parts, de même que souscrire d'autres parts de cette série.

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

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

Les parts de série F2 sont uniquement offertes aux épargnants admissibles qui ouvrent un compte ExO MD^{MD} Direct chez Gestion MD limitée.

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

Le Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD et le Fonds collectif d'actions américaines GPPMD offrent des parts de la série Fiducie privée et le Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD, le Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD, le Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD et le Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD offrent des parts de la série A, qui ne peuvent être achetées que par les clients de Conseils en placement privés MD (division d'exploitation de Gestion financière MD inc.) ou de la Société de fiducie privée MD qui ont confié à Conseils en placement privés MD la gestion discrétionnaire de leur portefeuille et qui sont conseillés par elle ou qui reçoivent des services de fiducie de la part de la Société de fiducie privée MD.

2. Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité. La préparation des présents états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité exige de la direction qu'elle exerce un jugement dans l'application des méthodes comptables, dans l'établissement d'estimations et dans la formulation d'hypothèses sur l'avenir. Les estimations et les jugements comptables déterminants retenus par le gestionnaire sont décrits à la note 7.

3. Informations significatives sur les méthodes comptables

MONNAIE FONCTIONNELLE ET MONNAIE DE PRÉSENTATION

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle des Fonds. La valeur de la trésorerie, des placements et des autres actifs ou passifs en devises est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur le jour de l'évaluation. Les opérations effectuées en cours d'exercice dans des devises sont converties en dollars canadiens au taux de change en vigueur le jour de l'opération. La différence dans le taux de change entre la date de l'opération et la date de règlement de l'opération est imputée au revenu dans les états du résultat global. Les gains et les pertes de change liés à la trésorerie sont inscrits au poste « Gain (perte) de change sur la trésorerie », tandis que ceux liés à d'autres actifs et passifs financiers sont comptabilisés en tant que gain (perte) net(te) sur la vente de placements ou sur les dérivés.

Toute l'information financière est présentée en dollars canadiens et a été arrondie au millier le plus près, sauf indication contraire.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers des Fonds sont classés et évalués conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers* (l'« IFRS 9 »). Les Fonds comptabilisent les actifs et passifs financiers dans les états de la situation financière lorsqu'ils deviennent partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les instruments financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir les flux de trésorerie ont expiré ou que les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et avantages qui leur sont rattachés. Par conséquent, les achats et ventes de placements sont comptabilisés à la date de la transaction.

Les Fonds classent leurs placements, y compris les dérivés, à la juste valeur par le biais du résultat net (la « JVRN »). Les placements sont classés en fonction du modèle économique adopté par les Fonds pour gérer leurs placements, ainsi qu'en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des instruments. Le portefeuille de placements est géré et son rendement est évalué à la juste valeur, conformément à la stratégie de placement des Fonds. Les Fonds mettent principalement l'accent sur les données à la juste valeur, qu'ils utilisent comme critère d'évaluation pour apprécier la performance et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance des fonds correspondent généralement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts; toutefois, la perception des flux de trésorerie contractuels est accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des Fonds. Ainsi, tous les placements sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Après la comptabilisation initiale, les placements, y compris les dérivés, sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Les gains et les pertes découlant des variations de la juste valeur sont présentés dans les états du résultat global des exercices au cours desquels ils surviennent.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023

L'obligation des Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est évaluée à la juste valeur par le biais du résultat net, la juste valeur correspondant à la valeur de rachat à la date de clôture.

La trésorerie est évaluée à la juste valeur à la comptabilisation initiale et au coût amorti par la suite.

Les autres actifs et passifs financiers, comme les intérêts courus et les dividendes à recevoir, les montants à recevoir sur les opérations de placement, les souscriptions à recevoir, les montants à recevoir sur le prêt de valeurs mobilières, les distributions à verser, les montants à payer sur les opérations de placement et les rachats à payer, sont initialement constatés à leur juste valeur, nette des frais d'opérations, puis sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Suivant cette méthode, ces actifs et passifs financiers doivent refléter le montant à payer ou à recevoir, actualisé au taux d'intérêt contractuel effectif, s'il y a lieu.

ACTIF NET ET VALEUR LIQUIDATIVE

Les méthodes comptables appliquées pour mesurer la juste valeur des placements et des dérivés des Fonds sont les mêmes que celles utilisées pour mesurer la valeur liquidative lors d'opérations avec les porteurs de parts conformément à la Partie 14 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-106 »).

COMPTABILISATION DES PRODUITS

Les gains et les pertes découlant des variations de la juste valeur des actifs financiers non dérivés sont inscrits dans l'état du résultat global au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements », puis au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements » à la vente du placement.

Les gains et les pertes découlant des variations de la juste valeur des dérivés sont inscrits dans les états du résultat global au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments dérivés », puis au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés » à leur dénouement ou à leur expiration, le cas échéant.

Les intérêts à distribuer figurant dans les états du résultat global représentent les intérêts nominaux perçus par les Fonds, comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les revenus de dividendes et les distributions aux porteurs de parts sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les distributions provenant des fonds sous-jacents et découlant des intérêts, du revenu étranger et des retenues à la source connexes, des dividendes canadiens et des gains en capital nets réalisés sont comptabilisées à leur déclaration. Les gains ou les pertes réalisés sur les opérations de placement ainsi que la plus-value ou la moins-value latente des placements sont calculés selon la méthode du coût moyen, qui ne tient pas compte des commissions de courtage ni des autres frais liés aux opérations. Les frais d'opérations, notamment les commissions de courtage, sont comptabilisés en résultat au moment où ils sont engagés.

COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

OPÉRATIONS SANS EFFET SUR LA TRÉSORERIE

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

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

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

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

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

Contrats de change à terme

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

Contrats à terme normalisés

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

Swaps sur défaillance de crédit

Certains Fonds peuvent conclure des swaps sur défaillance de crédit, principalement pour gérer ou exploiter un risque de crédit, lorsqu'une telle activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes de réglementation des valeurs mobilières. Le swap sur défaillance de crédit est une entente entre le Fonds et une contrepartie en vertu de laquelle l'acheteur du contrat reçoit une protection de crédit et le vendeur garantit la solvabilité rattachée à un titre de créance de référence. Le titre de créance de référence peut correspondre à un simple titre de créance souveraine ou de société, à un indice obligataire ou à une tranche d'indice obligataire. Le risque de crédit auquel s'expose un Fonds relativement à l'actif de référence est comparable à celui qu'aurait pris le Fonds en investissant directement dans le titre de créance. Si les Fonds sont acheteurs de protection et que survient un événement de crédit, tel que le terme est défini dans le contrat de swap correspondant, les Fonds sont en droit de recevoir du vendeur : i) le montant notionnel du swap en échange du titre de créance de référence; ou ii) un montant de règlement net égal au montant notionnel du swap moins la valeur de recouvrement du titre de créance. Si les Fonds sont vendeurs de protection et que survient un événement de crédit, tel que le terme est défini dans le contrat de swap correspondant, les Fonds doivent verser à l'acheteur : i) le montant notionnel du swap en échange du titre de créance de référence, d'autres obligations livrables ou des titres sous-jacents liés à l'indice de référence; ou ii) en trésorerie ou en titres, un montant de règlement net égal au montant notionnel du swap moins la valeur de recouvrement du titre de référence ou des titres sous-jacents liés à l'indice de référence. Le risque de crédit maximal auquel s'expose un Fonds à la vente d'un contrat de protection correspond au montant notionnel du contrat en question.

Pendant la durée du contrat, l'acheteur verse au vendeur des paiements périodiques, tant qu'aucune défaillance ne survient. Ces paiements versés ou reçus s'accumulent quotidiennement et sont comptabilisés au poste « Produits (charges) d'intérêts net(te)s sur les contrats de swap » dans les états du résultat global. Les swaps sur défaillance de crédit figurent dans la liste des instruments dérivés. Les variations de la valeur des swaps sur défaillance de crédit et toute prime initiale versée ou reçue sont inscrites dans les états de la situation financière à titre d'instruments financiers dérivés. Au dénouement des contrats de swap sur défaillance de crédit, les gains ou les pertes (y compris les primes initiales) sont réalisés et comptabilisés au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés » des états du résultat global. Les modalités du contrat de swap peuvent prévoir le dépôt, en garantie, d'un montant en trésorerie ou de titres.

Swaps de taux d'intérêt

Certains Fonds peuvent conclure des swaps de taux d'intérêt, notamment pour gérer ou exploiter le risque découlant des variations des taux. Le swap de taux d'intérêt est une entente entre le Fonds et une contrepartie en vertu de laquelle les parties conviennent d'échanger un paiement fixe contre un paiement variable en fonction d'un taux d'intérêt et d'un montant notionnel convenu.

Pendant la durée du contrat, chaque partie verse à l'autre des paiements périodiques. Ces paiements versés ou reçus s'accumulent quotidiennement et sont comptabilisés au poste « Produits (charges) d'intérêts net(te)s sur les contrats de swap » dans les états du résultat global. Les swaps de taux d'intérêt figurent dans la liste des instruments dérivés. Les variations de la valeur des swaps de taux d'intérêt et toute prime initiale versée ou reçue sont inscrites dans les états de la situation financière à titre d'instruments financiers dérivés. Au dénouement des contrats de swap de taux d'intérêt, les gains ou les pertes (y compris les primes initiales) sont réalisés et comptabilisés au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés » de l'état du résultat global.

Swaps sur rendement total

Certains Fonds peuvent conclure des contrats de swap sur rendement total principalement pour gérer leur exposition à l'instrument sous-jacent ou obtenir une telle exposition. Un swap sur rendement total est une entente entre le Fonds et une contrepartie en vertu de laquelle les parties conviennent d'échanger un ou des flux de trésorerie en fonction du prix d'un instrument sous-jacent et d'un taux fixe ou variable.

Pendant la durée du contrat, le Fonds versera à la contrepartie des paiements périodiques en fonction d'un taux fixe ou variable. Ces paiements versés s'accumulent quotidiennement et sont comptabilisés au poste « Produits (charges) d'intérêts net(te)s sur les contrats de swap » dans les états du résultat global. À la date d'échéance, un flux net de trésorerie est échangé; le rendement total équivaut au rendement de l'instrument sous-jacent moins le taux de financement, le cas échéant. En tant que récepteur, le Fonds recevra des paiements si le rendement total net est positif et devra en verser si le rendement total net est négatif. Les swaps sur rendement total figurent dans la liste des instruments dérivés. Les variations de la valeur d'un contrat de swap sur rendement total sont inscrites dans les états de la situation financière à titre d'instruments financiers dérivés. Au dénouement des contrats de swap sur rendement total, les gains ou les pertes sont réalisés et comptabilisés au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés » des états du résultat global.

Swaps sur devises

Certains Fonds peuvent conclure des contrats de swap sur devises principalement pour gérer leur exposition au risque de change ou obtenir une telle exposition. Le swap sur devises est une entente en vertu de laquelle le Fonds et une contrepartie s'engagent à échanger les paiements d'intérêts et le capital sur des prêts libellés dans deux monnaies différentes.

Pendant la durée du contrat, chaque partie verse à l'autre des paiements périodiques. Ces paiements versés ou reçus s'accumulent quotidiennement et sont comptabilisés au poste « Produits (charges) d'intérêts net(te)s sur les contrats de swap » dans les états du résultat global. Les swaps sur devises figurent dans la liste des instruments dérivés. Les variations de la valeur des swaps sur devises et toute prime initiale versée ou reçue sont inscrites dans les états de la situation financière à titre d'instruments financiers dérivés. Au dénouement des contrats de swap sur devises, les gains ou les pertes (y compris les primes initiales) sont réalisés et comptabilisés au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés » des états du résultat global.

Options sur devises

Certains Fonds peuvent acheter des options sur devises. Ces options donnent le droit, mais non l'obligation, d'acheter ou de vendre une certaine quantité d'une devise à un taux et à une date déterminés. Elles peuvent servir de couverture contre les fluctuations des taux de change et permettent d'exploiter les devises étrangères.

Les options sur devises sont présentées dans la liste des instruments dérivés. Les variations de la valeur des options et toute prime versée sont inscrites dans les états de la situation financière à titre d'instruments financiers dérivés. Au dénouement des options sur devises, les gains ou les pertes (y compris les primes versées) sont réalisés et comptabilisés au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés » des états du résultat global.

GESTION DU RISQUE DE CAPITAL

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

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

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

OPÉRATIONS DE PRÊTS DE VALEURS MOBILIÈRES

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

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

PARTS RACHETABLES

Certains Fonds émettent différentes séries de parts pouvant être rachetées au gré du porteur; elles ne sont cependant pas toutes assorties des mêmes droits. Ces parts sont classées en tant que passifs financiers. Les parts rachetables peuvent être échangées à tout moment contre un montant de trésorerie proportionnel à la quote-part de la série dans la valeur liquidative du Fonds. Les parts rachetables sont comptabilisées au montant de rachat payable à la date des états de la situation financière si le porteur exerce son droit d'en demander le rachat par le Fonds. Les parts des Fonds ne comptant qu'une seule série ne répondent pas aux critères qui permettraient de les classer comme instruments de capitaux propres, car ces Fonds ont l'obligation de remettre de la trésorerie dans des circonstances autres que le rachat de parts. Chacun de ces Fonds doit distribuer chaque année son revenu imposable aux porteurs de parts et offre à ces derniers la possibilité de recevoir ces distributions en trésorerie.

PLACEMENTS DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES

Une entité structurée est conçue de manière à ce que les droits de vote et autres droits similaires ne constituent pas le facteur prépondérant pour déterminer qui détient le contrôle de l'entité, par exemple lorsque les droits de vote concernent exclusivement les fonctions administratives et que les activités importantes sont régies par des ententes contractuelles.

Les stratégies de placement de certains Fonds prévoient des opérations régulières sur d'autres fonds. Les Fonds classent tous leurs placements dans d'autres fonds (« fonds émetteurs ») comme des placements dans des entités structurées non consolidées. Les Fonds investissent dans des fonds émetteurs dont les objectifs visent autant la protection du capital, la maximisation des revenus de dividendes que la croissance du capital à long terme et dont les stratégies de placement ne prévoient pas d'effet de levier. Les fonds émetteurs financent leurs opérations en émettant des parts rachetables au gré du porteur et offrent à ce dernier une participation proportionnelle dans leur actif net. Les Fonds détiennent des parts rachetables dans chacun de leurs fonds émetteurs et peuvent demander le rachat de leur placement quotidiennement. Les placements des Fonds dans un fonds émetteur sont assujettis aux modalités définies dans la documentation de placement du fonds émetteur respectif. La variation de la juste valeur de chaque fonds émetteur est inscrite dans les états du résultat global au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements ». L'exposition maximale d'un Fonds aux pertes résultant d'une participation dans un fonds émetteur est égale à la juste valeur de ses placements dans ce fonds émetteur. Dès qu'un Fonds cède les parts qu'il détient dans un fonds émetteur, il cesse d'être exposé au risque qui y est associé.

Certains Fonds effectuent des placements dans des fonds négociés en bourse (FNB), qui sont présentés dans l'inventaire du portefeuille. Ces Fonds ont déterminé que ces FNB sont des entités structurées non consolidées. Ces FNB reproduisent, dans toute la mesure du possible, le rendement des indices applicables, visent à produire une croissance du capital ou un revenu à long terme, le cas échéant, en investissant principalement dans les titres constituant l'indice de référence, dans les mêmes proportions relatives, ou cherchent à suivre les rendements des indices. Les FNB financent leurs activités en émettant des parts rachetables au gré du porteur et qui garantissent au porteur un intérêt proportionnel dans la valeur liquidative du FNB en question. Les FNB sous-jacents sont cotés en bourse.

Certains Fonds effectuent des placements dans des titres adossés à des créances hypothécaires ou d'autres types de créances. Ces titres comprennent des titres avec flux identiques, des titres garantis par des créances hypothécaires, des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, des titres adossés à des actifs, des titres garantis par des créances et d'autres titres qui représentent directement ou indirectement une participation dans des prêts hypothécaires sur un bien immeuble, qui sont garantis par ce type de prêts ou qui sont payables à partir de ce type de prêts. Les titres de créances et de capitaux propres ainsi émis peuvent être regroupés par tranches caractérisées par divers niveaux de subordination. Ces titres peuvent donner lieu à un paiement mensuel d'intérêts ou de capital. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés à partir d'un portefeuille de prêts hypothécaires commerciaux ou résidentiels, notamment des prêts hypothécaires établis par des institutions d'épargne et de prêt, des banques de crédit hypothécaire et des banques commerciales. Les titres adossés à des actifs sont créés à partir de nombreux types d'actifs, notamment des prêts auto, des créances de cartes de crédit, des prêts sur valeur domiciliaire et des prêts étudiants. L'exposition maximale des Fonds aux pertes résultant d'une participation dans des titres adossés à des créances hypothécaires est égale à la juste valeur de leurs placements dans ces titres comme le présente l'inventaire du portefeuille.

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

CHANGEMENT DE MÉTHODES COMPTABLES

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

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

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

4. Charges

FRAIS DE GESTION

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

Aucuns frais de gestion ne sont imputés par le gestionnaire des Fonds à l'égard des titres suivants : parts de série Fiducie privée du Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD et du Fonds collectif d'actions américaines GPPMD; parts de série A du Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD, du Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD, du Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD et du Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD, puisque les porteurs de ces parts ont convenu de payer directement à Conseils en placement privés MD des frais de gestion de compte négociés séparément, en fonction de l'actif sous gestion. Aucuns frais de gestion ne s'appliquent aux parts de série I. Les frais de gestion pour cette série sont payés directement par l'épargnant.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023

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

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

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

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

FRAIS D'ADMINISTRATION

En contrepartie des frais d'administration calculés sous forme de pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative des Fonds, le gestionnaire assume une partie des charges d'exploitation des Fonds. Ces charges comprennent les frais de dépôt réglementaire et les autres charges d'exploitation courantes, comme les frais d'audit et de garde, les frais juridiques et toutes les charges liées aux prospectus et aux assemblées des porteurs de parts, à la comptabilité, à l'évaluation, à la préparation des rapports et la tenue des registres, les frais du CEI, ainsi que d'autres charges.

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

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

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.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023

- Le gestionnaire facture des frais de gestion pour son rôle de fiduciaire et gestionnaire des Fonds, selon le cas, ainsi que des frais d'administration en contrepartie des charges d'exploitation qu'il assume, comme le décrit la note 4. Les frais de gestion et d'administration figurent sous des postes distincts dans les états du résultat global.
- 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 30 juin 2024 et 2023 s'établissent comme suit (en milliers de dollars) :

Fonds	30 juin 2024	30 juin 2023
Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD	10	11
Fonds canadien de croissance modérée Précision MD	11	10
Fonds d'actions MD	48	43
Fonds croissance de dividendes MD	5	4
Fonds d'actions canadiennes MD	35	33
Fonds d'occasions stratégiques MD	–	1
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD	165	154
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD	4	–
Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD	4	2
Placements d'avenir MD limitée	1	4

- Le gestionnaire a reçu l'aval du Comité d'examen indépendant pour investir la trésorerie des Fonds auprès de la Banque Scotia aux taux du financement à un jour en vigueur sur le marché. L'intérêt perçu par les Fonds est inclus au poste « Intérêts à distribuer » dans les états du résultat global.
- Le Fonds peut investir dans des fonds de placement gérés par le gestionnaire. Ces placements sont alors présentés à l'inventaire du portefeuille du fonds.
- Le gestionnaire a reçu l'aval du Comité d'examen indépendant des Fonds pour acheter des titres de parties liées, comme la Banque Scotia. Tout titre de partie liée détenu est présenté dans l'inventaire du portefeuille des Fonds concernés. Les Fonds peuvent aussi conclure des opérations sur dérivés avec la Banque Scotia.
- Les distributions reçues de fonds qui sont des parties liées sont incluses dans les « Revenus tirés des fonds sous-jacents » dans les états du résultat global.

COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

Le gestionnaire a mis sur pied un Comité d'examen indépendant (CEI), comme l'exige le *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-107 »). Le CEI examine les questions de conflit d'intérêts ayant trait aux activités des fonds. En outre, dans certaines situations, au lieu d'obtenir le consentement des porteurs de parts, un Fonds peut être restructuré avec un autre fonds commun de placement ou ses actifs pourront être transférés à un autre fonds commun de placement qui est géré par le gestionnaire ou une société membre de son groupe. Cette mesure nécessite l'approbation du CEI et les porteurs de parts reçoivent par écrit un avis au moins 60 jours avant la date d'entrée en vigueur du changement. L'approbation du CEI est également requise pour un remplacement d'auditeur.

Le CEI se compose de quatre personnes qui sont indépendantes du gestionnaire, des Fonds et des entités liées au gestionnaire.

Le gestionnaire paie la totalité des frais du CEI pour le compte des Fonds, et il répartit ces frais également entre chacun des Fonds. Le gestionnaire recouvre ces coûts en facturant des frais d'administration aux Fonds. Pour l'exercice clos le 30 juin 2024, chaque Fonds géré par le gestionnaire a payé environ 4 000 \$ au titre des frais du CEI.

FRAIS D'OPÉRATIONS À COURT TERME ET FRAIS DE RACHAT ANTICIPÉ

Les clients qui font racheter ou substituer des parts ou des actions d'un fonds MD se voient réclamer des frais de rachat anticipé correspondant à 2,00 % du montant des parts ou des actions rachetées ou substituées si le rachat ou la substitution se produit dans les trente (30) jours de leur date d'achat ou de substitution. Les frais de rachat sont comptabilisés à titre de revenus dans la période du rachat anticipé.

Les frais de rachat anticipé ne s'appliquent pas aux rachats ni aux substitutions :

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

6. Parts rachetables

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

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

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

7. Estimations comptables et jugements critiques

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

ENTITÉS D'INVESTISSEMENT

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

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR DES DÉRIVÉS ET DES TITRES NON COTÉS SUR UN MARCHÉ ACTIF

À l'occasion, les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif. La juste valeur de ces titres peut être établie par les Fonds à partir de sources fiables ou de prix indicatifs provenant des teneurs de marché. Des cours fixés par les courtiers peuvent être obtenus auprès de sources à titre indicatif, mais n'ont aucune valeur exécutoire ou contraignante. Lorsque les données du marché ne sont pas disponibles, les Fonds peuvent évaluer leurs positions au moyen de modèles d'évaluation internes jugés adéquats par le gestionnaire, qui sont articulés autour de méthodes et de techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur. Les modèles sont, dans la mesure du possible, fondés sur des données observables. Néanmoins, le gestionnaire peut être contraint de formuler certaines hypothèses ou estimations concernant les risques, la volatilité et les corrélations, lorsque nécessaire. La modification des hypothèses et des estimations pourrait avoir une incidence sur la juste valeur déclarée des instruments financiers. Selon la définition des Fonds, les « données observables » sont des données du marché faciles à obtenir, publiées ou mises à jour régulièrement, fiables, vérifiables et provenant de sources indépendantes ayant une présence active sur le marché en cause.

CLASSEMENT ET ÉVALUATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers des Fonds, le gestionnaire doit faire preuve de jugement pour déterminer la meilleure méthode de classement selon l'IFRS 9. Le gestionnaire a évalué le modèle économique des Fonds et a constaté que leurs placements, y compris leurs dérivés, devaient être gérés collectivement et que leur rendement serait évalué à la juste valeur. Le gestionnaire a donc déterminé que la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à l'IFRS 9, était la méthode d'évaluation et de présentation la plus pertinente pour les placements des Fonds.

8. Risques liés aux instruments financiers

Les Fonds utilisent des instruments financiers pour atteindre leurs objectifs de placement respectifs. Les placements des Fonds sont présentés dans l'inventaire du portefeuille de chacun d'eux, qui regroupe les titres par type d'actif, région et segment de marché.

L'utilisation d'instruments financiers expose les Fonds à divers risques liés aux instruments financiers. Les pratiques de gestion du risque des Fonds consistent notamment à établir des politiques de placement limitant l'exposition aux risques liés aux instruments financiers et à charger des conseillers en placement expérimentés et professionnels d'investir le capital des Fonds dans des titres conformément aux politiques de placement. Le gestionnaire suit régulièrement le rendement des conseillers des Fonds et leur respect des politiques de placement.

Les importants risques liés aux instruments financiers auxquels les Fonds sont exposés, de même que les pratiques particulières de gestion de ces risques figurent ci-après. Les risques propres à chaque Fonds figurent dans la section des risques liés aux instruments financiers des états financiers.

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

RISQUE DE CRÉDIT

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

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

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023

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

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

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

RISQUE DE LIQUIDITÉ

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

RISQUE DE CHANGE

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

RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

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

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

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

AUTRE RISQUE DE PRIX

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers diminue en raison des fluctuations des cours des instruments financiers autres que les baisses causées par le risque de taux d'intérêt et le risque de change. L'autre risque de prix découle de la sensibilité des instruments financiers aux changements dans le marché en général (risque de marché) de même que de facteurs propres à chaque instrument financier. L'autre risque de prix attribuable aux placements individuels est géré au moyen d'une diversification efficace du portefeuille et d'un choix minutieux des titres ainsi que des ajustements de la juste valeur lorsqu'il y a une volatilité considérable sur les marchés internationaux après la fermeture des marchés. L'exposition de chaque Fonds à l'autre risque de prix, s'il y a lieu, figure dans la section des risques liés aux instruments financiers des états financiers.

La section des risques liés aux instruments financiers des états financiers présente également les renseignements relatifs à l'exposition de chaque Fonds aux risques liés aux instruments financiers, y compris le classement hiérarchique selon la juste valeur.

RISQUES FINANCIERS LIÉS AUX FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SOUS-JACENTS

Certains Fonds peuvent effectuer des placements dans d'autres fonds communs de placement. Ces placements sont régis par les conditions stipulées dans les documents d'émission de chacun des fonds sous-jacents et sont soumis aux risques liés aux instruments financiers qu'ils détiennent. La perte maximale à laquelle un Fonds est exposé du fait de sa participation dans un fonds commun de placement correspond à la juste valeur totale de ses placements dans ce fonds commun. Dès qu'un Fonds cède les parts qu'il détient dans un fonds commun de placement sous-jacent, il cesse d'être exposé au risque qui y est associé. La section des risques liés aux instruments financiers des états financiers de chaque Fonds précise son exposition aux placements dans des fonds communs de placement sous-jacents.

9. Évaluation de la juste valeur

Les Fonds classent les évaluations de la juste valeur selon les données d'entrée utilisées dans les techniques servant à mesurer cette juste valeur. Ainsi, une entité doit classer chaque instrument financier sous l'un des trois niveaux de juste valeur suivants :

Niveau 1 - pour les prix non ajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 - pour les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix);

Niveau 3 - pour les données fondées sur des données de marché non observables.

Le classement d'un instrument financier est déterminé en fonction de la donnée du niveau le plus bas ayant une importance pour l'évaluation de la juste valeur.

Toutes les évaluations de la juste valeur sont récurrentes. La valeur comptable de la trésorerie, des montants à recevoir sur les opérations de placement, des dividendes et intérêts à recevoir, des souscriptions à recevoir, des montants à payer sur les opérations de placement, des rachats à payer, des distributions à verser ainsi que de l'obligation des Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est approximativement égale à leur juste valeur, compte tenu de la nature à court terme de ces éléments. Les titres et dérivés sont classés au niveau 1 de juste valeur, dans la mesure où il s'agit de titres ou de dérivés activement négociés dont la valeur à la cote est disponible. Si un instrument classé au niveau 1 cesse d'être activement négocié, il est déclassé. Le cas échéant, la juste valeur est déterminée à partir de données de marchés observables (opérations sur titres similaires du même émetteur, par exemple), et l'instrument est classé au niveau 2, sauf si l'évaluation de sa juste valeur est fondée sur des données de marché importantes qui ne sont pas observables, auquel cas il est classé au niveau 3. Des changements dans les méthodes d'évaluation pourraient donner lieu au transfert d'actifs ou de passifs à un autre niveau. L'information sur les niveaux en fonction des données d'entrée est présentée dans la section des risques liés aux instruments financiers de chaque Fonds.

Les instruments financiers de niveau 3 sont examinés par le comité d'évaluation de la juste valeur des Fonds. Ce comité examine la pertinence des données d'entrée des modèles d'évaluation et les résultats de l'évaluation au moyen de méthodes d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les informations quantitatives sur les données d'entrée non observables, la sensibilité des évaluations de la juste valeur aux variations des données d'entrée non observables et les corrélations entre ces données d'entrée sont présentées dans la section « Évaluation de la juste valeur » des notes propres au Fonds si des données d'entrée non observables importantes sont utilisées pour l'évaluation des instruments financiers de niveau 3.

ACTIONS

Les actions des Fonds sont classées au niveau 1 lorsqu'elles sont activement négociées et qu'un prix fiable est observable. Les Fonds ont recours à des services d'évaluation tiers pour ajuster la juste valeur des titres étrangers lorsque leur cours a fluctué, au-delà d'un certain seuil, sur les marchés nord-américains après la clôture des marchés étrangers. Les paramètres d'application des ajustements de la juste valeur sont fondés sur des données observables sur le marché. Le cas échéant, les titres étrangers seront classés au niveau 2.

OBLIGATIONS ET PLACEMENTS À COURT TERME

Les titres de créance se négocient généralement sur le marché hors cote plutôt que sur un marché boursier. Les obligations, notamment les obligations d'État et de sociétés, les obligations et les billets convertibles et municipaux, les prêts bancaires, les obligations du Trésor américain et du Trésor canadien, les émissions souveraines et les obligations étrangères, sont habituellement évaluées par des services d'évaluation des prix, qui se basent sur les cours fournis par les courtiers, les opérations déclarées et les évaluations provenant de modèles internes. Ceux-ci s'appuient sur des données observables comme les courbes de taux d'intérêt, les différentiels de taux et la volatilité. Les données importantes pour l'évaluation sont généralement observables; par conséquent, les obligations et les placements à court terme des Fonds sont classés au niveau 2. Si la détermination de la juste valeur fait intervenir des données non observables importantes, l'évaluation est alors classée au niveau 3.

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ET FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE

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

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

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

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

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

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

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

10. Impôt sur le revenu

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

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

PERTES REPORTÉES PROSPECTIVEMENT

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire tout gain en capital net réalisé futur. Les pertes autres qu'en capital aux fins de l'impôt sur le revenu peuvent être reportées prospectivement sur une période maximale de 20 ans et appliquées en déduction des revenus de toutes sources. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôt sur le revenu, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée dans les états de la situation financière. Au 31 décembre 2023, les Fonds suivants avaient des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital pouvant être reportées prospectivement, telles qu'elles sont présentées ci-après (en milliers de dollars) :

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

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023

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

RETENUES D'IMPÔT

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

11. Paiements indirects

Le terme « paiements indirects » désigne la partie des commissions de courtage versées à certains courtiers qui est consacrée à des services de recherche, d'analyse statistique ou de soutien aux décisions de placement. Ces services aident le gestionnaire et ses sous-conseillers en placement à prendre des décisions éclairées pour les Fonds. La tranche des paiements indirects versés aux courtiers pour l'exécution d'opérations de portefeuille ne peut être déterminée pour les six premiers mois de 2024 et de 2023.



**Gestion
financière MD inc.**