



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'actions de marchés émergents 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 2024	31 décembre 2023
<b>Actif</b>		
Placements (notes 3, 8 et 9)	2 051 613 \$	1 891 545 \$
Trésorerie	30 386	42 373
Dividendes et intérêts à recevoir	7 321	3 811
Instruments financiers dérivés (note 3)	158	1 125
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les contrats à terme normalisés	4	4
À recevoir sur les opérations de placement	9 370	111
Souscriptions à recevoir	726	1 557
	2 099 578	1 940 526
<b>Passif</b>		
Charges à payer (note 4)	691	331
Montant à payer sur les opérations de placement	8 574	9 655
Distributions à verser	8	12
Impôt différé	12 504	11 289
Rachats à payer	667	924
Instruments financiers dérivés (note 3)	2 204	438
	24 648	22 649
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	2 074 930 \$	1 917 877 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>		
Série A	1 896 932 \$	1 739 143 \$
Série D	32 \$	33 \$
Série F	9 008 \$	7 175 \$
Série I	168 958 \$	171 526 \$
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (voir « Notes propres au Fonds »)</b>		
Série A	180 820 417	189 455 299
Série D	3 496	4 085
Série F	919 332	834 516
Série I	17 947 239	20 867 766
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série</b>		
Série A	10,49 \$	9,18 \$
Série D	9,16 \$	8,05 \$
Série F	9,80 \$	8,60 \$
Série I	9,41 \$	8,22 \$

### 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	34 686 \$	39 281 \$
Intérêts à distribuer	975	146
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	95 568	(6 976)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	166 861	97 095
Gain (perte) net(te) sur les placements	298 090	129 546
Gain (perte) net(te) sur les instruments financiers dérivés		
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments financiers dérivés	(7 256)	(2 696)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments financiers dérivés	(2 733)	(765)
Gain (perte) net(te) sur les instruments financiers dérivés	(9 989)	(3 461)
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(3 426)	(3 844)
Prêt de valeurs mobilières (voir « Notes propres au Fonds »)	4	4
Autres	-	11
Total des autres revenus	(3 422)	(3 829)
Total des revenus (pertes)	284 679	122 256
<b>Charges</b>		
Frais de dépôt réglementaire	27	54
Frais supplémentaires de conseils en placement (note 4)	4 062	3 713
Honoraires des auditeurs	4	4
Frais de garde	698	624
Frais de communication de l'information aux porteurs de parts	8	8
Frais d'administration (note 4)	105	103
Frais du Comité d'examen indépendant (CEI)	1	2
Frais d'intérêt	10	6
Impôt déduit à la source sur le revenu étranger	3 284	4 481
Impôt sur le capital	3 720	102
Coûts de transactions (note 5)	2 691	4 329
Total des charges	14 610	13 426
Charges d'exploitation assumées par le gestionnaire du Fonds (note 4)	(835)	(788)
Charges, montant net	13 775	12 638
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	270 904 \$	109 618 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>		
Série A	246 517 \$	98 522 \$
Série D	4 \$	2 \$
Série F	1 040 \$	359 \$
Série I	23 343 \$	10 735 \$

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

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

## États financiers

### États du résultat global (non audité) (suite)

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

	2024	2023
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série</b>		
Série A	1,32 \$	0,51 \$
Série D	1,10 \$	0,43 \$
Série F	1,20 \$	0,47 \$
Série I	1,20 \$	0,52 \$

### 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>	1 739 143 \$	1 573 692 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
<b>Exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	246 517	98 522
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de titres	137 347	135 948
Paiement au rachat	(226 075)	(117 678)
	(88 728)	18 270
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période</b>	1 896 932 \$	1 690 484 \$
<b>SÉRIE D</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période</b>	33 \$	33 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
<b>Exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4	2
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Paiement au rachat	(5)	(4)
	(5)	(4)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période</b>	32 \$	31 \$
<b>SÉRIE F</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période</b>	7 175 \$	6 052 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
<b>Exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 040	359
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de titres	2 192	689
Paiement au rachat	(1 399)	(736)
	793	(47)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période</b>	9 008 \$	6 364 \$

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

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

## États financiers

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

Périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2024	2023
<b>SÉRIE I</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période</b>	171 526 \$	166 511 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
<b>Exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 343	10 735
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de titres	1 185	2 460
Paiement au rachat	(27 096)	(31 821)
	(25 911)	(29 361)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période</b>	168 958 \$	147 885 \$
<b>TOTAL – FONDS</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période</b>	1 917 877 \$	1 746 288 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
<b>Exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	270 904	109 618
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de titres	140 724	139 097
Paiement au rachat	(254 575)	(150 239)
	(113 851)	(11 142)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période</b>	2 074 930 \$	1 844 764 \$

### 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>	270 904 \$	109 618 \$
<b>Ajustements pour :</b>		
Produit de la vente de placements	922 954	1 162 544
Achat de placements	(830 933)	(1 183 257)
Amortissement	–	652
(Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(629)	(93)
(Gain) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(95 568)	6 976
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(166 861)	(97 095)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des instruments financiers dérivés	2 733	765
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(1 935)	(3 746)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	100 665	(3 636)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	141 555	139 868
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(4)	5
Montant payé au rachat de parts rachetables	(254 832)	(149 771)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	(113 281)	(9 898)
<b>Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie</b>	629	93
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période</b>	(11 987)	(13 441)
<b>Trésorerie, à l'ouverture de la période</b>	42 373	55 482
<b>Trésorerie, à la clôture de la période</b>	30 386 \$	42 041 \$
Intérêts reçus	765	250
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	28 102	28 664

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

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

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

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>ACTIONS CANADIENNES</b>			
<b>Technologies de l'information (0,3 %)</b>			
Celestica Inc.	71 400	4 687	5 600
Total – Technologies de l'information		4 687	5 600
<b>Fonds négociés en bourse (1,1 %)</b>			
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI Index ETF	811 600	22 832	22 968
Total – Fonds négociés en bourse		22 832	22 968
<b>Total – Actions canadiennes (1,4 %)</b>		<b>27 519</b>	<b>28 568</b>
<b>ACTIONS ÉTRANGÈRES</b>			
<b>Argentine (0,2 %)</b>			
Banco Macro SA, CAAE	39 800	3 279	3 121
Total – Argentine		3 279	3 121
<b>Autriche (0,2 %)</b>			
Erste Group Bank AG	55 497	2 633	3 596
Total – Autriche		2 633	3 596
<b>Bermudes (1,1 %)</b>			
Brilliance China Automotive Holdings Limited	2 180 000	1 413	3 135
COSCO Shipping International Hong Kong Co., Ltd.	82 000	52	55
COSCO SHIPPING Ports Limited	448 000	423	423
Credicorp Ltd.	56 480	10 161	12 465
Huabao International Holdings Limited	2 000	1	1
KunLun Energy Company Limited	370 000	444	524
Orient Overseas International, Ltd.	262 500	5 778	5 827
Total – Bermudes		18 272	22 430
<b>Brésil (7,3 %)</b>			
Ambev SA	5 210 400	18 318	14 549
Banco BTG Pactual SA	1 177 900	9 024	8 910
Banco do Brasil SA	1 068 200	5 504	6 982
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA, cat. B, privilégiées	53 595	146	149
BB Seguridade Participacoes SA	49 850	433	402
Bradespar SA, privilégiées	1 191 624	6 921	5 398
Brasilagro - Companhia Brasileira de Propriedades Agricolas	7 900	53	50
Camil Alimentos SA	10 300	24	21
Cia de Ferro Ligas da Bahia Ferbasa, privilégiées	70 180	247	139
Companhia Energética de Minas Gerais, privilégiées	8 674 121	20 291	20 994
Companhia de Saneamento de Minas Gerais - COPASA MG	169 500	904	867
CPFL Energia SA	452 400	4 330	3 624
Cury Construtora e Incorporadora SA	121 800	607	614
Direcional Engenharia SA	19 600	128	128
Embraer SA	1 941 600	13 588	17 177
Engie Brasil Energia SA	178 500	2 125	1 935
Grendene SA	34 600	58	49
Grupo SBF SA	57 400	174	169
Itau Unibanco Holding SA, privilégiées	708 600	4 354	5 620
Itausa SA, privilégiées	99 505	241	239
Magazine Luiza SA	191 700	617	565
Mahle Metal Leve SA	6 500	51	51
Natura & Co. Holding SA	2 669 300	10 820	10 151
Neenergia SA	1 347 500	5 277	6 124

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

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

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

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OdontoPrev SA	107 305	324	298
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	416 000	4 452	4 111
Petroleo Brasileiro SA, privilégiées	1 842 435	14 822	17 156
Raia Drogasil SA	41 000	319	258
Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA	420 900	2 915	2 225
Tim SA	632 100	3 044	2 456
Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	103 600	975	868
Ultrapar Participacoes SA	581 260	3 706	3 073
Unipar Carbocloro SA, privilégiées	45 206	820	540
Vale SA	640 400	12 177	9 751
Vale SA, CAAE parrainé	259 045	4 193	3 958
Vibra Energia SA	240 400	1 428	1 230
WEG SA	346 400	3 549	3 577
<b>Total – Brésil</b>		<b>156 959</b>	<b>154 408</b>
<b>Îles Vierges britanniques (0,3 %)</b>			
Arcos Dorados Holdings Inc., cat. A	66 000	958	813
BBB Foods Inc., cat. A	148 500	4 540	4 847
<b>Total – Îles Vierges britanniques</b>		<b>5 498</b>	<b>5 660</b>
<b>Îles Caïmans (9,4 %)</b>			
361 Degrees International Limited	180 000	68	127
3SBio Inc.	142 500	128	161
Alchip Technologies Limited	46 140	4 673	4 733
Alibaba Group Holding Limited	1 327 200	18 615	16 323
ANTA Sports Products Limited	114 400	1 640	1 491
Autohome Inc., CAAE	16 300	621	612
Baidu, Inc., cat. A	853 050	16 973	12 629
Bosideng International Holdings Limited	1 464 000	1 110	1 247
China Feihe Limited	12 526 000	17 498	7 927
China Lesso Group Holdings Limited	988 000	788	539
China Medical System Holdings Limited	1 170 000	1 638	1 357
China Mengniu Dairy Company Limited	9 000	23	22
China Overseas Property Holdings Limited	690 000	635	563
Chlitina Holding Limited	15 000	142	102
Chow Tai Fook Jewellery Group Limited	16 200	29	24
Country Garden Services Holdings Company Limited	596 000	591	504
East Buy Holdings Ltd.	206 000	658	455
ENN Energy Holdings, Ltd.	60 600	620	683
Fufeng Group Limited	133 000	103	124
Greentown Service Group Co. Ltd.	664 000	419	392
Haitian International Holdings Limited	20 000	63	78
Hansoh Pharmaceutical Group Company Limited	76 000	233	217
JNBY Design Limited	16 500	43	44
Kingboard Holdings Limited	192 500	637	619
Kuaishou Technology	415 000	4 263	3 352
Li Ning Company Limited	111 000	351	321
Lonking Holdings Limited	639 000	251	163
Lufax Holding Ltd., CAAE	92 086	390	299
Medlive Technology Co., Ltd.	14 000	19	18
Meituan, cat. B	97 000	1 990	1 880
NetEase, Inc.	53 100	1 523	1 387
New Oriental Education & Technology Group Inc., CAAE parrainé	3 900	411	415
NU Holdings Ltd., cat. A	932 500	9 448	16 444
Parade Technologies, Ltd.	21 000	680	739

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

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

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

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Sany Heavy Equipment International Holdings Co., Ltd.	589 000	613	502
SciClone Pharmaceuticals (Holdings) Limited	19 000	50	62
Tencent Holdings Limited	979 100	61 577	63 572
Tencent Holdings Limited, CAAE non parrainé	5 400	289	350
Tencent Music Entertainment Group, CAAE	489 300	8 045	9 405
TPK Holding Co., Ltd.	10 000	15	17
Trip.com Group Limited, CAAE	89 000	3 497	5 723
Vipshop Holdings Limited, CAAE	585 907	11 539	10 436
WH Group Limited	13 089 500	10 401	11 781
Xtep International Holdings, Ltd.	210 000	157	176
Yihai International Holding Ltd.	25 000	62	57
Zai Lab Limited	264 700	675	624
Zhongsheng Group Holdings Limited	3 054 000	7 710	6 104
ZTO Express (Cayman) Inc., CAAE	383 978	12 812	10 900
<b>Total – Îles Caïmans</b>		<b>204 716</b>	<b>195 700</b>
<b>Chili (0,0 %)</b>			
Colbún S.A.	978 385	91	173
Embotelladora Andina S.A., série B, privilégiées	36 304	106	141
<b>Total – Chili</b>		<b>197</b>	<b>314</b>
<b>Chine (6,0 %)</b>			
Agricultural Bank of China Limited	4 019 100	2 353	3 299
Agricultural Bank of China Limited, cat. H	4 347 400	2 219	2 543
Air China Limited, cat. H	862 000	625	548
Bank of China Limited, cat. H	5 782 000	3 056	3 882
Beijing Chunlizhengda Medical Instruments Co., Ltd., cat. A	4 626	14	12
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd., cat. A	1 620 900	5 742	3 766
China BlueChemical Ltd., cat. H	290 000	116	113
China Cinda Asset Management Co., Ltd., cat. H	4 693 000	613	534
China Communication Services Corporation Limited, cat. H	1 781 022	1 236	1 313
China Construction Bank Corporation, cat. H	9 890 737	9 070	9 993
China Merchants Bank Co., Ltd., cat. H	2 084 500	12 907	12 952
China Petroleum & Chemical Corporation, cat. A	833 469	880	992
China Petroleum & Chemical Corporation, cat. H	538 000	340	477
Dongfeng Motor Group Co., Ltd., cat. H	1 398 000	616	545
Eastroc Beverage (Group) Co., Ltd., cat. A	160 000	5 657	6 488
Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd., cat. A	28 600	213	258
GF Securities Co., Ltd., cat. H	4 680 600	9 144	5 312
Haier Smart Home Co., Ltd., cat. H	3 099 000	12 656	14 166
Henan Pinggao Electric Co., Ltd., cat. A	1 412 100	4 394	5 170
Industrial and Commercial Bank of China Limited	7 482 900	5 990	7 235
Livzon Pharmaceutical Group Inc., cat. A	108 701	734	761
PetroChina Company Limited, cat. A	2 522 001	4 623	4 891
PetroChina Company Limited, série H	890 000	946	1 232
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd., cat. H	1 320 000	10 190	8 211
Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Co., Ltd., cat. H	293 000	625	677
Shanghai Mechanical & Electrical Industry Co., Ltd., cat. A	128 000	298	277
Sinopec Engineering (Group) Co., Ltd., cat. H	1 042 500	696	986
Weichai Power Co., Ltd., cat. A	295 300	832	903
Weichai Power Co., Ltd., cat. H	6 512 000	13 599	16 982
Xinhua Winshare Publishing and Media Co., Ltd., cat. A	59 781	135	158
Zhejiang Expressway Co., Ltd., cat. H	370 000	423	342
Zhejiang Longsheng Group Co., Ltd., cat. A	4 972 647	9 059	8 043

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

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

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

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ZhongAn Online P & C Insurance Co., Ltd., cat. H	267 700	620	636
Total – Chine		120 621	123 697
<b>Colombie (0,2 %)</b>			
Bancolombia S.A., CAAE parrainé	87 900	3 437	3 926
Interconexion Electrica SA ESP	3 341	20	20
Total – Colombie		3 457	3 946
<b>République tchèque (0,0 %)</b>			
Moneta Money Bank AS	115 321	541	689
Total – République tchèque		541	689
<b>Danemark (0,2 %)</b>			
Novo Nordisk A/S, cat. B	21 486	1 628	4 199
Total – Danemark		1 628	4 199
<b>Égypte (0,1 %)</b>			
Abou Kir Fertilizers & Chemical Industries Co.	301 070	558	502
Commercial International Bank Egypt SAE	590 308	1 351	1 301
El Sewedy Electric Company	62 121	57	84
Total – Égypte		1 966	1 887
<b>France (0,2 %)</b>			
Hermes International	1 104	3 557	3 476
Total – France		3 557	3 476
<b>Grèce (1,0 %)</b>			
Jumbo SA	451	16	18
Motor Oil (Hellas), Corinth Refineries S.A.	6 881	227	236
National Bank of Greece SA	987 355	9 593	11 266
OPAP SA	260 954	5 538	5 591
Piraeus Financial Holdings SA	677 449	3 866	3 382
Total – Grèce		19 240	20 493
<b>Hong Kong (2,0 %)</b>			
China Everbright International Limited	355 000	179	243
China Overseas Land & Investment Ltd.	7 581 500	21 806	17 966
CSPC Pharmaceutical Group Limited	5 370 000	5 970	5 819
Galaxy Entertainment Group Limited	1 630 000	13 226	10 387
Lenovo Group Limited	1 458 000	2 170	2 813
Shougang Fushan Resources Group Limited	544 409	234	305
Sinotruk Hong Kong Ltd.	117 500	357	417
Sun Art Retail Group Limited	132 000	35	35
Techtronic Industries Company Limited	161 500	2 453	2 523
Yuexiu Property Company Limited	652 000	644	581
Total – Hong Kong		47 074	41 089
<b>Hongrie (1,3 %)</b>			
Gedeon Richter	36 913	1 133	1 310
Magyar Telekom Communications Plc	168 603	501	652
MOL Hungarian Oil & Gas Plc	122 025	1 234	1 302
Opus Global Nyilvanosan Mukodo Reszvenytarsasag	38 011	57	61
OTP Bank Nyrt	343 857	14 482	23 324
Total – Hongrie		17 407	26 649

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

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

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

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Inde (13,5 %)</b>			
ABB India Limited	78 138	5 732	10 861
Adani Ports and Special Economic Zone Limited	671 812	13 944	16 154
Ashok Leyland Limited	656 143	2 317	2 589
Axis Bank Limited	147 711	2 198	3 058
Bajaj Finance Ltd.	18 052	2 022	2 104
Berger Paints India Limited	52 192	393	431
Bharat Electronics Limited	3 628 895	7 238	18 309
Bharat Petroleum Corporation Limited	1 334 304	5 469	6 596
Bharti Airtel Limited	325 376	6 318	7 713
Brightcom Group Limited	180 819	60	28
Castrol India Ltd.	12 243	28	40
Central Depository Services (India) Ltd.	148 901	4 926	5 860
Chambal Fertilisers and Chemicals Limited	150 686	935	1 245
Chennai Petroleum Corporation Limited	82 874	920	1 333
Cipla Limited	41 476	1 008	1 006
City Union Bank Limited	38 060	108	104
Colgate-Palmolive (India) Limited	10 414	288	483
Coromandel International Ltd.	15 772	252	409
CreditAccess Grameen Limited	60 479	1 698	1 307
Cummins India Ltd.	38 464	2 458	2 492
DLF Limited	460 944	4 794	6 194
GHCL Limited	33 637	313	311
Godawari Power and Ispat Limited	9 691	105	169
Gujarat Narmada Valley Fertilizers & Chemicals Limited	34 873	397	406
Gujarat Pipavav Port Limited	34 198	94	117
Gujarat State Fertilizers & Chemicals Limited	283 255	793	1 116
Gujarat State Petronet Limited	7 309	34	35
HDFC Bank Limited	366 161	9 159	10 126
ICICI Bank Limited	337 536	6 394	6 619
Indiabulls Housing Finance Limited	1 481 648	3 510	4 036
Indian Oil Corporation Limited	1 043 492	2 252	2 811
Indraprastha Gas Limited	87 775	634	723
JM Financial Limited	73 830	119	106
Kaveri Seed Company Limited	1 873	23	29
Kaynes Technology India Limited	34 730	1 977	2 185
KRBL Limited	4 702	27	22
Larsen & Toubro Limited	135 585	5 123	7 853
Lt Foods Limited	21 711	80	91
Macrotech Developers Limited	240 484	4 408	5 887
Mahanagar Gas Limited	26 056	502	684
Mahindra & Mahindra Limited	207 432	8 330	9 720
Manappuram Finance Limited	1 391 629	3 397	4 753
Max Healthcare Institute Limited	675 478	7 604	10 426
Motilal Oswal Financial Services Limited	988	5	10
Muthoot Finance Limited	26 466	528	778
NLC India Limited	5 652	22	22
NMDC Limited	1 481 133	5 476	5 956
Nuvama Wealth Management Limited	320	27	26
Oil and Natural Gas Corporation Limited	1 565 730	4 739	7 015
One 97 Communications Limited	70 151	413	461
PB Fintech Limited	263 259	3 749	6 008
Petronet LNG Limited	255 227	922	1 378
Polycab India Limited	132 970	10 021	14 646
Power Grid Corporation of India Ltd.	834 631	2 932	4 511

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

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

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

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
PTC India Limited	76 242	299	256
Reliance Industries Limited	132 801	6 039	6 796
RITES Limited	19 344	151	218
Sanofi Consumer Healthcare India Limited	452	31	28
Sanofi India Limited	452	61	48
Shriram Finance Limited	185 912	4 079	8 895
Siemens Limited	82 407	5 297	10 387
SONA BLW Precision Forgings Limited	131 035	1 202	1 374
State Bank of India	110 219	1 538	1 527
Sun TV Network Limited	101 998	1 004	1 256
Tata Consultancy Services	23 673	1 513	1 513
The Great Eastern Shipping Company Limited	63 736	871	1 274
The Indian Hotels Company Limited	1 605 118	9 663	16 326
Titan Company Limited	16 844	711	937
Trent Limited	17 418	1 540	1 557
Triveni Turbine Limited	416 350	3 063	4 208
TVS Motor Company Limited	76 462	1 505	2 951
Ujjivan Small Finance Bank Limited	5 800	5	4
Ultra Tech Cement Ltd.	19 615	3 586	3 737
UPL Limited	337 174	2 534	3 149
Varun Beverages Limited	282 122	3 330	7 498
West Coast Paper Mills Limited	13 948	165	154
Zomato Limited	2 950 068	4 974	9 621
<b>Total – Inde</b>		<b>200 376</b>	<b>281 066</b>
<b>Indonésie (1,6 %)</b>			
PT AKR Corporindo Tbk	7 001 200	948	948
PT Aneka Tambang Tbk	159 800	23	17
PT Astra International Tbk	1 299 700	618	483
PT Bank Central Asia Tbk	6 857 600	4 963	5 660
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	12 040 200	5 109	6 151
PT Adaro Energy Tbk	7 904 200	3 517	3 058
PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk	1 552 200	78	68
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	38 947 200	18 058	14 865
PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah Tbk	1 083 000	135	104
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	81 400	64	60
PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	85 300	82	73
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	138 400	80	70
PT Medco Energi Internasional Tbk	3 488 100	338	388
PT Perusahaan Gas Negara Tbk	646 100	66	83
PT Sarana Menara Nusantara Tbk	1 946 500	113	119
PT Semen Indonesia (Persero) Tbk	1 092 000	320	340
PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk	1 253 700	250	287
PT Unilever Indonesia Tbk	63 000	16	16
<b>Total – Indonésie</b>		<b>34 778</b>	<b>32 790</b>
<b>Japon (0,5 %)</b>			
DISCO Corporation	20 850	6 352	10 930
<b>Total – Japon</b>		<b>6 352</b>	<b>10 930</b>
<b>Kazakhstan (0,5 %)</b>			
Kaspi.kz, société par actions à responsabilité illimitée, CAAE	60 064	10 385	10 601
<b>Total – Kazakhstan</b>		<b>10 385</b>	<b>10 601</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'actions de marchés émergents GPPMD

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

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Malaisie (0,0 %)</b>			
Hibiscus Petroleum Berhad	148 020	113	100
United Plantations Berhad	7 900	39	56
Total – Malaisie		152	156
<b>Maurice (0,4 %)</b>			
MakeMyTrip Limited	68 529	3 888	7 884
Total – Maurice		3 888	7 884
<b>Mexique (1,9 %)</b>			
Arca Continental S.A.B. de C.V.	166 450	2 036	2 239
Banco del Bajío SA	334 175	1 283	1 394
Bolsa Mexicana de Valores, SAB de CV	80 900	191	187
CEMEX SAB de CV, CAAE	599 100	6 292	5 237
Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V., CAAE	18 100	2 137	2 126
Corporacion Inmobiliaria Vesta SAB de CV	330 400	1 509	1 355
Credito Real, SAB de CV, SOFOM, ER	313 300	282	–
Fomento Economico Mexicano, SAB de CV (FEMSA), CAAE	24 150	3 591	3 557
GCC SAB de CV	15 600	207	201
Genomma Lab Internacional, SAB de CV, série B	37 700	45	48
Genera SAB de CV	127 700	213	216
Grupo Aeroportuario del Centro Norte, SAB de CV	127 108	1 619	1 476
Grupo Aeroportuario del Centro Norte, SAB de CV, CAAE	1 395	139	129
Grupo Aeroportuario del Pacífico, SAB de CV, série B	11 155	250	240
Grupo Aeroportuario del Sureste, SAB de CV, CAAE	305	109	125
Grupo Aeroportuario del Sureste, SAB de CV, série B	24 734	894	1 020
Grupo Carso SAB de CV	3 300	35	31
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V., cat. O	1 420 245	12 897	15 121
Grupo Financiero Inbursa, SAB de CV, cat. O	14 700	47	48
Kimberly-Clark de Mexico, SAB de CV, série A	186 500	467	440
Orbia Advance Corporation, SAB de CV	32 500	64	62
Promotora y Operadora de Infraestructura, SAB de CV	9 950	129	126
Quálitás Controladora, S.A.B. de C.V.	80 365	1 104	1 118
Regional SA de CV, actions nominatives	71 010	578	727
Vista Energy, SAB de CV, CAAE	16 870	1 050	1 050
Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série V	157 800	835	737
Total – Mexique		38 003	39 010
<b>Pays-Bas (1,3 %)</b>			
ASM International N.V.	7 796	5 672	8 124
ASML Holding NV	9 234	9 722	13 033
Ferrari NV	9 480	4 031	5 296
Pepco Group NV	52 317	440	370
Total – Pays-Bas		19 865	26 823
<b>Philippines (0,6 %)</b>			
Aboitiz Equity Ventures, Inc.	50 200	41	45
BDO Unibank Inc.	1 722 300	5 591	5 159
International Container Terminal Services, Inc.	785 320	4 594	6 417
Total – Philippines		10 226	11 621
<b>Pologne (0,7 %)</b>			
Budimex SA	3 573	242	844
Dino Polska S.A.	5 398	605	743
Grupa Kety Spolka Akcyjna	415	84	126

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

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

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

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ORLEN SA	227 284	4 373	5 205
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	376 538	5 822	6 571
Santander Bank Polska SA	822	82	151
XTB SA	6 677	74	162
Total – Pologne		11 282	13 802
<b>Qatar (0,2 %)</b>			
Industries Qatar QPSC	552 605	2 498	2 659
Qatar Fuel Company QPSC	48 710	297	273
Qatar Gas Transport Company QPSC	347 465	472	611
Qatar Islamic Bank (Q.S.C.)	22 463	153	157
Total – Qatar		3 420	3 700
<b>Russie (0,0 %)</b>			
Alrosa PJSC	13 220 670	26 402	-
Federal Grid Co - Rosseti PJSC	581 496 624	2 060	-
Gazprom Neft PJSC	139 525	1 115	-
Gazprom PJSC	477 672	2 693	-
Inter RAO UES PJSC	24 840 300	2 121	-
LSR Group PJSC	49 725	683	-
LSR Group PJSC, CIAE, règl. S	3	-	-
LUKOIL PJSC	175 392	20 857	-
Magnit PJSC	13 067	1 360	-
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	10 198 560	10 975	-
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC, CIAE parrainé, règl. S	71 962	801	-
MMC Norilsk Nickel PJSC	1 403 100	4 708	-
MMC Norilsk Nickel PJSC, CAAE	9	-	-
Mobile TeleSystems PJSC	9	-	-
Mobile TeleSystems PJSC, CAAE parrainé	355 230	4 057	-
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	258 835	589	-
Nizhnekamskneftekhim PJSC, privilégiées	71 760	104	-
NovaTek PJSC	112 900	3 460	-
Novolipetsk Steel PJSC	2 457 440	8 235	-
PhosAgro PJSC	18 374	1 499	-
PhosAgro PJSC, CIAE	355	10	-
PJSC Polyus	8 381	2 162	-
RusHydro PJSC	37 229 000	512	-
Sberbank of Russia PJSC	5 488 072	26 390	-
Severstal PJSC, CIAE	93 796	2 191	-
SFI PJSC	21 080	221	-
Surgutneftegas PJSC	21 122 530	14 984	-
Surgutneftegas PJSC, privilégiées	21 793 400	16 310	-
Tatneft PJSC	1 571 294	17 984	-
Tatneft PJSC, série 3, privilégiées	18 690	145	-
Transneft PJSC, privilégiées	40 100	1 020	-
Unipro PJSC	5 563 000	274	-
Total – Russie		173 922	-
<b>Arabie saoudite (1,3 %)</b>			
Alinma Bank	1 009 401	12 440	11 481
Arabian Contracting Services Co.	8 688	857	724
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Company	29 872	3 239	3 144
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Company, bons de souscription (échéance 29 mai 2025)	9 765	991	1 028
Elm Company	3 351	1 036	1 047

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

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

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

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Leejam Sports Company SJSC	5 789	451	479
Leejam Sports Company SJSC, bons de souscription (échéance 30 avr. 2025)	57 114	2 426	4 719
Riyadh Cables Group Company	98 781	3 013	3 630
Riyadh Cables Group Company, bons de souscription (échéance 31 oct. 2025)	27 194	755	1 000
Saudi Tadawul Group Holding Company	10 548	964	958
<b>Total – Arabie saoudite</b>		<b>26 172</b>	<b>28 210</b>
<b>Singapour (0,5 %)</b>			
Wilmar International, Ltd.	3 646 000	14 610	11 371
<b>Total – Singapour</b>		<b>14 610</b>	<b>11 371</b>
<b>Afrique du Sud (1,8 %)</b>			
Anglo American Platinum Limited	92 628	7 159	4 164
AVI Limited	147 647	785	1 047
Clicks Group Limited	164 312	3 509	4 255
FirstRand Limited	1 606 473	7 700	9 259
Investec	91 972	476	916
Kumba Iron Ore Limited	23 961	825	788
Mr Price Group Limited	71 833	776	1 107
Ninety One Ltd.	159 293	488	455
Omnia Holdings Limited	14 695	63	73
Sanlam Limited	510 023	2 441	3 102
Sasol Limited	953 119	14 088	9 847
Shoprite Holdings Limited	85 149	1 521	1 810
The Foschini Group Ltd.	88 432	638	844
Tiger Brands Limited	24 604	322	368
Truworths International Limited	17 115	75	120
Woolworths Holdings Limited	8 580	41	40
<b>Total – Afrique du Sud</b>		<b>40 907</b>	<b>38 195</b>
<b>Corée du Sud (11,4 %)</b>			
BGF Retail Co., Ltd.	537	88	55
BNK Financial Group Inc.	7 679	56	64
Cheil Worldwide Inc.	29 865	591	545
Coway Co., Ltd.	5 156	289	328
Daou Data Corp.	30 828	858	348
DB Insurance Co., Ltd.	110 694	8 855	12 587
Dongwon Development Co., Ltd.	34 913	193	90
Haesung DS Co., Ltd.	927	43	42
Hankook Tire & Technology Co., Ltd.	248 130	8 750	11 134
Hanmi Semiconductor Co., Ltd.	51 668	5 033	8 738
Hanon Systems	64 907	320	304
Hanwha Aerospace Co., Ltd.	33 433	6 967	8 272
Hyundai Electric & Energy Systems Co., Ltd.	41 182	9 378	12 739
Hyundai Mobis Co., Ltd.	53 450	11 514	13 319
JB Financial Group Co., Ltd.	46 083	461	669
KakaoPay Corp.	8 558	261	228
Kangwon Land, Inc.	18 449	271	254
KB Financial Group Inc.	173 510	10 338	13 460
Kia Corporation	124 288	14 051	15 911
Korea Investment Holdings Co., Ltd.	2 159	145	149
LOTTE Fine Chemical Co., Ltd.	3 999	256	176
Orion Corp.	7 656	990	701
S1 Corporation	2 009	113	116
Samsung Biologics Co., Ltd.	7 657	6 360	5 515

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

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

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

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Samsung Electronics Co., Ltd.	796 052	53 663	63 998
Samsung Electronics Co., Ltd., privilégiées	131 396	6 474	8 255
Samsung Securities Co., Ltd.	21 752	779	857
Shinhan Financial Group Co., Ltd.	228 619	8 365	10 866
SK Hynix Inc.	192 358	23 340	44 628
TKG Huchems Co., Ltd.	7 411	157	147
Woori Financial Group Inc.	93 231	1 297	1 357
<b>Total – Corée du Sud</b>		<b>180 256</b>	<b>235 852</b>
<b>Sri Lanka (0,0 %)</b>			
Anilana Hotels & Properties Limited	4 200 000	118	-
<b>Total – Sri Lanka</b>		<b>118</b>	<b>-</b>
<b>Taiwan (15,4 %)</b>			
Accton Technology Corporation	798 000	15 720	18 544
Acter Group Corporation Limited	6 000	52	67
Allied Supreme Corp.	17 000	252	304
Arcadyan Technology Corporation	10 000	66	68
Asia Cement Corporation	110 000	203	204
Catcher Technology Co., Ltd.	491 000	4 295	4 795
Chicony Electronics Co., Ltd.	229 411	1 147	1 648
Chicony Power Technology Co., Ltd.	6 000	38	35
Chipbond Technology Corporation	447 000	1 318	1 260
ChipMOS TECHNOLOGIES INC.	91 000	141	164
Compal Electronics, Inc.	2 512 000	2 714	3 660
Darfon Electronics Corp.	26 000	75	75
Dynapack International Technology Corporation	92 000	352	385
E Ink Holdings Inc.	110 400	1 038	1 178
Elitegroup Computer Systems Co., Ltd.	209 000	270	289
Evergreen Marine Corporation (Taiwan) Ltd.	11 000	76	89
Everlight Electronics Co., Ltd.	99 000	220	318
Farglory Land Development Co., Ltd.	64 000	103	217
Feng Hsin Iron & Steel Co., Ltd.	42 000	139	136
Feng Tay Enterprises Co., Ltd.	36 886	260	241
Flexium Interconnect, Inc.	66 000	275	252
Formosa International Hotels Corporation	8 000	76	71
Foxconn Technology Co., Ltd.	449 159	1 100	1 349
Foxsemicon Integrated Technology Inc.	10 000	132	129
FuSheng Precision Co., Ltd.	27 000	267	323
Giant Manufacturing Co., Ltd.	36 000	296	321
Giga-Byte Technology Co., Ltd.	311 400	4 505	3 977
Global Brands Manufacture Ltd.	87 000	245	273
Global Mixed-Mode Technology Inc.	19 000	228	244
Grape King Bio Ltd.	21 000	166	136
Greatek Electronics Inc.	6 000	16	16
HannStar Board Corporation	66 000	156	155
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	2 328 064	12 597	20 878
Largan Precision Co., Ltd.	24 000	2 069	2 770
MediaTek Inc.	281 000	13 001	16 434
Micro-Star International Company Limited	301 000	1 639	2 249
Nan Pao Resins Chemical Co., Ltd	4 000	63	58
Nan Ya Printed Circuit Board Corporation	81 000	666	633
Nantex Industry Co., Ltd.	69 081	132	107
Nien Made Enterprise Co., Ltd.	92 600	1 283	1 525
Novatek Microelectronics Corp., Ltd.	333 000	4 284	8 482

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

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

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

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Phison Electronics Corporation	239 000	6 872	6 178
PixArt Imaging Inc.	34 000	220	242
Pou Chen Corporation	111 000	164	163
Powerchip Semiconductor Manufacturing Corporation	604 000	633	680
Powertech Technology Inc.	109 000	800	860
Primax Electronics, Ltd.	283 000	782	1 123
Qisda Corporation	15 000	27	24
Radiant Opto-Electronics Corporation	181 000	849	1 443
Raydium Semiconductor Corporation	32 000	417	553
Shinkong Insurance Co., Ltd.	29 000	51	118
Sigurd Microelectronics Corp.	34 000	88	110
Simplo Technology Co., Ltd.	113 600	1 751	2 040
Sinon Corporation	39 000	65	72
Soft-World International Corporation	19 000	74	117
Standard Foods Corporation	85 000	180	153
T3EX Global Holdings Corp.	144 000	546	592
TaiDoc Technology Corporation	89 000	684	634
Taiwan Fertilizer Co., Ltd.	58 000	157	157
Taiwan Hon Chuan Enterprise Co., Ltd.	35 000	139	253
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	4 563 000	100 022	185 659
Taiwan Surface Mounting Technology Corp.	266 000	1 213	1 343
TCL Co., Ltd.	49 000	418	323
Test Research, Inc.	89 000	235	640
Topkey Corporation	27 000	243	228
Transcend Information Inc.	176 000	611	852
Tripod Technology Corp.	193 000	1 095	1 770
TTY Biopharm Co., Ltd.	33 000	117	106
Tung Ho Steel Enterprise Corporation	82 000	221	241
TXC Corporation	56 000	235	270
United Microelectronics Corporation, CAAE parrainé	113 300	1 190	1 358
Voltronic Power Technology Corp.	9 000	784	729
Wiwynn Corporation	138 000	13 142	15 246
Yang Ming Marine Transport Corp.	616 000	2 089	1 938
<b>Total – Taïwan</b>		<b>207 789</b>	<b>320 274</b>
<b>Thaïlande (2,3 %)</b>			
Bangkok Bank Public Company Limited, CAE sans droit de vote	1 578 700	9 024	7 678
Bangkok Bank PCL, actions nominatives	479 900	2 755	2 334
Bangkok Dusit Medical Services Public Company Limited, CAE sans droit de vote	2 526 600	2 765	2 520
BTS Group Holdings Public Company Limited	1 954 600	348	326
Bumrungrad Hospital Public Company Limited, certificat d'actions étrangères sans droit de vote	350 000	2 699	3 215
Indorama Ventures Public Company Limited, certificat d'actions étrangères SDV	6 845 100	7 338	4 954
Land and Houses Public Company Limited, actions nominatives	2 622 300	642	576
Muangthai Capital PCL	313 200	517	507
Pruksa Holding Public Company Limited	324 900	251	106
PTT Exploration and Production Public Company Limited	943 900	5 453	5 344
PTT Exploration and Production Public Company Limited, certificat d'actions étrangères sans droit de vote	1 192 100	7 187	6 749
PTT Public Company Limited	2 373 800	3 041	2 876
Regional Container Lines Public Company Limited	58 900	65	63
SCB X Public Company Limited	1 860 900	7 371	7 142
WHA Corporation Public Company Limited, certificat d'actions étrangères sans droit de vote	18 138 800	3 710	3 271
<b>Total – Thaïlande</b>		<b>53 166</b>	<b>47 661</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'actions de marchés émergents GPPMD

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

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Turquie (0,3 %)</b>			
Akbank TAS	2 211 305	2 918	5 937
Total – Turquie		2 918	5 937
<b>Émirats arabes unis (1,4 %)</b>			
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	3 019 961	8 907	9 018
Emaar Properties PJSC	4 632 561	9 908	14 149
Emirates NBD Bank PJSC	34 856	223	214
Salik Company PJSC	4 161 806	4 883	5 207
Total – Émirats arabes unis		23 921	28 588
<b>Royaume-Uni (0,7 %)</b>			
BAE Systems PLC	207 850	2 905	4 748
HSBC Bank PLC, bons de souscription (échéance 10 févr. 2025)	12 514	1 834	3 911
Standard Chartered PLC	440 526	4 724	5 430
Total – Royaume-Uni		9 463	14 089
<b>États-Unis (5,6 %)</b>			
Cadence Design Systems, Inc.	4 980	1 627	2 097
Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	182 559	14 382	16 983
MercadoLibre, Inc.	9 925	14 268	22 314
Meta Platforms, Inc., cat. A	25 600	13 551	17 659
Microsoft Corporation	23 400	10 630	14 308
Netflix, Inc.	3 181	2 654	2 937
NVIDIA Corporation	239 742	7 839	40 518
Total – États-Unis		64 951	116 816
<b>Vietnam (0,6 %)</b>			
Vietnam Dairy Products JSC	3 625 200	12 923	12 747
Total – Vietnam		12 923	12 747
<b>Fonds négociés en bourse (5,5 %)</b>			
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1 550 799	109 046	113 568
VanEck Russia ETF	23 600	816	-
Total – Fonds négociés en bourse		109 862	113 568
<b>Total – Actions étrangères (97,5 %)</b>		<b>1 866 750</b>	<b>2 023 045</b>
<b>Total – Placements (98,9 %)</b>		<b>1 894 269 \$</b>	<b>2 051 613 \$</b>
<b>Trésorerie et autres éléments de l'actif net (1,1 %)</b>			<b>23 317</b>
<b>Actif net total attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)</b>			<b>2 074 930 \$</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'actions de marchés émergents GPPMD

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

(en milliers de dollars)

### Liste des instruments dérivés

#### CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*		
1	18 666	Dollar canadien	253 427	Peso mexicain	13,577	2024-09-18	26	Banque Royale du Canada	AA-
1	5 707	Dollar de Hong Kong	1 001	Dollar canadien	0,175	2024-07-03	1	Bank of America, National Association	A+
1	11 517	Dollar de Hong Kong	2 018	Dollar canadien	0,175	2024-07-02	1	Brown Brothers Harriman & Co.	A+
1	29 036	Dollar américain	2 434 748	Roupie indienne	83,854	2024-09-18	130	Banque Royale du Canada	AA-
							158		
1	11 973	Dollar canadien	1 347 749	Yen japonais	112,568	2024-09-18	(399)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	9 189	Dollar canadien	6 683	Dollar américain	0,727	2024-09-18	(63)	Banque de Montréal	A+
1	27 160	Dollar américain	146 835	Réal brésilien	5,406	2024-09-18	(1 526)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	236 037	Yuan renminbi	44 941	Dollar canadien	0,190	2024-09-19	(216)	State Street Bank and Trust Co.	AA-
							(2 204)		
<b>Total – Contrats de change à terme</b>							(2 046)		

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

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

## Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

### Instruments financiers

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

### Risque de crédit

L'exposition du Fonds au risque de crédit se rapporte surtout aux placements dans des actions privilégiées et des instruments dérivés. La valeur comptable des actions privilégiées 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 actions privilégiées assorties 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>Actions privilégiées</b>		
Pfd-1	0,4 %	0,6 %
Pfd-3	0,0 %	0,0 %
Pfd-4	1,8 %	1,9 %
Aucune notation	0,6 %	0,6 %
<b>Total</b>	<b>2,8 %</b>	<b>3,1 %</b>

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.

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	15 773	\$	367 718	\$	(67 925)	\$	315 566	\$	15,2 %
Euro	232		48 722		-		48 954		2,4 %
Réal brésilien	2 599		150 449		35 661		188 709		9,1 %
Peso chilien	-		314		-		314		0,0 %
Peso colombien	-		20		-		20		0,0 %

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		
Couronne tchèque	-		689		-	689	0,0 %		
Couronne danoise	13		4 199		-	4 212	0,2 %		
Livre égyptienne	-		1 887		-	1 887	0,1 %		
Dollar de Hong Kong	6 133		270 505		(3 316)	273 322	13,2 %		
Forint hongrois	-		26 649		-	26 649	1,3 %		
Roupie indienne	(13 394)		281 066		39 780	307 452	14,8 %		
Rupiah indonésienne	15		32 790		-	32 805	1,6 %		
Yen japonais	-		10 930		11 574	22 504	1,1 %		
Ringgit malaisien	1		156		-	157	0,0 %		
Peso mexicain	897		26 787		18 692	46 376	2,2 %		
Nouveau rouble russe	216		-		-	216	0,0 %		
Nouveau dollar taiwanais	3 262		324 506		-	327 768	15,8 %		
Peso philippin	31		11 621		-	11 652	0,6 %		
Zloty polonais	51		14 172		-	14 223	0,7 %		
Livre anglaise	-		10 178		-	10 178	0,5 %		
Riyal du Qatar	-		3 700		-	3 700	0,2 %		
Rial saoudien	-		21 463		-	21 463	1,0 %		
Dollar de Singapour	-		11 371		-	11 371	0,5 %		
Rand sud-africain	22		38 195		-	38 217	1,8 %		
Won sud-coréen	(1 023)		235 852		-	234 829	11,3 %		
Franc suisse	42		-		-	42	0,0 %		
Baht thaïlandais	(2)		47 661		1	47 660	2,3 %		
Nouvelle livre turque	4		5 937		-	5 941	0,3 %		
Dirham des Émirats arabes unis	-		28 588		-	28 588	1,4 %		
Dong vietnamien	-		12 747		-	12 747	0,6 %		
Yuan renminbi	32 205		39 773		(45 157)	26 821	1,3 %		
Yuan renminbi à l'étranger	(32 039)		-		-	(32 039)	(1,5) %		
<b>Total</b>	<b>15 038</b>	<b>\$</b>	<b>2 028 645</b>	<b>\$</b>	<b>(10 690)</b>	<b>\$</b>	<b>2 032 993</b>	<b>\$</b>	<b>98,0 %</b>

#### 31 décembre 2023

Dollar américain	9 911	\$	398 003	\$	(13 552)	\$	394 362	\$	20,6 %
Euro	88		28 329		-		28 417		1,5 %
Réal brésilien	2 506		163 352		38 034		203 892		10,6 %
Peso chilien	9		482		-		491		0,0 %
Couronne tchèque	-		523		-		523		0,0 %
Couronne danoise	9		5 345		-		5 354		0,3 %
Livre égyptienne	751		1 805		-		2 556		0,1 %
Dollar de Hong Kong	340		253 862		(107)		254 095		13,2 %

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents 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	Placements à leur juste valeur	Exposition aux dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Forint hongrois	-	26 134	-	26 134	1,4 %
Roupie indienne	(11 028)	236 269	-	225 241	11,7 %
Rupiah indonésienne	-	52 069	-	52 069	2,7 %
Yen japonais	-	5 087	35 277	40 364	2,1 %
Ringgit malaisien	1	840	-	841	0,0 %
Peso mexicain	1	38 660	-	38 661	2,0 %
Nouveau rouble russe	201	-	-	201	0,0 %
Nouveau dollar taiwanais	680	250 362	-	251 042	13,1 %
Peso philippin	30	10 805	-	10 835	0,6 %
Zloty polonais	43	24 750	-	24 793	1,3 %
Livre anglaise	-	16 456	-	16 456	0,9 %
Riyal du Qatar	-	482	-	482	0,0 %
Rial saoudien	-	3 701	-	3 701	0,2 %
Dollar de Singapour	-	9 834	-	9 834	0,5 %
Rand sud-africain	34	47 011	(34)	47 011	2,5 %
Won sud-coréen	-	178 883	-	178 883	9,3 %
Franc suisse	44	-	-	44	0,0 %
Baht thaïlandais	(9)	42 111	-	42 102	2,2 %
Nouvelle livre turque	4	5 695	-	5 699	0,3 %
Dirham des Émirats arabes unis	-	29 402	-	29 402	1,5 %
Yuan renminbi	33 026	61 293	(56 355)	37 964	2,0 %
Yuan renminbi à l'étranger	(32 871)	-	-	(32 871)	(1,7) %
<b>Total</b>	<b>3 770 \$</b>	<b>1 891 545 \$</b>	<b>3 263 \$</b>	<b>1 898 578 \$</b>	<b>98,9 %</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 203 299 \$, ou 9,8 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (189 858 \$, ou 9,9 %, 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 203 299 \$, ou 9,8 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (189 858 \$, ou 9,9 %, 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

La plupart des actifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Les actifs portant intérêt détenus par le Fonds viennent à échéance dans moins d'un an. Par conséquent, l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt n'est pas significative.

## Risque de liquidité

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

## Autre risque de prix

Au 30 juin 2024, 98,9 % (98,6 % au 31 décembre 2023) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investi dans des titres de capitaux propres négociés sur des marchés actifs. Si le cours des titres négociés sur ces marchés diminuait de 10 %, tous les autres facteurs demeurant constants, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait baisser d'environ 205 161 \$ (189 155 \$ au 31 décembre 2023). À l'inverse, si le cours augmentait de 10 %, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait s'accroître d'environ 205 161 \$ (189 155 \$ au 31 décembre 2023). Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents, et l'écart pourrait être important.

## 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>Actions canadiennes</b>		
Fonds négociés en bourse	1,1 %	-
Technologies de l'information	0,3 %	-
<b>Actions étrangères</b>		
Argentine	0,2 %	-
Autriche	0,2 %	0,2 %
Bermudes	1,1 %	0,9 %
Brésil	7,3 %	8,6 %
Îles Vierges britanniques	0,3 %	0,3 %
Îles Caïmans	9,4 %	11,1 %
Chili	0,0 %	0,0 %
Chine	6,0 %	7,6 %
Colombie	0,2 %	0,1 %
Chypre	-	0,0 %
République tchèque	0,0 %	0,0 %
Danemark	0,2 %	0,3 %
Égypte	0,1 %	0,1 %
France	0,2 %	0,4 %
Grèce	1,0 %	0,7 %
Hong Kong	2,0 %	2,1 %
Hongrie	1,3 %	1,4 %
Inde	13,5 %	12,4 %
Indonésie	1,6 %	2,7 %
Irlande	-	0,3 %
Japon	0,5 %	0,3 %
Kazakhstan	0,5 %	-
Malaisie	0,0 %	0,0 %
Maurice	0,4 %	0,4 %

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

## Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Segment de marché	30 juin 2024	31 décembre 2023
Mexique	1,9 %	3,2 %
Pays-Bas	1,3 %	0,4 %
Philippines	0,6 %	0,6 %
Pologne	0,7 %	1,3 %
Qatar	0,2 %	0,0 %
Russie	0,0 %	0,0 %
Arabie saoudite	1,3 %	0,2 %
Singapour	0,5 %	0,5 %
Afrique du Sud	1,8 %	2,5 %
Corée du Sud	11,4 %	9,3 %
Sri Lanka	0,0 %	0,0 %
Taiwan	15,4 %	12,4 %
Thaïlande	2,3 %	2,2 %
Turquie	0,3 %	0,3 %
Émirats arabes unis	1,4 %	1,5 %
Royaume-Uni	0,7 %	1,9 %
États-Unis	5,6 %	4,1 %
Vietnam	0,6 %	-
Fonds négociés en bourse	5,5 %	8,3 %
<b>Trésorerie et autres éléments de l'actif net (passifs)</b>	<b>1,1 %</b>	<b>1,4 %</b>
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

## Hierarchie de la juste valeur

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

	Prix cotés d'actifs identiques sur les marchés actifs (niveau 1)	Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)	Données d'entrée non observables sur le marché (niveau 3)	Total
<b>30 juin 2024</b>				
Actions canadiennes	28 568 \$	- \$	- \$	28 568 \$
Actions étrangères	539 778	1 483 239	28	2 023 045
Instruments financiers dérivés – Actif	-	158	-	158
Instruments financiers dérivés – Passif	-	(2 204)	-	(2 204)
<b>Total</b>	<b>568 346 \$</b>	<b>1 481 193 \$</b>	<b>28 \$</b>	<b>2 049 567 \$</b>
<b>31 décembre 2023</b>				
Actions étrangères	437 173 \$	1 454 372 \$	- \$	1 891 545 \$
Instruments financiers dérivés – Actif	-	1 125	-	1 125
Instruments financiers dérivés – Passif	-	(438)	-	(438)
<b>Total</b>	<b>437 173 \$</b>	<b>1 455 059 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>1 892 232 \$</b>

Pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024, des placements en actions d'environ 139 146 \$ ont été transférés du niveau 2 au niveau 1. Pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 31 décembre 2023, des placements en actions d'environ 881 146 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 2. Les transferts sont principalement attribuables aux techniques d'évaluation utilisées pour les titres de capitaux propres étrangers, comme il est expliqué dans les notes annexes. Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les actifs liés à la Russie détenus par le Fonds étaient évalués à néant, les restrictions commerciales et le risque de défaut ayant accru les préoccupations en matière de volatilité et de liquidité.

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

## Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

### Rapprochement des placements de niveau 3

Le tableau qui suit présente un rapprochement des placements évalués à la juste valeur à l'aide de modèles internes sans données observables du marché (niveau 3) pour les périodes allant du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024 et du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 31 décembre 2023.

	2024	2023
Solde d'ouverture	-	-
Achats	31	-
Ventes	(61)	(1 911)
Transfert vers le niveau 3	-	-
Transfert depuis le niveau 3	-	-
Gain (perte) réalisé(e) sur la vente de placements	(9)	(6 284)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	67	8 195
<b>Solde de clôture</b>	<b>28</b>	<b>-</b>
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la clôture de la période	(3)	-

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents 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	189 455 299	188 119 153
Émises	13 693 627	15 383 660
Rachetées	(22 328 509)	(13 295 701)
<b>En circulation, à la clôture de la période</b>	<b>180 820 417</b>	<b>190 207 112</b>
<b>SÉRIE D</b>		
En circulation, à l'ouverture de la période	4 085	4 476
Rachetées	(589)	(473)
<b>En circulation, à la clôture de la période</b>	<b>3 496</b>	<b>4 003</b>
<b>SÉRIE F</b>		
En circulation, à l'ouverture de la période	834 516	773 778
Émises	235 084	83 605
Rachetées	(150 268)	(89 328)
<b>En circulation, à la clôture de la période</b>	<b>919 332</b>	<b>768 055</b>
<b>SÉRIE I</b>		
En circulation, à l'ouverture de la période	20 867 766	22 239 358
Émises	127 734	316 890
Rachetées	(3 048 261)	(4 005 466)
<b>En circulation, à la clôture de la période</b>	<b>17 947 239</b>	<b>18 550 782</b>

## Prêt de valeurs mobilières

(en milliers de dollars)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Juste valeur des valeurs mobilières prêtées	7 542 \$	5 190 \$
Juste valeur des garanties (hors trésorerie)	7 933 \$	5 453 \$

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	6 \$	5 \$
Paiements versés à State Street Bank and Trust Co.	(2) \$	(1) \$
Revenu net sur prêts de valeurs mobilières déclaré dans les états du résultat global	4 \$	4 \$

## Placements dans des entités structurées non consolidées

Au 30 juin 2024

Fonds émetteurs	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de participation dans les fonds d'entités émettrices
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	113 568	0,1 %
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI Index ETF	22 968	1,4 %

Au 31 décembre 2023

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

## 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	158 \$	- \$	158 \$	- \$	158 \$
<b>Total</b>	<b>158 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>158 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>158 \$</b>
<b>31 décembre 2023</b>					
Contrats de change à terme	2 780 \$	1 655 \$	1 125 \$	- \$	1 125 \$
<b>Total</b>	<b>2 780 \$</b>	<b>1 655 \$</b>	<b>1 125 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>1 125 \$</b>

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

## Notes propres au Fonds (non audités)

---

### 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	2 204 \$	- \$	2 204 \$	- \$	2 204 \$
<b>Total</b>	<b>2 204 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>2 204 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>2 204 \$</b>
<b>31 décembre 2023</b>					
Contrats de change à terme	2 093 \$	1 655 \$	438 \$	- \$	438 \$
<b>Total</b>	<b>2 093 \$</b>	<b>1 655 \$</b>	<b>438 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>438 \$</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 ».

# Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023

## **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 qui comportent la trésorerie et les placements à court terme en investissant dans des billets à court terme de qualité supérieure assortis d'une notation d'au moins R-1 (bas), de même qu'en limitant l'exposition à un même émetteur.

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

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

## RISQUE DE LIQUIDITÉ

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

## RISQUE DE CHANGE

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

## RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

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

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

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

### 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 assujetti à l'impôt sur le revenu pour l'année, y compris sur les gains en capital nets réalisés qui ne sont pas payés ou payables aux porteurs de parts à la fin de l'année. Le gestionnaire a l'intention que la totalité du revenu de placement net annuel et qu'un montant suffisant des gains en capital imposables réalisables nets soient distribués aux porteurs de parts chaque année au plus tard le 31 décembre de sorte que 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 assujettis à des retenues d'impôt exigées par certains pays sur le revenu de placement et, dans certains cas, les gains en capital. Ce revenu et ces gains sont comptabilisés sous forme brute et les retenues qui s'y appliquent sont constatées comme des charges distinctes dans les états du résultat global.

# Notes annexes

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





**Gestion  
financière MD inc.**