



Gestion  
financière MD inc.

Fonds collectifs GPPMD

# États financiers intermédiaires 2024



# Message concernant vos états financiers

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

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

---

## **États financiers 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.

# Fonds collectifs GPPMD

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

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

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

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

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

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



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



Rob Charters  
Chef des finances  
Gestion financière MD inc.

# Fonds collectif d'obligations GPPMD

## 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<br>2024 | 31 décembre<br>2023 |
|---|-----------------|---------------------|
| <b>Actif</b>  |                 |                     |
| Placements (notes 3, 8 et 9)  | 6 827 325 \$    | 7 016 593 \$        |
| Trésorerie  | 625 917         | 231 913             |
| Dividendes et intérêts à recevoir   | 43 267          | 40 151              |
| Instruments financiers dérivés (note 3)   | 5 478           | 19 969              |
| Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les contrats à terme normalisés | 35 074          | 83 162              |
| À recevoir sur les opérations de placement  | 260             | 11 879              |
| Souscriptions à recevoir  | 4 232           | 4 369               |
|   | 7 541 553       | 7 408 036           |
| <b>Passif</b>   |                 |                     |
| Montant à payer sur les opérations de placement                                       | 25 262          | 17 841              |
| Distributions à verser  | 21 809          | -                   |
| Impôt différé   | 8               | 24                  |
| Rachats à payer   | 2 481           | 459                 |
| Montant à payer sur des engagements de prêt non émis                                  | 35              | 35                  |
| Instruments financiers dérivés (note 3)   | 14 442          | 67 342              |
|   | 64 037          | 85 701              |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                        | 7 477 516 \$    | 7 322 335 \$        |
| <b>Nombre de parts rachetables en circulation (voir « Notes propres au Fonds »)</b>   | 694 694 805     | 668 030 263         |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>               | 10,76 \$        | 10,96 \$            |

### États du résultat global (non audité)

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

|   | 2024      | 2023       |
|---|-----------|------------|
| <b>Revenus</b>  |           |            |
| Gain (perte) net(te) sur les placements   |           |            |
| Dividendes  | 182 \$    | 555 \$     |
| Intérêts à distribuer   | 136 715   | 116 987    |
| Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements  | (69 927)  | (133 850)  |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements   | (54 444)  | 167 357    |
| Gain (perte) net(te) sur les placements   | 12 526    | 151 049    |
| Gain (perte) net(te) sur les instruments financiers dérivés   |           |            |
| Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments financiers dérivés                                  | (38 450)  | 73 052     |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments financiers dérivés                     | 38 409    | 26 510     |
| Gain (perte) net(te) sur les instruments financiers dérivés   | (41)      | 99 562     |
| Autres revenus  |           |            |
| Gain (perte) de change sur la trésorerie  | 993       | (765)      |
| Prêt de valeurs mobilières (voir « Notes propres au Fonds »)  | 291       | 126        |
| Autres  | 9         | 19         |
| Total des autres revenus  | 1 293     | (620)      |
| Total des revenus (pertes)  | 13 778    | 249 991    |
| <b>Charges</b>  |           |            |
| Frais de dépôt réglementaire  | 126       | 135        |
| Honoraires des auditeurs  | 4         | 4          |
| Frais de garde  | 94        | 90         |
| Frais de communication de l'information aux porteurs de parts   | 8         | 8          |
| Frais d'administration (note 4)   | 97        | 97         |
| Frais du Comité d'examen indépendant (CEI)  | 1         | 2          |
| Frais d'intérêt   | 7         | 62         |
| Impôt déduit à la source sur le revenu étranger   | 201       | 193        |
| Impôt sur le capital  | 7         | 11         |
| Coûts de transactions (note 5)  | 1 160     | 517        |
| Total des charges   | 1 705     | 1 119      |
| Charges d'exploitation assumées par le gestionnaire du Fonds (note 4)                                   | (330)     | (336)      |
| Charges, montant net  | 1 375     | 783        |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>           | 12 403 \$ | 249 208 \$ |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b> | 0,02 \$   | 0,38 \$    |

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

# Fonds collectif d'obligations GPPMD

## 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         |
|---|--------------|--------------|
| <b>SÉRIE A</b>  |              |              |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période</b> | 7 322 335 \$ | 6 664 811 \$ |
| Ajouter (déduire) les variations de la période :  |              |              |
| <b>Exploitation</b>   |              |              |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables      | 12 403       | 249 208      |
| <b>Transactions sur parts rachetables</b>   |              |              |
| Produit de l'émission de titres   | 643 411      | 620 059      |
| Paiement au rachat  | (471 008)    | (406 113)    |
| Distributions réinvesties   | 113 027      | 116 195      |
|   | 285 430      | 330 141      |
| <b>Distributions</b>  |              |              |
| Revenu net de placement   | (142 652)    | (123 878)    |
|   | (142 652)    | (123 878)    |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période</b>  | 7 477 516 \$ | 7 120 282 \$ |

### Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

|  | 2024        | 2023        |
|--|-------------|-------------|
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>                                    |             |             |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>  | 12 403 \$   | 249 208 \$  |
| <b>Ajustements pour :</b>  |             |             |
| Produit de la vente de placements  | 2 836 060   | 2 620 531   |
| Achat de placements  | (2 751 785) | (2 851 367) |
| Amortissement  | (338)       | (295)       |
| (Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie   | 22          | 4           |
| (Gain) perte net(te) réalisé(e) sur les swaps  |             | -           |
| (Gain) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements                                     | 69 927      | 133 850     |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements                                | 54 444      | (167 357)   |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des instruments financiers dérivés            | (38 409)    | (26 510)    |
| Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement                                 | 44 956      | (3 902)     |
| <b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>                                      | 227 280     | (45 838)    |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                                    |             |             |
| Produit de l'émission de parts rachetables   | 643 548     | 620 877     |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (7 816)     | (6 294)     |
| Montant payé au rachat de parts rachetables  | (468 986)   | (402 679)   |
| <b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>                                      | 166 746     | 211 904     |
| <b>Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie</b>                                      | (22)        | (4)         |
| <b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période</b>                 | 394 004     | 166 062     |
| <b>Trésorerie, à l'ouverture de la période</b>   | 231 913     | 27 884      |
| <b>Trésorerie, à la clôture de la période</b>  | 625 917 \$  | 193 946 \$  |
| Intérêts reçus   | 133 425     | 118 074     |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt   | 155         | 541         |

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

# Fonds collectif d'obligations GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

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

|  | Date<br>d'échéance | Coupon<br>(%) | Capital dans<br>la monnaie<br>d'émission | Coût<br>moyen<br>(\$) | Juste<br>valeur<br>(\$) |
|--|--------------------|---------------|--|-----------------------|-------------------------|
| <b>OBLIGATIONS CANADIENNES</b>                                   |                    |               |  |                       |                         |
| <b>Obligations de sociétés (25,7 %)</b>                          |                    |               |  |                       |                         |
| 1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc. | 2029-02-15         | 3,50 %        | 3 379 USD                                | 4 132                 | 4 201                   |
| 1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc. | 2028-01-15         | 3,88 %        | 1 840 USD                                | 2 345                 | 2 360                   |
| 1011778 B.C. Unlimited Liability Company, prêt à terme B5        | 2030-09-23         | 7,09 %        | 133 USD                                  | 183                   | 183                     |
| 1011778 B.C. Unlimited Liability Company, prêt à terme B5        | 2030-09-23         | 7,57 %        | 3 111 USD                                | 4 271                 | 4 251                   |
| 1011778 B.C. Unlimited Liability Company, prêt à terme B5        | 2030-09-23         | 7,58 %        | 625 USD                                  | 848                   | 854                     |
| 407 International Inc.   | 2050-03-07         | 2,84 %        | 480                                      | 418                   | 338                     |
| 407 International Inc.   | 2030-03-06         | 3,14 %        | 18 753                                   | 19 795                | 17 727                  |
| 407 International Inc.   | 2047-05-21         | 3,60 %        | 22 000                                   | 24 791                | 18 177                  |
| 407 International Inc.   | 2049-03-08         | 3,67 %        | 246                                      | 246                   | 204                     |
| 407 International Inc.   | 2048-05-11         | 3,72 %        | 774                                      | 738                   | 649                     |
| 407 International Inc.   | 2042-04-25         | 4,19 %        | 591                                      | 683                   | 542                     |
| 407 International Inc.   | 2031-08-14         | 4,45 %        | 8 493                                    | 8 334                 | 8 355                   |
| Aéroports de Montréal  | 2050-04-21         | 3,03 %        | 1 529                                    | 1 612                 | 1 136                   |
| AIMCo Realty Investors LP  | 2030-02-15         | 4,64 %        | 3 351                                    | 3 351                 | 3 368                   |
| Air Canada   | 2025-07-01         | 4,00 %        | 970 USD                                  | 1 946                 | 1 402                   |
| Alberta PowerLine LP   | 2054-03-01         | 4,07 %        | 1 003                                    | 980                   | 880                     |
| AltaLink LP  | 2044-11-21         | 4,05 %        | 16 000                                   | 18 973                | 14 392                  |
| AltaLink LP  | 2045-06-30         | 4,09 %        | 248                                      | 275                   | 224                     |
| AltaLink LP  | 2032-11-28         | 4,69 %        | 2 567                                    | 2 668                 | 2 596                   |
| AltaLink LP  | 2043-09-17         | 4,92 %        | 497                                      | 587                   | 501                     |
| ATCO Ltd.  | 2078-11-01         | 5,50 %        | 4 478                                    | 4 434                 | 4 414                   |
| Athabasca Indigenous Midstream LP                                | 2042-02-05         | 6,07 %        | 4 863                                    | 4 887                 | 5 025                   |
| Banque de Montréal   | 2028-03-01         | 3,19 %        | 46 000                                   | 49 773                | 44 393                  |
| Banque de Montréal   | 2034-07-03         | 4,98 %        | 3 010                                    | 3 010                 | 3 001                   |
| Banque de Montréal   | 2082-05-26         | 5,63 %        | 3 766                                    | 3 727                 | 3 662                   |
| Banque de Montréal   | 2033-09-07         | 6,03 %        | 5 530                                    | 5 530                 | 5 751                   |
| Banque de Montréal   | 2082-11-26         | 7,33 %        | 38 314                                   | 38 389                | 38 932                  |
| Bell Canada  | 2028-08-21         | 3,80 %        | 43 500                                   | 47 429                | 42 170                  |
| Bell Canada  | 2032-11-10         | 5,85 %        | 27 500                                   | 27 236                | 29 084                  |
| Brookfield Finance II Inc.                                       | 2032-12-14         | 5,43 %        | 6 000                                    | 6 116                 | 6 102                   |
| Brookfield Infrastructure Finance ULC                            | 2027-11-14         | 5,62 %        | 3 040                                    | 3 050                 | 3 127                   |
| Brookfield Infrastructure Finance ULC                            | 2030-07-27         | 5,71 %        | 2 374                                    | 2 374                 | 2 467                   |
| Brookfield Renewable Partners ULC                                | 2030-01-15         | 3,38 %        | 20 000                                   | 18 455                | 18 732                  |
| Brookfield Renewable Partners ULC                                | 2027-01-15         | 3,63 %        | 10 000                                   | 11 295                | 9 765                   |
| Brookfield Renewable Partners ULC                                | 2032-11-09         | 5,88 %        | 20 000                                   | 20 170                | 21 240                  |
| Bruce Power LP   | 2029-06-21         | 4,01 %        | 34 504                                   | 36 487                | 33 703                  |
| Bruce Power LP   | 2033-06-21         | 4,13 %        | 659                                      | 650                   | 623                     |
| Bruce Power LP   | 2031-06-21         | 4,70 %        | 7 500                                    | 7 484                 | 7 482                   |
| Administration aéroportuaire de Calgary                          | 2051-10-07         | 3,55 %        | 1 028                                    | 992                   | 836                     |
| Corporation Cameco   | 2031-05-24         | 4,94 %        | 2 073                                    | 2 073                 | 2 086                   |
| Immobilier Canadien de Base S.E.C.                               | 2027-03-02         | 3,30 %        | 1 140                                    | 1 129                 | 1 076                   |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce                          | 2026-07-15         | 1,70 %        | 27 800                                   | 27 837                | 26 327                  |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce                          | 2034-06-12         | 4,90 %        | 4 076                                    | 4 070                 | 4 054                   |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce                          | 2027-06-29         | 4,95 %        | 2 151                                    | 2 155                 | 2 174                   |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce                          | 2084-07-28         | 6,99 %        | 20 351                                   | 20 351                | 20 355                  |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce                          | 2082-07-28         | 7,15 %        | 1 612                                    | 1 611                 | 1 628                   |
| Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada                 | 2045-09-22         | 3,95 %        | 18 500                                   | 21 250                | 16 155                  |
| Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada                 | 2030-05-10         | 4,15 %        | 7 500                                    | 7 021                 | 7 417                   |
| Banque canadienne de l'Ouest                                     | 2027-12-16         | 1,82 %        | 678                                      | 659                   | 623                     |
| Banque canadienne de l'Ouest                                     | 2027-09-02         | 5,15 %        | 3 111                                    | 3 114                 | 3 168                   |
| Banque canadienne de l'Ouest                                     | 2034-01-29         | 5,95 %        | 2 572                                    | 2 589                 | 2 645                   |
| Capital Power Corporation  | 2034-01-25         | 5,97 %        | 1 572                                    | 1 572                 | 1 622                   |

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

# Fonds collectif d'obligations GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

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

|   | Date<br>d'échéance | Coupon<br>(%) | Capital dans<br>la monnaie<br>d'émission | Coût<br>moyen<br>(\$) | Juste<br>valeur<br>(\$) |
|---|--------------------|---------------|--|-----------------------|-------------------------|
| CARDS II Trust                                      | 2025-05-15         | 4,33 %        | 3 650                                    | 3 643                 | 3 631                   |
| CDP Financière inc.                                 | 2028-03-08         | 3,70 %        | 3 176                                    | 3 171                 | 3 151                   |
| CDP Financière inc.                                 | 2029-09-01         | 3,95 %        | 1 811                                    | 1 808                 | 1 815                   |
| CDP Financière inc.                                 | 2030-12-02         | 4,20 %        | 1 254                                    | 1 254                 | 1 268                   |
| Cenovus Energy Inc.                                 | 2028-02-07         | 3,50 %        | 1 995                                    | 2 074                 | 1 923                   |
| Cenovus Energy Inc.                                 | 2027-03-10         | 3,60 %        | 15 754                                   | 16 057                | 15 374                  |
| Cenovus Energy Inc.                                 | 2037-06-15         | 5,25 %        | 50 USD                                   | 72                    | 66                      |
| Cenovus Energy Inc.                                 | 2039-11-15         | 6,75 %        | 3 236 USD                                | 5 178                 | 4 781                   |
| Central 1 Credit Union                              | 2028-02-07         | 4,65 %        | 2 870                                    | 2 868                 | 2 838                   |
| Central 1 Credit Union                              | 2028-11-10         | 5,98 %        | 3 543                                    | 3 543                 | 3 666                   |
| Chartwell, résidences pour retraités                | 2026-12-08         | 6,00 %        | 2 288                                    | 2 286                 | 2 312                   |
| CHIP Mortgage Trust                                 | 2046-11-15         | 1,50 %        | 1 719                                    | 1 658                 | 1 696                   |
| CHIP Mortgage Trust                                 | 2045-12-15         | 1,74 %        | 912                                      | 846                   | 870                     |
| CHIP Mortgage Trust                                 | 2048-11-14         | 6,07 %        | 3 089                                    | 3 089                 | 3 193                   |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix | 2029-06-11         | 3,53 %        | 21 000                                   | 18 511                | 19 833                  |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix | 2028-03-08         | 4,18 %        | 24 000                                   | 26 548                | 23 587                  |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix | 2033-03-01         | 5,40 %        | 3 874                                    | 3 867                 | 3 924                   |
| Coast Capital Savings Federal Credit Union          | 2025-04-21         | 4,26 %        | 5 733                                    | 5 699                 | 5 678                   |
| Coast Capital Savings Federal Credit Union          | 2024-11-25         | 6,13 %        | 1 864                                    | 1 865                 | 1 869                   |
| Coastal Gaslink Pipeline LP                         | 2031-06-30         | 4,91 %        | 3 215                                    | 3 215                 | 3 258                   |
| Coastal Gaslink Pipeline LP                         | 2036-09-30         | 5,40 %        | 2 733                                    | 2 733                 | 2 811                   |
| Services financiers Co-operators limitée            | 2030-05-13         | 3,33 %        | 3 089                                    | 2 936                 | 2 777                   |
| CPPIB Capital Inc.                                  | 2031-12-01         | 2,25 %        | 1 545                                    | 1 530                 | 1 370                   |
| CPPIB Capital Inc.                                  | 2028-06-15         | 3,00 %        | 5 000                                    | 4 706                 | 4 842                   |
| CPPIB Capital Inc.                                  | 2028-03-08         | 3,25 %        | 2 562                                    | 2 561                 | 2 508                   |
| CPPIB Capital Inc.                                  | 2032-06-02         | 3,95 %        | 5 203                                    | 5 205                 | 5 157                   |
| Fonds de placement immobilier Crombie               | 2029-09-28         | 5,24 %        | 1 174                                    | 1 174                 | 1 186                   |
| CU Inc.   | 2050-09-28         | 2,61 %        | 735                                      | 705                   | 490                     |
| CU Inc.   | 2051-09-05         | 3,17 %        | 2 862                                    | 2 833                 | 2 146                   |
| CU Inc.   | 2048-11-23         | 3,95 %        | 28 000                                   | 31 337                | 24 290                  |
| CU Inc.   | 2028-05-26         | 5,56 %        | 2 675                                    | 3 185                 | 2 771                   |
| Dream Industrial Real Estate Investment Trust       | 2027-06-17         | 2,06 %        | 1 038                                    | 1 012                 | 957                     |
| Dream Summit Industrial LP                          | 2029-02-12         | 5,11 %        | 1 698                                    | 1 698                 | 1 708                   |
| Fiducie cartes de crédit Eagle                      | 2027-07-17         | 4,78 %        | 2 411                                    | 2 412                 | 2 428                   |
| Fiducie cartes de crédit Eagle                      | 2028-06-17         | 5,13 %        | 2 141                                    | 2 141                 | 2 186                   |
| Ellisdon Infrastructure SNH General Partnership     | 2043-02-28         | 5,00 %        | 1 069                                    | 1 069                 | 1 057                   |
| Emera Incorporated                                  | 2030-05-02         | 4,84 %        | 4 084                                    | 4 084                 | 4 054                   |
| Emera Incorporated                                  | 2076-06-15         | 6,75 %        | 965 USD                                  | 1 242                 | 1 315                   |
| Enbridge Gas Inc.                                   | 2029-08-09         | 2,37 %        | 20 500                                   | 20 563                | 18 673                  |
| Enbridge Gas Inc.                                   | 2049-08-09         | 3,01 %        | 2 511                                    | 1 862                 | 1 818                   |
| Enbridge Gas Inc.                                   | 2051-09-15         | 3,20 %        | 2 466                                    | 2 327                 | 1 831                   |
| Enbridge Gas Inc.                                   | 2025-09-11         | 3,31 %        | 7 500                                    | 7 904                 | 7 369                   |
| Enbridge Gas Inc.                                   | 2047-11-29         | 3,51 %        | 12 000                                   | 13 187                | 9 623                   |
| Enbridge Gas Inc.                                   | 2047-11-22         | 3,59 %        | 1 031                                    | 994                   | 839                     |
| Enbridge Gas Inc.                                   | 2050-04-01         | 3,65 %        | 1 177                                    | 1 273                 | 961                     |
| Enbridge Gas Inc.                                   | 2044-08-22         | 4,00 %        | 1 230                                    | 1 231                 | 1 080                   |
| Enbridge Gas Inc.                                   | 2044-06-02         | 4,20 %        | 775                                      | 754                   | 700                     |
| Enbridge Gas Inc.                                   | 2040-07-23         | 5,20 %        | 272                                      | 321                   | 279                     |
| Enbridge Inc.                                       | 2033-09-21         | 3,10 %        | 1 200                                    | 1 198                 | 1 033                   |
| Enbridge Inc.                                       | 2029-11-15         | 3,13 %        | 1 887 USD                                | 2 572                 | 2 332                   |
| Enbridge Inc.                                       | 2082-01-19         | 5,00 %        | 3 473                                    | 3 366                 | 3 116                   |
| Enbridge Inc.                                       | 2077-09-27         | 5,38 %        | 1 947                                    | 1 896                 | 1 896                   |
| Enbridge Inc.                                       | 2039-09-02         | 5,75 %        | 707                                      | 825                   | 725                     |
| Enbridge Inc.                                       | 2078-04-12         | 6,63 %        | 1 375                                    | 1 422                 | 1 397                   |
| Enbridge Inc.                                       | 2054-06-27         | 7,20 %        | 1 380 USD                                | 1 890                 | 1 904                   |

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

# Fonds collectif d'obligations GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

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

|   | Date<br>d'échéance | Coupon<br>(%) | Capital dans<br>la monnaie<br>d'émission | Coût<br>moyen<br>(\$) | Juste<br>valeur<br>(\$) |
|---|--------------------|---------------|--|-----------------------|-------------------------|
| Enbridge Inc.   | 2084-01-15         | 8,50 %        | 1 520 USD                                | 2 049                 | 2 247                   |
| Pipelines Enbridge Inc.                                       | 2029-02-22         | 3,52 %        | 27 000                                   | 29 080                | 25 769                  |
| Pipelines Enbridge Inc.                                       | 2046-08-09         | 4,13 %        | 9 000                                    | 9 668                 | 7 457                   |
| Pipelines Enbridge Inc.                                       | 2051-05-12         | 4,20 %        | 1 110                                    | 871                   | 915                     |
| Enbridge Southern Lights LP                                   | 2040-06-30         | 4,01 %        | 1 316                                    | 1 354                 | 1 190                   |
| EPCOR Utilities Inc.  | 2048-11-26         | 3,95 %        | 1 368                                    | 1 435                 | 1 189                   |
| EPCOR Utilities Inc.  | 2052-09-02         | 4,73 %        | 3 162                                    | 3 172                 | 3 103                   |
| EPCOR Utilities Inc.  | 2039-11-24         | 5,75 %        | 1 167                                    | 1 431                 | 1 275                   |
| Fairfax Financial Holdings Limited                            | 2026-12-16         | 4,70 %        | 545                                      | 570                   | 543                     |
| Fédération des caisses Desjardins du Québec                   | 2027-05-19         | 4,41 %        | 1 882                                    | 1 876                 | 1 874                   |
| Fédération des caisses Desjardins du Québec                   | 2032-08-23         | 5,04 %        | 16 193                                   | 16 095                | 16 237                  |
| Fédération des caisses Desjardins du Québec                   | 2034-05-15         | 5,28 %        | 3 288                                    | 3 288                 | 3 324                   |
| Fonds de placement immobilier First Capital                   | 2032-06-12         | 5,46 %        | 2 070                                    | 2 070                 | 2 069                   |
| Fonds de placement immobilier First Capital                   | 2031-03-01         | 5,57 %        | 2 122                                    | 2 122                 | 2 154                   |
| Administration financière des Premières nations               | 2030-06-16         | 1,71 %        | 1 485                                    | 1 459                 | 1 308                   |
| Administration financière des Premières nations               | 2032-06-01         | 2,85 %        | 2 874                                    | 2 824                 | 2 620                   |
| Administration financière des Premières nations               | 2028-06-01         | 3,05 %        | 3 009                                    | 2 862                 | 2 915                   |
| Administration financière des Premières nations               | 2034-06-01         | 4,10 %        | 3 491                                    | 3 488                 | 3 432                   |
| Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A2 | 2025-10-15         | 1,16 %        | 70                                       | 70                    | 69                      |
| Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A3 | 2027-01-15         | 1,64 %        | 1 750                                    | 1 750                 | 1 706                   |
| Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. B  | 2027-06-15         | 2,11 %        | 1 780                                    | 1 780                 | 1 678                   |
| Compagnie Crédit Ford du Canada                               | 2028-05-23         | 5,24 %        | 3 715                                    | 3 715                 | 3 734                   |
| Compagnie Crédit Ford du Canada                               | 2030-02-20         | 5,67 %        | 1 979                                    | 1 979                 | 2 019                   |
| Compagnie Crédit Ford du Canada                               | 2028-11-10         | 6,38 %        | 2 361                                    | 2 357                 | 2 473                   |
| Fortified Trust   | 2026-10-23         | 1,96 %        | 9 000                                    | 8 825                 | 8 482                   |
| Fortified Trust   | 2025-06-23         | 3,76 %        | 12 000                                   | 11 798                | 11 867                  |
| Fortified Trust   | 2027-12-23         | 4,42 %        | 6 504                                    | 6 504                 | 6 469                   |
| Fortis Inc.   | 2028-05-15         | 2,18 %        | 442                                      | 435                   | 408                     |
| FortisAlberta Inc.  | 2051-06-08         | 2,63 %        | 2 702                                    | 2 336                 | 1 809                   |
| FortisBC Energy Inc.  | 2046-04-09         | 3,67 %        | 1 077                                    | 1 085                 | 906                     |
| FortisBC Energy Inc.  | 2047-10-30         | 3,69 %        | 186                                      | 186                   | 156                     |
| Gibson Energy Inc.  | 2029-09-17         | 3,60 %        | 3 148                                    | 2 825                 | 2 979                   |
| Glacier Credit Card Trust                                     | 2026-09-20         | 4,74 %        | 1 686                                    | 1 686                 | 1 688                   |
| Granite REIT Holdings Limited Partnership                     | 2029-04-12         | 6,07 %        | 3 631                                    | 3 631                 | 3 798                   |
| Autorité aéroportuaire du Grand Toronto                       | 2039-10-17         | 2,75 %        | 9 500                                    | 9 560                 | 7 443                   |
| Autorité aéroportuaire du Grand Toronto                       | 2037-06-01         | 3,26 %        | 320                                      | 316                   | 274                     |
| Autorité aéroportuaire du Grand Toronto                       | 2030-06-12         | 7,05 %        | 14 700                                   | 20 671                | 16 554                  |
| Great-West Lifeco Inc.  | 2030-05-14         | 2,38 %        | 5 000                                    | 4 057                 | 4 517                   |
| Great-West Lifeco Inc.  | 2081-12-31         | 3,60 %        | 27 500                                   | 27 385                | 22 985                  |
| Great-West Lifeco Inc.  | 2033-03-21         | 6,67 %        | 13 000                                   | 18 256                | 14 683                  |
| Fonds de placement immobilier H&R                             | 2029-02-28         | 5,46 %        | 2 816                                    | 2 816                 | 2 839                   |
| Administration de l'aéroport international d'Halifax          | 2051-05-03         | 3,68 %        | 1 540                                    | 1 503                 | 1 223                   |
| Hamilton Health Sciences Corporation                          | 2059-01-17         | 3,68 %        | 748                                      | 748                   | 614                     |
| Collectif Santé Montréal S.E.C.                               | 2049-09-30         | 6,72 %        | 259                                      | 272                   | 290                     |
| HomeEquity Bank   | 2027-10-18         | 6,55 %        | 1 816                                    | 1 816                 | 1 843                   |
| HomeEquity Bank   | 2026-12-11         | 7,11 %        | 1 604                                    | 1 604                 | 1 644                   |
| Honda Canada Finance Inc.                                     | 2028-02-25         | 1,65 %        | 13 000                                   | 11 031                | 11 779                  |
| Honda Canada Finance Inc.                                     | 2027-09-23         | 4,87 %        | 24 957                                   | 24 594                | 25 202                  |
| Honda Canada Finance Inc.                                     | 2029-02-21         | 4,90 %        | 2 096                                    | 2 096                 | 2 124                   |
| Honda Canada Finance Inc.                                     | 2028-09-28         | 5,73 %        | 488                                      | 513                   | 510                     |
| Banque HSBC Canada  | 2025-03-24         | 3,40 %        | 17 500                                   | 17 397                | 17 329                  |
| Hydro One Inc.  | 2030-02-28         | 2,16 %        | 6 218                                    | 5 308                 | 5 552                   |
| Hydro One Inc.  | 2034-03-01         | 4,39 %        | 3 484                                    | 3 482                 | 3 438                   |
| Hydro-Québec  | 2055-02-15         | 4,00 %        | 12 605                                   | 14 477                | 11 822                  |
| Hydro-Québec  | 2063-02-15         | 4,00 %        | 1 580                                    | 1 495                 | 1 487                   |

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

# Fonds collectif d'obligations GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

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

|  | Date<br>d'échéance | Coupon<br>(%) | Capital dans<br>la monnaie<br>d'émission | Coût<br>moyen<br>(\$) | Juste<br>valeur<br>(\$) |
|--|--------------------|---------------|--|-----------------------|-------------------------|
| Hydro-Québec   | 2050-02-15         | 5,00 %        | 616                                      | 796                   | 675                     |
| Hyundai Capital Canada Inc.  | 2029-01-31         | 4,90 %        | 22 000                                   | 22 124                | 22 135                  |
| iA Société financière inc.   | 2033-06-20         | 5,69 %        | 3 846                                    | 3 846                 | 3 950                   |
| iA Société financière inc.   | 2082-06-30         | 6,61 %        | 4 073                                    | 4 064                 | 4 058                   |
| iA Société financière inc.   | 2084-09-30         | 6,92 %        | 6 024                                    | 6 024                 | 6 001                   |
| Société financière IGM inc.  | 2053-05-26         | 5,43 %        | 2 904                                    | 2 918                 | 3 072                   |
| Intact Corporation financière  | 2081-03-31         | 4,13 %        | 5 124                                    | 4 965                 | 4 830                   |
| Intact Corporation financière  | 2034-05-16         | 4,65 %        | 820                                      | 820                   | 825                     |
| Intact Corporation financière  | 2054-09-14         | 5,28 %        | 3 201                                    | 3 201                 | 3 416                   |
| Intact Corporation financière  | 2032-09-22         | 5,46 %        | 3 470 USD                                | 4 545                 | 4 727                   |
| Intact Corporation financière  | 2083-06-30         | 7,34 %        | 2 019                                    | 2 019                 | 2 063                   |
| Integrated Team Solutions SJHC Partnership   | 2042-11-30         | 5,95 %        | 1 363                                    | 1 371                 | 1 422                   |
| Inter Pipeline Ltd.  | 2030-05-29         | 5,71 %        | 14 000                                   | 13 435                | 14 231                  |
| Inter Pipeline Ltd.  | 2028-02-17         | 5,76 %        | 121                                      | 123                   | 124                     |
| Inter Pipeline Ltd.  | 2032-05-18         | 5,85 %        | 3 962                                    | 3 967                 | 3 995                   |
| Inter Pipeline Ltd.  | 2033-02-17         | 6,38 %        | 1 458                                    | 1 466                 | 1 513                   |
| Inter Pipeline Ltd.  | 2034-02-09         | 6,59 %        | 11 196                                   | 11 242                | 11 719                  |
| John Deere Financial Inc.  | 2025-01-14         | 2,41 %        | 25 000                                   | 25 186                | 24 680                  |
| John Deere Financial Inc.  | 2026-10-16         | 2,58 %        | 4 000                                    | 3 998                 | 3 837                   |
| John Deere Financial Inc.  | 2029-01-19         | 2,81 %        | 1 001                                    | 983                   | 935                     |
| John Deere Financial Inc.  | 2029-04-04         | 4,63 %        | 14 000                                   | 13 997                | 14 101                  |
| John Deere Financial Inc.  | 2027-06-14         | 4,95 %        | 9 500                                    | 9 499                 | 9 638                   |
| Keyera Corp.   | 2032-03-28         | 5,02 %        | 2 319                                    | 2 225                 | 2 306                   |
| Les Compagnies Loblaw limitée  | 2054-03-04         | 5,12 %        | 3 115                                    | 3 115                 | 3 097                   |
| Banque Manuvie du Canada   | 2029-03-08         | 4,55 %        | 52 500                                   | 52 500                | 52 568                  |
| MCAP Commercial SEC  | 2027-11-26         | 3,38 %        | 1 175                                    | 1 150                 | 1 091                   |
| MCAP Commercial SEC  | 2025-08-25         | 3,74 %        | 556                                      | 550                   | 543                     |
| Muskkrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust                                    | 2057-06-01         | 3,38 %        | 2 510                                    | 2 522                 | 2 125                   |
| Muskkrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, série C                           | 2048-12-01         | 3,86 %        | 2 482                                    | 2 519                 | 2 304                   |
| Banque Nationale du Canada   | 2028-06-14         | 5,22 %        | 24 500                                   | 25 083                | 25 061                  |
| Banque Nationale du Canada   | 2034-02-15         | 5,28 %        | 2 545                                    | 2 545                 | 2 572                   |
| Banque Nationale du Canada   | 2025-11-03         | 5,30 %        | 16 500                                   | 16 500                | 16 593                  |
| NAV Canada   | 2051-09-29         | 2,92 %        | 16 500                                   | 16 322                | 12 240                  |
| NAV Canada   | 2050-09-29         | 3,21 %        | 3 000                                    | 3 175                 | 2 362                   |
| NAV Canada   | 2048-03-30         | 3,29 %        | 2 520                                    | 2 521                 | 2 047                   |
| Newfoundland and Labrador Hydro  | 2045-12-01         | 3,60 %        | 171                                      | 161                   | 145                     |
| North Battleford Power LP, série A   | 2032-12-31         | 4,96 %        | 917                                      | 968                   | 907                     |
| North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.                                   | 2031-06-01         | 2,80 %        | 12 031                                   | 10 812                | 10 726                  |
| North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.                                   | 2035-06-01         | 3,65 %        | 211                                      | 211                   | 189                     |
| North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.                                   | 2044-07-22         | 4,05 %        | 2 000                                    | 1 726                 | 1 749                   |
| North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.                                   | 2029-06-01         | 4,25 %        | 45 500                                   | 48 619                | 45 150                  |
| OMERS Finance Trust  | 2029-05-14         | 2,60 %        | 7 209                                    | 7 306                 | 6 769                   |
| OMERS Finance Trust  | 2052-04-19         | 4,00 %        | 2 478 USD                                | 3 061                 | 2 712                   |
| OMERS Realty Corporation   | 2027-10-04         | 3,24 %        | 17 500                                   | 18 620                | 16 872                  |
| OMERS Realty Corporation   | 2029-04-09         | 4,54 %        | 5 270                                    | 5 270                 | 5 276                   |
| OMERS Realty Corporation   | 2031-02-10         | 4,96 %        | 2 707                                    | 2 707                 | 2 757                   |
| OMERS Realty Corporation   | 2028-11-14         | 5,38 %        | 3 688                                    | 3 704                 | 3 810                   |
| Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, résiduelle à coupons détachés | 2025-05-26         | 0,00 %        | 581                                      | 568                   | 558                     |
| Ontario Power Generation Inc.  | 2050-09-13         | 3,65 %        | 307                                      | 240                   | 245                     |
| Ontario Power Generation Inc.  | 2032-07-19         | 4,92 %        | 2 809                                    | 2 816                 | 2 859                   |
| Ontario Teachers Finance Trust   | 2027-10-19         | 1,10 %        | 2 116                                    | 2 028                 | 1 930                   |
| Ontario Teachers Finance Trust   | 2029-11-01         | 4,15 %        | 3 384                                    | 3 382                 | 3 416                   |
| Ontario Teachers Finance Trust   | 2032-06-02         | 4,45 %        | 5 891                                    | 5 873                 | 5 999                   |
| Ontario Teachers Finance Trust   | 2029-04-10         | 4,63 %        | 695 USD                                  | 937                   | 948                     |
| OPB Finance Trust  | 2027-01-25         | 2,98 %        | 508                                      | 516                   | 493                     |

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

# Fonds collectif d'obligations GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

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

|   | Date<br>d'échéance | Coupon<br>(%) | Capital dans<br>la monnaie<br>d'émission | Coût<br>moyen<br>(\$) | Juste<br>valeur<br>(\$) |
|---|--------------------|---------------|--|-----------------------|-------------------------|
| Original Wempi Inc.   | 2027-10-04         | 7,79 %        | 4 500                                    | 4 500                 | 4 788                   |
| Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa | 2031-05-05         | 2,70 %        | 1 619                                    | 1 619                 | 1 407                   |
| Pembina Pipeline Corporation  | 2030-02-01         | 3,31 %        | 5 500                                    | 4 732                 | 5 114                   |
| Pembina Pipeline Corporation  | 2029-04-03         | 3,62 %        | 20 727                                   | 21 787                | 19 781                  |
| Pembina Pipeline Corporation  | 2028-03-27         | 4,02 %        | 52                                       | 57                    | 51                      |
| Pembina Pipeline Corporation  | 2051-12-10         | 4,49 %        | 146                                      | 150                   | 123                     |
| Pembina Pipeline Corporation  | 2032-01-12         | 5,02 %        | 2 274                                    | 2 267                 | 2 271                   |
| Pembina Pipeline Corporation  | 2033-06-28         | 5,22 %        | 33 671                                   | 33 657                | 33 688                  |
| Penske Truck Leasing Canada Inc.                                      | 2025-12-08         | 5,44 %        | 1 714                                    | 1 714                 | 1 722                   |
| Plenary Properties LTAP LP  | 2044-01-31         | 6,29 %        | 1 405                                    | 1 524                 | 1 530                   |
| Fiducie de placement immobilier Primaris                              | 2027-03-30         | 4,73 %        | 2 868                                    | 2 851                 | 2 838                   |
| Fiducie de placement immobilier Primaris                              | 2028-03-29         | 5,93 %        | 2 773                                    | 2 773                 | 2 836                   |
| Fiducie de placement immobilier Primaris                              | 2029-06-30         | 6,37 %        | 3 374                                    | 3 374                 | 3 531                   |
| Prime Structured Mortgage Trust                                       | 2024-11-15         | 1,86 %        | 2 473                                    | 2 444                 | 2 443                   |
| PSP Capital Inc.  | 2032-03-01         | 2,60 %        | 1 138                                    | 1 112                 | 1 029                   |
| PSP Capital Inc.  | 2025-11-05         | 3,00 %        | 21 521                                   | 22 688                | 21 153                  |
| PSP Capital Inc.  | 2029-06-15         | 3,75 %        | 26 915                                   | 26 988                | 26 787                  |
| PSP Capital Inc.  | 2033-06-01         | 4,15 %        | 2 000                                    | 1 994                 | 1 996                   |
| PSP Capital Inc.  | 2029-02-06         | 4,60 %        | 1 355 AUD                                | 1 197                 | 1 229                   |
| Reliance LP   | 2031-05-15         | 5,25 %        | 2 869                                    | 2 869                 | 2 891                   |
| Fonds de placement immobilier RioCan                                  | 2029-05-01         | 4,63 %        | 4 628                                    | 4 557                 | 4 521                   |
| Fonds de placement immobilier RioCan                                  | 2031-03-01         | 5,46 %        | 3 795                                    | 3 794                 | 3 817                   |
| Fonds de placement immobilier RioCan                                  | 2030-03-01         | 5,47 %        | 4 402                                    | 4 411                 | 4 446                   |
| Fonds de placement immobilier RioCan                                  | 2027-10-06         | 5,61 %        | 3 860                                    | 3 860                 | 3 923                   |
| Rogers Communications Inc.  | 2029-05-01         | 3,25 %        | 22 447                                   | 23 046                | 21 020                  |
| Rogers Communications Inc.  | 2032-04-15         | 4,25 %        | 3 319                                    | 3 216                 | 3 156                   |
| Rogers Communications Inc.  | 2049-12-09         | 4,25 %        | 810                                      | 617                   | 670                     |
| Rogers Communications Inc.  | 2028-11-02         | 4,40 %        | 1 945                                    | 1 888                 | 1 922                   |
| Rogers Communications Inc.  | 2052-04-15         | 5,25 %        | 8  | 8                     | 8                       |
| Rogers Communications Inc.  | 2028-09-21         | 5,70 %        | 1 786                                    | 1 784                 | 1 852                   |
| Rogers Communications Inc.  | 2033-09-21         | 5,90 %        | 1 185                                    | 1 178                 | 1 252                   |
| Rogers Communications Inc.  | 2041-03-22         | 6,56 %        | 130                                      | 137                   | 144                     |
| Rogers Communications Inc.  | 2039-11-09         | 6,75 %        | 1 820                                    | 1 991                 | 2 040                   |
| Banque Royale du Canada   | 2029-12-23         | 2,88 %        | 3 675                                    | 3 525                 | 3 635                   |
| Banque Royale du Canada   | 2032-05-03         | 2,94 %        | 1 959                                    | 1 852                 | 1 862                   |
| Banque Royale du Canada   | 2025-05-06         | 3,75 %        | 1 300 AUD                                | 1 181                 | 1 176                   |
| Banque Royale du Canada   | 2027-02-24         | 4,20 %        | 1 505                                    | 1 505                 | 1 260                   |
| Banque Royale du Canada   | 2080-11-24         | 4,50 %        | 1 201                                    | 1 192                 | 1 172                   |
| Banque Royale du Canada   | 2028-05-01         | 4,63 %        | 18 500                                   | 17 709                | 18 579                  |
| Banque Royale du Canada   | 2033-02-01         | 5,01 %        | 2 000                                    | 2 000                 | 2 009                   |
| Banque Royale du Canada   | 2034-04-03         | 5,10 %        | 6 871                                    | 6 872                 | 6 911                   |
| Banque Royale du Canada   | 2084-05-02         | 7,50 %        | 3 060 USD                                | 4 214                 | 4 328                   |
| Royal Office Finance LP   | 2037-11-12         | 5,21 %        | 1 924                                    | 2 017                 | 2 000                   |
| Sagen MI Canada Inc.  | 2031-03-05         | 3,26 %        | 2 564                                    | 2 484                 | 2 206                   |
| SEC LP and Arci Ltd.  | 2033-08-29         | 5,19 %        | 1 044                                    | 1 044                 | 995                     |
| SmartCentres Real Estate Investment Trust                             | 2026-08-28         | 3,44 %        | 889                                      | 856                   | 861                     |
| SmartCentres Real Estate Investment Trust                             | 2029-12-20         | 3,53 %        | 1 626                                    | 1 639                 | 1 493                   |
| SmartCentres Real Estate Investment Trust                             | 2028-05-29         | 5,35 %        | 3 703                                    | 3 703                 | 3 725                   |
| South Coast British Columbia Transportation Authority                 | 2048-11-16         | 3,15 %        | 248                                      | 248                   | 194                     |
| South Coast British Columbia Transportation Authority                 | 2028-11-23         | 3,25 %        | 7 181                                    | 7 664                 | 7 005                   |
| Spy Hill Power L.P., série A  | 2036-03-31         | 4,14 %        | 403                                      | 393                   | 381                     |
| Stantec Inc.  | 2027-10-08         | 2,05 %        | 1 537                                    | 1 500                 | 1 417                   |
| Financière Sun Life inc.  | 2035-10-01         | 2,06 %        | 1 422                                    | 1 366                 | 1 211                   |
| Financière Sun Life inc.  | 2033-11-21         | 2,80 %        | 3 555                                    | 3 114                 | 3 288                   |
| TELUS Corporation   | 2029-05-02         | 3,30 %        | 15 000                                   | 15 586                | 14 135                  |

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

# Fonds collectif d'obligations GPPMD

## 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 (\$) |
|--|-----------------|------------|------------------------------------|------------------|-------------------|
| TELUS Corporation                      | 2032-11-15      | 5,25 %     | 32 500                             | 30 833           | 33 058            |
| La Banque de Nouvelle-Écosse           | 2027-03-08      | 2,95 %     | 3 944                              | 3 727            | 3 787             |
| La Banque de Nouvelle-Écosse           | 2028-02-02      | 3,10 %     | 60 000                             | 64 421           | 57 768            |
| La Banque de Nouvelle-Écosse           | 2029-02-01      | 4,68 %     | 3 374                              | 3 373            | 3 386             |
| La Banque de Nouvelle-Écosse           | 2034-08-01      | 4,95 %     | 6 298                              | 6 286            | 6 273             |
| L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie    | 2031-09-24      | 2,02 %     | 1 969                              | 1 924            | 1 837             |
| L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie    | 2033-01-13      | 5,50 %     | 7 986                              | 8 049            | 8 063             |
| The Hospital for Sick Children         | 2057-12-07      | 3,42 %     | 406                                | 397              | 317               |
| La Banque Toronto-Dominion             | 2027-06-01      | 4,21 %     | 2 615                              | 2 565            | 2 591             |
| La Banque Toronto-Dominion             | 2034-04-09      | 5,18 %     | 3 711                              | 3 711            | 3 741             |
| La Banque Toronto-Dominion             | 2082-10-31      | 7,28 %     | 22 284                             | 22 293           | 22 688            |
| La Banque Toronto-Dominion             | 2082-10-31      | 8,13 %     | 2 330 USD                          | 3 222            | 3 311             |
| Toronto Hydro Corporation              | 2029-12-11      | 2,43 %     | 9 000                              | 9 274            | 8 226             |
| Toronto Hydro Corporation              | 2049-12-10      | 2,99 %     | 3 500                              | 3 518            | 2 578             |
| Toronto Hydro Corporation              | 2048-02-28      | 3,49 %     | 4 685                              | 4 920            | 3 823             |
| Toronto Hydro Corporation              | 2033-06-14      | 4,61 %     | 8 500                              | 8 496            | 8 562             |
| Tourmaline Oil Corp.                   | 2028-01-25      | 2,08 %     | 3 080                              | 2 699            | 2 836             |
| Toyota Crédit Canada Inc.              | 2025-08-25      | 2,73 %     | 10 000                             | 9 998            | 9 783             |
| Toyota Crédit Canada Inc.              | 2029-03-19      | 4,46 %     | 24 000                             | 23 993           | 23 944            |
| TransCanada PipeLines Limited          | 2029-09-18      | 3,00 %     | 15 000                             | 13 936           | 13 986            |
| TransCanada PipeLines Limited          | 2027-04-05      | 3,80 %     | 9 500                              | 8 849            | 9 326             |
| TransCanada PipeLines Limited          | 2030-04-15      | 4,10 %     | 3 080 USD                          | 4 386            | 3 977             |
| TransCanada PipeLines Limited          | 2048-07-03      | 4,18 %     | 5 810                              | 4 981            | 4 856             |
| TransCanada PipeLines Limited          | 2049-10-15      | 4,34 %     | 1 276                              | 1 134            | 1 090             |
| TransCanada Trust                      | 2081-03-04      | 4,20 %     | 1 174                              | 1 147            | 1 025             |
| TransCanada Trust                      | 2077-05-18      | 4,65 %     | 6 371                              | 6 044            | 6 107             |
| Transcontinental inc.                  | 2026-07-13      | 2,28 %     | 2 078                              | 2 038            | 1 959             |
| Trillium Windpower, LP                 | 2033-02-15      | 5,80 %     | 1 273                              | 1 278            | 1 289             |
| Vancouver Airport Authority            | 2030-09-20      | 1,76 %     | 2 712                              | 2 540            | 2 338             |
| Vancouver Airport Authority            | 2050-09-21      | 2,80 %     | 676                                | 593              | 485               |
| Vancouver Airport Authority            | 2048-11-23      | 3,66 %     | 711                                | 692              | 603               |
| Vancouver Airport Authority            | 2045-11-10      | 3,86 %     | 838                                | 971              | 740               |
| Crédit VW Canada, Inc.                 | 2026-12-10      | 2,45 %     | 49 000                             | 47 381           | 46 446            |
| Crédit VW Canada, Inc.                 | 2027-11-15      | 5,86 %     | 1 147                              | 1 151            | 1 187             |
| Waste Connections, Inc.                | 2029-06-14      | 4,50 %     | 3 461                              | 3 459            | 3 457             |
| Westcoast Energy Inc.                  | 2027-12-15      | 6,75 %     | 5 568                              | 6 131            | 5 815             |
| Hôpital régional de Windsor            | 2060-11-18      | 2,71 %     | 765                                | 735              | 500               |
| Winnipeg Airports Authority Inc.       | 2047-09-30      | 3,66 %     | 675                                | 725              | 540               |
| Winnipeg Airports Authority Inc.       | 2033-03-09      | 4,79 %     | 3 157                              | 3 157            | 3 149             |
| Groupe WSP Global Inc.                 | 2030-11-22      | 5,55 %     | 1 030                              | 1 068            | 1 065             |
| York University                        | 2060-04-01      | 3,39 %     | 192                                | 188              | 143               |
| <b>Total – Obligations de sociétés</b> |                 |            |                                    | <b>2 023 140</b> | <b>1 923 398</b>  |

### Obligations du gouvernement du Canada (27,8 %)

|  |            |        |         |         |         |
|--|------------|--------|---------|---------|---------|
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 | 2030-06-15 | 1,75 % | 38 102  | 38 287  | 34 144  |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 | 2031-03-15 | 1,90 % | 60 000  | 52 454  | 53 485  |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 | 2029-09-15 | 2,10 % | 244 088 | 250 595 | 225 640 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 | 2028-12-15 | 2,65 % | 65      | 69      | 62      |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 | 2032-09-15 | 3,55 % | 50 142  | 49 293  | 49 141  |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 | 2033-06-15 | 3,65 % | 88 600  | 87 530  | 87 076  |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 | 2029-06-15 | 3,70 % | 1 990   | 2 008   | 1 989   |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 | 2033-06-15 | 4,15 % | 426 158 | 441 226 | 434 791 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 | 2034-03-15 | 4,25 % | 27 350  | 27 548  | 28 093  |
| Gouvernement du Canada                   | 2030-12-01 | 0,50 % | 9 240   | 7 662   | 7 679   |
| Gouvernement du Canada                   | 2027-03-01 | 1,25 % | 4 537   | 4 176   | 4 258   |

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

# Fonds collectif d'obligations GPPMD

## 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 (\$) |
|--|-----------------|------------|------------------------------------|------------------|-------------------|
| Gouvernement du Canada                               | 2031-06-01      | 1,50 %     | 140 502                            | 123 912          | 123 476           |
| Gouvernement du Canada                               | 2031-12-01      | 1,50 %     | 408 909                            | 356 053          | 355 915           |
| Gouvernement du Canada                               | 2053-12-01      | 1,75 %     | 102 448                            | 70 090           | 71 099            |
| Gouvernement du Canada                               | 2028-06-01      | 2,00 %     | 10 448                             | 9 658            | 9 879             |
| Gouvernement du Canada                               | 2032-06-01      | 2,00 %     | 15 650                             | 13 825           | 14 035            |
| Gouvernement du Canada                               | 2029-06-01      | 2,25 %     | 68 209                             | 73 252           | 64 679            |
| Gouvernement du Canada                               | 2032-12-01      | 2,50 %     | 49 384                             | 46 711           | 45 799            |
| Gouvernement du Canada                               | 2027-09-01      | 2,75 %     | 5 648                              | 5 449            | 5 501             |
| Gouvernement du Canada                               | 2033-06-01      | 2,75 %     | 349 076                            | 325 768          | 329 081           |
| Gouvernement du Canada                               | 2055-12-01      | 2,75 %     | 12 048                             | 10 442           | 10 558            |
| Gouvernement du Canada                               | 2064-12-01      | 2,75 %     | 2 115                              | 2 104            | 1 852             |
| Gouvernement du Canada                               | 2034-06-01      | 3,00 %     | 17 251                             | 16 562           | 16 532            |
| Gouvernement du Canada                               | 2028-09-01      | 3,25 %     | 16 434                             | 16 034           | 16 251            |
| Gouvernement du Canada                               | 2033-12-01      | 3,25 %     | 16 404                             | 15 984           | 16 072            |
| Gouvernement du Canada                               | 2045-12-01      | 3,50 %     | 2 933                              | 3 134            | 2 954             |
| Gouvernement du Canada                               | 2029-03-01      | 4,00 %     | 6 799                              | 6 972            | 6 940             |
| Gouvernement du Canada                               | 2041-06-01      | 4,00 %     | 33 584                             | 36 092           | 35 786            |
| Gouvernement du Canada                               | 2037-06-01      | 5,00 %     | 11 575                             | 13 814           | 13 350            |
| Gouvernement du Canada                               | 2029-06-01      | 5,75 %     | 112                                | 151              | 124               |
| <b>Total – Obligations du gouvernement du Canada</b> |                 |            |                                    | <b>2 106 855</b> | <b>2 066 241</b>  |
| <b>Obligations municipales (0,5 %)</b>               |                 |            |                                    |                  |                   |
| Ville de Montréal                                    | 2041-12-01      | 2,40 %     | 5 103                              | 3 923            | 3 733             |
| Ville de Montréal                                    | 2028-09-01      | 3,15 %     | 266                                | 279              | 258               |
| Ville de Montréal                                    | 2038-12-01      | 3,50 %     | 2 280                              | 2 305            | 2 012             |
| Ville de Montréal                                    | 2032-12-01      | 4,25 %     | 3 804                              | 3 883            | 3 802             |
| Ville de Montréal                                    | 2033-09-01      | 4,25 %     | 2 439                              | 2 444            | 2 421             |
| Ville de Montréal                                    | 2041-12-01      | 4,70 %     | 806                                | 808              | 809               |
| Ville de Montréal                                    | 2043-06-01      | 6,00 %     | 272                                | 386              | 317               |
| Ville d'Ottawa                                       | 2048-07-27      | 3,10 %     | 2 360                              | 2 198            | 1 838             |
| Ville d'Ottawa                                       | 2047-11-10      | 3,25 %     | 264                                | 264              | 212               |
| Ville d'Ottawa                                       | 2042-07-14      | 4,60 %     | 186                                | 228              | 185               |
| Ville de Toronto                                     | 2040-08-25      | 2,15 %     | 6 251                              | 4 850            | 4 505             |
| Ville de Toronto                                     | 2039-09-24      | 2,60 %     | 703                                | 668              | 552               |
| Ville de Toronto                                     | 2049-11-22      | 2,80 %     | 3 058                              | 2 461            | 2 224             |
| Ville de Toronto                                     | 2051-04-29      | 2,90 %     | 1 573                              | 1 493            | 1 167             |
| Ville de Toronto                                     | 2048-08-01      | 3,20 %     | 465                                | 447              | 369               |
| Ville de Toronto                                     | 2036-06-02      | 3,50 %     | 1 455                              | 1 551            | 1 329             |
| Ville de Toronto                                     | 2042-12-13      | 3,80 %     | 2 573                              | 2 521            | 2 305             |
| Ville de Toronto                                     | 2052-06-01      | 4,30 %     | 1 838                              | 1 831            | 1 758             |
| Ville de Vancouver                                   | 2027-11-03      | 2,85 %     | 176                                | 175              | 170               |
| Municipal Finance Authority of British Columbia      | 2029-10-09      | 2,55 %     | 908                                | 907              | 851               |
| Municipal Finance Authority of British Columbia      | 2027-12-01      | 4,95 %     | 1 270                              | 1 487            | 1 312             |
| Municipalité régionale de Peel                       | 2040-06-29      | 5,10 %     | 1 103                              | 1 327            | 1 163             |
| Municipalité régionale de York                       | 2030-05-27      | 1,70 %     | 1 335                              | 1 324            | 1 179             |
| Municipalité régionale de York                       | 2031-06-22      | 2,15 %     | 819                                | 799              | 727               |
| Municipalité régionale de York                       | 2029-04-18      | 2,65 %     | 105                                | 106              | 99                |
| Municipalité régionale de York                       | 2034-05-01      | 4,05 %     | 1 374                              | 1 481            | 1 345             |
| Municipalité régionale de York                       | 2033-12-08      | 4,45 %     | 3 610                              | 3 603            | 3 664             |
| <b>Total – Obligations municipales</b>               |                 |            |                                    | <b>43 749</b>    | <b>40 306</b>     |
| <b>Obligations provinciales (24,6 %)</b>             |                 |            |                                    |                  |                   |
| British Columbia Investment Management Corporation   | 2033-06-02      | 4,90 %     | 5 434                              | 5 612            | 5 706             |
| Financement-Québec                                   | 2034-06-01      | 5,25 %     | 3 982                              | 5 043            | 4 294             |
| New Brunswick FM Project Company Inc.                | 2027-11-30      | 6,47 %     | 1 127                              | 1 342            | 1 152             |

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

# Fonds collectif d'obligations GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

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

|                                     | Date d'échéance | Coupon (%) | Capital dans la monnaie d'émission | Coût moyen (\$) | Juste valeur (\$) |
|-------------------------------------|-----------------|------------|------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Province de l'Alberta               | 2025-04-18      | 0,63 %     | 865 EUR                            | 1 353           | 1 239             |
| Province de l'Alberta               | 2031-06-01      | 1,65 %     | 1 964                              | 1 801           | 1 692             |
| Province de l'Alberta               | 2030-06-01      | 2,05 %     | 80 400                             | 80 026          | 72 718            |
| Province de l'Alberta               | 2025-06-01      | 2,35 %     | 71 000                             | 72 136          | 69 676            |
| Province de l'Alberta               | 2027-06-01      | 2,55 %     | 64 030                             | 65 599          | 61 697            |
| Province de l'Alberta               | 2029-09-20      | 2,90 %     | 15 000                             | 16 102          | 14 348            |
| Province de l'Alberta               | 2052-06-01      | 2,95 %     | 12 742                             | 10 362          | 9 923             |
| Province de l'Alberta               | 2048-12-01      | 3,05 %     | 7 233                              | 6 724           | 5 785             |
| Province de l'Alberta               | 2050-06-01      | 3,10 %     | 13 705                             | 13 056          | 11 033            |
| Province de l'Alberta               | 2034-10-16      | 3,13 %     | 945 EUR                            | 1 377           | 1 365             |
| Province de l'Alberta               | 2043-12-01      | 3,45 %     | 2 800                              | 2 487           | 2 453             |
| Province de l'Alberta               | 2033-06-01      | 4,15 %     | 3 968                              | 3 980           | 3 970             |
| Province de l'Alberta               | 2034-05-15      | 5,20 %     | 1 635 AUD                          | 1 472           | 1 493             |
| Province de la Colombie-Britannique | 2030-06-18      | 2,20 %     | 132 792                            | 134 048         | 120 963           |
| Province de la Colombie-Britannique | 2052-06-18      | 2,75 %     | 11 592                             | 9 106           | 8 604             |
| Province de la Colombie-Britannique | 2025-06-18      | 2,85 %     | 874                                | 934             | 861               |
| Province de la Colombie-Britannique | 2028-12-18      | 2,95 %     | 875                                | 909             | 844               |
| Province de la Colombie-Britannique | 2050-06-18      | 2,95 %     | 717                                | 736             | 558               |
| Province de la Colombie-Britannique | 2044-06-18      | 3,20 %     | 9 771                              | 9 222           | 8 188             |
| Province de la Colombie-Britannique | 2034-06-18      | 4,15 %     | 78 300                             | 77 924          | 77 888            |
| Province de la Colombie-Britannique | 2033-07-06      | 4,20 %     | 1 355 USD                          | 1 784           | 1 779             |
| Province de la Colombie-Britannique | 2053-12-18      | 4,25 %     | 125 218                            | 124 270         | 123 002           |
| Province de la Colombie-Britannique | 2040-06-18      | 4,95 %     | 682                                | 839             | 724               |
| Province de la Colombie-Britannique | 2035-06-18      | 5,40 %     | 298                                | 386             | 327               |
| Province de la Colombie-Britannique | 2029-06-18      | 5,70 %     | 32 500                             | 43 943          | 35 232            |
| Province du Manitoba                | 2052-09-05      | 2,05 %     | 873                                | 731             | 538               |
| Province du Manitoba                | 2027-06-02      | 2,60 %     | 48 521                             | 49 697          | 46 799            |
| Province du Manitoba                | 2029-06-02      | 2,75 %     | 1 954                              | 1 965           | 1 859             |
| Province du Manitoba                | 2046-09-05      | 2,85 %     | 755                                | 663             | 579               |
| Province du Manitoba                | 2028-06-02      | 3,00 %     | 7 349                              | 7 030           | 7 122             |
| Province du Manitoba                | 2050-03-05      | 3,20 %     | 2 058                              | 1 958           | 1 655             |
| Province du Manitoba                | 2048-09-05      | 3,40 %     | 2 863                              | 2 793           | 2 395             |
| Province du Manitoba                | 2053-09-05      | 3,80 %     | 2 587                              | 2 408           | 2 306             |
| Province du Manitoba                | 2041-03-05      | 4,10 %     | 20 413                             | 23 342          | 19 405            |
| Province du Manitoba                | 2034-06-02      | 4,25 %     | 716                                | 697             | 716               |
| Province du Manitoba                | 2055-09-05      | 4,40 %     | 1 366                              | 1 369           | 1 351             |
| Province du Nouveau-Brunswick       | 2027-08-14      | 2,35 %     | 1 247                              | 1 258           | 1 191             |
| Province du Nouveau-Brunswick       | 2050-08-14      | 3,05 %     | 479                                | 520             | 375               |
| Province du Nouveau-Brunswick       | 2048-08-14      | 3,10 %     | 2 555                              | 2 371           | 2 030             |
| Province du Nouveau-Brunswick       | 2034-08-14      | 4,05 %     | 2 251                              | 2 243           | 2 214             |
| Province du Nouveau-Brunswick       | 2034-01-27      | 5,50 %     | 1 973                              | 2 196           | 2 166             |
| Province de Terre-Neuve             | 2030-06-02      | 1,75 %     | 1 649                              | 1 580           | 1 453             |
| Province de Terre-Neuve             | 2031-06-02      | 2,05 %     | 6 040                              | 5 594           | 5 294             |
| Province de Terre-Neuve             | 2050-10-17      | 2,65 %     | 183                                | 149             | 127               |
| Province de Terre-Neuve             | 2028-06-02      | 2,85 %     | 3 158                              | 3 075           | 3 034             |
| Province de Terre-Neuve             | 2029-06-02      | 2,85 %     | 1 440                              | 1 464           | 1 370             |
| Province de Terre-Neuve             | 2026-06-02      | 3,00 %     | 447                                | 459             | 438               |
| Province de Terre-Neuve             | 2046-10-17      | 3,30 %     | 775                                | 742             | 624               |
| Province de Terre-Neuve             | 2048-10-17      | 3,70 %     | 254                                | 261             | 217               |
| Province de Terre-Neuve             | 2054-10-17      | 4,10 %     | 8 208                              | 7 427           | 7 503             |
| Province de Terre-Neuve             | 2033-06-02      | 4,15 %     | 3 484                              | 3 356           | 3 441             |
| Province de Terre-Neuve             | 2055-10-17      | 4,60 %     | 2 247                              | 2 244           | 2 236             |
| Province de la Nouvelle-Écosse      | 2030-09-01      | 2,00 %     | 2 942                              | 2 844           | 2 636             |
| Province de la Nouvelle-Écosse      | 2031-12-01      | 2,40 %     | 2 765                              | 2 660           | 2 476             |
| Province de la Nouvelle-Écosse      | 2051-12-01      | 3,15 %     | 4 931                              | 3 921           | 3 924             |

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

# Fonds collectif d'obligations GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

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

|   | Date<br>d'échéance | Coupon<br>(%) | Capital dans<br>la monnaie<br>d'émission | Coût<br>moyen<br>(\$) | Juste<br>valeur<br>(\$) |
|---|--------------------|---------------|--|-----------------------|-------------------------|
| Province de la Nouvelle-Écosse                    | 2045-06-01         | 3,45 %        | 1 303                                    | 1 346                 | 1 116                   |
| Province de la Nouvelle-Écosse                    | 2042-06-01         | 4,40 %        | 308                                      | 374                   | 304                     |
| Province de la Nouvelle-Écosse                    | 2037-06-01         | 4,50 %        | 511                                      | 593                   | 516                     |
| Province de la Nouvelle-Écosse                    | 2054-12-01         | 4,75 %        | 4 191                                    | 4 327                 | 4 404                   |
| Province de l'Ontario                             | 2027-09-08         | 1,05 %        | 3 223                                    | 3 134                 | 2 955                   |
| Province de l'Ontario                             | 2030-06-02         | 2,05 %        | 97 500                                   | 98 478                | 88 171                  |
| Province de l'Ontario                             | 2052-12-02         | 2,55 %        | 165 203                                  | 152 561               | 117 781                 |
| Province de l'Ontario                             | 2025-06-02         | 2,60 %        | 157 000                                  | 162 355               | 154 419                 |
| Province de l'Ontario                             | 2028-06-02         | 2,90 %        | 69 000                                   | 73 296                | 66 669                  |
| Province de l'Ontario                             | 2049-06-02         | 2,90 %        | 7 950                                    | 7 241                 | 6 176                   |
| Province de l'Ontario                             | 2028-09-08         | 3,40 %        | 2 156                                    | 2 139                 | 2 122                   |
| Province de l'Ontario                             | 2045-06-02         | 3,45 %        | 2 347                                    | 2 708                 | 2 044                   |
| Province de l'Ontario                             | 2043-06-02         | 3,50 %        | 8 521                                    | 8 945                 | 7 547                   |
| Province de l'Ontario                             | 2033-06-02         | 3,65 %        | 30 837                                   | 29 383                | 29 711                  |
| Province de l'Ontario                             | 2032-06-02         | 3,75 %        | 3 624                                    | 3 401                 | 3 548                   |
| Province de l'Ontario                             | 2053-12-02         | 3,75 %        | 155 082                                  | 141 370               | 140 441                 |
| Province de l'Ontario                             | 2034-06-02         | 4,15 %        | 11 374                                   | 11 200                | 11 339                  |
| Province de l'Ontario                             | 2054-12-02         | 4,15 %        | 6 511                                    | 6 409                 | 6 323                   |
| Province de l'Ontario                             | 2055-12-02         | 4,60 %        | 3 729                                    | 3 811                 | 3 910                   |
| Province de l'Ontario                             | 2041-06-02         | 4,65 %        | 42 001                                   | 56 985                | 43 264                  |
| Province de l'Ontario                             | 2037-06-02         | 4,70 %        | 18 109                                   | 22 590                | 18 786                  |
| Province de l'Ontario                             | 2035-06-02         | 5,60 %        | 9 477                                    | 12 515                | 10 587                  |
| Province de l'Ontario                             | 2033-03-08         | 5,85 %        | 7 218                                    | 9 388                 | 8 096                   |
| Province de l'Île-du-Prince-Édouard               | 2034-06-02         | 4,05 %        | 3 369                                    | 3 355                 | 3 285                   |
| Province de Québec                                | 2025-04-07         | 0,20 %        | 865 EUR                                  | 1 358                 | 1 236                   |
| Province de Québec                                | 2031-09-01         | 1,50 %        | 1 461                                    | 1 342                 | 1 237                   |
| Province de Québec                                | 2029-09-01         | 2,30 %        | 20 046                                   | 20 684                | 18 630                  |
| Province de Québec                                | 2026-09-01         | 2,50 %        | 43 885                                   | 44 994                | 42 535                  |
| Province de Québec                                | 2027-09-01         | 2,75 %        | 4 084                                    | 4 219                 | 3 951                   |
| Province de Québec                                | 2053-12-01         | 2,85 %        | 112 582                                  | 96 247                | 84 803                  |
| Province de Québec                                | 2051-12-01         | 3,10 %        | 4 909                                    | 5 088                 | 3 931                   |
| Province de Québec                                | 2045-12-01         | 3,50 %        | 6 296                                    | 6 124                 | 5 495                   |
| Province de Québec                                | 2025-03-10         | 4,20 %        | 1 783 AUD                                | 1 629                 | 1 621                   |
| Province de Québec                                | 2043-12-01         | 4,25 %        | 16 020                                   | 21 361                | 15 657                  |
| Province de Québec                                | 2055-12-01         | 4,40 %        | 86 648                                   | 82 010                | 87 539                  |
| Province de Québec                                | 2033-09-08         | 4,50 %        | 1 447 USD                                | 1 950                 | 1 944                   |
| Province de Québec                                | 2038-12-01         | 5,00 %        | 28 240                                   | 37 165                | 30 073                  |
| Province de Québec                                | 2041-12-01         | 5,00 %        | 6 371                                    | 8 200                 | 6 815                   |
| Province de Québec                                | 2029-10-01         | 6,00 %        | 2 147                                    | 2 759                 | 2 364                   |
| Province de Québec                                | 2032-06-01         | 6,25 %        | 5 256                                    | 6 972                 | 6 011                   |
| Province de Québec, résiduelle à coupons détachés | 2026-04-01         | 0,00 %        | 210                                      | 202                   | 195                     |
| Province de Québec, résiduelle à coupons détachés | 2043-12-01         | 0,00 %        | 2 035                                    | 1 041                 | 870                     |
| Province de la Saskatchewan                       | 2030-06-02         | 2,20 %        | 751                                      | 726                   | 685                     |
| Province de la Saskatchewan                       | 2046-12-02         | 2,75 %        | 2 002                                    | 1 740                 | 1 529                   |
| Province de la Saskatchewan                       | 2052-12-02         | 2,80 %        | 3 213                                    | 2 981                 | 2 410                   |
| Province de la Saskatchewan                       | 2058-06-02         | 2,95 %        | 263                                      | 247                   | 198                     |
| Province de la Saskatchewan                       | 2028-12-02         | 3,05 %        | 1 003                                    | 1 020                 | 971                     |
| Province de la Saskatchewan                       | 2050-06-02         | 3,10 %        | 7 465                                    | 7 150                 | 5 989                   |
| Province de la Saskatchewan                       | 2045-06-02         | 3,90 %        | 3 381                                    | 3 786                 | 3 140                   |
| Province de la Saskatchewan                       | 2037-03-05         | 5,00 %        | 2 220                                    | 2 382                 | 2 362                   |
| Total – Obligations provinciales                  |                    |               |  | 2 010 871             | 1 840 693               |
| <b>Total – Obligations canadiennes (78,6 %)</b>   |                    |               |  | <b>6 184 615</b>      | <b>5 870 638</b>        |

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

# Fonds collectif d'obligations GPPMD

## 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 (\$) |
|--|-----------------|------------|------------------------------------|-----------------|-------------------|
| <b>OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES</b>                              |                 |            |                                    |                 |                   |
| <b>Australie (0,4 %)</b>                                   |                 |            |                                    |                 |                   |
| Territoire de la capitale de l'Australie                   | 2031-10-23      | 1,75 %     | 450 AUD                            | 397             | 336               |
| Gouvernement de l'Australie                                | 2028-11-21      | 2,75 %     | 755 AUD                            | 620             | 653               |
| Société financière internationale                          | 2029-06-26      | 3,15 %     | 1 600 AUD                          | 1 478           | 1 366             |
| Société financière internationale                          | 2033-08-26      | 3,64 %     | 1 250 AUD                          | 1 022           | 1 033             |
| Société financière internationale                          | 2024-11-25      | 6,30 %     | 109 450 INR                        | 1 761           | 1 792             |
| Macquarie Group Limited                                    | 2029-08-21      | 2,72 %     | 4 861                              | 4 668           | 4 453             |
| National Australia Bank Limited                            | 2025-02-04      | 5,73 %     | 370 GBP                            | 631             | 641               |
| New South Wales Treasury Corporation                       | 2032-02-20      | 1,50 %     | 2 710 AUD                          | 2 004           | 1 956             |
| New South Wales Treasury Corporation                       | 2034-03-20      | 1,75 %     | 1 800 AUD                          | 1 168           | 1 234             |
| New South Wales Treasury Corporation                       | 2031-03-20      | 2,00 %     | 745 AUD                            | 590             | 576               |
| New South Wales Treasury Corporation                       | 2033-03-08      | 2,00 %     | 1 625 AUD                          | 1 137           | 1 182             |
| New South Wales Treasury Corporation                       | 2036-02-20      | 4,25 %     | 1 205 AUD                          | 1 067           | 1 007             |
| New South Wales Treasury Corporation                       | 2035-02-20      | 4,75 %     | 1 860 AUD                          | 1 613           | 1 648             |
| New South Wales Treasury Corporation                       | 2037-02-20      | 4,75 %     | 1 305 AUD                          | 1 146           | 1 131             |
| Queensland Treasury Corporation                            | 2041-11-20      | 2,25 %     | 1 290 AUD                          | 820             | 754               |
| Queensland Treasury Corporation                            | 2035-08-22      | 4,50 %     | 415 AUD                            | 358             | 358               |
| South Australian Government Financing Authority            | 2034-05-24      | 1,75 %     | 3 120 AUD                          | 2 221           | 2 112             |
| South Australian Government Financing Authority            | 2038-05-24      | 4,75 %     | 1 505 AUD                          | 1 146           | 1 281             |
| Treasury Corporation of Victoria                           | 2032-12-20      | 4,25 %     | 560 AUD                            | 484             | 487               |
| Treasury Corporation of Victoria                           | 2036-09-15      | 4,75 %     | 1 380 AUD                          | 1 169           | 1 194             |
| Treasury Corporation of Victoria                           | 2038-09-15      | 5,25 %     | 1 905 AUD                          | 1 680           | 1 697             |
| Total – Australie  |                 |            |                                    | 27 180          | 26 891            |
| <b>Autriche (0,1 %)</b>                                    |                 |            |                                    |                 |                   |
| République d'Autriche                                      | 2029-02-20      | 0,50 %     | 1 410 EUR                          | 2 199           | 1 855             |
| République d'Autriche                                      | 2033-02-20      | 2,90 %     | 3 450 EUR                          | 4 840           | 5 010             |
| Total – Autriche   |                 |            |                                    | 7 039           | 6 865             |
| <b>Brésil (0,2 %)</b>                                      |                 |            |                                    |                 |                   |
| République fédérative du Brésil                            | 2025-01-01      | 10,00 %    | 12 870 BRL                         | 3 444           | 3 138             |
| République fédérative du Brésil                            | 2027-01-01      | 10,00 %    | 24 960 BRL                         | 6 123           | 5 881             |
| Natura & Co Luxembourg Holdings S.a r.l.                   | 2028-05-03      | 4,13 %     | 372 USD                            | 462             | 466               |
| Total – Brésil   |                 |            |                                    | 10 029          | 9 485             |
| <b>Chili (0,0 %)</b>                                       |                 |            |                                    |                 |                   |
| Corporacion Nacional del Cobre de Chile                    | 2044-11-04      | 4,88 %     | 880 USD                            | 994             | 1 019             |
| Total – Chili  |                 |            |                                    | 994             | 1 019             |
| <b>Chine (0,0 %)</b>                                       |                 |            |                                    |                 |                   |
| République populaire de Chine                              | 2026-08-12      | 2,69 %     | 8 950 CNY                          | 1 799           | 1 720             |
| Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures | 2025-12-15      | 0,20 %     | 227 GBP                            | 388             | 367               |
| Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures | 2028-05-17      | 4,00 %     | 1 000 AUD                          | 900             | 889               |
| Total – Chine  |                 |            |                                    | 3 087           | 2 976             |
| <b>Danemark (0,0 %)</b>                                    |                 |            |                                    |                 |                   |
| Nykredit Realkredit A/S                                    | 2025-07-01      | 1,00 %     | 5 380 DKK                          | 989             | 1 034             |
| Realkredit Danmark A/S                                     | 2026-01-01      | 1,00 %     | 8 100 DKK                          | 1 472           | 1 541             |
| Total – Danemark   |                 |            |                                    | 2 461           | 2 575             |
| <b>Finlande (0,1 %)</b>                                    |                 |            |                                    |                 |                   |
| Kuntarahoitus Oyj  | 2028-04-21      | 0,00 %     | 990 EUR                            | 1 283           | 1 296             |
| Nordic Investment Bank                                     | 2027-08-23      | 3,00 %     | 9 060 NOK                          | 1 138           | 1 128             |
| Nordic Investment Bank                                     | 2026-11-04      | 4,00 %     | 4 000 NOK                          | 485             | 509               |

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

# Fonds collectif d'obligations GPPMD

## 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 de Finlande                     | 2033-09-15      | 3,00 %     | 1 720 EUR                          | 2 426           | 2 513             |
| Total – Finlande                           |                 |            |                                    | 5 332           | 5 446             |
| <b>France (0,2 %)</b>                      |                 |            |                                    |                 |                   |
| Électricité de France SA                   | 2034-05-17      | 5,38 %     | 3 520                              | 3 520           | 3 528             |
| Électricité de France SA                   | 2054-05-17      | 5,78 %     | 2 470                              | 2 470           | 2 511             |
| Électricité de France SA                   | 2030-05-23      | 5,99 %     | 5 231                              | 5 231           | 5 464             |
| Total – France                             |                 |            |                                    | 11 221          | 11 503            |
| <b>Allemagne (0,1 %)</b>                   |                 |            |                                    |                 |                   |
| E.ON SE                                    | 2031-11-07      | 0,63 %     | 465 EUR                            | 548             | 558               |
| République fédérale d'Allemagne            | 2029-04-12      | 2,10 %     | 1 500 EUR                          | 2 176           | 2 162             |
| République fédérale d'Allemagne            | 2034-02-15      | 2,20 %     | 1 270 EUR                          | 1 844           | 1 817             |
| KfW  | 2024-09-20      | 0,50 %     | 1 390 USD                          | 1 758           | 1 881             |
| KfW  | 2027-02-17      | 2,88 %     | 4 060 NOK                          | 482             | 505               |
| Landwirtschaftliche Rentenbank             | 2027-06-18      | 1,88 %     | 12 000 NOK                         | 1 482           | 1 437             |
| Total – Allemagne                          |                 |            |                                    | 8 290           | 8 360             |
| <b>Inde (0,1 %)</b>                        |                 |            |                                    |                 |                   |
| Export-Import Bank of India                | 2028-02-01      | 3,88 %     | 1 395 USD                          | 1 727           | 1 827             |
| Indian Railway Finance Corporation Limited | 2030-02-13      | 3,25 %     | 670 USD                            | 893             | 825               |
| NTPC Limited                               | 2024-11-26      | 4,38 %     | 990 USD                            | 1 382           | 1 347             |
| Total – Inde                               |                 |            |                                    | 4 002           | 3 999             |
| <b>Indonésie (0,5 %)</b>                   |                 |            |                                    |                 |                   |
| PT Pertamina (Persero)                     | 2030-01-21      | 3,10 %     | 1 935 USD                          | 2 504           | 2 361             |
| PT Pertamina (Persero)                     | 2029-07-30      | 3,65 %     | 200 USD                            | 263             | 255               |
| PT Perusahaan Listrik Negara               | 2027-05-15      | 4,13 %     | 883 USD                            | 1 121           | 1 165             |
| PT Perusahaan Listrik Negara               | 2028-05-21      | 5,45 %     | 1 430 USD                          | 2 087           | 1 962             |
| République d'Indonésie                     | 2033-03-12      | 1,10 %     | 363 EUR                            | 562             | 423               |
| République d'Indonésie                     | 2024-07-18      | 2,15 %     | 1 220 EUR                          | 1 893           | 1 786             |
| République d'Indonésie                     | 2051-03-12      | 3,05 %     | 1 770 USD                          | 1 962           | 1 644             |
| République d'Indonésie                     | 2030-10-15      | 3,85 %     | 420 USD                            | 591             | 535               |
| République d'Indonésie                     | 2027-04-15      | 5,13 %     | 12 044 000 IDR                     | 966             | 967               |
| République d'Indonésie                     | 2028-08-15      | 6,38 %     | 48 278 000 IDR                     | 4 406           | 3 972             |
| République d'Indonésie                     | 2032-04-15      | 6,38 %     | 69 170 000 IDR                     | 6 053           | 5 567             |
| République d'Indonésie                     | 2025-06-15      | 6,50 %     | 23 465 000 IDR                     | 2 160           | 1 958             |
| République d'Indonésie                     | 2031-02-15      | 6,50 %     | 69 413 000 IDR                     | 5 914           | 5 620             |
| République d'Indonésie                     | 2034-02-15      | 6,63 %     | 16 290 000 IDR                     | 1 362           | 1 321             |
| République d'Indonésie                     | 2035-06-15      | 7,50 %     | 16 473 000 IDR                     | 1 521           | 1 423             |
| République d'Indonésie                     | 2038-05-15      | 7,50 %     | 9 595 000 IDR                      | 899             | 827               |
| République d'Indonésie                     | 2026-09-15      | 8,38 %     | 35 017 000 IDR                     | 3 483           | 3 036             |
| Total – Indonésie                          |                 |            |                                    | 37 747          | 34 822            |
| <b>Irlande (0,1 %)</b>                     |                 |            |                                    |                 |                   |
| République d'Irlande                       | 2030-10-18      | 0,20 %     | 1 510 EUR                          | 2 201           | 1 890             |
| République d'Irlande                       | 2032-10-18      | 0,35 %     | 995 EUR                            | 1 318           | 1 193             |
| République d'Irlande                       | 2029-05-15      | 1,10 %     | 945 EUR                            | 1 431           | 1 281             |
| Total – Irlande                            |                 |            |                                    | 4 950           | 4 364             |
| <b>Italie (0,0 %)</b>                      |                 |            |                                    |                 |                   |
| République italienne                       | 2026-02-17      | 1,25 %     | 1 003 USD                          | 1 310           | 1 285             |
| Total – Italie                             |                 |            |                                    | 1 310           | 1 285             |
| <b>Japon (0,1 %)</b>                       |                 |            |                                    |                 |                   |
| Gouvernement du Japon                      | 2024-12-01      | 0,01 %     | 719 000 JPY                        | 6 737           | 6 112             |

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

# Fonds collectif d'obligations GPPMD

## 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 (\$) |
|--|-----------------|------------|------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Gouvernement du Japon                                    | 2027-03-20      | 0,01 %     | 228 000 JPY                        | 2 291           | 1 919             |
| Total – Japon  |                 |            |                                    | 9 028           | 8 031             |
| <b>Jersey (0,1 %)</b>                                    |                 |            |                                    |                 |                   |
| Heathrow Funding Limited                                 | 2035-04-13      | 3,73 %     | 5 103                              | 5 112           | 4 593             |
| Total – Jersey   |                 |            |                                    | 5 112           | 4 593             |
| <b>Libéria (0,0 %)</b>                                   |                 |            |                                    |                 |                   |
| Royal Caribbean Cruises Ltd.                             | 2028-04-01      | 5,50 %     | 2 475 USD                          | 3 119           | 3 345             |
| Total – Libéria  |                 |            |                                    | 3 119           | 3 345             |
| <b>Luxembourg (0,2 %)</b>                                |                 |            |                                    |                 |                   |
| Allergan Funding SCS                                     | 2028-11-15      | 2,63 %     | 185 EUR                            | 306             | 254               |
| Banque européenne d'investissement                       | 2032-01-20      | 0,25 %     | 1 900 EUR                          | 2 201           | 2 284             |
| Banque européenne d'investissement                       | 2027-02-17      | 1,25 %     | 1 600 NOK                          | 193             | 191               |
| Banque européenne d'investissement                       | 2028-05-09      | 3,75 %     | 9 160 NOK                          | 1 173           | 1 166             |
| Banque européenne d'investissement                       | 2030-04-15      | 4,00 %     | 1 925 EUR                          | 3 002           | 2 984             |
| JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc. | 2032-01-15      | 3,63 %     | 1 910 USD                          | 2 139           | 2 257             |
| JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc. | 2033-04-01      | 5,75 %     | 990 USD                            | 1 227           | 1 354             |
| MC Brazil Downstream Trading SARL                        | 2031-06-30      | 7,25 %     | 1 640 USD                          | 2 052           | 1 990             |
| Natura &Co Luxembourg Holdings S.a r.l.                  | 2029-04-19      | 6,00 %     | 235 USD                            | 294             | 312               |
| Petrorio Luxembourg Trading SARL                         | 2026-06-09      | 6,13 %     | 1 600 USD                          | 2 046           | 2 140             |
| Rede D'or Finance SARL                                   | 2030-01-22      | 4,50 %     | 500 USD                            | 649             | 618               |
| Rede D'or Finance SARL                                   | 2028-01-17      | 4,95 %     | 821 USD                            | 1 100           | 1 066             |
| Total – Luxembourg                                       |                 |            |                                    | 16 382          | 16 616            |
| <b>Malaisie (0,1 %)</b>                                  |                 |            |                                    |                 |                   |
| Fédération de Malaisie                                   | 2028-06-15      | 3,73 %     | 5 090 MYR                          | 1 634           | 1 482             |
| Fédération de Malaisie                                   | 2034-07-05      | 3,83 %     | 1 950 MYR                          | 631             | 564               |
| Fédération de Malaisie                                   | 2033-04-15      | 3,84 %     | 8 080 MYR                          | 2 627           | 2 339             |
| Fédération de Malaisie                                   | 2027-11-16      | 3,90 %     | 5 925 MYR                          | 2 040           | 1 737             |
| Fédération de Malaisie                                   | 2030-04-15      | 4,50 %     | 7 610 MYR                          | 2 379           | 2 292             |
| Total – Malaisie   |                 |            |                                    | 9 311           | 8 414             |
| <b>Mexique (0,2 %)</b>                                   |                 |            |                                    |                 |                   |
| Becle, S.A.B. de C.V.                                    | 2031-10-14      | 2,50 %     | 1 585 USD                          | 1 988           | 1 734             |
| CEMEX SAB de C.V.  | 2031-07-11      | 3,88 %     | 2 075 USD                          | 2 546           | 2 505             |
| États-Unis du Mexique                                    | 2025-03-06      | 5,00 %     | 100 218 MXN                        | 6 662           | 7 222             |
| États-Unis du Mexique                                    | 2031-05-29      | 7,75 %     | 65 570 MXN                         | 4 632           | 4 374             |
| Total – Mexique  |                 |            |                                    | 15 828          | 15 835            |
| <b>Pays-Bas (0,1 %)</b>                                  |                 |            |                                    |                 |                   |
| Airbus SE  | 2030-06-09      | 1,63 %     | 340 EUR                            | 556             | 449               |
| Braskem Netherlands Finance B.V.                         | 2030-01-31      | 4,50 %     | 1 080 USD                          | 1 371           | 1 250             |
| Braskem Netherlands Finance B.V.                         | 2050-01-31      | 5,88 %     | 800 USD                            | 1 058           | 809               |
| EDP Finance BV   | 2029-09-21      | 1,88 %     | 200 EUR                            | 271             | 269               |
| Royaume des Pays-Bas                                     | 2034-07-15      | 2,50 %     | 1 605 EUR                          | 2 294           | 2 287             |
| Total – Pays-Bas   |                 |            |                                    | 5 550           | 5 064             |
| <b>Nouvelle-Zélande (0,5 %)</b>                          |                 |            |                                    |                 |                   |
| Asian Development Bank                                   | 2027-09-10      | 3,40 %     | 1 430 AUD                          | 1 229           | 1 262             |
| Asian Development Bank                                   | 2025-08-18      | 3,75 %     | 1 420 NZD                          | 1 146           | 1 163             |
| Asian Development Bank                                   | 2029-01-17      | 4,35 %     | 1 615 AUD                          | 1 444           | 1 459             |
| Gouvernement de la Nouvelle-Zélande                      | 2026-05-15      | 0,50 %     | 685 NZD                            | 485             | 527               |
| Gouvernement de la Nouvelle-Zélande                      | 2033-04-14      | 3,50 %     | 12 090 NZD                         | 9 088           | 9 253             |
| Gouvernement de la Nouvelle-Zélande                      | 2034-05-15      | 4,25 %     | 3 060 NZD                          | 2 349           | 2 466             |

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

# Fonds collectif d'obligations GPPMD

## 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 (\$) |
|--|-----------------|------------|------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Gouvernement de la Nouvelle-Zélande                              | 2035-05-15      | 4,50 %     | 2 630 NZD                          | 2 087           | 2 151             |
| Housing New Zealand Limited                                      | 2025-06-12      | 3,36 %     | 1 380 NZD                          | 1 096           | 1 128             |
| Banque internationale pour la reconstruction et le développement | 2027-09-28      | 0,88 %     | 435                                | 428             | 396               |
| Banque internationale pour la reconstruction et le développement | 2026-03-16      | 1,25 %     | 12 330 NOK                         | 1 410           | 1 501             |
| Banque internationale pour la reconstruction et le développement | 2027-01-19      | 1,80 %     | 1 505                              | 1 503           | 1 426             |
| Banque internationale pour la reconstruction et le développement | 2025-01-16      | 1,90 %     | 675                                | 674             | 665               |
| Banque internationale pour la reconstruction et le développement | 2027-07-29      | 4,25 %     | 2 347 NZD                          | 1 886           | 1 925             |
| Banque internationale pour la reconstruction et le développement | 2030-09-18      | 4,25 %     | 885                                | 884             | 905               |
| Association internationale de développement                      | 2024-12-12      | 0,75 %     | 1 565 GBP                          | 2 723           | 2 655             |
| Association internationale de développement                      | 2027-02-17      | 1,75 %     | 6 710 NOK                          | 763             | 808               |
| New Zealand Local Government Funding Agency Limited              | 2031-05-15      | 2,25 %     | 235 NZD                            | 153             | 165               |
| New Zealand Local Government Funding Agency Limited              | 2025-04-15      | 2,75 %     | 4 683 NZD                          | 3 888           | 3 818             |
| New Zealand Local Government Funding Agency Limited              | 2033-04-14      | 3,50 %     | 1 692 NZD                          | 1 100           | 1 251             |
| New Zealand Local Government Funding Agency Limited              | 2030-05-15      | 4,50 %     | 1 860 NZD                          | 1 531           | 1 517             |
| New Zealand Local Government Funding Agency Limited              | 2028-08-01      | 4,70 %     | 1 690 AUD                          | 1 510           | 1 540             |
| New Zealand Local Government Funding Agency Limited              | 2034-03-08      | 5,00 %     | 1 625 AUD                          | 1 429           | 1 468             |
| New Zealand Local Government Funding Agency Limited              | 2030-11-28      | 5,10 %     | 1 333 AUD                          | 1 195           | 1 230             |
| <b>Total – Nouvelle-Zélande</b>                                  |                 |            |                                    | <b>40 001</b>   | <b>40 679</b>     |
| <b>Norvège (0,3 %)</b>   |                 |            |                                    |                 |                   |
| Aker BP ASA  | 2030-01-15      | 3,75 %     | 2 780 USD                          | 3 589           | 3 485             |
| Royaume de Norvège   | 2031-09-17      | 1,25 %     | 19 690 NOK                         | 2 170           | 2 149             |
| Royaume de Norvège   | 2025-03-13      | 1,75 %     | 11 385 NOK                         | 1 487           | 1 432             |
| Royaume de Norvège   | 2032-05-18      | 2,13 %     | 54 828 NOK                         | 6 520           | 6 310             |
| Royaume de Norvège   | 2042-10-06      | 3,50 %     | 4 513 NOK                          | 565             | 579               |
| Royaume de Norvège   | 2034-04-13      | 3,63 %     | 6 030 NOK                          | 761             | 774               |
| Kommunalbanken AS  | 2029-10-15      | 1,75 %     | 12 000 NOK                         | 1 743           | 1 367             |
| Kommunalbanken AS  | 2032-08-03      | 2,50 %     | 1 150 AUD                          | 829             | 874               |
| Kommunalbanken AS  | 2027-02-09      | 2,88 %     | 2 490 NZD                          | 2 096           | 1 971             |
| Var Energi ASA   | 2028-01-15      | 7,50 %     | 1 130 USD                          | 1 508           | 1 628             |
| <b>Total – Norvège</b>   |                 |            |                                    | <b>21 268</b>   | <b>20 569</b>     |
| <b>Panama (0,0 %)</b>  |                 |            |                                    |                 |                   |
| Carnival Corporation   | 2027-12-01      | 5,75 %     | 1 160 USD                          | 1 544           | 2 595             |
| <b>Total – Panama</b>  |                 |            |                                    | <b>1 544</b>    | <b>2 595</b>      |
| <b>Philippines (0,1 %)</b>                                       |                 |            |                                    |                 |                   |
| République des Philippines                                       | 2025-08-12      | 2,63 %     | 154 295 PHP                        | 3 598           | 3 465             |
| République des Philippines                                       | 2025-09-09      | 3,63 %     | 57 640 PHP                         | 1 339           | 1 306             |
| République des Philippines                                       | 2028-08-22      | 6,13 %     | 126 215 PHP                        | 3 109           | 2 919             |
| République des Philippines                                       | 2032-09-15      | 6,75 %     | 87 870 PHP                         | 2 159           | 2 076             |
| République des Philippines                                       | 2035-09-30      | 8,00 %     | 31 800 PHP                         | 859             | 818               |
| <b>Total – Philippines</b>                                       |                 |            |                                    | <b>11 064</b>   | <b>10 584</b>     |
| <b>Qatar (0,0 %)</b>   |                 |            |                                    |                 |                   |
| Qatarenergy Trading LLC  | 2031-07-12      | 2,25 %     | 1 000 USD                          | 1 187           | 1 144             |
| Qatarenergy Trading LLC  | 2051-07-12      | 3,30 %     | 600 USD                            | 744             | 576               |
| État du Qatar  | 2049-03-14      | 4,82 %     | 775 USD                            | 1 275           | 993               |
| <b>Total – Qatar</b>   |                 |            |                                    | <b>3 206</b>    | <b>2 713</b>      |
| <b>Singapour (0,0 %)</b>   |                 |            |                                    |                 |                   |
| République de Singapour  | 2033-09-01      | 3,38 %     | 1 800 SGD                          | 1 827           | 1 842             |
| <b>Total – Singapour</b>   |                 |            |                                    | <b>1 827</b>    | <b>1 842</b>      |

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

# Fonds collectif d'obligations GPPMD

## 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 (\$) |
|---|-----------------|------------|------------------------------------|-----------------|-------------------|
| <b>Corée du Sud (0,2 %)</b>   |                 |            |                                    |                 |                   |
| République de Corée   | 2029-12-10      | 1,38 %     | 3 525 080 KRW                      | 3 197           | 3 183             |
| République de Corée   | 2027-06-10      | 2,13 %     | 2 977 970 KRW                      | 2 804           | 2 871             |
| République de Corée   | 2027-03-10      | 2,38 %     | 7 597 200 KRW                      | 7 184           | 7 391             |
| République de Corée   | 2033-06-10      | 3,25 %     | 2 523 000 KRW                      | 2 549           | 2 506             |
| République de Corée   | 2032-12-10      | 4,25 %     | 1 578 240 KRW                      | 1 714           | 1 683             |
| Total – Corée du Sud  |                 |            |                                    | 17 448          | 17 634            |
| <b>Espagne (0,0 %)</b>  |                 |            |                                    |                 |                   |
| Cellnex Telecom, S.A.   | 2029-06-26      | 1,88 %     | 600 EUR                            | 952             | 801               |
| Total – Espagne   |                 |            |                                    | 952             | 801               |
| <b>Émirats arabes unis (0,0 %)</b>  |                 |            |                                    |                 |                   |
| Émirat d'Abou Dhabi   | 2050-04-16      | 3,88 %     | 485 USD                            | 668             | 529               |
| Total – Émirats arabes unis   |                 |            |                                    | 668             | 529               |
| <b>Royaume-Uni (0,4 %)</b>  |                 |            |                                    |                 |                   |
| Anglian Water Services Financing PLC  | 2032-08-26      | 4,53 %     | 6 771                              | 6 761           | 6 411             |
| Aviva PLC   | 2030-10-02      | 4,00 %     | 1 953                              | 1 917           | 1 827             |
| Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement                | 2026-01-15      | 5,00 %     | 107 200 INR                        | 1 693           | 1 716             |
| Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement                | 2027-10-26      | 6,30 %     | 111 000 INR                        | 1 784           | 1 788             |
| MARB BondCo PLC   | 2031-01-29      | 3,95 %     | 2 160 USD                          | 2 599           | 2 458             |
| Trésor du Royaume-Uni   | 2029-01-31      | 0,50 %     | 2 735 GBP                          | 4 002           | 4 038             |
| Trésor du Royaume-Uni   | 2033-01-31      | 3,25 %     | 1 380 GBP                          | 2 252           | 2 237             |
| Trésor du Royaume-Uni   | 2036-03-07      | 4,25 %     | 1 665 GBP                          | 2 889           | 2 872             |
| Virgin Media Secured Finance PLC  | 2030-08-15      | 4,50 %     | 925 USD                            | 1 271           | 1 074             |
| Virgin Media Secured Finance PLC  | 2029-05-15      | 5,50 %     | 2 238 USD                          | 3 008           | 2 801             |
| Vmed O2 UK Financing I PLC  | 2031-01-31      | 3,25 %     | 1 275 EUR                          | 2 005           | 1 649             |
| Vmed O2 UK Financing I PLC  | 2031-01-31      | 4,25 %     | 2 355 USD                          | 2 998           | 2 679             |
| Total – Royaume-Uni   |                 |            |                                    | 33 179          | 31 550            |
| <b>États-Unis (8,4 %)</b>   |                 |            |                                    |                 |                   |
| AECOM, prêt à terme B   | 2031-04-17      | 7,32 %     | 1 765 USD                          | 2 435           | 2 431             |
| Air Lease Corporation   | 2028-06-01      | 5,40 %     | 3 187                              | 3 190           | 3 243             |
| American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.                        | 2029-04-20      | 5,75 %     | 3 800 USD                          | 4 928           | 5 062             |
| American Tower Corporation  | 2030-10-15      | 1,88 %     | 2 945 USD                          | 3 417           | 3 282             |
| American Tower Corporation  | 2029-08-15      | 3,80 %     | 950 USD                            | 1 144           | 1 208             |
| American Tower Trust #1   | 2053-03-15      | 5,49 %     | 1 245 USD                          | 1 717           | 1 711             |
| Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc | 2029-09-01      | 3,00 %     | 595 EUR                            | 914             | 707               |
| Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc | 2028-09-01      | 3,25 %     | 1 750 USD                          | 2 223           | 2 106             |
| Athene Global Funding   | 2028-06-09      | 2,47 %     | 3 803                              | 3 698           | 3 480             |
| Athene Global Funding   | 2029-03-07      | 5,11 %     | 3 622                              | 3 622           | 3 649             |
| Ball Corporation  | 2030-08-15      | 2,88 %     | 3 092 USD                          | 3 832           | 3 598             |
| Ball Corporation  | 2028-03-15      | 6,88 %     | 1 010 USD                          | 1 404           | 1 420             |
| Bank of America Corporation   | 2027-05-04      | 1,78 %     | 1 085 EUR                          | 1 508           | 1 538             |
| Berkshire Hathaway Finance Corporation                                      | 2039-06-19      | 2,38 %     | 1 380 GBP                          | 1 767           | 1 673             |
| Berkshire Hathaway Finance Corporation                                      | 2048-08-15      | 4,20 %     | 875 USD                            | 993             | 1 006             |
| Berry Global, Inc.  | 2027-07-15      | 5,63 %     | 1 140 USD                          | 1 638           | 1 536             |
| Bimbo Bakeries USA, Inc.  | 2036-01-09      | 5,38 %     | 615 USD                            | 832             | 820               |
| Board of Regents of the University of Texas System                          | 2049-08-15      | 2,44 %     | 535 USD                            | 466             | 452               |
| BOCA Commercial Mortgage Trust, série 2022-BOCA, cat. A                     | 2039-05-15      | 7,10 %     | 1 030 USD                          | 1 320           | 1 409             |
| Boston Properties Limited Partnership                                       | 2026-10-01      | 2,75 %     | 141 USD                            | 167             | 180               |
| BRAVO Residential Funding Trust, série 2019-1, cat. A1C                     | 2058-03-25      | 3,50 %     | 40 USD                             | 53              | 54                |
| Brazos Securitization LLC   | 2052-09-01      | 5,41 %     | 1 115 USD                          | 1 555           | 1 527             |
| Broadcom Inc.   | 2035-11-15      | 3,14 %     | 2 520 USD                          | 2 730           | 2 762             |

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

# Fonds collectif d'obligations GPPMD

## 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 (\$) |
|--|-----------------|------------|------------------------------------|-----------------|-------------------|
| BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-CIP, cat. A                                   | 2038-12-15      | 6,36 %     | 1 730 USD                          | 2 220           | 2 342             |
| BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-SOAR, cat. A                                  | 2038-06-15      | 6,11 %     | 416 USD                            | 507             | 564               |
| BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-VOLT, cat. A                                  | 2036-09-15      | 6,14 %     | 1 075 USD                          | 1 361           | 1 453             |
| BX Commercial Mortgage Trust, série 2024-XL5, cat. A                                   | 2041-03-15      | 6,72 %     | 1 458 USD                          | 1 965           | 1 986             |
| BX Trust, série 2022-CLS, cat. A   | 2027-10-13      | 5,76 %     | 1 115 USD                          | 1 529           | 1 510             |
| BX Trust, série 2022-GPA, cat. A   | 2039-08-15      | 7,49 %     | 1 739 USD                          | 2 257           | 2 384             |
| BX Trust, série 2022-GPA, cat. B   | 2041-08-15      | 7,99 %     | 1 045 USD                          | 1 355           | 1 432             |
| BX Trust, série 2022-GPA, cat. C   | 2042-08-15      | 8,54 %     | 424 USD                            | 551             | 582               |
| BX Trust, série 2024-BIO, cat. A   | 2041-02-15      | 6,97 %     | 1 355 USD                          | 1 828           | 1 850             |
| BX Trust, série 2024-BIO, cat. C   | 2041-02-15      | 7,97 %     | 675 USD                            | 911             | 922               |
| CAMB Commercial Mortgage Trust, série 2019-LIFE, cat. A                                | 2037-12-15      | 6,70 %     | 1 884 USD                          | 2 452           | 2 581             |
| CAMB Commercial Mortgage Trust, série 2019-LIFE, cat. D                                | 2037-12-15      | 7,38 %     | 170 USD                            | 224             | 233               |
| Carnival Corporation, prêt à terme B1  | 2028-10-18      | 8,10 %     | 1 014 USD                          | 1 400           | 1 393             |
| Carnival Corporation, prêt à terme B2  | 2027-08-09      | 8,10 %     | 1 090 USD                          | 1 507           | 1 501             |
| CDW LLC / CDW Finance Corp.  | 2031-12-01      | 3,57 %     | 1 786 USD                          | 2 119           | 2 136             |
| CEC Entertainment, LLC   | 2026-05-01      | 6,75 %     | 450 USD                            | 564             | 611               |
| Centene Corporation  | 2031-03-01      | 2,50 %     | 1 585 USD                          | 1 970           | 1 781             |
| Centene Corporation  | 2030-10-15      | 3,00 %     | 3 310 USD                          | 4 337           | 3 875             |
| Centene Corporation  | 2030-02-15      | 3,38 %     | 3 650 USD                          | 4 673           | 4 436             |
| Centene Corporation  | 2029-12-15      | 4,63 %     | 350 USD                            | 499             | 453               |
| CenterPoint Energy, Inc.   | 2026-08-15      | 4,25 %     | 1 995 USD                          | 2 662           | 2 750             |
| Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp. | 2031-04-01      | 2,80 %     | 1 495 USD                          | 1 999           | 1 672             |
| Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp. | 2049-07-01      | 5,13 %     | 2 195 USD                          | 2 707           | 2 307             |
| Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp. | 2048-04-01      | 5,75 %     | 1 715 USD                          | 2 785           | 1 963             |
| Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp. | 2045-10-23      | 6,48 %     | 1 135 USD                          | 1 770           | 1 420             |
| Cheniere Energy Partners, L.P.   | 2031-03-01      | 4,00 %     | 3 705 USD                          | 4 571           | 4 613             |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, série 2023-SMRT, cat. A                           | 2040-10-12      | 6,01 %     | 835 USD                            | 1 151           | 1 145             |
| City of Columbia SC Waterworks & Sewer System Revenue                                  | 2041-02-01      | 2,81 %     | 275 USD                            | 280             | 289               |
| City of Columbia SC Waterworks & Sewer System Revenue                                  | 2049-02-01      | 3,01 %     | 380 USD                            | 370             | 381               |
| Civitas Resources, Inc.  | 2031-07-01      | 8,75 %     | 1 800 USD                          | 2 372           | 2 640             |
| Cleveland-Cliffs Inc.  | 2031-03-01      | 4,88 %     | 830 USD                            | 1 055           | 1 007             |
| Cleveland-Cliffs Inc.  | 2030-04-15      | 6,75 %     | 851 USD                            | 1 097           | 1 153             |
| Cold Storage Trust, série 2020-ICE5, cat. D  | 2037-11-15      | 7,54 %     | 688 USD                            | 930             | 939               |
| COLT Mortgage Loan Trust, série 2022-5, cat. A1  | 2067-04-25      | 4,55 %     | 667 USD                            | 856             | 905               |
| Columbia Pipelines Operating Company LLC   | 2033-11-15      | 6,04 %     | 425 USD                            | 567             | 594               |
| Commonwealth of Massachusetts  | 2049-09-01      | 2,90 %     | 1 930 USD                          | 1 852           | 1 838             |
| Connecticut Avenue Securities Trust, série 2024-R01, cat. 1M1                          | 2044-01-25      | 6,39 %     | 851 USD                            | 1 151           | 1 165             |
| Continental Resources, Inc.  | 2032-04-01      | 2,88 %     | 2 452 USD                          | 3 017           | 2 710             |
| Continental Resources, Inc.  | 2031-01-15      | 5,75 %     | 1 975 USD                          | 2 810           | 2 658             |
| Credit Suisse Mortgage Trust, série 2019-NQM1, cat. A1                                 | 2059-10-25      | 3,66 %     | 49 USD                             | 65              | 66                |
| DAE Funding LLC  | 2028-03-20      | 3,38 %     | 1 350 USD                          | 1 721           | 1 699             |
| Darling Ingredients, Inc.  | 2030-06-15      | 6,00 %     | 2 255 USD                          | 3 037           | 3 035             |
| DataBank Issuer, série 2023-1A, cat. A2  | 2053-02-25      | 5,12 %     | 880 USD                            | 1 099           | 1 155             |
| DB Master Finance LLC, série 2019-1A, cat. A2II  | 2049-05-20      | 4,02 %     | 402 USD                            | 538             | 533               |
| Dell International LLC / EMC Corp.   | 2046-07-15      | 8,35 %     | 1 140 USD                          | 1 984           | 1 974             |
| Delta Air Lines, Inc.  | 2028-04-19      | 4,38 %     | 3 894 USD                          | 5 259           | 5 147             |
| Delta Air Lines, Inc.  | 2026-01-15      | 7,38 %     | 360 USD                            | 527             | 503               |
| Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.   | 2028-10-20      | 4,75 %     | 6 020 USD                          | 8 372           | 8 024             |
| Delta Air Lines, Inc., fiducie, flux identiques, série 2020-1, cat. A                  | 2029-12-10      | 2,50 %     | 351 USD                            | 472             | 437               |
| Dominion Energy, Inc.  | 2055-02-01      | 6,88 %     | 340 USD                            | 465             | 475               |
| Dominion Energy, Inc.  | 2054-06-01      | 7,00 %     | 1 525 USD                          | 2 119           | 2 176             |

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

# Fonds collectif d'obligations GPPMD

## 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 (\$) |
|---|-----------------|------------|------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Domino's Pizza Master Issuer LLC, série 2015-1A, cat. A2II                      | 2045-10-25      | 4,47 %     | 677 USD                            | 920             | 909               |
| Université d'Emory  | 2050-09-01      | 2,97 %     | 375 USD                            | 363             | 350               |
| Energy Transfer LP  | 2054-05-15      | 8,00 %     | 1 815 USD                          | 2 547           | 2 599             |
| EQT Corporation   | 2034-02-01      | 5,75 %     | 785 USD                            | 1 060           | 1 065             |
| Equinix, Inc.   | 2032-04-15      | 3,90 %     | 2 195 USD                          | 2 691           | 2 732             |
| EUSHI Finance, Inc.   | 2054-12-15      | 7,63 %     | 775 USD                            | 1 068           | 1 067             |
| Expedia Group, Inc.   | 2028-02-15      | 3,80 %     | 2 450 USD                          | 3 322           | 3 191             |
| Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R01, cat. 1M1              | 2041-12-25      | 6,34 %     | 358 USD                            | 449             | 490               |
| Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R03, cat. 1M1              | 2042-03-25      | 7,44 %     | 177 USD                            | 224             | 247               |
| Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R04, cat. 1M1              | 2042-03-25      | 7,34 %     | 351 USD                            | 440             | 488               |
| Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R05, cat. 2M1              | 2042-04-25      | 7,24 %     | 680 USD                            | 874             | 939               |
| Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R03, cat. 2M1              | 2043-04-25      | 7,84 %     | 573 USD                            | 782             | 803               |
| Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R08, cat. 1M2              | 2043-10-25      | 7,84 %     | 505 USD                            | 695             | 713               |
| Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Trust, série 2023-R06, cat. 1M1        | 2043-07-25      | 7,04 %     | 532 USD                            | 700             | 735               |
| Fannie Mae Pool   | 2052-07-01      | 4,50 %     | 2 658 USD                          | 3 445           | 3 443             |
| Fannie Mae Pool   | 2052-08-01      | 4,50 %     | 3 243 USD                          | 4 224           | 4 251             |
| Fannie Mae Pool   | 2052-09-01      | 4,50 %     | 1 002 USD                          | 1 284           | 1 297             |
| Fannie Mae Pool   | 2052-09-01      | 5,00 %     | 3 206 USD                          | 4 243           | 4 245             |
| Fannie Mae Pool   | 2052-11-01      | 5,00 %     | 1 407 USD                          | 1 932           | 1 879             |
| Fannie Mae Pool   | 2054-04-01      | 5,00 %     | 1 698 USD                          | 2 257           | 2 264             |
| Fannie Mae Pool   | 2054-05-01      | 5,00 %     | 1 894 USD                          | 2 514           | 2 513             |
| Fidelity National Information Services, Inc.                                    | 2028-12-03      | 1,00 %     | 1 065 EUR                          | 1 664           | 1 394             |
| FirstEnergy Corp.   | 2030-09-01      | 2,25 %     | 655 USD                            | 718             | 751               |
| FirstEnergy Corp.   | 2030-03-01      | 2,65 %     | 945 USD                            | 1 076           | 1 125             |
| FirstKey Homes Trust, série 2020-SFR1, cat. A                                   | 2038-08-17      | 1,54 %     | 384 USD                            | 476             | 484               |
| FirstKey Homes Trust, série 2020-SFR2, cat. A                                   | 2037-10-19      | 1,27 %     | 390 USD                            | 519             | 505               |
| Flushing Financial Corporation  | 2031-12-01      | 3,13 %     | 63 USD                             | 79              | 72                |
| Ford Motor Company  | 2032-02-12      | 3,25 %     | 4 365 USD                          | 4 914           | 4 938             |
| Ford Motor Credit Company LLC   | 2031-06-17      | 3,63 %     | 1 055 USD                          | 1 350           | 1 245             |
| Ford Motor Credit Company LLC   | 2030-11-13      | 4,00 %     | 1 620 USD                          | 2 126           | 1 980             |
| Ford Motor Credit Company LLC   | 2028-10-09      | 5,63 %     | 425 GBP                            | 749             | 736               |
| Freddie Mac Pool  | 2052-07-01      | 4,50 %     | 2 214 USD                          | 2 845           | 2 863             |
| Freddie Mac Pool  | 2052-12-01      | 4,50 %     | 2 013 USD                          | 2 626           | 2 630             |
| Freddie Mac Pool  | 2053-05-01      | 4,50 %     | 5 585 USD                          | 7 311           | 7 295             |
| Freddie Mac Pool  | 2052-07-01      | 5,00 %     | 2 667 USD                          | 3 581           | 3 572             |
| Freddie Mac Pool  | 2052-10-01      | 5,00 %     | 1 406 USD                          | 1 910           | 1 877             |
| Freddie Mac Pool  | 2052-11-01      | 5,00 %     | 2 059 USD                          | 2 795           | 2 750             |
| Freddie Mac Pool  | 2054-04-01      | 5,00 %     | 2 779 USD                          | 3 698           | 3 697             |
| Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA3, cat. M1B                        | 2042-04-25      | 8,24 %     | 1 840 USD                          | 2 378           | 2 619             |
| Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1A                        | 2042-05-25      | 7,54 %     | 1 155 USD                          | 1 497           | 1 608             |
| Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1B                        | 2042-05-25      | 8,69 %     | 800 USD                            | 1 037           | 1 150             |
| Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA7, cat. M1A                        | 2052-03-25      | 7,84 %     | 732 USD                            | 1 005           | 1 020             |
| Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA1, cat. M1B                        | 2042-03-25      | 8,84 %     | 835 USD                            | 1 111           | 1 201             |
| Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA3, cat. M1A                        | 2042-08-25      | 7,64 %     | 349 USD                            | 449             | 489               |
| Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2024-HQA1, cat. A1                         | 2044-03-25      | 6,59 %     | 1 752 USD                          | 2 360           | 2 406             |
| Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2024-HQA1, cat. M1                         | 2044-03-25      | 6,59 %     | 1 025 USD                          | 1 381           | 1 408             |
| Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes, série 2022-HQA2, cat. M1A | 2042-07-25      | 7,99 %     | 292 USD                            | 374             | 411               |
| Freeport-McMoRan Inc.   | 2028-03-01      | 4,13 %     | 260 USD                            | 346             | 341               |
| Freeport-McMoRan Inc.   | 2030-08-01      | 4,63 %     | 1 315 USD                          | 1 871           | 1 733             |
| Freeport-McMoRan Inc.   | 2034-11-14      | 5,40 %     | 885 USD                            | 1 128           | 1 192             |
| Freeport-McMoRan Inc.   | 2043-03-15      | 5,45 %     | 3 515 USD                          | 5 449           | 4 571             |
| Gartner, Inc.   | 2030-10-01      | 3,75 %     | 2 865 USD                          | 3 528           | 3 519             |
| General Motors Financial Company, Inc.  | 2030-06-21      | 3,60 %     | 1 080 USD                          | 1 504           | 1 328             |
| GLP Capital, LP/GLP Financing II, Inc.  | 2032-01-15      | 3,25 %     | 2 765 USD                          | 2 993           | 3 183             |
| HCA Inc.  | 2030-09-01      | 3,50 %     | 5 850 USD                          | 7 497           | 7 221             |

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

# Fonds collectif d'obligations GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

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

|   | Date<br>d'échéance | Coupon<br>(%) | Capital dans<br>la monnaie<br>d'émission | Coût<br>moyen<br>(\$) | Juste<br>valeur<br>(\$) |
|---|--------------------|---------------|--|-----------------------|-------------------------|
| HCA Inc.  | 2034-04-01         | 5,60 %        | 2 785 USD                                | 3 760                 | 3 788                   |
| Hilton Domestic Operating Company Inc.  | 2032-02-15         | 3,63 %        | 2 320 USD                                | 2 815                 | 2 749                   |
| Hilton Domestic Operating Company Inc.  | 2030-01-15         | 4,88 %        | 745 USD                                  | 1 034                 | 979                     |
| Host Hotels & Resorts, L.P.   | 2029-12-15         | 3,38 %        | 1 515 USD                                | 1 917                 | 1 850                   |
| Host Hotels & Resorts, L.P.   | 2030-09-15         | 3,50 %        | 1 145 USD                                | 1 377                 | 1 385                   |
| Hyatt Hotels Corporation  | 2030-04-23         | 5,75 %        | 1 373 USD                                | 2 019                 | 1 911                   |
| Inter-American Development Bank   | 2026-01-29         | 2,70 %        | 1 415 AUD                                | 1 325                 | 1 254                   |
| Inter-American Development Bank   | 2029-03-01         | 4,60 %        | 1 145                                    | 1 145                 | 1 183                   |
| INTOWN Mortgage Trust, série 2022-STAY, cat. A  | 2039-08-15         | 7,82 %        | 1 470 USD                                | 1 873                 | 2 018                   |
| Kinder Morgan, Inc.   | 2034-12-01         | 5,30 %        | 1 055 USD                                | 1 471                 | 1 400                   |
| Kraft Heinz Foods Company   | 2046-06-01         | 4,38 %        | 2 745 USD                                | 3 199                 | 3 057                   |
| Kraft Heinz Foods Company   | 2039-01-26         | 6,88 %        | 1 155 USD                                | 2 005                 | 1 757                   |
| Kraft Heinz Foods Company   | 2039-08-01         | 7,13 %        | 1 395 USD                                | 2 132                 | 2 151                   |
| Liberty Broadband Corporation   | 2053-03-31         | 3,13 %        | 2 705 USD                                | 3 667                 | 3 559                   |
| Liberty Media Corporation   | 2053-09-30         | 2,38 %        | 925 USD                                  | 1 264                 | 1 360                   |
| Liberty Media Corporation   | 2049-12-01         | 2,75 %        | 1 115 USD                                | 1 470                 | 1 464                   |
| Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. A1   | 2039-05-15         | 6,62 %        | 1 835 USD                                | 2 332                 | 2 469                   |
| Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. B  | 2039-05-15         | 7,12 %        | 2 340 USD                                | 2 989                 | 3 123                   |
| Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. C  | 2039-05-15         | 7,42 %        | 1 430 USD                                | 1 839                 | 1 903                   |
| Louisiana Local Government Environmental Facilities & Community Development Authority | 2039-12-01         | 5,20 %        | 1 161 USD                                | 1 592                 | 1 597                   |
| Marriott International, Inc.  | 2030-06-15         | 4,63 %        | 510 USD                                  | 698                   | 677                     |
| Marriott Vacations Worldwide Corporation  | 2027-12-15         | 3,25 %        | 970 USD                                  | 1 331                 | 1 214                   |
| Massachusetts Educational Financing Authority   | 2044-07-01         | 5,95 %        | 1 545 USD                                | 2 048                 | 2 059                   |
| Massachusetts Institute of Technology   | 2050-07-01         | 2,99 %        | 805 USD                                  | 810                   | 777                     |
| Match Group Holdings II, LLC  | 2030-08-01         | 4,13 %        | 355 USD                                  | 472                   | 430                     |
| McDonald's Corporation  | 2031-05-21         | 4,86 %        | 30 800                                   | 30 891                | 31 203                  |
| Medline Borrower, LP, prêt à terme B  | 2028-10-23         | 7,59 %        | 805 USD                                  | 1 102                 | 1 103                   |
| Metropolitan Life Global Funding I  | 2028-03-20         | 1,95 %        | 2 635                                    | 2 550                 | 2 416                   |
| Metropolitan Life Global Funding I  | 2029-01-12         | 2,45 %        | 8 792                                    | 7 575                 | 8 087                   |
| MGM Resorts International   | 2028-10-15         | 4,75 %        | 205 USD                                  | 275                   | 267                     |
| Mileage Plus Holdings LLC, prêt à terme B   | 2027-06-21         | 10,57 %       | 633 USD                                  | 853                   | 885                     |
| MSCI Inc.   | 2033-08-15         | 3,25 %        | 795 USD                                  | 998                   | 900                     |
| MSCI Inc.   | 2030-09-01         | 3,63 %        | 2 315 USD                                | 2 999                 | 2 846                   |
| MSCI Inc.   | 2031-11-01         | 3,63 %        | 1 900 USD                                | 2 369                 | 2 283                   |
| MSCI Inc.   | 2031-02-15         | 3,88 %        | 2 435 USD                                | 3 230                 | 3 003                   |
| MVW Owner Trust, série 2018-1A, cat. A  | 2036-01-21         | 3,45 %        | 30 USD                                   | 41                    | 42                      |
| NBM US Holdings Inc.  | 2026-05-14         | 7,00 %        | 1 500 USD                                | 1 975                 | 2 055                   |
| Nestle Holdings, Inc.   | 2029-01-26         | 2,19 %        | 2 620                                    | 2 558                 | 2 401                   |
| New Residential Mortgage Loan Trust, série 2017-5A, cat. A1                           | 2057-06-25         | 6,96 %        | 37 USD                                   | 49                    | 51                      |
| New Residential Mortgage Loan Trust, série 2018-4A, cat. A1S                          | 2048-01-25         | 6,21 %        | 242 USD                                  | 320                   | 322                     |
| New York Life Global Funding  | 2028-04-17         | 2,00 %        | 1 493                                    | 1 455                 | 1 370                   |
| News Corporation  | 2029-05-15         | 3,88 %        | 2 460 USD                                | 3 044                 | 3 101                   |
| NextEra Energy Capital Holdings, Inc.   | 2026-12-02         | 2,20 %        | 1 660 AUD                                | 1 498                 | 1 412                   |
| NRG Energy, Inc.  | 2029-06-15         | 4,45 %        | 345 USD                                  | 436                   | 446                     |
| Occidental Petroleum Corporation  | 2031-01-01         | 6,13 %        | 3 070 USD                                | 4 349                 | 4 301                   |
| Occidental Petroleum Corporation  | 2036-09-15         | 6,45 %        | 1 075 USD                                | 1 550                 | 1 537                   |
| Occidental Petroleum Corporation  | 2030-09-01         | 6,63 %        | 1 895 USD                                | 2 786                 | 2 720                   |
| Occidental Petroleum Corporation  | 2031-05-01         | 7,50 %        | 815 USD                                  | 1 201                 | 1 231                   |
| OCCU Auto Receivables Trust, série 2022-1A, cat. A4                                   | 2029-11-15         | 5,69 %        | 560 USD                                  | 770                   | 769                     |
| Ovintiv Inc.  | 2034-08-15         | 6,50 %        | 1 910 USD                                | 2 852                 | 2 735                   |
| Ovintiv Inc.  | 2038-02-01         | 6,50 %        | 1 005 USD                                | 1 650                 | 1 415                   |
| PNM Resources, Inc.   | 2054-06-01         | 5,75 %        | 1 265 USD                                | 1 735                 | 1 699                   |
| Post Holdings, Inc.   | 2031-09-15         | 4,50 %        | 500 USD                                  | 627                   | 614                     |
| Post Holdings, Inc.   | 2030-04-15         | 4,63 %        | 2 000 USD                                | 2 718                 | 2 516                   |

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

# Fonds collectif d'obligations GPPMD

## 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 (\$) |
|--|-----------------|------------|------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Post Holdings, Inc.  | 2029-12-15      | 5,50 %     | 1 970 USD                          | 2 743           | 2 602             |
| Post Holdings, Inc.  | 2028-01-15      | 5,63 %     | 2 015 USD                          | 2 745           | 2 716             |
| Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.        | 2029-09-01      | 5,63 %     | 1 055 USD                          | 1 215           | 1 039             |
| Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.        | 2031-09-01      | 5,88 %     | 1 957 USD                          | 2 070           | 1 823             |
| Prologis, LP   | 2029-03-01      | 4,70 %     | 4 171                              | 4 163           | 4 179             |
| Prologis, LP   | 2031-01-15      | 5,25 %     | 5 338                              | 5 320           | 5 481             |
| Rayburn Country Securitization LLC   | 2051-12-01      | 3,35 %     | 840 USD                            | 871             | 827               |
| Regions Financial Corporation  | 2037-12-10      | 7,38 %     | 695 USD                            | 1 280           | 1 033             |
| SBA Communications Corporation   | 2029-02-01      | 3,13 %     | 2 900 USD                          | 3 629           | 3 540             |
| SBA Communications Corporation   | 2027-02-15      | 3,88 %     | 2 315 USD                          | 2 986           | 3 021             |
| SCOTT Trust, série 2023-SFS, cat. A  | 2040-03-10      | 5,91 %     | 1 590 USD                          | 2 164           | 2 188             |
| Sealed Air Corporation   | 2029-04-15      | 5,00 %     | 440 USD                            | 566             | 573               |
| Sirius XM Radio Inc.   | 2030-07-01      | 4,13 %     | 3 595 USD                          | 4 055           | 4 205             |
| South Carolina Public Service Authority                                    | 2030-01-01      | 5,74 %     | 425 USD                            | 578             | 593               |
| Southwest Airlines Co.   | 2025-05-01      | 1,25 %     | 1 805 USD                          | 3 951           | 2 481             |
| Southwestern Energy Company  | 2025-01-23      | 5,70 %     | 23 USD                             | 31              | 31                |
| State Board of Administration Finance Corporation                          | 2027-07-01      | 1,71 %     | 831 USD                            | 1 002           | 1 032             |
| State Board of Administration Finance Corporation                          | 2030-07-01      | 2,15 %     | 650 USD                            | 710             | 754               |
| State Board of Administration Finance Corporation                          | 2034-07-01      | 5,53 %     | 1 510 USD                          | 2 079           | 2 081             |
| Subway Funding LLC, série 2024-1A, cat. A23                                | 2054-07-30      | 6,51 %     | 845 USD                            | 1 156           | 1 179             |
| Taco Bell Funding, LLC, série 2016-1A, cat. A23                            | 2046-05-25      | 4,97 %     | 2 452 USD                          | 3 371           | 3 292             |
| Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corporation | 2032-01-15      | 4,00 %     | 1 240 USD                          | 1 545           | 1 529             |
| Texas Natural Gas Securitization Finance Corp.                             | 2041-04-01      | 5,17 %     | 1 855 USD                          | 2 564           | 2 545             |
| Texas Transportation Commission State Highway Fund                         | 2026-04-01      | 5,03 %     | 160 USD                            | 216             | 217               |
| The AES Corporation  | 2030-07-15      | 3,95 %     | 1 080 USD                          | 1 467           | 1 352             |
| The Boeing Company   | 2026-02-04      | 2,20 %     | 2 176 USD                          | 2 696           | 2 799             |
| The Boeing Company   | 2030-05-01      | 5,15 %     | 3 775 USD                          | 5 593           | 4 961             |
| The Boeing Company   | 2050-05-01      | 5,81 %     | 680 USD                            | 910             | 839               |
| The Goldman Sachs Group, Inc.  | 2028-01-26      | 0,25 %     | 520 EUR                            | 629             | 682               |
| The Goldman Sachs Group, Inc.  | 2028-11-01      | 2,00 %     | 945 EUR                            | 1 176           | 1 302             |
| The Goldman Sachs Group, Inc.  | 2029-02-28      | 2,01 %     | 2 525                              | 2 150           | 2 306             |
| Southern Company   | 2027-06-15      | 4,50 %     | 1 840 USD                          | 2 525           | 2 564             |
| The Williams Companies, Inc.   | 2030-11-15      | 3,50 %     | 3 805 USD                          | 5 065           | 4 721             |
| Thermo Fisher Scientific Inc.  | 2028-03-01      | 0,50 %     | 1 055 EUR                          | 1 537           | 1 397             |
| T-Mobile US Trust, série 2022-1A, cat. A                                   | 2028-05-22      | 4,91 %     | 1 360 USD                          | 1 838           | 1 851             |
| T-Mobile USA, Inc.   | 2029-02-15      | 2,63 %     | 590 USD                            | 753             | 724               |
| T-Mobile USA, Inc.   | 2031-02-15      | 2,88 %     | 1 175 USD                          | 1 399           | 1 397             |
| T-Mobile USA, Inc.   | 2029-04-15      | 3,38 %     | 710 USD                            | 862             | 898               |
| T-Mobile USA, Inc.   | 2031-04-15      | 3,50 %     | 1 445 USD                          | 1 878           | 1 778             |
| T-Mobile USA, Inc.   | 2030-04-15      | 3,88 %     | 1 782 USD                          | 2 638           | 2 280             |
| Towd Point Mortgage Trust, série 2017-3, cat. A1                           | 2057-07-25      | 2,75 %     | 17 USD                             | 23              | 24                |
| Towd Point Mortgage Trust, série 2018-3, cat. A1                           | 2058-05-25      | 3,75 %     | 92 USD                             | 125             | 122               |
| Towd Point Mortgage Trust, série 2018-5, cat. A1A                          | 2058-07-25      | 3,25 %     | 5 USD                              | 7               | 7                 |
| Transcontinental Gas Pipe Line Company, LLC                                | 2030-05-15      | 3,25 %     | 1 400 USD                          | 1 927           | 1 729             |
| TransDigm Inc., prêt à terme J   | 2031-02-28      | 7,84 %     | 725 USD                            | 995             | 995               |
| TransDigm Inc., prêt à terme K   | 2030-03-22      | 8,10 %     | 259 USD                            | 356             | 356               |
| Travel + Leisure Co.   | 2029-12-01      | 4,50 %     | 1 665 USD                          | 2 064           | 2 100             |
| Travel + Leisure Co., prêt à terme B1                                      | 2029-12-14      | 8,69 %     | 520 USD                            | 716             | 714               |
| U.S. Bancorp   | 2027-01-15      | 3,70 %     | 1 404 USD                          | 1 737           | 1 742             |
| Uber Technologies, Inc.  | 2026-11-01      | 8,00 %     | 1 843 USD                          | 2 555           | 2 546             |
| Uber Technologies Inc., série 2028   | 2028-12-01      | 0,88 %     | 1 577 USD                          | 2 180           | 2 571             |
| United Airlines, Inc., prêt à terme B                                      | 2031-02-24      | 8,10 %     | 2 020 USD                          | 2 721           | 2 774             |
| United Electric Securitization LLC   | 2033-06-01      | 5,11 %     | 267 USD                            | 359             | 361               |
| United Rentals (North America), Inc.                                       | 2031-02-15      | 3,88 %     | 2 280 USD                          | 2 900           | 2 786             |
| United Rentals (North America), Inc.                                       | 2030-07-15      | 4,00 %     | 2 610 USD                          | 3 461           | 3 234             |

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

# Fonds collectif d'obligations GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

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

|   | Date<br>d'échéance | Coupon<br>(%) | Capital dans<br>la monnaie<br>d'émission | Coût<br>moyen<br>(\$) | Juste<br>valeur<br>(\$) |
|---|--------------------|---------------|--|-----------------------|-------------------------|
| United Rentals (North America), Inc.                        | 2027-05-15         | 5,50 %        | 518 USD                                  | 733                   | 704                     |
| United Rentals (North America), Inc., prêt à terme B        | 2031-02-14         | 7,08 %        | 1 290 USD                                | 1 785                 | 1 782                   |
| Obligation du Trésor des États-Unis                         | 2050-02-15         | 2,00 %        | 9 643 USD                                | 9 951                 | 8 015                   |
| Obligation du Trésor des États-Unis                         | 2042-02-15         | 2,38 %        | 5 040 USD                                | 5 494                 | 5 021                   |
| Obligation du Trésor des États-Unis                         | 2045-02-15         | 2,50 %        | 2 125 USD                                | 2 207                 | 2 075                   |
| Obligation du Trésor des États-Unis                         | 2049-02-15         | 3,00 %        | 3 065 USD                                | 4 538                 | 3 177                   |
| Obligation du Trésor des États-Unis                         | 2052-08-15         | 3,00 %        | 780 USD                                  | 902                   | 803                     |
| Obligation du Trésor des États-Unis                         | 2053-02-15         | 3,63 %        | 5 315 USD                                | 6 847                 | 6 187                   |
| Obligation du Trésor des États-Unis                         | 2033-08-15         | 3,88 %        | 1 695 USD                                | 2 231                 | 2 231                   |
| Obligation du Trésor des États-Unis indexée sur l'inflation | 2028-10-15         | 2,38 %        | 10 446 USD                               | 14 451                | 14 482                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis indexée sur l'inflation | 2034-01-15         | 1,75 %        | 6 108 USD                                | 8 120                 | 8 112                   |
| Obligation du Trésor des États-Unis                         | 2032-02-15         | 1,88 %        | 17 965 USD                               | 21 143                | 20 635                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis                         | 2032-08-15         | 2,75 %        | 14 020 USD                               | 17 155                | 17 071                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis                         | 2032-05-15         | 2,88 %        | 8 015 USD                                | 10 113                | 9 881                   |
| Obligation du Trésor des États-Unis                         | 2033-02-15         | 3,50 %        | 15 250 USD                               | 19 725                | 19 556                  |
| Obligation du Trésor des États-Unis                         | 2031-06-30         | 4,25 %        | 5 739 USD                                | 7 846                 | 7 816                   |
| Université de Virginie                                      | 2050-09-01         | 2,26 %        | 3 405 USD                                | 2 880                 | 2 783                   |
| Verizon Communications Inc.                                 | 2026-05-06         | 2,10 %        | 840 AUD                                  | 759                   | 725                     |
| Verus Securitization Trust, série 2023-5, cat. A1           | 2068-06-25         | 6,48 %        | 714 USD                                  | 957                   | 979                     |
| Verus Securitization Trust, série 2024-1, cat. A1           | 2069-01-25         | 5,71 %        | 358 USD                                  | 480                   | 487                     |
| VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.                     | 2029-02-15         | 3,88 %        | 590 USD                                  | 722                   | 747                     |
| VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.                     | 2030-08-15         | 4,13 %        | 2 126 USD                                | 2 565                 | 2 647                   |
| Western Midstream Operating, LP                             | 2030-02-01         | 4,05 %        | 1 285 USD                                | 1 722                 | 1 636                   |
| William Marsh Rice University                               | 2055-05-15         | 3,77 %        | 795 USD                                  | 912                   | 879                     |
| Willis Engine Securitization Trust IV, série 2018-A, cat. A | 2043-09-15         | 4,75 %        | 2 USD                                    | 2                     | 2                       |
| WMG Acquisition Corporation                                 | 2031-02-15         | 3,00 %        | 2 570 USD                                | 3 141                 | 3 035                   |
| YUM! Brands, Inc.   | 2031-03-15         | 3,63 %        | 3 205 USD                                | 3 987                 | 3 873                   |
| YUM! Brands, Inc.   | 2032-01-31         | 4,63 %        | 2 615 USD                                | 3 275                 | 3 294                   |
| YUM! Brands, Inc.   | 2030-01-15         | 4,75 %        | 2 175 USD                                | 2 915                 | 2 837                   |
| Total – États-Unis  |                    |               |  | 644 671               | 629 975                 |
| <b>Total – Obligations étrangères (12,5 %)</b>              |                    |               |  | <b>963 800</b>        | <b>940 959</b>          |

|   | Coupon<br>(%) | Nombre<br>d'actions | Coût<br>moyen<br>(\$) | Juste<br>valeur<br>(\$) |
|---|---------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>ACTIONS ÉTRANGÈRES</b>                       |               |                     |                       |                         |
| <b>États-Unis (0,1 %)</b>                       |               |                     |                       |                         |
| NextEra Energy, Inc., privilégiées              | 6,93 %        | 63 830 USD          | 4 117                 | 3 623                   |
| NextEra Energy, Inc., privilégiées              | 7,30 %        | 31 050 USD          | 2 076                 | 2 102                   |
| U.S. Bancorp, série K, privilégiées             | 5,50 %        | 8 636 USD           | 295                   | 274                     |
| Total – États-Unis                              |               |                     | 6 488                 | 5 999                   |
| <b>Total – Actions étrangères (0,1 %)</b>       |               |                     | <b>6 488</b>          | <b>5 999</b>            |
| <b>Total – Placements à long terme (91,2 %)</b> |               |                     | <b>7 154 903</b>      | <b>6 817 596</b>        |

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

# Fonds collectif d'obligations GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

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

|  | Date d'échéance | Taux (%) | Capital dans la monnaie d'émission | Coût moyen (\$)     | Juste valeur (\$)   |
|--|-----------------|----------|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>PLACEMENTS À COURT TERME</b>  |                 |          |                                    |                     |                     |
| Banner Trust   | 2024-07-02      | 2,41 %   | 700                                | 700                 | 700                 |
| Federal Agricultural Mortgage Corporation                                      | 2024-07-01      | 0,00 %   | 6 600 USD                          | 9 031               | 9 029               |
| <b>Total – Placements à court terme (0,1 %)</b>                                |                 |          |                                    | <b>9 731</b>        | <b>9 729</b>        |
| <b>Total – Placements (91,3 %)</b>   |                 |          |                                    | <b>7 164 634 \$</b> | <b>6 827 325 \$</b> |
| <b>Trésorerie et autres éléments de l'actif net (8,7 %)</b>                    |                 |          |                                    |                     | <b>650 191</b>      |
| <b>Actif net total attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)</b> |                 |          |                                    |                     | <b>7 477 516 \$</b> |

\* Capital de 64 900 CAD donné en garantie au 30 juin 2024.

## Liste des instruments dérivés

(en milliers de dollars)

### CONTRATS DE CHANGE À TERME

| Contrats | Payer  | Recevoir             | Taux   | Date d'échéance     | Juste valeur (\$) | Contrepartie | Notation de la contrepartie*                |     |
|----------|--------|----------------------|--------|---------------------|-------------------|--------------|---|-----|
| 1        | 10 246 | Dollar canadien      | 7 520  | Dollar américain    | 0,734             | 2024-09-18   | 23 Banque Royale du Canada                  | AA- |
| 1        | 7 681  | Dollar canadien      | 5 625  | Dollar américain    | 0,732             | 2024-07-17   | 11 Banque de Montréal                       | A+  |
| 1        | 2 560  | Dollar canadien      | 1 875  | Dollar américain    | 0,732             | 2024-07-17   | 4 Banque Royale du Canada                   | AA- |
| 1        | 12 772 | Couronne danoise     | 2 535  | Dollar canadien     | 0,198             | 2024-09-18   | 19 Morgan Stanley Capital Services LLC      | A+  |
| 1        | 14 868 | Euro                 | 22 080 | Dollar canadien     | 1,485             | 2024-09-18   | 255 Banque Canadienne Impériale de Commerce | A+  |
| 1        | 24 464 | Dollar néo-zélandais | 20 715 | Dollar canadien     | 0,847             | 2024-09-18   | 367 State Street Bank and Trust Co.         | AA- |
| 1        | 68 546 | Couronne norvégienne | 8 836  | Dollar canadien     | 0,129             | 2024-09-18   | 53 Citibank NA                              | A+  |
| 1        | 8 486  | Livre sterling       | 14 861 | Dollar canadien     | 1,751             | 2024-09-18   | 204 Morgan Stanley Capital Services LLC     | A+  |
| 1        | 2 765  | Dollar de Singapour  | 2 823  | Dollar canadien     | 1,021             | 2024-09-18   | 28 Morgan Stanley Capital Services LLC      | A+  |
| 1        | 52 280 | Dollar américain     | 71 864 | Dollar canadien     | 1,375             | 2024-09-18   | 473 Banque Royale du Canada                 | AA- |
| 1        | 52 280 | Dollar américain     | 71 838 | Dollar canadien     | 1,374             | 2024-09-18   | 447 Banque de Montréal                      | A+  |
| 1        | 52 280 | Dollar américain     | 71 829 | Dollar canadien     | 1,374             | 2024-09-18   | 439 La Banque Toronto-Dominion              | AA- |
| 1        | 52 280 | Dollar américain     | 71 814 | Dollar canadien     | 1,374             | 2024-09-18   | 423 BNP Paribas SA                          | A+  |
| 1        | 52 280 | Dollar américain     | 71 791 | Dollar canadien     | 1,373             | 2024-09-18   | 401 Barclays Bank PLC                       | A+  |
| 1        | 52 280 | Dollar américain     | 71 785 | Dollar canadien     | 1,373             | 2024-09-18   | 395 JPMorgan Chase Bank, NA                 | A+  |
| 1        | 52 280 | Dollar américain     | 71 775 | Dollar canadien     | 1,373             | 2024-09-18   | 384 UBS AG                                  | A+  |
| 1        | 37 016 | Dollar américain     | 50 831 | Dollar canadien     | 1,373             | 2024-09-18   | 285 HSBC Bank USA NA                        | A+  |
| 1        | 26 140 | Dollar américain     | 35 925 | Dollar canadien     | 1,374             | 2024-09-18   | 230 The Bank of New York Mellon             | AA- |
| 1        | 26 140 | Dollar américain     | 35 885 | Dollar canadien     | 1,373             | 2024-09-18   | 189 State Street Bank and Trust Co.         | AA- |
| 1        | 5 796  | Dollar américain     | 7 963  | Dollar canadien     | 1,374             | 2024-09-18   | 49 Goldman Sachs Bank USA                   | A+  |
| 1        | 5 278  | Dollar américain     | 7 225  | Dollar canadien     | 1,369             | 2024-09-18   | 18 Bank of America, National Association    | A+  |
| 1        | 4 436  | Dollar américain     | 6 072  | Dollar canadien     | 1,369             | 2024-09-18   | 13 Banque Royale du Canada                  | AA- |
| 1        | 3 975  | Dollar américain     | 5 445  | Dollar canadien     | 1,370             | 2024-07-17   | 8 Banque Royale du Canada                   | AA- |
| 1        | 3 975  | Dollar américain     | 5 444  | Dollar canadien     | 1,369             | 2024-07-17   | 8 Citibank NA                               | A+  |
| 1        | 3 975  | Dollar américain     | 5 444  | Dollar canadien     | 1,369             | 2024-07-17   | 7 Banque de Montréal                        | A+  |
| 1        | 3 975  | Dollar américain     | 5 443  | Dollar canadien     | 1,369             | 2024-07-17   | 7 JPMorgan Chase Bank, NA                   | A+  |
| 1        | 4 307  | Dollar américain     | 5 896  | Dollar canadien     | 1,369             | 2024-07-17   | 7 La Banque Toronto-Dominion                | AA- |
| 1        | 2 218  | Dollar américain     | 3 036  | Dollar canadien     | 1,368             | 2024-09-18   | 6 The Bank of New York Mellon               | AA- |
| 1        | 4 307  | Dollar américain     | 5 896  | Dollar canadien     | 1,369             | 2024-07-17   | 6 State Street Bank and Trust Co.           | AA- |
| 1        | 4 393  | Dollar américain     | 6 010  | Dollar canadien     | 1,368             | 2024-07-17   | 3 Goldman Sachs Bank USA                    | A+  |
|          |        |                      |        |                     |                   | 4 762        |   |     |
| 1        | 32 047 | Dollar australien    | 29 236 | Dollar canadien     | 0,912             | 2024-09-18   | (15) Standard Chartered Bank                | A+  |
| 1        | 1 170  | Dollar canadien      | 1 150  | Dollar de Singapour | 0,983             | 2024-09-18   | (8) HSBC Bank USA NA                        | A+  |

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

# Fonds collectif d'obligations GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2024 (non audité)

(en milliers de dollars)

### Liste des instruments dérivés (suite)

| Contrats                                  | Payer  | Recevoir        | Taux  | Date d'échéance  | Juste valeur (\$) | Contrepartie | Notation de la contrepartie*            |     |
|---|--------|-----------------|-------|------------------|-------------------|--------------|---|-----|
| 1   | 6 174  | Dollar canadien | 4 520 | Dollar américain | 0,732             | 2024-09-18   | (1) Morgan Stanley Capital Services LLC | A+  |
| 1   | 11 985 | Dollar canadien | 8 774 | Dollar américain | 0,732             | 2024-09-18   | (3) Citibank NA                         | A+  |
| 1   | 6 796  | Dollar canadien | 4 963 | Dollar américain | 0,730             | 2024-09-18   | (19) Banque Royale du Canada            | AA- |
|   |        |                 |       |                  |                   | (46)         |   |     |
| <b>Total – Contrats de change à terme</b> |        |                 |       |                  |                   | 4 716        |   |     |

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

### CONTRATS À TERME NORMALISÉS

| Description   | Type     | Contrats | Date d'échéance | Montant notionnel | Juste valeur (\$) |          |
|---|----------|----------|-----------------|-------------------|-------------------|----------|
| Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis       | Vendeur  | (702)    | 2024-09-19      | USD (105 626)     | 376               |          |
| Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme des États-Unis             | Vendeur  | (268)    | 2024-09-19      | USD (43 378)      | 371               |          |
| 747   |          |          |                 |                   |                   |          |
| Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme des États-Unis             | Vendeur  | (41)     | 2024-09-19      | USD (6 636)       | (78)              |          |
| Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis       | Vendeur  | (341)    | 2024-09-19      | USD (51 308)      | (293)             |          |
| Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme des États-Unis             | Acheteur | 760      | 2024-09-19      | USD 123 012       | (1 104)           |          |
| Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du gouvernement du Canada      | Vendeur  | (9 356)  | 2024-09-18      | CAD (1 123 375)   | (6 107)           |          |
| Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis | Acheteur | 8 976    | 2024-09-19      | USD 1 394 120     | (6 845)           |          |
| (14 427)  |          |          |                 |                   |                   |          |
| <b>Total – Contrats à terme normalisés</b>  |          |          |                 |                   |                   | (13 680) |
| <b>Total – Liste des instruments dérivés</b>  |          |          |                 |                   |                   | (8 964)  |

# Fonds collectif d'obligations GPPMD

## Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

### Instruments financiers

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

### Risque de crédit

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

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds avait investi dans des placements à court terme, des actions privilégiées et des titres de créance assortis des notations suivantes :

| Notation                    | % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024 | % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2023 |
|-----------------------------|--|--|
| <b>Titres de créance</b>    |  |  |
| AAA / R-1 (Élevé)           | 33,5 %   | 35,1 %   |
| AA / R-1 (Moyen)            | 29,2 %   | 31,7 %   |
| A / R-1 (Bas)               | 12,4 %   | 13,2 %   |
| BBB / R-2 (Élevé)           | 12,9 %   | 12,4 %   |
| BB                          | 2,1 %  | 2,2 %  |
| B                           | 0,2 %  | 0,5 %  |
| CCC                         | 0,0 %  | 0,0 %  |
| Aucune notation             | 0,9 %  | 0,6 %  |
|                             | 91,2 %   | 95,7 %   |
| <b>Actions privilégiées</b> |  |  |
| Pfd-2                       | 0,0 %  | 0,0 %  |
| Pfd-3                       | 0,1 %  | 0,1 %  |
| Pfd-4                       | -  | 0,0 %  |
|                             | 0,1 %  | 0,1 %  |
| <b>Total</b>                | 91,3 %   | 95,8 %   |

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

### Risque de change

L'exposition aux devises au 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.

| Devise                  | Trésorerie et autres éléments de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | Placements à leur juste valeur | Exposition aux dérivés | Exposition nette aux devises | % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables |
|-------------------------|--|--------------------------------|------------------------|------------------------------|--|
| <b>30 juin 2024</b>     |  |                                |                        |                              |  |
| Dollar américain        | 25 124 \$  | 668 741 \$                     | (647 530) \$           | 46 335 \$                    | 0,6 %  |
| Euro                    | 425  | 43 621                         | (21 824)               | 22 222                       | 0,3 %  |
| Dollar australien       | 398  | 37 638                         | (29 252)               | 8 784                        | 0,1 %  |
| Réal brésilien          | 425  | 9 019                          | -                      | 9 444                        | 0,1 %  |
| Couronne danoise        | 18   | 2 575                          | (2 516)                | 77                           | 0,0 %  |
| Roupie indienne         | 129  | 5 296                          | -                      | 5 425                        | 0,1 %  |
| Rupiah indonésienne     | 406  | 24 691                         | -                      | 25 097                       | 0,3 %  |
| Yen japonais            | 11   | 8 031                          | -                      | 8 042                        | 0,1 %  |
| Ringgit malaisien       | 61   | 8 414                          | -                      | 8 475                        | 0,1 %  |
| Peso mexicain           | 147  | 11 596                         | -                      | 11 743                       | 0,2 %  |
| Dollar néo-zélandais    | 237  | 27 335                         | (20 348)               | 7 224                        | 0,1 %  |
| Couronne norvégienne    | 169  | 19 857                         | (8 783)                | 11 243                       | 0,2 %  |
| Peso philippin          | 82   | 10 584                         | -                      | 10 666                       | 0,1 %  |
| Livre anglaise          | 127  | 15 219                         | (14 657)               | 689                          | 0,0 %  |
| Dollar de Singapour     | 20   | 1 828                          | (1 633)                | 215                          | 0,0 %  |
| Won sud-coréen          | 68   | 17 634                         | -                      | 17 702                       | 0,2 %  |
| Yuan renminbi           | 40   | 1 719                          | -                      | 1 759                        | 0,0 %  |
| <b>Total</b>            | 27 887 \$  | 913 798 \$                     | (746 543) \$           | 195 142 \$                   | 2,5 %  |
| <b>31 décembre 2023</b> |  |                                |                        |                              |  |
| Dollar américain        | 32 356 \$  | 643 200 \$                     | (553 881) \$           | 121 675 \$                   | 1,7 %  |
| Euro                    | 546  | 50 406                         | (21 942)               | 29 010                       | 0,4 %  |
| Dollar australien       | 281  | 34 362                         | (26 655)               | 7 988                        | 0,1 %  |
| Réal brésilien          | 244  | 6 927                          | (1 744)                | 5 427                        | 0,1 %  |
| Couronne danoise        | 21   | 2 562                          | (2 507)                | 76                           | 0,0 %  |
| Roupie indienne         | 11   | 1 735                          | -                      | 1 746                        | 0,0 %  |
| Rupiah indonésienne     | 271  | 25 721                         | -                      | 25 992                       | 0,4 %  |
| Yen japonais            | 13   | 8 899                          | (2 556)                | 6 356                        | 0,1 %  |
| Ringgit malaisien       | 88   | 11 217                         | -                      | 11 305                       | 0,2 %  |
| Peso mexicain           | 141  | 14 357                         | (8 727)                | 5 771                        | 0,1 %  |
| Dollar néo-zélandais    | 227  | 24 481                         | (18 846)               | 5 862                        | 0,1 %  |
| Couronne norvégienne    | 251  | 19 679                         | (8 597)                | 11 333                       | 0,2 %  |
| Peso philippin          | 84   | 11 473                         | -                      | 11 557                       | 0,2 %  |
| Livre anglaise          | 66   | 15 020                         | (14 515)               | 571                          | 0,0 %  |
| Dollar de Singapour     | 32   | 5 445                          | (5 247)                | 230                          | 0,0 %  |

# Fonds collectif d'obligations GPPMD

## 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 | 69   | 15 857                 | -                   | 15 926                       | 0,2 %  |
| Yuan renminbi  | 17   | 1 691                  | -                   | 1 708                        | 0,0 %  |
| <b>Total</b>   | <b>34 718 \$</b>   | <b>893 032 \$</b>      | <b>(665 217) \$</b> | <b>262 533 \$</b>            | <b>3,8 %</b>   |

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 19 514 \$, ou 0,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (26 253 \$, 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 19 514 \$, ou 0,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (26 253 \$, 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                         | 346 098 \$          | 4,6 %         | 174 140 \$          | 2,4 %         |
| 1 an à 7 ans                          | 2 802 151           | 37,5 %        | 3 328 869           | 45,4 %        |
| 7 à 12 ans                            | 2 111 469           | 28,2 %        | 1 930 590           | 26,4 %        |
| 12 à 20 ans                           | 335 925             | 4,5 %         | 342 860             | 4,7 %         |
| Plus de 20 ans                        | 1 225 683           | 16,4 %        | 1 233 592           | 16,8 %        |
| <b>Total</b>                          | <b>6 821 326 \$</b> | <b>91,2 %</b> | <b>7 010 051 \$</b> | <b>95,7 %</b> |
| Sensibilité (+/-)                     | 138 411 \$          | 1,9 %         | 84 231 \$           | 1,2 %         |

## Risque de liquidité

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

## Autre risque de prix

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

## Risque de concentration

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

| Segment de marché                     | 30 juin 2024 | 31 décembre 2023 |
|---------------------------------------|--------------|------------------|
| <b>Obligations canadiennes</b>        |              |                  |
| Obligations de sociétés               | 25,7 %       | 27,2 %           |
| Obligations du gouvernement du Canada | 27,8 %       | 28,5 %           |
| Obligations municipales               | 0,5 %        | 0,5 %            |
| Obligations provinciales              | 24,6 %       | 25,6 %           |
| <b>Obligations étrangères</b>         |              |                  |
| Australie                             | 0,4 %        | 0,4 %            |
| Autriche                              | 0,1 %        | 0,1 %            |
| Brésil                                | 0,2 %        | 0,1 %            |
| Îles Caïmans                          | -            | 0,1 %            |
| Chili                                 | 0,0 %        | -                |
| Chine                                 | 0,0 %        | 0,0 %            |
| Colombie                              | -            | 0,1 %            |
| Danemark                              | 0,0 %        | 0,0 %            |
| Finlande                              | 0,1 %        | 0,1 %            |
| France                                | 0,2 %        | 0,1 %            |
| Allemagne                             | 0,1 %        | 0,1 %            |
| Inde                                  | 0,1 %        | 0,1 %            |
| Indonésie                             | 0,5 %        | 0,5 %            |
| Irlande                               | 0,1 %        | 0,1 %            |
| Italie                                | 0,0 %        | 0,0 %            |
| Japon                                 | 0,1 %        | 0,1 %            |
| Jersey                                | 0,1 %        | 0,1 %            |
| Libéria                               | 0,0 %        | 0,1 %            |
| Luxembourg                            | 0,2 %        | 0,2 %            |
| Malaisie                              | 0,1 %        | 0,2 %            |
| Maurice                               | -            | 0,0 %            |
| Mexique                               | 0,2 %        | 0,3 %            |
| Pays-Bas                              | 0,1 %        | 0,1 %            |
| Nouvelle-Zélande                      | 0,5 %        | 0,5 %            |
| Norvège                               | 0,3 %        | 0,3 %            |
| Panama                                | 0,0 %        | 0,1 %            |
| Philippines                           | 0,1 %        | 0,2 %            |
| Qatar                                 | 0,0 %        | 0,0 %            |
| Singapour                             | 0,0 %        | 0,1 %            |
| Corée du Sud                          | 0,2 %        | 0,2 %            |

# Fonds collectif d'obligations GPPMD

## Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

| Segment de marché   | 30 juin 2024 | 31 décembre 2023 |
|---|--------------|------------------|
| Espagne   | 0,0 %        | 0,0 %            |
| Émirats arabes unis   | 0,0 %        | 0,0 %            |
| Royaume-Uni   | 0,4 %        | 0,4 %            |
| États-Unis  | 8,4 %        | 8,6 %            |
| <b>Actions étrangères</b>                                     |              |                  |
| États-Unis  | 0,1 %        | 0,1 %            |
| <b>Placements à court terme</b>                               | 0,1 %        | 0,6 %            |
| <b>Trésorerie et autres éléments de l'actif net (passifs)</b> | 8,7 %        | 4,2 %            |
| <b>Total</b>  | 100,0 %      | 100,0 %          |

## Hiérarchie de la juste valeur

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

|   | Prix cotés d'actifs identiques sur les marchés actifs (niveau 1) | Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2) | Données d'entrée non observables sur le marché (niveau 3) | Total               |
|---|--|--|---|---------------------|
| <b>30 juin 2024</b>                     |  |  |   |                     |
| Obligations canadiennes                 | - \$   | 5 870 638 \$   | - \$  | 5 870 638 \$        |
| Obligations étrangères                  | -  | 940 959  | -   | 940 959             |
| Actions étrangères                      | 5 999  | -  | -   | 5 999               |
| Placements à court terme                | -  | 9 729  | -   | 9 729               |
| Instruments financiers dérivés – Actif  | 747  | 4 731  | -   | 5 478               |
| Instruments financiers dérivés – Passif | (14 427)   | (15)   | -   | (14 442)            |
| <b>Total</b>                            | <b>(7 681)</b>   | <b>\$ 6 826 042</b>  | <b>\$ -</b>   | <b>\$ 6 818 361</b> |
| <b>31 décembre 2023</b>                 |  |  |   |                     |
| Obligations canadiennes                 | - \$   | 6 005 378 \$   | - \$  | 6 005 378 \$        |
| Obligations étrangères                  | -  | 958 008  | -   | 958 008             |
| Actions étrangères                      | 6 542  | -  | -   | 6 542               |
| Placements à court terme                | -  | 46 665   | -   | 46 665              |
| Instruments financiers dérivés – Actif  | 5 500  | 14 469   | -   | 19 969              |
| Instruments financiers dérivés – Passif | (66 431)   | (911)  | -   | (67 342)            |
| <b>Total</b>                            | <b>(54 389)</b>  | <b>\$ 7 023 609</b>  | <b>\$ -</b>   | <b>\$ 6 969 220</b> |

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

# Fonds collectif d'obligations GPPMD

## Notes propres au Fonds (non audités)

### Transactions sur parts rachetables

Périodes closes les 30 juin

|   | 2024               | 2023               |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>SÉRIE A</b>                                    |                    |                    |
| En circulation, à l'ouverture de la période       | 668 030 263        | 631 955 107        |
| Émises  | 70 403 561         | 68 058 834         |
| Rachetées   | (43 739 019)       | (37 454 072)       |
| <b>En circulation, à la clôture de la période</b> | <b>694 694 805</b> | <b>662 559 869</b> |

### Prêt de valeurs mobilières

| (en milliers de dollars)                     | 30 juin 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|--------------|------------------|
| Juste valeur des valeurs mobilières prêtées  | 308 963 \$   | 802 307 \$       |
| Juste valeur des garanties (hors trésorerie) | 324 588 \$   | 842 754 \$       |

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                        | 352 \$        | 157 \$        |
| Paiements versés à State Street Bank and Trust Co.  | (61) \$       | (31) \$       |
| <b>Revenu net sur prêts de valeurs mobilières déclaré dans les états du résultat global</b> | <b>291 \$</b> | <b>126 \$</b> |

### 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            |
|----------------------------|-----------------|-------------------------|-------------------------|--|-----------------|
| <b>30 juin 2024</b>        |                 |                         |                         |  |                 |
| Contrats de change à terme | 4 762 \$        | 31 \$                   | 4 731 \$                | - \$   | 4 731 \$        |
| <b>Total</b>               | <b>4 762 \$</b> | <b>31 \$</b>            | <b>4 731 \$</b>         | <b>- \$</b>  | <b>4 731 \$</b> |

### 31 décembre 2023

|                            |                  |                 |                  |             |                  |
|----------------------------|------------------|-----------------|------------------|-------------|------------------|
| Contrats de change à terme | 19 174 \$        | 4 705 \$        | 14 469 \$        | - \$        | 14 469 \$        |
| <b>Total</b>               | <b>19 174 \$</b> | <b>4 705 \$</b> | <b>14 469 \$</b> | <b>- \$</b> | <b>14 469 \$</b> |

### PASSIFS FINANCIERS

|                            | Passifs bruts | Actifs bruts compensés | Montants nets présentés | Instruments financiers admissibles à la compensation | Nets         |
|----------------------------|---------------|------------------------|-------------------------|--|--------------|
| <b>30 juin 2024</b>        |               |                        |                         |  |              |
| Contrats de change à terme | 46 \$         | 31 \$                  | 15 \$                   | - \$   | 15 \$        |
| <b>Total</b>               | <b>46 \$</b>  | <b>31 \$</b>           | <b>15 \$</b>            | <b>- \$</b>  | <b>15 \$</b> |

### 31 décembre 2023

|                            |                 |                 |               |             |               |
|----------------------------|-----------------|-----------------|---------------|-------------|---------------|
| Contrats de change à terme | 5 616 \$        | 4 705 \$        | 911 \$        | - \$        | 911 \$        |
| <b>Total</b>               | <b>5 616 \$</b> | <b>4 705 \$</b> | <b>911 \$</b> | <b>- \$</b> | <b>911 \$</b> |

# Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023

## 1. Dénomination et création des Fonds

### ÉTABLISSEMENT DES FONDS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2. Mode de présentation

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

## 3. Informations significatives sur les méthodes comptables

### MONNAIE FONCTIONNELLE ET MONNAIE DE PRÉSENTATION

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

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

### INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

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

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

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

### ACTIF NET ET VALEUR LIQUIDATIVE

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

### COMPTABILISATION DES PRODUITS

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

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

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

# Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023

## 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.

# Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023

## GESTION DU RISQUE DE CAPITAL

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

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

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

## OPÉRATIONS DE PRÊTS DE VALEURS MOBILIÈRES

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

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

## PARTS RACHETABLES

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

## PLACEMENTS DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES

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

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

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

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

# Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023

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

## CHANGEMENT DE MÉTHODES COMPTABLES

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

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

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

## 4. Charges

### FRAIS DE GESTION ET FRAIS SUPPLÉMENTAIRES DE CONSEILS EN PLACEMENT

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

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

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

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

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

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

### FRAIS D'ADMINISTRATION

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

# Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023

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

## 5. Opérations entre parties liées

Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque Scotia »). La Banque Scotia détient aussi, directement ou indirectement, en propriété exclusive, les sociétés de fonds communs de placement Placements Scotia Inc. et Fonds d'investissement Tangerine Limitée, de même que le courtier en valeurs mobilières Scotia Capitaux Inc. (qui englobe ScotiaMcLeod et Scotia iTRADE).

Le gestionnaire peut, pour le compte des Fonds, faire des opérations ou conclure des accords avec d'autres membres de la Banque Scotia ou certaines autres sociétés liées à lui (individuellement, une « partie liée »). Toutes les opérations entre le Fonds et les parties liées sont menées dans le cours normal des activités et dans des conditions de concurrence normales.

- Le gestionnaire facture des frais de gestion pour son rôle de fiduciaire et gestionnaire des Fonds, selon le cas, ainsi que des frais d'administration en contrepartie des charges d'exploitation qu'il assume, comme le décrit la note 4. Certains Fonds versent aussi à leur gestionnaire des frais supplémentaires de conseils (voir la note 4). Les frais de gestion, les frais d'administration et les frais supplémentaires de conseils sont indiqués dans des postes distincts dans les états du résultat global.

- Les gestionnaires de portefeuille des Fonds prennent les décisions d'achat et de vente de placements pour chacun des Fonds. Certaines opérations de portefeuille peuvent également être exécutées par une partie liée aux Fonds, pour le compte de ces derniers, pourvu que ses tarifs, services et autres conditions soient comparables à ceux offerts par d'autres courtiers. La partie liée recevra alors des commissions versées par les Fonds concernés. Les commissions de courtage versées aux parties liées pour les exercices clos les 30 juin 2024 et 2023 s'établissent comme suit (en milliers de dollars) :

| Fonds   | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 |
|---|--------------|--------------|
| Fonds collectif de dividendes GPPMD                   | 33           | 24           |
| Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD        | 1            | -            |
| Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD           | 165          | 154          |
| Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD        | 1            | 5            |
| Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD  | 4            | -            |
| Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD | 4            | 2            |
| Fonds collectif d'actions américaines GPPMD           | -            | -            |
| Fonds collectif d'actions internationales GPPMD       | -            | -            |

- 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.

# Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023

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

Le gestionnaire paie la totalité des frais du CEI pour le compte des Fonds, et il répartit ces frais également entre chacun des Fonds. Le gestionnaire recouvre ces coûts en facturant des frais d'administration aux Fonds. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, chaque Fonds géré par le gestionnaire a payé environ 4 000 \$ au titre des frais du CEI.

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

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

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

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

## 6. Parts rachetables

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

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

## 7. Estimations comptables et jugements critiques

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

## ENTITÉS D'INVESTISSEMENT

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

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

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

## CLASSEMENT ET ÉVALUATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

## 8. Risques liés aux instruments financiers

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

# Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023

---

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

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

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

## RISQUE DE CRÉDIT

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

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

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

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

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

## RISQUE DE LIQUIDITÉ

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

## RISQUE DE CHANGE

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

## RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

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

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

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

### AUTRE RISQUE DE PRIX

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

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

### RISQUES FINANCIERS LIÉS AUX FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SOUS-JACENTS

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

## 9. Évaluation de la juste valeur

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

- Niveau 1 pour les prix non ajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;
- Niveau 2 pour les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix);
- Niveau 3 pour les données fondées sur des données de marché non observables.

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

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

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

### ACTIONS

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

### OBLIGATIONS ET PLACEMENTS À COURT TERME

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

# Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023

## FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ET FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE

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

### INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

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

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

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

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

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

## 10. Impôt sur le revenu

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

## PERTES REPORTÉES PROSPECTIVEMENT

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

| Fonds  | Année d'échéance | Perte autre qu'en capital \$ | Perte en capital \$ |
|--|------------------|------------------------------|---------------------|
| Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD        |                  | -                            | 225 634             |
| Fonds collectif d'obligations GPPMD                      |                  | -                            | 449 081             |
| Fonds collectif de dividendes GPPMD                      |                  | -                            | 163 729             |
| Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD           |                  | -                            | 152 102             |
| Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD              |                  | -                            | -                   |
| Fonds collectif d'actions américaines GPPMD              |                  | -                            | -                   |
| Fonds collectif d'actions internationales GPPMD          |                  | -                            | 23 228              |
| Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD           |                  | -                            | -                   |
| Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD     |                  | -                            | 239 639             |
| Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD    |                  | -                            | -                   |
| Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD                     |                  | -                            | 190                 |
| Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD |                  | -                            | 5 603               |

## RETENUES D'IMPÔT

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

# Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023

---

## 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.

| Fonds  | 2023<br>\$ | 2022<br>\$ |
|--|------------|------------|
| Fonds collectif de dividendes GPPMD                  | 89         | 156        |
| Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD       | 31         | 55         |
| Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD          | 356        | 586        |
| Fonds collectif d'actions américaines GPPMD          | 57         | 317        |
| Fonds collectif d'actions internationales GPPMD      | 107        | 77         |
| Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD       | 31         | 28         |
| Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD | 499        | 414        |



**Gestion  
financière MD inc.**