



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 à court terme 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)	316 995 \$	342 874 \$
Trésorerie	20 371	3 391
Dividendes et intérêts à recevoir	2 525	2 374
Instruments financiers dérivés (note 3)	256	844
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les contrats à terme normalisés	133	233
À recevoir sur les opérations de placement	14	9 122
Souscriptions à recevoir	83	1
	340 377	358 839
Passif		
Charges à payer (note 4)	17	11
Montant à payer sur les opérations de placement	841	311
Distributions à verser	1 101	-
Impôt différé	-	2
Rachats à payer	14	83
Instruments financiers dérivés (note 3)	23	205
	1 996	612
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	338 381 \$	358 227 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	17 698 \$	21 998 \$
Série D	114 \$	181 \$
Série F	40 826 \$	40 653 \$
Série I	279 743 \$	295 395 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (voir « Notes propres au Fonds »)		
Série A	1 780 229	2 213 955
Série D	11 791	18 644
Série F	4 236 016	4 220 316
Série I	27 821 162	29 390 019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	9,94 \$	9,94 \$
Série D	9,68 \$	9,69 \$
Série F	9,64 \$	9,63 \$
Série I	10,06 \$	10,05 \$

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	16 \$	41 \$
Intérêts à distribuer	6 224	6 279
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(2 890)	(5 055)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 247	3 645
Gain (perte) net(te) sur les placements	7 597	4 910
Gain (perte) net(te) sur les instruments financiers dérivés		
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments financiers dérivés	(578)	(1 024)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments financiers dérivés	(406)	2 106
Gain (perte) net(te) sur les instruments financiers dérivés	(984)	1 082
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur la trésorerie	27	(51)
Frais de rachat anticipé	1	-
Prêt de valeurs mobilières (voir « Notes propres au Fonds »)	10	14
Total des autres revenus	38	(37)
Total des revenus (pertes)	6 651	5 955
Charges		
Frais de gestion (note 4)	99	142
Frais d'administration (note 4)	23	26
Frais d'intérêt	1	1
Impôt déduit à la source sur le revenu étranger	15	18
Impôt sur le capital	1	-
Coûts de transactions (note 5)	-	4
Total des charges	139	191
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 512 \$	5 764 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	262 \$	313 \$
Série D	3 \$	- \$
Série F	769 \$	546 \$
Série I	5 478 \$	4 905 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	0,13 \$	0,11 \$
Série D	0,17 \$	- \$
Série F	0,18 \$	0,13 \$
Série I	0,19 \$	0,15 \$

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

Fonds d'obligations à court terme MD

États financiers

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (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	21 998 \$	30 995 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	262	313
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres	208	268
Paiement au rachat	(4 719)	(5 261)
Distributions réinvesties	214	330
	(4 297)	(4 663)
Distributions		
Revenu net de placement	(265)	(340)
	(265)	(340)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	17 698 \$	26 305 \$
SÉRIE D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	181 \$	111 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3	-
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres	18	114
Paiement au rachat	(87)	(19)
Distributions réinvesties	2	2
	(67)	97
Distributions		
Revenu net de placement	(3)	(2)
	(3)	(2)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	114 \$	206 \$

	2024	2023
SÉRIE F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	40 653 \$	39 731 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	769	546
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres	5 654	4 589
Paiement au rachat	(6 086)	(4 600)
Distributions réinvesties	572	615
	140	604
Distributions		
Revenu net de placement	(736)	(649)
	(736)	(649)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	40 826 \$	40 232 \$
SÉRIE I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	295 395 \$	332 137 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 478	4 905
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres	1 157	1 155
Paiement au rachat	(21 364)	(25 063)
Distributions réinvesties	4 460	5 535
	(15 747)	(18 373)
Distributions		
Revenu net de placement	(5 383)	(5 535)
	(5 383)	(5 535)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	279 743 \$	313 134 \$

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

Fonds d'obligations à court terme MD

États financiers

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (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	358 227 \$	402 974 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 512	5 764
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres	7 037	6 126
Paiement au rachat	(32 256)	(34 943)
Distributions réinvesties	5 248	6 482
	(19 971)	(22 335)
Distributions		
Revenu net de placement	(6 387)	(6 526)
	(6 387)	(6 526)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	338 381 \$	379 877 \$

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	6 512 \$	5 764 \$
Ajustements pour :		
Produit de la vente de placements	263 009	413 886
Achat de placements	(226 018)	(390 655)
Amortissement	(117)	(10)
(Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie	-	3
(Gain) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	2 890	5 055
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(4 247)	(3 645)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des instruments financiers dérivés	406	(2 106)
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(47)	198
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	42 388	28 490
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 793	3 774
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(38)	(36)
Montant payé au rachat de parts rachetables	(30 163)	(32 390)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(25 408)	(28 652)
Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	-	(3)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	16 980	(165)
Trésorerie, à l'ouverture de la période	3 391	3 427
Trésorerie, à la clôture de la période	20 371 \$	3 262 \$
Intérêts reçus	6 060	6 377
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	14	39

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

Fonds d'obligations à court terme 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 (41,2 %)					
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2029-02-15	3,50 %	174 USD	213	216
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2028-01-15	3,88 %	86 USD	110	110
1011778 B.C. Unlimited Liability Company, prêt à terme B5	2030-09-23	7,57 %	203 USD	279	278
1011778 B.C. Unlimited Liability Company, prêt à terme B5	2030-09-23	7,58 %	66 USD	90	90
407 International Inc.	2027-05-04	2,43 %	2 000	1 806	1 908
Air Canada	2025-07-01	4,00 %	85 USD	169	123
Alectra Inc.	2027-05-17	2,49 %	500	465	475
Algonquin Power & Utilities Corp.	2026-06-15	5,37 %	459 USD	618	625
Alimentation Couche-Tard inc.	2030-09-25	5,59 %	437	464	458
AltaGas Ltd.	2026-05-15	4,64 %	2 000	2 000	1 992
AltaGas Ltd.	2029-01-08	4,67 %	165	165	164
ATCO Ltd.	2078-11-01	5,50 %	155	152	153
Banque de Montréal	2024-07-09	0,63 %	70 USD	89	96
Banque de Montréal	2027-06-01	4,31 %	3 000	3 000	2 980
Banque de Montréal	2028-05-29	5,04 %	227	227	231
Banque de Montréal	2082-05-26	5,63 %	4 000	4 000	3 890
Banque de Montréal	2033-09-07	6,03 %	251	250	261
Banque de Montréal	2032-10-27	6,53 %	212	212	222
bciMC Realty Corporation	2027-03-31	3,00 %	500	505	481
Bell Canada	2026-03-02	3,55 %	3 640	3 935	3 573
BMW Canada Inc.	2028-04-05	4,66 %	180	180	181
Bruce Power LP	2026-06-23	3,97 %	500	492	494
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2027-01-07	2,25 %	3 750	3 484	3 545
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2027-04-02	4,90 %	56	56	56
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2027-06-29	4,95 %	109	109	110
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2027-10-07	5,05 %	372	371	377
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2029-03-12	7,34 %	3 000	3 010	3 059
Chemin de fer Canadien Pacifique	2024-12-02	1,35 %	40 USD	49	54
Banque canadienne de l'Ouest	2027-09-02	5,15 %	165	165	168
CARDS II Trust	2025-05-15	4,33 %	255	255	254
CARDS II Trust, série B	2026-01-15	5,11 %	104	104	103
CDP Financière inc.	2028-03-08	3,70 %	151	151	150
Cenovus Energy Inc.	2028-02-07	3,50 %	115	118	111
Cenovus Energy Inc.	2027-04-15	4,25 %	34 USD	48	45
Cenovus Energy Inc.	2037-06-15	5,25 %	7 USD	9	9
Central 1 Credit Union	2028-02-07	4,65 %	142	142	140
Chartwell, résidences pour retraités	2026-12-08	6,00 %	98	98	99
CHIP Mortgage Trust	2046-11-15	1,50 %	300	298	296
CHIP Mortgage Trust	2045-12-15	1,74 %	65	60	62
CHIP Mortgage Trust	2048-11-14	6,07 %	150	150	155
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2029-06-11	3,53 %	1 100	1 037	1 039
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2031-02-28	5,03 %	312	312	314
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2025-04-21	4,26 %	401	401	397
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2024-11-25	6,13 %	108	108	108
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2026-09-28	7,01 %	481	481	494
Coastal Gaslink Pipeline LP	2027-06-30	4,67 %	904	904	911
Services financiers Co-operators limitée	2030-05-13	3,33 %	386	315	347
CPPIB Capital Inc.	2028-06-15	3,00 %	916	883	887
CPPIB Capital Inc.	2029-06-02	3,60 %	178	178	176
CT Real Estate Investment Trust	2029-02-05	3,03 %	606	606	557
CT Real Estate Investment Trust	2028-06-14	5,83 %	79	79	81
CU Inc.	2051-09-05	3,17 %	130	131	98

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

Fonds d'obligations à court terme MD

Inventaire du portefeuille au 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 (\$)
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2027-09-27	4,46 %	189	189	188
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2027-09-20	5,22 %	105	105	107
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2028-03-22	5,38 %	223	223	226
Dream Summit Industrial LP	2029-02-12	5,11 %	136	136	137
Fiducie cartes de crédit Eagle	2025-07-17	1,27 %	237	237	229
Fiducie cartes de crédit Eagle	2027-07-17	4,78 %	131	131	132
Emera Incorporated	2076-06-15	6,75 %	65 USD	84	89
Enbridge Inc.	2033-09-21	3,10 %	65	65	56
Enbridge Inc.	2029-11-15	3,13 %	150 USD	204	185
Enbridge Inc.	2028-05-26	4,90 %	3 237	3 257	3 273
Enbridge Inc.	2027-11-09	5,70 %	93	93	96
Pipelines Enbridge Inc.	2025-09-29	3,45 %	2 500	2 516	2 458
Énergir Inc.	2027-11-19	7,20 %	206	270	221
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2031-05-28	1,99 %	65	65	62
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2027-05-19	4,41 %	986	979	982
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2032-08-23	5,04 %	443	441	444
Finning International Inc.	2028-05-16	4,45 %	193	193	192
First National Financial Corporation	2027-11-01	6,26 %	644	644	653
First National Financial Corporation	2026-09-08	7,29 %	237	237	245
Administration financière des Premières nations	2028-06-01	3,05 %	402	380	389
First West Credit Union	2024-11-29	6,80 %	186	186	187
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A2	2025-10-15	1,16 %	6	6	6
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A3	2027-01-15	1,64 %	150	150	146
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. B	2027-06-15	2,11 %	150	150	141
Compagnie Crédit Ford du Canada	2028-05-23	5,24 %	149	149	150
Compagnie Crédit Ford du Canada	2027-02-22	5,58 %	254	254	257
Compagnie Crédit Ford du Canada	2026-11-10	6,33 %	362	362	372
Fortified Trust	2026-10-23	1,96 %	3 000	2 898	2 827
Fortified Trust	2025-06-23	3,76 %	585	585	579
Fortified Trust	2027-12-23	4,42 %	673	673	669
Financière General Motors du Canada Itée	2026-04-15	1,75 %	170	155	161
Financière General Motors du Canada Itée	2027-02-08	3,15 %	690	690	662
Financière General Motors du Canada Itée	2028-07-14	5,10 %	140	140	141
Gibson Energy Inc.	2026-07-12	5,80 %	185	185	185
Glacier Credit Card Trust, série 22-1	2027-09-20	4,96 %	490	490	496
Granite REIT Holdings Limited Partnership	2029-04-12	6,07 %	170	170	178
Great-West Lifeco Inc.	2081-12-31	3,60 %	3 000	3 000	2 507
HomeEquity Bank	2027-10-18	6,55 %	74	74	75
Honda Canada Finance Inc.	2026-03-17	1,34 %	87	87	82
Honda Canada Finance Inc.	2029-02-21	4,90 %	1 088	1 088	1 103
Honda Canada Finance Inc.	2028-09-28	5,73 %	24	25	25
Hydro One Inc.	2029-11-30	3,93 %	732	726	721
Hydro One Inc.	2028-01-27	4,91 %	2 117	2 144	2 160
Hyundai Capital Canada Inc.	2027-02-16	3,20 %	2 000	2 000	1 929
Hyundai Capital Canada Inc.	2027-02-01	4,81 %	407	407	408
iA Société financière inc.	2032-02-25	3,19 %	111	111	106
iA Société financière inc.	2033-06-20	5,69 %	211	211	217
iA Société financière inc.	2082-06-30	6,61 %	261	261	260
Intact Corporation financière	2081-03-31	4,13 %	353	341	333
Intact Corporation financière	2083-06-30	7,34 %	101	101	103
Inter Pipeline Ltd.	2028-02-17	5,76 %	1 806	1 834	1 845
Inter Pipeline Ltd.	2032-05-18	5,85 %	35	35	35
Inter Pipeline Ltd.	2033-02-17	6,38 %	55	57	57
John Deere Financial Inc.	2026-04-09	1,63 %	5 000	4 582	4 755
Keyera Corp.	2032-03-28	5,02 %	190	191	189

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

Fonds d'obligations à court terme MD

Inventaire du portefeuille au 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 (\$)
Banque Laurentienne du Canada	2026-05-06	1,60 %	71	71	67
Banque Laurentienne du Canada	2025-09-02	4,60 %	50	50	50
Magna International Inc.	2029-05-30	4,80 %	209	209	211
Société Financière Manuvie	2081-06-19	3,38 %	4 000	3 912	3 347
Banque Nationale du Canada	2025-02-03	2,58 %	3 960	3 940	3 905
NAV Canada	2026-02-09	0,94 %	1 400	1 400	1 326
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2027-06-01	2,80 %	2 000	1 855	1 913
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2031-06-01	2,80 %	90	82	80
OMERS Realty Corporation	2027-10-04	3,24 %	1 700	1 602	1 639
OMERS Realty Corporation	2029-04-09	4,54 %	264	264	264
Ontario Teachers Finance Trust	2029-11-01	4,15 %	170	170	172
Original Wempi Inc.	2027-10-04	7,79 %	209	209	222
Pembina Pipeline Corporation	2027-06-15	4,24 %	3 000	2 891	2 969
Penske Truck Leasing Canada Inc.	2025-12-08	5,44 %	869	868	873
Fiducie de placement immobilier Primaris	2025-03-30	4,27 %	660	660	656
Fiducie de placement immobilier Primaris	2027-03-30	4,73 %	436	415	431
Fiducie de placement immobilier Primaris	2028-03-29	5,93 %	135	135	138
Prime Structured Mortgage Trust	2024-11-15	1,86 %	164	164	162
PSP Capital Inc.	2026-06-15	0,90 %	5 000	4 995	4 702
PSP Capital Inc.	2029-06-15	3,75 %	279	278	278
PSP Capital Inc.	2029-02-06	4,60 %	125 AUD	111	113
Reliance LP	2028-08-01	2,67 %	477	477	437
Reliance LP	2031-05-15	5,25 %	117	117	118
Fonds de placement immobilier RioCan	2027-10-06	5,61 %	134	134	136
Rogers Communications Inc.	2027-03-31	3,65 %	5 385	4 985	5 242
Rogers Communications Inc.	2028-09-21	5,70 %	81	81	84
Banque Royale du Canada	2032-05-03	2,94 %	80	76	76
Banque Royale du Canada	2025-05-06	3,75 %	100 AUD	91	90
Banque Royale du Canada	2028-05-01	4,63 %	9 000	9 001	9 039
Banque Royale du Canada	2028-01-17	4,64 %	680	687	684
Banque Royale du Canada	2029-01-25	7,41 %	500	500	515
Scotia Capitaux Inc., blocs de prêts hypothécaires canadiens	2024-07-01	1,90 %	38	38	38
Sienna Senior Living Inc.	2027-03-31	2,82 %	440	440	412
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2027-06-11	3,19 %	67	67	64
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2029-12-20	3,53 %	1 100	1 006	1 010
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2028-05-29	5,35 %	176	176	177
Financière Sun Life inc.	2033-11-21	2,80 %	478	418	442
Financière Sun Life inc.	2081-06-30	3,60 %	2 000	2 000	1 672
TELUS Corporation	2028-12-15	4,80 %	2 500	2 497	2 515
La Banque de Nouvelle-Écosse	2029-02-01	4,68 %	5 000	4 999	5 017
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie	2031-09-24	2,02 %	140	140	131
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie	2033-01-13	5,50 %	152	152	153
La Banque Toronto-Dominion	2032-01-26	3,06 %	180	174	172
La Banque Toronto-Dominion	2027-06-01	4,21 %	4 490	4 431	4 449
La Banque Toronto-Dominion	2026-07-10	5,42 %	524	524	532
La Banque Toronto-Dominion	2082-10-31	7,28 %	4 000	4 000	4 073
Groupe TMX Limitée	2026-05-26	4,75 %	215	215	216
Toronto Hydro Corporation	2026-08-25	2,52 %	1 760	1 848	1 691
Toyota Crédit Canada Inc.	2027-06-28	4,42 %	248	248	248
Toyota Crédit Canada Inc.	2029-06-27	4,44 %	3 500	3 500	3 483
TransCanada PipeLines Limited	2024-10-12	1,00 %	50 USD	61	68
TransCanada PipeLines Limited	2027-04-05	3,80 %	2 194	2 052	2 154
TransCanada PipeLines Limited	2030-04-15	4,10 %	155 USD	232	200
TransCanada PipeLines Limited	2028-05-15	4,25 %	50 USD	70	66
TransCanada PipeLines Limited	2026-03-10	5,42 %	877	877	877

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

Fonds d'obligations à court terme MD

Inventaire du portefeuille au 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 (\$)
TransCanada Trust	2081-03-04	4,20 %	43	36	38
Transcontinental inc.	2025-02-03	2,67 %	535	535	526
Crédit VW Canada, Inc.	2026-12-10	2,45 %	1 500	1 431	1 422
Crédit VW Canada, Inc.	2027-11-15	5,86 %	63	63	65
Westcoast Energy Inc.	2027-12-15	6,75 %	27	34	28
WTH Car Rental ULC, série 2023-1	2027-02-20	6,03 %	150	150	153
Total – Obligations de sociétés				141 344	139 665
Obligations du gouvernement du Canada (23,9 %)					
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2026-12-15	1,55 %	10 000	9 290	9 454
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2026-09-15	1,90 %	10 000	9 368	9 568
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2027-12-15	3,60 %	18 000	17 852	17 889
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2029-06-15	3,70 %	505	505	505
Gouvernement du Canada	2030-12-01	0,50 %	496	408	412
Gouvernement du Canada	2026-05-19	0,75 %	100 USD	120	127
Gouvernement du Canada	2027-06-01	1,00 %	2 572	2 383	2 389
Gouvernement du Canada	2025-03-01	1,25 %	230	220	225
Gouvernement du Canada	2024-09-01	1,50 %	97	101	97
Gouvernement du Canada	2026-06-01	1,50 %	1 790	1 707	1 712
Gouvernement du Canada	2028-06-01	2,00 %	113	106	107
Gouvernement du Canada	2025-06-01	2,25 %	3 000	2 916	2 944
Gouvernement du Canada	2033-06-01	2,75 %	250	236	236
Gouvernement du Canada	2028-03-01	3,50 %	9 500	9 469	9 472
Gouvernement du Canada	2029-03-01	4,00 %	25 296	25 727	25 821
Total – Obligations du gouvernement du Canada				80 408	80 958
Obligations municipales (1,4 %)					
Municipal Finance Authority of British Columbia	2026-04-19	2,50 %	5 000	4 734	4 858
Total – Obligations municipales				4 734	4 858
Obligations provinciales (11,7 %)					
Province de l'Alberta	2025-04-18	0,63 %	100 EUR	155	143
Province de l'Alberta	2026-06-01	2,20 %	275	264	266
Province de l'Alberta	2027-06-01	2,55 %	814	788	784
Province de l'Alberta	2028-12-01	2,90 %	643	598	619
Province de l'Alberta	2034-05-15	5,20 %	90 AUD	81	82
Province de la Colombie-Britannique	2025-06-18	2,85 %	70	75	69
Province du Manitoba	2028-06-02	3,00 %	330	310	320
Province de Terre-Neuve	2027-10-17	3,85 %	309	314	308
Province de la Nouvelle-Écosse	2027-06-01	2,10 %	823	779	783
Province de l'Ontario	2027-06-02	2,60 %	24 000	23 054	23 162
Province de l'Ontario	2028-06-02	2,90 %	4 000	3 882	3 865
Province de l'Ontario, classique à coupons détachés	2027-06-02	0,00 %	10 000	8 912	8 932
Province de Québec	2025-04-07	0,20 %	100 EUR	155	143
Province de Québec	2025-03-10	4,20 %	65 AUD	61	59
Total – Obligations provinciales				39 428	39 535
Total – Obligations canadiennes (78,2 %)				265 914	265 016
OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES					
Australie (0,3 %)					
Territoire de la capitale de l'Australie	2031-10-23	1,75 %	40 AUD	35	30
Gouvernement de l'Australie	2028-11-21	2,75 %	80 AUD	66	69
Société financière internationale	2025-10-08	0,50 %	470 NOK	55	57
Société financière internationale	2033-08-26	3,64 %	70 AUD	57	58

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

Fonds d'obligations à court terme MD

Inventaire du portefeuille au 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 (\$)
Société financière internationale	2024-11-25	6,30 %	6 730 INR	108	110
New South Wales Treasury Corporation	2031-03-20	2,00 %	145 AUD	115	112
New South Wales Treasury Corporation	2027-05-20	3,00 %	240 AUD	204	211
New South Wales Treasury Corporation	2035-02-20	4,75 %	105 AUD	91	93
Queensland Treasury Corporation	2027-08-20	2,75 %	65 AUD	55	57
Queensland Treasury Corporation	2028-07-21	3,25 %	60 AUD	54	52
Treasury Corporation of Victoria	2032-12-20	4,25 %	40 AUD	35	35
Western Australian Treasury Corporation	2024-07-23	2,50 %	125 AUD	131	114
Total – Australie				1 006	998
Autriche (0,0 %)					
République d'Autriche	2029-02-20	0,50 %	70 EUR	108	92
Total – Autriche				108	92
Brésil (0,2 %)					
République fédérative du Brésil	2025-01-01	10,00 %	815 BRL	223	198
République fédérative du Brésil	2027-01-01	10,00 %	2 015 BRL	486	475
Total – Brésil				709	673
Chine (0,1 %)					
République populaire de Chine	2026-08-12	2,69 %	590 CNY	119	113
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2025-12-15	0,20 %	18 GBP	31	29
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2028-05-17	4,00 %	65 AUD	58	58
Total – Chine				208	200
Danemark (0,0 %)					
Nykredit Realkredit A/S	2025-07-01	1,00 %	330 DKK	61	64
Realkredit Danmark A/S	2026-01-01	1,00 %	500 DKK	91	95
Total – Danemark				152	159
Finlande (0,1 %)					
Kuntarahoitus Oyj	2028-04-21	0,00 %	105 EUR	136	137
Kuntarahoitus Oyj	2028-01-18	2,88 %	100 EUR	149	146
Nordic Investment Bank	2027-08-23	3,00 %	600 NOK	76	75
Total – Finlande				361	358
France (0,1 %)					
Électricité de France SA	2030-05-23	5,99 %	248	248	259
Total – France				248	259
Allemagne (0,1 %)					
E.ON SE	2031-11-07	0,63 %	60 EUR	71	72
République fédérale d'Allemagne	2029-04-12	2,10 %	100 EUR	145	144
KfW	2024-09-20	0,50 %	75 USD	95	102
KfW	2027-02-17	2,88 %	260 NOK	31	32
KfW	2026-09-17	4,25 %	740 NOK	94	95
Total – Allemagne				436	445
Inde (0,2 %)					
Indian Railway Finance Corporation Limited	2030-02-13	3,25 %	200 USD	268	246
NTPC Limited	2024-11-26	4,38 %	200 USD	260	272
Total – Inde				528	518
Indonésie (0,6 %)					
République d'Indonésie	2024-07-18	2,15 %	100 EUR	158	147
République d'Indonésie	2027-04-15	5,13 %	781 000 IDR	63	63

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

Fonds d'obligations à court terme MD

Inventaire du portefeuille au 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 (\$)
République d'Indonésie	2028-08-15	6,38 %	3 222 000 IDR	294	265
République d'Indonésie	2032-04-15	6,38 %	2 767 000 IDR	242	223
République d'Indonésie	2025-06-15	6,50 %	3 154 000 IDR	293	263
République d'Indonésie	2031-02-15	6,50 %	3 058 000 IDR	262	248
République d'Indonésie	2033-05-15	6,63 %	262 000 IDR	24	21
République d'Indonésie	2038-05-15	7,50 %	570 000 IDR	53	49
République d'Indonésie	2026-09-15	8,38 %	3 176 000 IDR	317	275
République d'Indonésie	2031-05-15	8,75 %	1 317 000 IDR	141	120
République d'Indonésie	2029-03-15	9,00 %	2 415 000 IDR	233	218
Total – Indonésie				2 080	1 892
Irlande (0,1 %)					
République d'Irlande	2030-10-18	0,20 %	85 EUR	124	106
République d'Irlande	2029-05-15	1,10 %	60 EUR	91	82
Total – Irlande				215	188
Italie (0,1 %)					
République italienne	2026-02-17	1,25 %	200 USD	261	256
Total – Italie				261	256
Japon (0,1 %)					
Gouvernement du Japon	2024-12-01	0,01 %	45 000 JPY	422	383
Gouvernement du Japon	2027-03-20	0,01 %	14 650 JPY	147	123
Total – Japon				569	506
Jersey (0,0 %)					
IDB Trust Services Limited	2024-12-04	0,04 %	100 EUR	146	144
Total – Jersey				146	144
Libéria (0,1 %)					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2028-04-01	5,50 %	135 USD	170	182
Total – Libéria				170	182
Luxembourg (0,2 %)					
European Financial Stability Facility	2025-10-15	0,00 %	105 EUR	148	148
Banque européenne d'investissement	2032-01-20	0,25 %	130 EUR	151	156
Banque européenne d'investissement	2027-02-17	1,25 %	1 000 NOK	121	119
Banque européenne d'investissement	2028-05-09	3,75 %	600 NOK	77	76
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc.	2032-01-15	3,63 %	200 USD	223	237
Total – Luxembourg				720	736
Malaisie (0,2 %)					
Fédération de Malaisie	2028-06-15	3,73 %	250 MYR	80	73
Fédération de Malaisie	2034-07-05	3,83 %	160 MYR	52	46
Fédération de Malaisie	2033-04-15	3,84 %	324 MYR	99	94
Fédération de Malaisie	2026-11-30	3,90 %	585 MYR	181	171
Fédération de Malaisie	2027-11-16	3,90 %	328 MYR	105	96
Fédération de Malaisie	2030-04-15	4,50 %	275 MYR	86	83
Total – Malaisie				603	563
Mexique (0,3 %)					
Bece, S.A.B. de C.V.	2031-10-14	2,50 %	200 USD	244	219
CEMEX SAB de C.V.	2031-07-11	3,88 %	200 USD	228	241
États-Unis du Mexique	2025-03-06	5,00 %	7 795 MXN	516	562
États-Unis du Mexique	2031-05-29	7,75 %	960 MXN	60	64
Total – Mexique				1 048	1 086

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

Fonds d'obligations à court terme MD

Inventaire du portefeuille au 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 (\$)
Pays-Bas (0,0 %)					
Royaume des Pays-Bas	2024-07-15	2,00 %	2 EUR	3	3
Total – Pays-Bas				3	3
Nouvelle-Zélande (0,8 %)					
Asian Development Bank	2027-09-10	3,40 %	80 AUD	69	71
Asian Development Bank	2025-08-18	3,75 %	85 NZD	69	70
Asian Development Bank	2027-04-19	4,05 %	81	81	81
Asian Development Bank	2029-01-17	4,35 %	95 AUD	85	86
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2026-05-15	0,50 %	10 NZD	7	8
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2025-04-15	2,75 %	315 NZD	256	257
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2033-04-14	3,50 %	130 NZD	97	99
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2034-05-15	4,25 %	30 NZD	24	24
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2027-04-15	4,50 %	120 NZD	96	100
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2035-05-15	4,50 %	150 NZD	119	123
Housing New Zealand Limited	2025-06-12	3,36 %	80 NZD	63	65
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-07-02	0,75 %	103	103	99
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2026-03-16	1,25 %	1 050 NOK	120	128
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-01-19	1,80 %	85	85	80
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-01-16	1,90 %	110	110	108
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-06-24	4,25 %	70 AUD	68	64
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-07-29	4,25 %	143 NZD	115	117
Association internationale de développement	2024-12-12	0,75 %	80 GBP	136	136
Association internationale de développement	2027-02-17	1,75 %	480 NOK	55	58
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2026-04-15	1,50 %	125 NZD	96	98
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2031-05-15	2,25 %	150 NZD	98	105
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2025-04-15	2,75 %	275 NZD	222	224
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2033-04-14	3,50 %	103 NZD	67	76
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2027-09-08	4,40 %	180 AUD	159	163
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2028-08-01	4,70 %	105 AUD	94	96
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2030-11-28	5,10 %	79 AUD	71	73
Total – Nouvelle-Zélande				2 565	2 609
Norvège (0,3 %)					
Aker BP ASA	2030-01-15	3,75 %	150 USD	199	188
Royaume de Norvège	2025-03-13	1,75 %	3 050 NOK	393	384
Royaume de Norvège	2032-05-18	2,13 %	1 340 NOK	154	154
Kommunalbanken AS	2032-08-03	2,50 %	70 AUD	50	53
Kommunalbanken AS	2027-02-09	2,88 %	250 NZD	210	198
Total – Norvège				1 006	977
Panama (0,1 %)					
Carnival Corporation	2027-12-01	5,75 %	75 USD	100	168
Total – Panama				100	168
Philippines (0,2 %)					
République des Philippines	2025-08-12	2,63 %	10 330 PHP	241	232
République des Philippines	2025-09-09	3,63 %	3 770 PHP	87	85
République des Philippines	2028-08-22	6,13 %	5 960 PHP	148	138
République des Philippines	2032-09-15	6,75 %	5 560 PHP	137	131
République des Philippines	2035-09-30	8,00 %	2 000 PHP	54	52
Total – Philippines				667	638

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

Fonds d'obligations à court terme MD

Inventaire du portefeuille au 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 (\$)
Qatar (0,1 %)					
Qatenergy Trading LLC	2031-07-12	2,25 %	235 USD	275	269
Total – Qatar				275	269
Singapour (0,1 %)					
République de Singapour	2026-11-01	1,25 %	75 SGD	66	72
République de Singapour	2025-06-01	2,38 %	175 SGD	179	175
Total – Singapour				245	247
Corée du Sud (0,3 %)					
République de Corée	2029-12-10	1,38 %	210 340 KRW	191	190
République de Corée	2027-06-10	2,13 %	181 010 KRW	170	174
République de Corée	2027-03-10	2,38 %	419 520 KRW	397	408
République de Corée	2027-09-10	3,13 %	34 900 KRW	35	35
République de Corée	2033-06-10	3,25 %	163 000 KRW	165	162
République de Corée	2032-12-10	4,25 %	103 650 KRW	113	111
Total – Corée du Sud				1 071	1 080
Royaume-Uni (0,4 %)					
Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement	2026-01-15	5,00 %	6 000 INR	95	96
Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement	2027-10-26	6,30 %	6 100 INR	98	98
Trésor du Royaume-Uni	2025-01-31	0,25 %	210 GBP	345	355
Trésor du Royaume-Uni	2029-01-31	0,50 %	85 GBP	124	126
Trésor du Royaume-Uni	2033-01-31	3,25 %	95 GBP	155	154
Virgin Media Secured Finance PLC	2029-05-15	5,50 %	73 USD	96	91
Vmed O2 UK Financing I PLC	2031-01-31	3,25 %	100 EUR	156	129
Vmed O2 UK Financing I PLC	2031-01-31	4,25 %	205 USD	270	233
Total – Royaume-Uni				1 339	1 282
États-Unis (10,3 %)					
AECOM, prêt à terme B	2031-04-17	7,32 %	95 USD	131	131
Air Lease Corporation	2028-06-01	5,40 %	412	412	419
American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2029-04-20	5,75 %	240 USD	313	320
American Tower Corporation	2030-10-15	1,88 %	195 USD	218	217
American Tower Corporation	2029-08-15	3,80 %	55 USD	66	70
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc	2028-09-01	3,25 %	200 USD	254	241
Ball Corporation	2030-08-15	2,88 %	187 USD	225	218
Ball Corporation	2028-03-15	6,88 %	55 USD	76	77
Bank of America Corporation	2026-10-24	1,20 %	45 USD	59	58
Bank of America Corporation	2027-05-04	1,78 %	100 EUR	139	142
Bank of America Corporation	2028-03-16	3,62 %	81	79	79
Berkshire Hathaway Inc.	2025-03-12	0,00 %	100 EUR	149	143
Berry Global, Inc.	2027-07-15	5,63 %	70 USD	101	94
BOCA Commercial Mortgage Trust, série 2022-BOCA, cat. A	2039-05-15	7,10 %	100 USD	128	137
Boston Properties Limited Partnership	2025-01-15	3,20 %	75 USD	99	101
Broadcom Inc.	2029-04-15	4,75 %	152 USD	214	205
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-CIP, cat. A	2038-12-15	6,36 %	100 USD	126	135
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-VOLT, cat. A	2036-09-15	6,14 %	100 USD	127	135
BX Commercial Mortgage Trust, série 2024-XL5, cat. A	2041-03-15	6,72 %	96 USD	129	131
BX Trust, série 2022-CLS, cat. A	2027-10-13	5,76 %	30 USD	41	41
BX Trust, série 2022-GPA, cat. A	2039-08-15	7,49 %	99 USD	127	135
BX Trust, série 2022-GPA, cat. B	2041-08-15	7,99 %	59 USD	77	81
BX Trust, série 2022-GPA, cat. C	2042-08-15	8,54 %	25 USD	32	34
BX Trust, série 2024-BIO, cat. A	2041-02-15	6,97 %	80 USD	108	109
BX Trust, série 2024-BIO, cat. C	2041-02-15	7,97 %	40 USD	54	55

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

Fonds d'obligations à court terme MD

Inventaire du portefeuille au 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 (\$)
CAMB Commercial Mortgage Trust, série 2019-LIFE, cat. A	2037-12-15	6,70 %	100 USD	128	137
Carnival Corporation, prêt à terme B1	2028-10-18	8,10 %	67 USD	91	92
Carnival Corporation, prêt à terme B2	2027-08-09	8,10 %	72 USD	100	99
CDW LLC / CDW Finance Corp.	2031-12-01	3,57 %	140 USD	166	167
CEC Entertainment, LLC	2026-05-01	6,75 %	25 USD	31	34
Centene Corporation	2031-03-01	2,50 %	165 USD	205	185
Centene Corporation	2030-10-15	3,00 %	185 USD	249	217
Centene Corporation	2030-02-15	3,38 %	205 USD	277	249
Centene Corporation	2029-12-15	4,63 %	25 USD	36	32
CenterPoint Energy, Inc.	2026-08-15	4,25 %	125 USD	167	172
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2031-04-01	2,80 %	85 USD	106	95
Cheniere Energy Partners, L.P.	2031-03-01	4,00 %	185 USD	229	230
Citigroup Commercial Mortgage Trust, série 2023-SMRT, cat. A	2040-10-12	6,01 %	100 USD	138	137
Civitas Resources, Inc.	2031-07-01	8,75 %	115 USD	152	169
Cleveland-Cliffs Inc.	2031-03-01	4,88 %	68 USD	87	82
Cleveland-Cliffs Inc.	2030-04-15	6,75 %	72 USD	93	98
COLT Mortgage Loan Trust, série 2022-5, cat. A1	2067-04-25	4,55 %	79 USD	102	108
Columbia Pipelines Operating Company LLC	2033-11-15	6,04 %	25 USD	33	35
Connecticut Avenue Securities Trust, série 2024-R01, cat. 1M1	2044-01-25	6,39 %	49 USD	67	67
Continental Resources, Inc.	2031-01-15	5,75 %	165 USD	205	222
Credit Suisse Mortgage Trust, série 2019-NQM1, cat. A1	2059-10-25	3,66 %	7 USD	10	10
Crown Castle Inc.	2025-07-15	1,35 %	19 USD	23	25
Darling Ingredients, Inc.	2030-06-15	6,00 %	130 USD	175	175
DataBank Issuer, série 2023-1A, cat. A2	2053-02-25	5,12 %	100 USD	125	131
DB Master Finance LLC, série 2019-1A, cat. A2II	2049-05-20	4,02 %	48 USD	65	63
Delta Air Lines, Inc.	2024-10-28	2,90 %	65 USD	82	88
Delta Air Lines, Inc.	2028-04-19	4,38 %	178 USD	245	235
Delta Air Lines, Inc.	2026-01-15	7,38 %	15 USD	21	21
Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.	2025-10-20	4,50 %	27 USD	37	37
Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.	2028-10-20	4,75 %	411 USD	571	548
Delta Air Lines, Inc., fiducie, flux identiques, série 2020-1, cat. A	2029-12-10	2,50 %	29 USD	39	36
Domino's Pizza Master Issuer LLC, série 2015-1A, cat. A2II	2045-10-25	4,47 %	88 USD	117	118
DTE Energy Company	2025-06-01	1,05 %	45 USD	53	59
EQT Corporation	2027-10-01	3,90 %	87 USD	114	114
Equinix, Inc.	2032-04-15	3,90 %	170 USD	208	212
Expedia Group, Inc.	2028-02-15	3,80 %	131 USD	166	171
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R01, cat. 1M1	2041-12-25	6,34 %	22 USD	27	29
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R03, cat. 1M1	2042-03-25	7,44 %	12 USD	15	16
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R04, cat. 1M1	2042-03-25	7,34 %	22 USD	28	31
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R05, cat. 2M1	2042-04-25	7,24 %	43 USD	55	59
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R03, cat. 2M1	2043-04-25	7,84 %	37 USD	50	52
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R08, cat. 1M2	2043-10-25	7,84 %	30 USD	41	42
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Trust, série 2023-R06, cat. 1M1	2043-07-25	7,04 %	35 USD	46	49
Fannie Mae Pool	2052-07-01	4,50 %	147 USD	190	190
Fannie Mae Pool	2052-08-01	4,50 %	177 USD	231	233
Fannie Mae Pool	2052-09-01	4,50 %	105 USD	134	136
Fannie Mae Pool	2052-09-01	5,00 %	177 USD	234	234
Fannie Mae Pool	2052-11-01	5,00 %	90 USD	124	120
Fannie Mae Pool	2054-04-01	5,00 %	94 USD	125	126
FirstEnergy Corp.	2030-09-01	2,25 %	80 USD	88	92
FirstEnergy Corp.	2030-03-01	2,65 %	110 USD	125	131
FirstEnergy Corp.	2027-07-15	4,15 %	95 USD	134	125
Flushing Financial Corporation	2031-12-01	3,13 %	3 USD	4	3
Ford Motor Company	2032-02-12	3,25 %	75 USD	88	85

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

Fonds d'obligations à court terme MD

Inventaire du portefeuille au 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 (\$)
Ford Motor Credit Company LLC	2031-06-17	3,63 %	200 USD	246	236
Ford Motor Credit Company LLC	2027-05-28	4,95 %	200 USD	245	267
Ford Motor Credit Company LLC	2028-10-09	5,63 %	100 GBP	176	173
Freddie Mac Pool	2052-07-01	4,50 %	122 USD	156	157
Freddie Mac Pool	2052-08-01	4,50 %	51 USD	65	66
Freddie Mac Pool	2053-05-01	4,50 %	205 USD	268	268
Freddie Mac Pool	2052-10-01	5,00 %	91 USD	124	122
Freddie Mac Pool	2052-11-01	5,00 %	179 USD	244	240
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA3, cat. M1B	2042-04-25	8,24 %	90 USD	114	128
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1A	2042-05-25	7,54 %	47 USD	61	66
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1B	2042-05-25	8,69 %	60 USD	78	86
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA7, cat. M1A	2052-03-25	7,84 %	48 USD	65	66
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA1, cat. M1B	2042-03-25	8,84 %	30 USD	39	43
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA3, cat. M1A	2042-08-25	7,64 %	19 USD	24	26
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2024-HQA1, cat. A1	2044-03-25	6,59 %	98 USD	132	134
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2024-HQA1, cat. M1	2044-03-25	6,59 %	59 USD	80	82
Freeport-McMoRan Inc.	2028-03-01	4,13 %	145 USD	188	190
Freeport-McMoRan Inc.	2030-08-01	4,63 %	45 USD	64	59
Freeport-McMoRan Inc.	2034-11-14	5,40 %	60 USD	76	81
Gartner, Inc.	2030-10-01	3,75 %	90 USD	110	111
General Motors Financial Company, Inc.	2030-06-21	3,60 %	95 USD	129	117
GLP Capital, LP/GLP Financing II, Inc.	2032-01-15	3,25 %	180 USD	195	207
HCA Inc.	2030-09-01	3,50 %	385 USD	495	475
HCA Inc.	2034-04-01	5,60 %	160 USD	216	218
HCA Inc.	2028-09-01	5,63 %	38 USD	50	52
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2032-02-15	3,63 %	140 USD	171	166
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2030-01-15	4,88 %	20 USD	28	26
Host Hotels & Resorts, L.P.	2029-12-15	3,38 %	135 USD	171	165
Host Hotels & Resorts, L.P.	2030-09-15	3,50 %	20 USD	23	24
Hyatt Hotels Corporation	2030-04-23	5,75 %	132 USD	195	184
Inter-American Development Bank	2026-01-29	2,70 %	77 AUD	72	68
Inter-American Development Bank	2029-03-01	4,60 %	70	70	72
INTOWN Mortgage Trust, série 2022-STAY, cat. A	2039-08-15	7,82 %	100 USD	127	137
JPMorgan Chase & Co.	2026-03-13	2,01 %	65 USD	82	87
KFC Holding Co. / Pizza Hut Holdings LLC / Taco Bell of America LLC	2027-06-01	4,75 %	5 USD	7	7
Kinder Morgan, Inc.	2034-12-01	5,30 %	65 USD	91	86
Kraft Heinz Foods Company	2026-06-01	3,00 %	162 USD	217	212
Kraft Heinz Foods Company	2027-05-15	3,88 %	140 USD	193	185
Liberty Media Corporation	2053-09-30	2,38 %	55 USD	75	81
Liberty Media Corporation	2049-12-01	2,75 %	80 USD	104	105
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. A1	2039-05-15	6,62 %	155 USD	198	209
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. B	2039-05-15	7,12 %	145 USD	185	194
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. C	2039-05-15	7,42 %	100 USD	128	133
Marriott International, Inc.	2030-06-15	4,63 %	40 USD	55	53
Marriott Vacations Worldwide Corporation	2027-12-15	3,25 %	65 USD	89	81
Match Group Holdings II, LLC	2030-08-01	4,13 %	55 USD	73	67
Medline Borrower, LP, prêt à terme B	2028-10-23	7,59 %	390 USD	534	534
Metropolitan Life Global Funding I	2028-03-20	1,95 %	43	43	39
MGM Resorts International	2028-10-15	4,75 %	10 USD	13	13
Mileage Plus Holdings LLC, prêt à terme B	2027-06-21	10,57 %	54 USD	73	75
MSCI Inc.	2030-09-01	3,63 %	106 USD	125	130
MSCI Inc.	2031-11-01	3,63 %	151 USD	188	181
MSCI Inc.	2031-02-15	3,88 %	125 USD	161	154
NBM US Holdings Inc.	2026-05-14	7,00 %	200 USD	267	274
Nestle Holdings, Inc.	2029-01-26	2,19 %	2 000	1 989	1 833

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

Fonds d'obligations à court terme MD

Inventaire du portefeuille au 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 York Life Global Funding	2028-04-17	2,00 %	150	135	138
News Corporation	2029-05-15	3,88 %	140 USD	173	176
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	2026-12-02	2,20 %	140 AUD	126	119
Nissan Motor Acceptance Company LLC	2024-09-16	1,13 %	75 USD	94	102
NRG Energy, Inc.	2029-06-15	4,45 %	30 USD	38	39
Occidental Petroleum Corporation	2026-08-15	3,20 %	15 USD	18	20
Occidental Petroleum Corporation	2026-04-15	3,40 %	76 USD	94	100
Occidental Petroleum Corporation	2031-01-01	6,13 %	125 USD	176	175
Occidental Petroleum Corporation	2030-09-01	6,63 %	175 USD	255	251
Occidental Petroleum Corporation	2031-05-01	7,50 %	30 USD	44	45
Ovintiv Inc.	2034-08-15	6,50 %	75 USD	102	107
Post Holdings, Inc.	2031-09-15	4,50 %	80 USD	100	98
Post Holdings, Inc.	2030-04-15	4,63 %	95 USD	130	120
Post Holdings, Inc.	2029-12-15	5,50 %	85 USD	122	112
Post Holdings, Inc.	2028-01-15	5,63 %	175 USD	242	236
Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.	2029-09-01	5,63 %	105 USD	114	103
Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.	2031-09-01	5,88 %	108 USD	119	101
SBA Communications Corporation	2029-02-01	3,13 %	195 USD	238	238
SBA Communications Corporation	2027-02-15	3,88 %	135 USD	174	176
SCOTT Trust, série 2023-SFS, cat. A	2040-03-10	5,91 %	110 USD	150	151
Sealed Air Corporation	2029-04-15	5,00 %	25 USD	32	33
Sirius XM Radio Inc.	2030-07-01	4,13 %	285 USD	316	333
South Carolina Public Service Authority	2030-01-01	5,74 %	30 USD	41	42
Southwest Airlines Co.	2025-05-01	1,25 %	95 USD	207	131
Southwestern Energy Company	2025-01-23	5,70 %	2 USD	3	3
Sprint LLC	2025-02-15	7,63 %	25 USD	35	34
State Board of Administration Finance Corporation	2027-07-01	1,71 %	129 USD	154	160
State Board of Administration Finance Corporation	2030-07-01	2,15 %	35 USD	39	41
State Board of Administration Finance Corporation	2034-07-01	5,53 %	85 USD	117	117
Stryker Corporation	2025-06-15	1,15 %	35 USD	43	46
Subway Funding LLC, série 2024-1A, cat. A23	2054-07-30	6,51 %	45 USD	62	63
Taco Bell Funding, LLC, série 2016-1A, cat. A23	2046-05-25	4,97 %	83 USD	113	112
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corporation	2032-01-15	4,00 %	55 USD	70	68
Texas Transportation Commission State Highway Fund	2026-04-01	5,03 %	10 USD	14	14
The Boeing Company	2026-02-04	2,20 %	127 USD	158	163
The Boeing Company	2027-05-01	5,04 %	65 USD	91	87
The Boeing Company	2030-05-01	5,15 %	295 USD	437	388
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-01-26	0,25 %	20 EUR	24	26
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-11-01	2,00 %	41 EUR	53	56
Southern Company	2027-06-15	4,50 %	105 USD	144	146
The Williams Companies, Inc.	2030-11-15	3,50 %	310 USD	420	385
T-Mobile US Trust, série 2022-1A, cat. A	2028-05-22	4,91 %	100 USD	135	136
T-Mobile USA, Inc.	2029-02-15	2,63 %	50 USD	64	61
T-Mobile USA, Inc.	2029-04-15	3,38 %	60 USD	73	76
T-Mobile USA, Inc.	2031-04-15	3,50 %	85 USD	111	105
T-Mobile USA, Inc.	2030-04-15	3,88 %	165 USD	209	211
Transcontinental Gas Pipe Line Company, LLC	2030-05-15	3,25 %	50 USD	71	62
TransDigm Inc., prêt à terme J	2031-02-28	7,84 %	40 USD	55	55
TransDigm Inc., prêt à terme K	2030-03-22	8,10 %	15 USD	21	21
Travel + Leisure Co.	2029-12-01	4,50 %	135 USD	168	170
Travel + Leisure Co., prêt à terme B1	2029-12-14	8,69 %	20 USD	28	27
U.S. Bancorp	2027-01-15	3,70 %	77 USD	95	96
Uber Technologies, Inc.	2026-11-01	8,00 %	91 USD	126	126
Uber Technologies Inc., série 2028	2028-12-01	0,88 %	88 USD	122	143
United Airlines, Inc., prêt à terme B	2031-02-24	8,10 %	115 USD	155	158

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

Fonds d'obligations à court terme MD

Inventaire du portefeuille au 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 (\$)
United Rentals (North America), Inc.	2031-02-15	3,88 %	155 USD	184	189
United Rentals (North America), Inc.	2030-07-15	4,00 %	185 USD	250	229
United Rentals (North America), Inc.	2027-05-15	5,50 %	52 USD	71	71
United Rentals (North America), Inc., prêt à terme B	2031-02-14	7,08 %	90 USD	124	124
Obligation du Trésor des États-Unis indexée sur l'inflation	2028-04-15	3,63 %	1 894 USD	2 692	2 724
Obligation du Trésor des États-Unis	2025-05-31	0,25 %	110 USD	146	144
Obligation du Trésor des États-Unis	2026-01-31	0,38 %	70 USD	89	89
Obligation du Trésor des États-Unis	2026-02-28	0,50 %	145 USD	178	185
Obligation du Trésor des États-Unis	2024-11-15	0,75 %	665 USD	853	894
Obligation du Trésor des États-Unis	2026-05-31	0,75 %	125 USD	152	159
Obligation du Trésor des États-Unis	2026-09-30	0,88 %	670 USD	815	844
Obligation du Trésor des États-Unis	2024-08-31	1,25 %	220 USD	296	299
Obligation du Trésor des États-Unis	2027-01-31	1,50 %	250 USD	307	317
Obligation du Trésor des États-Unis	2027-05-31	2,63 %	255 USD	321	331
Obligation du Trésor des États-Unis	2032-05-15	2,88 %	200 USD	256	247
Obligation du Trésor des États-Unis	2028-01-31	3,50 %	225 USD	296	298
Obligation du Trésor des États-Unis	2033-02-15	3,50 %	105 USD	134	135
Obligation du Trésor des États-Unis	2025-02-28	4,63 %	240 USD	325	327
Obligation du Trésor des États-Unis	2025-06-30	4,63 %	215 USD	284	293
Obligation du Trésor des États-Unis	2025-08-31	5,00 %	100 USD	137	137
Verizon Communications Inc.	2026-05-06	2,10 %	70 AUD	63	60
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2029-02-15	3,88 %	35 USD	43	44
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2030-08-15	4,13 %	135 USD	163	168
Western Midstream Operating, LP	2030-02-01	4,05 %	140 USD	188	178
WMG Acquisition Corporation	2031-02-15	3,00 %	170 USD	201	201
YUM! Brands, Inc.	2031-03-15	3,63 %	200 USD	248	242
YUM! Brands, Inc.	2032-01-31	4,63 %	170 USD	213	214
YUM! Brands, Inc.	2030-01-15	4,75 %	50 USD	70	65
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	2024-11-22	1,45 %	80 USD	99	108
Total – États-Unis				35 171	34 994
Total – Obligations étrangères (15,4 %)				52 010	51 522

	Coupon (%)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS ÉTRANGÈRES				
États-Unis (0,1 %)				
NextEra Energy, Inc., privilégiées	6,93 %	5 315 USD	343	302
NextEra Energy, Inc., privilégiées	7,30 %	1 700 USD	114	115
U.S. Bancorp, série K, privilégiées	5,50 %	1 269 USD	42	40
Total – États-Unis			499	457
Total – Actions étrangères (0,1 %)			499	457
Total – Placements (93,7 %)			318 423 \$	316 995 \$
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (6,3 %)				21 386
Actif net total attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				338 381 \$

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

Fonds d'obligations à court terme MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*
1	548 Dollar canadien	402 Dollar américain	0,734	2024-09-18	1	Banque Royale du Canada	AA-
1	786 Couronne danoise	156 Dollar canadien	0,198	2024-09-18	1	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	767 Euro	1 139 Dollar canadien	1,485	2024-09-18	13	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	1 402 Dollar néo-zélandais	1 187 Dollar canadien	0,847	2024-09-18	21	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	4 121 Couronne norvégienne	531 Dollar canadien	0,129	2024-09-18	3	Citibank NA	A+
1	541 Livre sterling	947 Dollar canadien	1,751	2024-09-18	13	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	404 Dollar de Singapour	412 Dollar canadien	1,021	2024-09-18	4	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	2 797 Dollar américain	3 845 Dollar canadien	1,375	2024-09-18	25	Banque Royale du Canada	AA-
1	2 797 Dollar américain	3 843 Dollar canadien	1,374	2024-09-18	24	Banque de Montréal	A+
1	2 797 Dollar américain	3 843 Dollar canadien	1,374	2024-09-18	24	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	2 797 Dollar américain	3 842 Dollar canadien	1,374	2024-09-18	23	BNP Paribas SA	A+
1	2 797 Dollar américain	3 841 Dollar canadien	1,373	2024-09-18	22	Barclays Bank PLC	A+
1	2 797 Dollar américain	3 840 Dollar canadien	1,373	2024-09-18	21	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	2 797 Dollar américain	3 840 Dollar canadien	1,373	2024-09-18	21	UBS AG	A+
1	1 980 Dollar américain	2 719 Dollar canadien	1,373	2024-09-18	15	HSBC Bank USA NA	A+
1	1 398 Dollar américain	1 922 Dollar canadien	1,374	2024-09-18	12	The Bank of New York Mellon	AA-
1	1 398 Dollar américain	1 920 Dollar canadien	1,373	2024-09-18	10	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	311 Dollar américain	427 Dollar canadien	1,374	2024-09-18	3	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	265 Dollar américain	363 Dollar canadien	1,369	2024-09-18	1	Bank of America, National Association	A+
1	241 Dollar américain	330 Dollar canadien	1,369	2024-09-18	1	Banque Royale du Canada	AA-
1	269 Dollar américain	369 Dollar canadien	1,370	2024-07-17	1	Banque Royale du Canada	AA-
1	269 Dollar américain	369 Dollar canadien	1,369	2024-07-17	-	Citibank NA	A+
1	269 Dollar américain	369 Dollar canadien	1,369	2024-07-17	-	Banque de Montréal	A+
1	121 Dollar américain	165 Dollar canadien	1,368	2024-09-18	-	The Bank of New York Mellon	AA-
1	269 Dollar américain	369 Dollar canadien	1,369	2024-07-17	-	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	292 Dollar américain	400 Dollar canadien	1,369	2024-07-17	-	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	292 Dollar américain	400 Dollar canadien	1,369	2024-07-17	-	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	298 Dollar américain	407 Dollar canadien	1,368	2024-07-17	-	Goldman Sachs Bank USA	A+
						259	
1	1 780 Dollar australien	1 624 Dollar canadien	0,912	2024-09-18	(1)	Standard Chartered Bank	A+
1	174 Dollar canadien	171 Dollar de Singapour	0,983	2024-09-18	(1)	HSBC Bank USA NA	A+
1	319 Dollar canadien	233 Dollar américain	0,732	2024-09-18	-	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	619 Dollar canadien	453 Dollar américain	0,732	2024-09-18	-	Citibank NA	A+
1	543 Dollar canadien	396 Dollar américain	0,730	2024-09-18	(2)	Banque Royale du Canada	AA-
						(4)	
Total – Contrats de change à terme						255	

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

Fonds d'obligations à court terme MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés (suite)

CONTRATS À TERME NORMALISÉS

Description	Type	Contrats	Date d'échéance	Montant notionnel	Juste valeur (\$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme des États-Unis	Vendeur	(2)	2024-09-19	USD (324)	(4)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis	Vendeur	(20)	2024-09-19	USD (3 009)	(18)
Total – Contrats à terme normalisés					(22)
Total – Liste des instruments dérivés					233

Fonds d'obligations à court terme MD

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Instruments financiers

Le Fonds d'obligations à court terme MD (le « Fonds ») investit dans des obligations du gouvernement du Canada, de gouvernements provinciaux et d'administrations municipales, des obligations de sociétés, des obligations adossées à des créances et des obligations étrangères, de même que dans des actions privilégiées canadiennes et étrangères, comme l'indique l'inventaire du portefeuille. Le Fonds peut investir dans des titres hypothécaires, mais ne l'a pas fait pendant la période. Ces placements exposent le Fonds aux risques liés aux instruments financiers. 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)	33,6 %	26,5 %
AA / R-1 (Moyen)	23,8 %	32,3 %
A / R-1 (Bas)	15,4 %	15,7 %
BBB / R-2 (Élevé)	16,9 %	17,4 %
BB	2,6 %	2,4 %
B	0,3 %	0,6 %
CCC	0,1 %	-
Aucune notation	0,9 %	0,7 %
	93,6 %	95,6 %
Actions privilégiées		
Pfd-2	0,0 %	0,0 %
Pfd-3	0,1 %	0,1 %
Pfd-4	-	0,0 %
	0,1 %	0,1 %
Total	93,7 %	95,7 %

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

Risque de change

L'exposition aux devises au 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	623 \$	37 167 \$	(35 213) \$	2 577 \$	0,8 %
Euro	74	2 159	(1 126)	1 107	0,3 %
Dollar australien	28	2 087	(1 625)	490	0,1 %
Réal brésilien	34	674	-	708	0,2 %
Couronne danoise	1	159	(155)	5	0,0 %
Roupie indienne	7	304	-	311	0,1 %
Rupiah indonésienne	28	1 745	-	1 773	0,5 %
Yen japonais	4	506	-	510	0,2 %
Ringgit malaisien	4	563	-	567	0,2 %
Peso mexicain	10	626	-	636	0,2 %
Dollar néo-zélandais	13	1 564	(1 166)	411	0,1 %
Couronne norvégienne	18	1 178	(528)	668	0,2 %
Peso philippin	5	638	-	643	0,2 %
Livre anglaise	16	972	(934)	54	0,0 %
Dollar de Singapour	1	247	(236)	12	0,0 %
Won sud-coréen	4	1 080	-	1 084	0,3 %
Yuan renminbi	3	113	-	116	0,0 %
Total	873 \$	51 782 \$	(40 983) \$	11 672 \$	3,4 %

31 décembre 2023					
Dollar américain	1 271 \$	36 257 \$	(31 688) \$	5 840 \$	1,6 %
Euro	28	2 840	(1 248)	1 620	0,5 %
Dollar australien	24	1 955	(1 552)	427	0,1 %
Réal brésilien	30	593	(149)	474	0,1 %
Couronne danoise	1	158	(154)	5	0,0 %
Roupie indienne	1	107	-	108	0,0 %
Rupiah indonésienne	23	2 015	-	2 038	0,6 %
Yen japonais	4	561	(162)	403	0,1 %
Ringgit malaisien	5	668	-	673	0,2 %
Peso mexicain	10	895	(544)	361	0,1 %
Dollar néo-zélandais	13	1 444	(1 133)	324	0,1 %
Couronne norvégienne	18	1 213	(538)	693	0,2 %
Peso philippin	6	767	-	773	0,2 %
Livre anglaise	11	947	(929)	29	0,0 %
Dollar de Singapour	1	416	(406)	11	0,0 %

Fonds d'obligations à court terme 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	4	980	-	984	0,3 %
Yuan renminbi	1	111	-	112	0,0 %
Total	1 451 \$	51 927 \$	(38 503) \$	14 875 \$	4,1 %

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 1 167 \$, ou 0,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1 488 \$, 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 1 167 \$, ou 0,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1 488 \$, 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	17 634 \$	5,2 %	39 165 \$	11,0 %
1 an à 7 ans	267 553	79,1 %	270 134	75,4 %
7 à 12 ans	8 509	2,5 %	11 481	3,2 %
12 à 20 ans	3 020	0,9 %	2 892	0,8 %
Plus de 20 ans	19 822	5,9 %	18 648	5,2 %
Total	316 538 \$	93,6 %	342 320 \$	95,6 %
Sensibilité (+/-)	2 012 \$	0,6 %	2 096 \$	0,6 %

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	41,2 %	44,4 %
Obligations du gouvernement du Canada	23,9 %	16,3 %
Obligations municipales	1,4 %	1,4 %
Obligations provinciales	11,7 %	15,8 %
Obligations étrangères		
Australie	0,3 %	0,4 %
Autriche	0,0 %	0,0 %
Brésil	0,2 %	0,2 %
Îles Caïmans	-	0,1 %
Chine	0,1 %	0,1 %
Colombie	-	0,0 %
Danemark	0,0 %	0,1 %
Finlande	0,1 %	0,1 %
France	0,1 %	0,1 %
Allemagne	0,1 %	0,1 %
Inde	0,2 %	0,1 %
Indonésie	0,6 %	0,6 %
Irlande	0,1 %	0,1 %
Italie	0,1 %	0,1 %
Japon	0,1 %	0,2 %
Jersey	0,0 %	0,0 %
Libéria	0,1 %	0,1 %
Luxembourg	0,2 %	0,1 %
Malaisie	0,2 %	0,2 %
Mexique	0,3 %	0,4 %
Pays-Bas	0,0 %	0,1 %
Nouvelle-Zélande	0,8 %	0,6 %
Norvège	0,3 %	0,3 %
Panama	0,1 %	0,1 %
Philippines	0,2 %	0,2 %
Qatar	0,1 %	0,1 %
Singapour	0,1 %	0,1 %
Corée du Sud	0,3 %	0,3 %
Royaume-Uni	0,4 %	0,3 %
États-Unis	10,3 %	12,1 %
Actions étrangères		
États-Unis	0,1 %	0,1 %
Placements à court terme	-	0,4 %
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (passifs)	6,3 %	4,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Fonds d'obligations à court terme MD

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Hiérarchie de la juste valeur

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

	Prix cotés d'actifs identiques sur les marchés actifs (niveau 1)	Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)	Données d'entrée non observables sur le marché (niveau 3)	Total
30 juin 2024				
Obligations canadiennes	- \$	265 016 \$	- \$	265 016 \$
Obligations étrangères	-	51 522	-	51 522
Actions étrangères	457	-	-	457
Instruments financiers dérivés – Actif	-	256	-	256
Instruments financiers dérivés – Passif	(22)	(1)	-	(23)
Total	435 \$	316 793 \$	- \$	317 228 \$

31 décembre 2023				
Obligations canadiennes	- \$	279 776 \$	- \$	279 776 \$
Obligations étrangères	-	61 144	-	61 144
Actions étrangères	554	-	-	554
Placements à court terme	-	1 400	-	1 400
Instruments financiers dérivés – Actif	-	844	-	844
Instruments financiers dérivés – Passif	(144)	(61)	-	(205)
Total	410 \$	343 103 \$	- \$	343 513 \$

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 à court terme 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	2 213 955	3 190 624
Émises	42 745	61 105
Rachetées	(476 471)	(537 532)
En circulation, à la clôture de la période	1 780 229	2 714 197

	2024	2023
SÉRIE D		
En circulation, à l'ouverture de la période	18 644	11 756
Émises	2 047	12 012
Rachetées	(8 900)	(1 996)
En circulation, à la clôture de la période	11 791	21 772

	2024	2023
SÉRIE F		
En circulation, à l'ouverture de la période	4 220 316	4 221 556
Émises	648 683	547 772
Rachetées	(632 983)	(484 278)
En circulation, à la clôture de la période	4 236 016	4 285 050

	2024	2023
SÉRIE I		
En circulation, à l'ouverture de la période	29 390 019	33 811 384
Émises	561 976	676 263
Rachetées	(2 130 833)	(2 527 353)
En circulation, à la clôture de la période	27 821 162	31 960 294

Prêt de valeurs mobilières

(en milliers de dollars)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Juste valeur des valeurs mobilières prêtées	28 624 \$	20 162 \$
Juste valeur des garanties (hors trésorerie)	30 067 \$	21 177 \$

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	12 \$	17 \$
Paiements versés à State Street Bank and Trust Co.	(2) \$	(3) \$
Revenu net sur prêts de valeurs mobilières déclaré dans les états du résultat global	10 \$	14 \$

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	259 \$	3 \$	256 \$	- \$	256 \$
Total	259 \$	3 \$	256 \$	- \$	256 \$

31 décembre 2023

Contrats de change à terme	1 159 \$	315 \$	844 \$	- \$	844 \$
Total	1 159 \$	315 \$	844 \$	- \$	844 \$

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	4 \$	3 \$	1 \$	- \$	1 \$
Total	4 \$	3 \$	1 \$	- \$	1 \$

31 décembre 2023

Contrats de change à terme	376 \$	315 \$	61 \$	- \$	61 \$
Total	376 \$	315 \$	61 \$	- \$	61 \$

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 court est plus long sont généralement assortis d'un risque de taux d'intérêt plus élevé.

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

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

AUTRE RISQUE DE PRIX

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

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

RISQUES FINANCIERS LIÉS AUX FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SOUS-JACENTS

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

9. Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

ACTIONS

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

OBLIGATIONS ET PLACEMENTS À COURT TERME

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

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ET FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE

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

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

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

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

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

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

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

10. Impôt sur le revenu

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

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

PERTES REPORTÉES PROSPECTIVEMENT

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

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

Notes annexes

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.**