



Gestion  
financière MD inc.

Fonds collectifs GPPMD

# États financiers intermédiaires 2024



# Message concernant vos états financiers

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

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

---

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

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

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

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

Gestion financière MD inc. détient une participation exclusive ou majoritaire dans ses sept filiales (le groupe de sociétés MD). Elle offre des produits et services financiers, gère la famille de fonds MD et assure la prestation des services-conseils en placement. Pour obtenir une liste détaillée du groupe de sociétés MD, veuillez consulter notre site à l'adresse md.ca.

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

# Fonds collectifs GPPMD

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

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

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

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

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

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

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



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



Rob Charters  
Chef des finances  
Gestion financière MD inc.

# Fonds collectif d'obligations à court terme 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)	2 876 639 \$	2 863 905 \$
Trésorerie	117 448	123 711
Dividendes et intérêts à recevoir	23 188	20 362
Instruments financiers dérivés (note 3)	2 261	7 145
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les contrats à terme normalisés	1 352	2 014
À recevoir sur les opérations de placement	137	3
Souscriptions à recevoir	1 863	1 818
	3 022 888	3 018 958
<b>Passif</b>		
Montant à payer sur les opérations de placement	4 121	1 647
Distributions à verser	9 490	3
Impôt différé	4	14
Rachats à payer	251	1 322
Instruments financiers dérivés (note 3)	187	1 592
	14 053	4 578
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	3 008 835 \$	3 014 380 \$
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (voir « Notes propres au Fonds »)</b>	296 557 817	297 045 097
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	10,15 \$	10,15 \$

### 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	107 \$	323 \$
Intérêts à distribuer	53 264	47 783
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(20 888)	(38 894)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	30 997	25 724
Gain (perte) net(te) sur les placements	63 480	34 936
Gain (perte) net(te) sur les instruments financiers dérivés		
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments financiers dérivés	(5 168)	(5 790)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments financiers dérivés	(3 479)	14 472
Gain (perte) net(te) sur les instruments financiers dérivés	(8 647)	8 682
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur la trésorerie	366	(403)
Prêt de valeurs mobilières (voir « Notes propres au Fonds »)	144	73
Autres	11	1
Total des autres revenus	521	(329)
Total des revenus (pertes)	55 354	43 289
<b>Charges</b>		
Frais de dépôt réglementaire	46	82
Honoraires des auditeurs	4	4
Frais de garde	52	50
Frais de communication de l'information aux porteurs de parts	8	8
Frais d'administration (note 4)	97	97
Frais du Comité d'examen indépendant (CEI)	1	2
Frais d'intérêt	-	7
Impôt déduit à la source sur le revenu étranger	127	109
Impôt sur le capital	1	2
Coûts de transactions (note 5)	3	32
Total des charges	339	393
Charges d'exploitation assumées par le gestionnaire du Fonds (note 4)	(208)	(243)
Charges, montant net	131	150
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	55 223 \$	43 139 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	0,19 \$	0,14 \$

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

## États financiers

### États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (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>	3 014 380 \$	3 216 698 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
<b>Exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 223	43 139
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de titres	176 936	191 446
Paiement au rachat	(225 849)	(432 083)
Distributions réinvesties	43 656	48 481
	(5 257)	(192 156)
<b>Distributions</b>		
Revenu net de placement	(55 511)	(51 023)
	(55 511)	(51 023)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période</b>	3 008 835 \$	3 016 658 \$

### 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>	55 223 \$	43 139 \$
<b>Ajustements pour :</b>		
Produit de la vente de placements	1 969 044	3 341 052
Achat de placements	(1 968 394)	(3 124 822)
Amortissement	(935)	(106)
(Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie	-	14
(Gain) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	20 888	38 894
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(30 997)	(25 724)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des instruments financiers dérivés	3 479	(14 472)
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(2 174)	(180)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	46 134	257 795
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	176 891	190 792
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 368)	(2 120)
Montant payé au rachat de parts rachetables	(226 920)	(433 922)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	(52 397)	(245 250)
<b>Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie</b>	-	(14)
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période</b>	(6 263)	12 531
<b>Trésorerie, à l'ouverture de la période</b>	123 711	26 971
<b>Trésorerie, à la clôture de la période</b>	117 448 \$	39 502 \$
Intérêts reçus	50 327	47 164
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	94	300

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>OBLIGATIONS CANADIENNES</b>					
<b>Obligations de sociétés (39,0 %)</b>					
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2029-02-15	3,50 %	1 368 USD	1 674	1 701
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2028-01-15	3,88 %	714 USD	908	916
1011778 B.C. Unlimited Liability Company, prêt à terme B5	2030-09-23	7,57 %	1 724 USD	2 367	2 355
1011778 B.C. Unlimited Liability Company, prêt à terme B5	2030-09-23	7,58 %	594 USD	811	812
407 International Inc.	2027-05-04	2,43 %	15 000	13 542	14 308
Air Canada	2025-07-01	4,00 %	675 USD	1 291	976
Alectra Inc.	2027-05-17	2,49 %	5 500	5 120	5 222
Algonquin Power & Utilities Corp.	2026-06-15	5,37 %	3 629 USD	4 890	4 943
Algonquin Power Co.	2027-02-17	4,09 %	135	127	132
Alimentation Couche-Tard inc.	2030-09-25	5,59 %	3 651	3 876	3 825
AltaGas Ltd.	2030-11-30	2,48 %	1 823	1 621	1 575
AltaGas Ltd.	2026-05-15	4,64 %	18 362	18 343	18 287
AltaGas Ltd.	2029-01-08	4,67 %	889	889	882
ATCO Ltd.	2078-11-01	5,50 %	1 385	1 362	1 365
Banque de Montréal	2024-07-09	0,63 %	540 USD	690	738
Banque de Montréal	2027-04-01	3,65 %	4 581	4 446	4 478
Banque de Montréal	2027-06-01	4,31 %	50 500	50 341	50 163
Banque de Montréal	2028-05-29	5,04 %	1 799	1 799	1 829
Banque de Montréal	2082-05-26	5,63 %	17 000	17 112	16 532
Banque de Montréal	2033-09-07	6,03 %	2 027	2 027	2 108
Banque de Montréal	2032-10-27	6,53 %	1 524	1 524	1 599
bclMC Realty Corporation	2027-03-31	3,00 %	3 500	3 537	3 370
Bell Canada	2026-03-02	3,55 %	29 445	32 367	28 905
BMW Canada Inc.	2028-04-05	4,66 %	1 525	1 525	1 534
Bruce Power LP	2026-06-23	3,97 %	4 250	4 183	4 198
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2027-01-07	2,25 %	40 973	38 335	38 737
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2027-10-07	5,05 %	2 241	2 238	2 272
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2029-03-12	7,34 %	22 500	22 550	22 942
Chemin de fer Canadien Pacifique	2024-12-02	1,35 %	295 USD	362	396
Banque canadienne de l'Ouest	2027-09-02	5,15 %	1 133	1 133	1 154
CARDS II Trust	2025-05-15	4,33 %	1 752	1 752	1 743
CARDS II Trust, série B	2026-01-15	5,11 %	814	814	806
CDP Financière inc.	2026-10-19	1,50 %	3 560	3 554	3 360
CDP Financière inc.	2028-03-08	3,70 %	1 192	1 190	1 183
CDP Financière inc.	2027-06-02	3,80 %	20 000	19 994	19 926
Cenovus Energy Inc.	2028-02-07	3,50 %	870	893	839
Cenovus Energy Inc.	2027-04-15	4,25 %	612 USD	818	815
Cenovus Energy Inc.	2037-06-15	5,25 %	60 USD	79	79
Central 1 Credit Union	2026-01-29	1,32 %	1 974	1 974	1 868
Central 1 Credit Union	2028-02-07	4,65 %	1 108	1 108	1 096
Central 1 Credit Union	2026-11-10	5,88 %	1 175	1 175	1 197
Chartwell, résidences pour retraités	2026-12-08	6,00 %	818	817	827
CHIP Mortgage Trust	2046-11-15	1,50 %	2 025	2 008	1 998
CHIP Mortgage Trust	2045-12-15	1,74 %	430	402	410
CHIP Mortgage Trust	2048-11-14	6,07 %	1 103	1 103	1 140
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2029-06-11	3,53 %	12 000	11 313	11 333
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2031-02-28	5,03 %	2 764	2 764	2 778
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2025-04-21	4,26 %	2 518	2 518	2 494
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2024-11-25	6,13 %	786	786	788
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2026-09-28	7,01 %	3 870	3 870	3 977
Coastal Gaslink Pipeline LP	2027-06-30	4,67 %	7 999	7 999	8 059
Services financiers Co-operators limitée	2030-05-13	3,33 %	3 109	2 539	2 795

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
CPPIB Capital Inc.	2028-06-15	3,00 %	6 273	6 045	6 075
CPPIB Capital Inc.	2028-03-08	3,25 %	6 591	6 522	6 452
CPPIB Capital Inc.	2029-06-02	3,60 %	1 493	1 489	1 477
CT Real Estate Investment Trust	2029-02-05	3,03 %	2 440	2 440	2 242
CT Real Estate Investment Trust	2028-06-14	5,83 %	667	667	687
CU Inc.	2051-09-05	3,17 %	965	969	724
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2027-09-27	4,46 %	1 675	1 675	1 667
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2027-09-20	5,22 %	1 824	1 796	1 857
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2026-09-25	5,81 %	964	964	987
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2025-12-22	1,66 %	4 153	4 149	3 964
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2026-04-13	3,97 %	3 193	3 193	3 141
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2028-03-22	5,38 %	1 787	1 791	1 811
Dream Summit Industrial LP	2029-02-12	5,11 %	1 150	1 150	1 157
Fiducie cartes de crédit Eagle	2025-07-17	1,27 %	1 334	1 334	1 287
Fiducie cartes de crédit Eagle	2027-07-17	4,78 %	923	923	929
Emera Incorporated	2076-06-15	6,75 %	500 USD	643	681
Enbridge Inc.	2033-09-21	3,10 %	495	494	426
Enbridge Inc.	2029-11-15	3,13 %	1 215 USD	1 583	1 501
Enbridge Inc.	2028-05-26	4,90 %	27 746	27 924	28 050
Enbridge Inc.	2027-11-09	5,70 %	672	672	694
Pipelines Enbridge Inc.	2025-09-29	3,45 %	15 000	14 951	14 746
Énergir Inc.	2027-11-19	7,20 %	878	1 151	941
Banque Équitable	2025-03-10	1,94 %	38	38	37
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2031-05-28	1,99 %	461	461	436
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2027-05-19	4,41 %	6 212	6 170	6 186
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2032-08-23	5,04 %	2 976	2 960	2 984
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2025-10-01	5,20 %	1 280	1 279	1 285
Finning International Inc.	2028-05-16	4,45 %	1 526	1 526	1 517
First National Financial Corporation	2027-11-01	6,26 %	5 507	5 507	5 587
First National Financial Corporation	2026-09-08	7,29 %	1 869	1 869	1 930
Administration financière des Premières nations	2028-06-01	3,05 %	3 178	3 000	3 079
First West Credit Union	2024-11-29	6,80 %	1 350	1 350	1 357
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A2	2025-10-15	1,16 %	40	40	40
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A3	2027-01-15	1,64 %	1 009	1 009	984
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. B	2027-06-15	2,11 %	1 018	1 018	960
Compagnie Crédit Ford du Canada	2028-05-23	5,24 %	1 320	1 320	1 327
Compagnie Crédit Ford du Canada	2027-02-22	5,58 %	2 143	2 143	2 169
Compagnie Crédit Ford du Canada	2026-11-10	6,33 %	2 999	2 999	3 078
Fortified Trust	2026-10-23	1,96 %	14 000	13 586	13 194
Fortified Trust	2025-06-23	3,76 %	8 880	8 879	8 781
Fortified Trust	2027-12-23	4,42 %	5 352	5 352	5 323
Financière General Motors du Canada Itée	2025-07-09	1,70 %	512	511	495
Financière General Motors du Canada Itée	2026-04-15	1,75 %	1 054	964	998
Financière General Motors du Canada Itée	2027-02-08	3,15 %	1 022	1 022	981
Financière General Motors du Canada Itée	2028-07-14	5,10 %	1 211	1 209	1 222
Gibson Energy Inc.	2026-07-12	5,80 %	1 463	1 462	1 463
Glacier Credit Card Trust, série 22-1	2027-09-20	4,96 %	3 360	3 359	3 404
Granite REIT Holdings Limited Partnership	2029-04-12	6,07 %	1 368	1 368	1 431
Great-West Lifeco Inc.	2081-12-31	3,60 %	20 000	20 000	16 716
HomeEquity Bank	2027-10-18	6,55 %	646	646	656
Honda Canada Finance Inc.	2026-03-17	1,34 %	1 410	1 410	1 335
Honda Canada Finance Inc.	2029-02-21	4,90 %	9 741	9 741	9 871
Honda Canada Finance Inc.	2028-09-28	5,73 %	189	199	197
Hydro One Inc.	2029-11-30	3,93 %	6 142	6 091	6 048
Hydro One Inc.	2028-01-27	4,91 %	20 866	21 149	21 290

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Hyundai Capital Canada Inc.	2027-02-16	3,20 %	13 000	13 000	12 539
Hyundai Capital Canada Inc.	2027-02-01	4,81 %	3 129	3 129	3 136
Hyundai Capital Canada Inc.	2028-03-08	5,57 %	1 055	1 055	1 085
iA Société financière inc.	2032-02-25	3,19 %	1 401	1 401	1 342
iA Société financière inc.	2033-06-20	5,69 %	1 665	1 665	1 710
iA Société financière inc.	2082-06-30	6,61 %	1 807	1 807	1 800
Intact Corporation financière	2081-03-31	4,13 %	2 685	2 581	2 531
Intact Corporation financière	2083-06-30	7,34 %	794	794	811
Inter Pipeline Ltd.	2031-11-25	3,98 %	8 721	7 689	7 879
Inter Pipeline Ltd.	2028-02-17	5,76 %	470	470	480
Inter Pipeline Ltd.	2032-05-18	5,85 %	260	260	262
Inter Pipeline Ltd.	2033-02-17	6,38 %	385	398	400
John Deere Financial Inc.	2026-04-09	1,63 %	34 000	32 431	32 335
John Deere Financial Inc.	2025-01-14	2,41 %	10 000	10 173	9 872
John Deere Financial Inc.	2029-04-04	4,63 %	10 000	10 042	10 072
John Deere Financial Inc.	2027-06-14	4,95 %	3 393	3 393	3 442
Keyera Corp.	2032-03-28	5,02 %	1 203	1 212	1 196
Banque Laurentienne du Canada	2026-05-06	1,60 %	1 936	1 776	1 835
Banque Laurentienne du Canada	2025-03-17	1,95 %	1 025	1 024	1 003
Banque Laurentienne du Canada	2025-09-02	4,60 %	1 560	1 560	1 550
Magna International Inc.	2029-05-30	4,80 %	1 852	1 852	1 866
Banque Manuvie du Canada	2026-09-14	1,54 %	13 300	13 300	12 501
Société Financière Manuvie	2081-06-19	3,38 %	13 000	13 013	10 879
Banque Nationale du Canada	2026-11-04	2,24 %	10 000	9 422	9 488
Banque Nationale du Canada	2025-02-03	2,58 %	28 500	27 952	28 107
Banque Nationale du Canada	2027-03-18	4,98 %	1 104	1 104	1 107
Banque Nationale du Canada	2029-02-01	5,02 %	2 500	2 566	2 542
Banque Nationale du Canada	2027-07-02	5,60 %	590 USD	807	807
NAV Canada	2026-02-09	0,94 %	16 711	16 711	15 828
North Battleford Power LP, série A	2032-12-31	4,96 %	1 035	1 035	1 023
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2026-12-01	2,00 %	636	594	600
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2027-06-01	2,80 %	18 000	16 779	17 213
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2031-06-01	2,80 %	1 583	1 431	1 411
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2024-07-22	3,20 %	1 257	1 289	1 256
OMERS Realty Corporation	2027-10-04	3,24 %	13 500	12 722	13 016
OMERS Realty Corporation	2029-04-09	4,54 %	2 059	2 059	2 061
Ontario Teachers Finance Trust	2029-11-01	4,15 %	1 330	1 329	1 343
Ontario Teachers Finance Trust	2029-04-10	4,63 %	325 USD	438	443
Original Wempi Inc.	2027-10-04	7,79 %	1 677	1 677	1 784
Pembina Pipeline Corporation	2027-06-15	4,24 %	26 000	25 175	25 727
Penske Truck Leasing Canada Inc.	2025-12-08	5,44 %	6 280	6 280	6 309
Fiducie de placement immobilier Primaris	2025-03-30	4,27 %	4 353	4 353	4 325
Fiducie de placement immobilier Primaris	2027-03-30	4,73 %	3 642	3 468	3 604
Fiducie de placement immobilier Primaris	2028-03-29	5,93 %	1 048	1 048	1 072
Prime Structured Mortgage Trust	2024-11-15	1,86 %	1 034	1 034	1 021
PSP Capital Inc.	2026-06-15	0,90 %	945	944	889
PSP Capital Inc.	2029-06-15	3,75 %	2 027	2 023	2 017
PSP Capital Inc.	2029-02-06	4,60 %	1 020 AUD	902	925
Reliance LP	2031-05-15	5,25 %	1 019	1 019	1 027
Fonds de placement immobilier RioCan	2027-10-06	5,61 %	1 514	1 514	1 539
Rogers Communications Inc.	2027-03-31	3,65 %	35 470	32 937	34 530
Rogers Communications Inc.	2028-09-21	5,70 %	658	657	682
Banque Royale du Canada	2032-05-03	2,94 %	694	656	660
Banque Royale du Canada	2025-05-06	3,75 %	500 AUD	454	452
Banque Royale du Canada	2027-02-24	4,20 %	595	595	498

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Banque Royale du Canada	2028-05-01	4,63 %	56 000	56 008	56 240
Banque Royale du Canada	2028-01-17	4,64 %	2 750	2 778	2 764
Banque Royale du Canada	2029-01-25	7,41 %	20 000	20 000	20 599
Sienna Senior Living Inc.	2027-03-31	2,82 %	2 420	2 419	2 268
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2027-06-11	3,19 %	352	352	334
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2029-12-20	3,53 %	13 500	12 342	12 398
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2028-05-29	5,35 %	1 372	1 372	1 380
Financière Sun Life inc.	2033-11-21	2,80 %	3 782	3 310	3 498
Financière Sun Life inc.	2081-06-30	3,60 %	13 000	13 000	10 866
TELUS Corporation	2026-03-10	3,75 %	3 590	3 849	3 533
TELUS Corporation	2028-12-15	4,80 %	19 000	18 980	19 115
Teranet Holdings LP	2025-06-11	3,54 %	4 515	4 650	4 442
La Banque de Nouvelle-Écosse	2027-03-08	2,95 %	2 138	2 018	2 053
La Banque de Nouvelle-Écosse	2029-02-01	4,68 %	36 000	35 993	36 125
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie	2031-09-24	2,02 %	788	788	735
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie	2033-01-13	5,50 %	1 173	1 173	1 184
La Banque Toronto-Dominion	2032-01-26	3,06 %	1 193	1 154	1 141
La Banque Toronto-Dominion	2030-04-22	3,11 %	4 000	4 121	3 934
La Banque Toronto-Dominion	2027-06-01	4,21 %	55 000	54 231	54 504
La Banque Toronto-Dominion	2026-07-10	5,42 %	4 144	4 144	4 203
La Banque Toronto-Dominion	2082-10-31	7,28 %	24 000	24 000	24 435
Groupe TMX Limitée	2026-05-26	4,75 %	1 862	1 862	1 869
Toronto Hydro Corporation	2026-08-25	2,52 %	9 145	9 604	8 788
Toyota Crédit Canada Inc.	2027-06-28	4,42 %	2 202	2 202	2 198
Toyota Crédit Canada Inc.	2029-06-27	4,44 %	24 000	24 000	23 880
TransCanada PipeLines Limited	2024-10-12	1,00 %	595 USD	727	803
TransCanada PipeLines Limited	2027-04-05	3,80 %	18 879	17 778	18 534
TransCanada PipeLines Limited	2030-04-15	4,10 %	1 455 USD	2 026	1 879
TransCanada PipeLines Limited	2028-05-15	4,25 %	195 USD	274	258
TransCanada PipeLines Limited	2026-03-10	5,42 %	9 105	9 105	9 102
Transcontinental inc.	2025-02-03	2,67 %	3 293	3 293	3 240
Crédit VW Canada, Inc.	2026-12-10	2,45 %	19 000	18 492	18 010
Crédit VW Canada, Inc.	2027-11-15	5,86 %	457	457	473
WTH Car Rental ULC, série 2023-1	2027-02-20	6,03 %	1 203	1 203	1 225
<b>Total – Obligations de sociétés</b>				<b>1 185 326</b>	<b>1 175 464</b>

### Obligations du gouvernement du Canada (29,1 %)

Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2026-12-15	1,55 %	95 000	87 967	89 814
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2026-09-15	1,90 %	90 000	84 311	86 114
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2025-03-15	2,55 %	100 000	97 651	98 639
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2027-12-15	3,60 %	70 000	69 159	69 570
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2029-06-15	3,70 %	12 380	12 310	12 375
Gouvernement du Canada	2030-12-01	0,50 %	4 391	3 612	3 649
Gouvernement du Canada	2026-05-19	0,75 %	750 USD	902	952
Gouvernement du Canada	2027-06-01	1,00 %	27 924	25 342	25 936
Gouvernement du Canada	2025-03-01	1,25 %	2 025	1 949	1 983
Gouvernement du Canada	2024-09-01	1,50 %	1 192	1 182	1 185
Gouvernement du Canada	2026-06-01	1,50 %	11 234	10 711	10 745
Gouvernement du Canada	2025-01-22	1,63 %	175 USD	232	235
Gouvernement du Canada	2028-06-01	2,00 %	6 584	6 188	6 225
Gouvernement du Canada	2025-06-01	2,25 %	110 000	106 937	107 926
Gouvernement du Canada	2027-09-01	2,75 %	13 580	13 427	13 226
Gouvernement du Canada	2033-06-01	2,75 %	4 456	4 099	4 201
Gouvernement du Canada	2025-08-01	3,50 %	30 000	29 618	29 738
Gouvernement du Canada	2028-03-01	3,50 %	124 682	123 653	124 318

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Gouvernement du Canada	2029-03-01	4,00 %	185 605	188 791	189 458
Total – Obligations du gouvernement du Canada				868 041	876 289
<b>Obligations municipales (0,8 %)</b>					
Municipal Finance Authority of British Columbia	2026-04-19	2,50 %	23 235	22 001	22 577
Total – Obligations municipales				22 001	22 577
<b>Obligations provinciales (11,4 %)</b>					
Province de l'Alberta	2025-04-18	0,63 %	1 100 EUR	1 507	1 575
Province de l'Alberta	2026-06-01	2,20 %	2 335	2 237	2 256
Province de l'Alberta	2027-06-01	2,55 %	7 453	7 141	7 182
Province de l'Alberta	2028-12-01	2,90 %	7 094	6 596	6 832
Province de l'Alberta	2034-05-15	5,20 %	800 AUD	720	731
Province de la Colombie-Britannique	2025-06-18	2,85 %	525	561	517
Province du Manitoba	2026-06-02	2,55 %	1 000	1 060	972
Province du Manitoba	2028-06-02	3,00 %	4 438	4 176	4 301
Province de Terre-Neuve	2027-10-17	3,85 %	2 415	2 455	2 408
Province de la Nouvelle-Écosse	2027-06-01	2,10 %	5 209	4 928	4 955
Province de l'Ontario	2027-06-02	2,60 %	142 000	136 567	137 038
Province de l'Ontario	2028-06-02	2,90 %	45 000	43 674	43 480
Province de l'Ontario	2028-03-08	3,60 %	57 000	56 985	56 517
Province de l'Ontario, classique à coupons détachés	2027-06-02	0,00 %	80 000	71 295	71 455
Province de Québec	2025-04-07	0,20 %	620 EUR	958	886
Province de Québec	2025-03-10	4,20 %	1 038 AUD	959	944
Total – Obligations provinciales				341 819	342 049
<b>Total – Obligations canadiennes (80,3 %)</b>				<b>2 417 187</b>	<b>2 416 379</b>

## OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES

### Australie (0,3 %)

Territoire de la capitale de l'Australie	2031-10-23	1,75 %	270 AUD	238	201
Société financière internationale	2025-10-08	0,50 %	3 820 NOK	447	466
Société financière internationale	2029-06-26	3,15 %	850 AUD	733	725
Société financière internationale	2033-08-26	3,64 %	610 AUD	499	504
Société financière internationale	2024-11-25	6,30 %	55 490 INR	893	908
National Australia Bank Limited	2025-02-04	5,73 %	220 GBP	375	381
New South Wales Treasury Corporation	2031-03-20	2,00 %	735 AUD	582	569
New South Wales Treasury Corporation	2027-05-20	3,00 %	1 645 AUD	1 389	1 447
New South Wales Treasury Corporation	2035-02-20	4,75 %	910 AUD	789	806
Queensland Treasury Corporation	2027-08-20	2,75 %	310 AUD	263	270
Treasury Corporation of Victoria	2032-12-20	4,25 %	550 AUD	476	479
Western Australian Treasury Corporation	2024-07-23	2,50 %	1 430 AUD	1 324	1 304
Total – Australie				8 008	8 060

### Autriche (0,0 %)

République d'Autriche	2029-02-20	0,50 %	595 EUR	918	783
Total – Autriche				918	783

### Brésil (0,2 %)

République fédérative du Brésil	2029-05-30	4,50 %	30 USD	39	39
République fédérative du Brésil	2025-01-01	10,00 %	9 730 BRL	2 636	2 372
République fédérative du Brésil	2027-01-01	10,00 %	13 545 BRL	3 286	3 192
Total – Brésil				5 961	5 603

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Îles Caïmans (0,0 %)</b>					
QNB Finance Ltd.	2025-09-22	1,63 %	420 USD	533	548
QNB Finance Ltd.	2025-05-12	2,63 %	530 USD	663	706
Total – Îles Caïmans				1 196	1 254
<b>Chili (0,0 %)</b>					
Corporacion Nacional del Cobre de Chile	2044-11-04	4,88 %	620 USD	700	718
Total – Chili				700	718
<b>Chine (0,1 %)</b>					
République populaire de Chine	2026-08-12	2,69 %	4 600 CNY	925	884
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2025-12-15	0,20 %	134 GBP	229	217
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2028-05-17	4,00 %	520 AUD	468	462
Total – Chine				1 622	1 563
<b>Danemark (0,0 %)</b>					
Nykredit Realkredit A/S	2025-07-01	1,00 %	2 550 DKK	469	490
Realkredit Danmark A/S	2026-01-01	1,00 %	3 850 DKK	700	733
Total – Danemark				1 169	1 223
<b>Finlande (0,1 %)</b>					
Kuntarahoitus Oyj	2028-04-21	0,00 %	395 EUR	512	517
Nordic Investment Bank	2027-08-23	3,00 %	4 730 NOK	594	588
Nordic Investment Bank	2026-11-04	4,00 %	2 000 NOK	242	255
République de Finlande	2028-09-15	0,50 %	380 EUR	485	505
Total – Finlande				1 833	1 865
<b>France (0,1 %)</b>					
Électricité de France SA	2030-05-23	5,99 %	1 951	1 951	2 038
Total – France				1 951	2 038
<b>Allemagne (0,1 %)</b>					
E.ON SE	2031-11-07	0,63 %	275 EUR	324	330
République fédérale d'Allemagne	2029-04-12	2,10 %	515 EUR	747	742
KfW	2024-09-20	0,50 %	575 USD	727	778
KfW	2027-02-17	2,88 %	2 080 NOK	247	259
KfW	2026-09-17	4,25 %	1 630 NOK	208	210
Landwirtschaftliche Rentenbank	2027-06-18	1,88 %	6 000 NOK	741	719
Total – Allemagne				2 994	3 038
<b>Inde (0,1 %)</b>					
Export-Import Bank of India	2028-02-01	3,88 %	595 USD	736	779
Indian Railway Finance Corporation Limited	2030-02-13	3,25 %	470 USD	627	579
NTPC Limited	2024-11-26	4,38 %	558 USD	783	759
Total – Inde				2 146	2 117
<b>Indonésie (0,6 %)</b>					
PT Pertamina (Persero)	2030-01-21	3,10 %	860 USD	1 075	1 049
PT Pertamina (Persero)	2029-07-30	3,65 %	200 USD	263	255
PT Perusahaan Listrik Negara	2027-05-15	4,13 %	200 USD	254	264
PT Perusahaan Listrik Negara	2028-05-21	5,45 %	585 USD	768	803
République d'Indonésie	2033-03-12	1,10 %	211 EUR	327	246
République d'Indonésie	2024-07-18	2,15 %	425 EUR	627	622
République d'Indonésie	2027-04-15	5,13 %	5 787 000 IDR	464	465
République d'Indonésie	2028-08-15	6,38 %	25 169 000 IDR	2 297	2 071
République d'Indonésie	2032-04-15	6,38 %	27 579 000 IDR	2 375	2 219

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
République d'Indonésie	2025-06-15	6,50 %	23 795 000 IDR	2 180	1 986
République d'Indonésie	2031-02-15	6,50 %	25 945 000 IDR	2 222	2 101
République d'Indonésie	2038-05-15	7,50 %	6 674 000 IDR	644	575
République d'Indonésie	2026-09-15	8,38 %	19 583 000 IDR	1 976	1 698
République d'Indonésie	2031-05-15	8,75 %	11 440 000 IDR	1 169	1 045
République d'Indonésie	2029-03-15	9,00 %	16 171 000 IDR	1 634	1 461
Total – Indonésie				18 275	16 860
<b>Irlande (0,1 %)</b>					
République d'Irlande	2030-10-18	0,20 %	940 EUR	1 371	1 176
République d'Irlande	2029-05-15	1,10 %	745 EUR	972	1 011
Total – Irlande				2 343	2 187
<b>Italie (0,0 %)</b>					
République italienne	2026-02-17	1,25 %	589 USD	769	755
Total – Italie				769	755
<b>Japon (0,1 %)</b>					
Gouvernement du Japon	2024-12-01	0,01 %	431 000 JPY	4 039	3 664
Gouvernement du Japon	2027-03-20	0,01 %	85 700 JPY	861	721
Total – Japon				4 900	4 385
<b>Jersey (0,0 %)</b>					
IDB Trust Services Limited	2024-12-04	0,04 %	500 EUR	731	721
Total – Jersey				731	721
<b>Libéria (0,1 %)</b>					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2028-04-01	5,50 %	1 335 USD	1 500	1 804
Total – Libéria				1 500	1 804
<b>Luxembourg (0,3 %)</b>					
Allergan Funding SCS	2028-11-15	2,63 %	180 EUR	288	247
European Financial Stability Facility	2025-10-15	0,00 %	715 EUR	1 008	1 006
Banque européenne d'investissement	2032-01-20	0,25 %	1 050 EUR	1 215	1 262
Banque européenne d'investissement	2027-02-17	1,25 %	6 900 NOK	833	822
Banque européenne d'investissement	2028-05-09	3,75 %	4 730 NOK	606	602
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc.	2032-01-15	3,63 %	1 290 USD	1 445	1 525
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc.	2033-04-01	5,75 %	660 USD	818	902
MC Brazil Downstream Trading SARL	2031-06-30	7,25 %	808 USD	881	981
Petrorio Luxembourg Trading SARL	2026-06-09	6,13 %	435 USD	527	582
Rede D'or Finance SARL	2030-01-22	4,50 %	257 USD	336	317
Rede D'or Finance SARL	2028-01-17	4,95 %	625 USD	794	812
Total – Luxembourg				8 751	9 058
<b>Malaisie (0,1 %)</b>					
Fédération de Malaisie	2028-06-15	3,73 %	1 825 MYR	583	531
Fédération de Malaisie	2034-07-05	3,83 %	1 170 MYR	378	338
Fédération de Malaisie	2033-04-15	3,84 %	1 933 MYR	554	560
Fédération de Malaisie	2025-03-14	3,88 %	1 825 MYR	557	532
Fédération de Malaisie	2026-11-30	3,90 %	3 060 MYR	898	897
Fédération de Malaisie	2027-11-16	3,90 %	2 347 MYR	758	688
Fédération de Malaisie	2030-04-15	4,50 %	2 200 MYR	689	662
Total – Malaisie				4 417	4 208
<b>Mexique (0,3 %)</b>					
Beclé, S.A.B. de C.V.	2031-10-14	2,50 %	1 100 USD	1 340	1 203

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
CEMEX SAB de C.V.	2031-07-11	3,88 %	610 USD	682	736
États-Unis du Mexique	2025-03-06	5,00 %	64 415 MXN	4 196	4 642
États-Unis du Mexique	2031-05-29	7,75 %	14 750 MXN	908	984
Total – Mexique				7 126	7 565
<b>Pays-Bas (0,1 %)</b>					
Airbus SE	2030-06-09	1,63 %	200 EUR	327	264
Braskem Netherlands Finance B.V.	2030-01-31	4,50 %	810 USD	1 029	938
EDP Finance BV	2029-09-21	1,88 %	100 EUR	136	134
Royaume des Pays-Bas	2024-07-15	2,00 %	325 EUR	458	476
Total – Pays-Bas				1 950	1 812
<b>Nouvelle-Zélande (0,8 %)</b>					
Asian Development Bank	2027-09-10	3,40 %	535 AUD	460	472
Asian Development Bank	2025-08-18	3,75 %	500 NZD	404	409
Asian Development Bank	2027-04-19	4,05 %	707	707	710
Asian Development Bank	2029-01-17	4,35 %	790 AUD	706	714
Auckland Council	2029-05-17	4,85 %	1 100 AUD	992	1 003
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2026-05-15	0,50 %	640 NZD	453	492
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2025-04-15	2,75 %	3 730 NZD	3 010	3 045
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2033-04-14	3,50 %	1 375 NZD	1 030	1 052
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2034-05-15	4,25 %	275 NZD	224	222
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2027-04-15	4,50 %	500 NZD	403	415
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2035-05-15	4,50 %	1 285 NZD	1 020	1 051
Housing New Zealand Limited	2025-06-12	3,36 %	560 NZD	445	458
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-07-02	0,75 %	774	772	746
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2026-03-16	1,25 %	6 190 NOK	708	754
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-01-19	1,80 %	585	584	554
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-01-16	1,90 %	845	844	833
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-06-24	4,25 %	515 AUD	503	468
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-07-29	4,25 %	835 NZD	671	685
Association internationale de développement	2024-12-12	0,75 %	860 GBP	1 457	1 459
Association internationale de développement	2027-02-17	1,75 %	3 390 NOK	386	408
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2026-04-15	1,50 %	1 075 NZD	823	840
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2031-05-15	2,25 %	700 NZD	458	491
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2025-04-15	2,75 %	3 390 NZD	2 681	2 764
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2033-04-14	3,50 %	863 NZD	561	638
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2027-09-08	4,40 %	1 540 AUD	1 362	1 395
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2028-08-01	4,70 %	855 AUD	764	779
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2030-11-28	5,10 %	1 152 AUD	1 030	1 063
Total – Nouvelle-Zélande				23 458	23 920
<b>Norvège (0,4 %)</b>					
Aker BP ASA	2030-01-15	3,75 %	1 205 USD	1 477	1 510
Royaume de Norvège	2025-03-13	1,75 %	19 230 NOK	2 485	2 419
Royaume de Norvège	2032-05-18	2,13 %	12 760 NOK	1 470	1 469
Kommunalbanken AS	2029-10-15	1,75 %	8 000 NOK	1 162	912
Kommunalbanken AS	2032-08-03	2,50 %	580 AUD	419	441
Kommunalbanken AS	2027-02-09	2,88 %	1 200 NZD	1 010	950
Kommunalbanken AS	2027-12-07	3,80 %	3 914	3 909	3 900
Var Energi ASA	2028-01-15	7,50 %	650 USD	868	936
Total – Norvège				12 800	12 537

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Panama (0,0 %)</b>					
Carnival Corporation	2027-12-01	5,75 %	560 USD	745	1253
Total – Panama				745	1253
<b>Philippines (0,2 %)</b>					
République des Philippines	2025-08-12	2,63 %	80 560 PHP	1 879	1 809
République des Philippines	2025-09-09	3,63 %	29 710 PHP	690	673
République des Philippines	2028-08-22	6,13 %	46 250 PHP	1 146	1 070
République des Philippines	2032-09-15	6,75 %	44 660 PHP	1 097	1 055
République des Philippines	2035-09-30	8,00 %	16 100 PHP	435	414
Total – Philippines				5 247	5 021
<b>Qatar (0,0 %)</b>					
Qatarenergy Trading LLC	2031-07-12	2,25 %	1 285 USD	1 519	1 470
Total – Qatar				1 519	1 470
<b>Singapour (0,1 %)</b>					
République de Singapour	2026-11-01	1,25 %	810 SGD	716	778
République de Singapour	2025-06-01	2,38 %	1 985 SGD	2 012	1 980
Total – Singapour				2 728	2 758
<b>Corée du Sud (0,3 %)</b>					
République de Corée	2029-12-10	1,38 %	1 746 000 KRW	1 583	1 577
République de Corée	2027-06-10	2,13 %	1 057 580 KRW	996	1 019
République de Corée	2027-03-10	2,38 %	4 185 260 KRW	3 927	4 071
République de Corée	2027-09-10	3,13 %	547 600 KRW	556	543
République de Corée	2033-06-10	3,25 %	1 209 000 KRW	1 221	1 201
République de Corée	2032-12-10	4,25 %	815 620 KRW	886	870
Total – Corée du Sud				9 169	9 281
<b>Royaume-Uni (0,4 %)</b>					
Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement	2026-01-15	5,00 %	52 400 INR	828	839
Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement	2027-10-26	6,30 %	54 400 INR	874	877
MARB BondCo PLC	2031-01-29	3,95 %	840 USD	978	956
Trésor du Royaume-Uni	2025-01-31	0,25 %	1 675 GBP	2 744	2 829
Trésor du Royaume-Uni	2029-01-31	0,50 %	1 000 GBP	1 462	1 476
Trésor du Royaume-Uni	2033-01-31	3,25 %	750 GBP	1 224	1 216
Virgin Media Secured Finance PLC	2029-05-15	5,50 %	859 USD	1 070	1 075
Vmed O2 UK Financing I PLC	2031-01-31	3,25 %	585 EUR	915	756
Vmed O2 UK Financing I PLC	2031-01-31	4,25 %	1 970 USD	2 462	2 241
Total – Royaume-Uni				12 557	12 265
<b>États-Unis (10,3 %)</b>					
AECOM, prêt à terme B	2031-04-17	7,32 %	700 USD	965	964
Air Lease Corporation	2028-06-01	5,40 %	1 675	1 659	1 704
American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2029-04-20	5,75 %	2 355 USD	3 032	3 137
American Tower Corporation	2030-10-15	1,88 %	1 845 USD	2 066	2 056
American Tower Corporation	2029-08-15	3,80 %	455 USD	548	579
Apple Inc.	2025-11-15	0,00 %	380 EUR	553	532
Apple Inc.	2025-05-24	0,88 %	870 EUR	1 261	1 245
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc	2029-09-01	3,00 %	265 EUR	407	315
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc	2028-09-01	3,25 %	1 135 USD	1 417	1 366
Athene Global Funding	2025-09-24	2,10 %	1 751	1 749	1 692
Ball Corporation	2030-08-15	2,88 %	1 339 USD	1 603	1 558
Ball Corporation	2028-03-15	6,88 %	490 USD	681	689

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Bank of America Corporation	2026-10-24	1,20 %	585 USD	764	755
Bank of America Corporation	2027-05-04	1,78 %	1 080 EUR	1 501	1 531
Bank of America Corporation	2028-03-16	3,62 %	113	111	110
Berkshire Hathaway Finance Corporation	2039-06-19	2,38 %	285 GBP	474	346
Berkshire Hathaway Inc.	2025-03-12	0,00 %	1 030 EUR	1 412	1 471
Berry Global, Inc.	2027-07-15	5,63 %	445 USD	636	599
BOCA Commercial Mortgage Trust, série 2022-BOCA, cat. A	2039-05-15	7,10 %	455 USD	583	623
Boston Properties Limited Partnership	2025-01-15	3,20 %	839 USD	1 105	1 131
BRAVO Residential Funding Trust, série 2019-1, cat. A1C	2058-03-25	3,50 %	17 USD	13	24
Broadcom Inc.	2029-04-15	4,75 %	1 093 USD	1 553	1 475
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-CIP, cat. A	2038-12-15	6,36 %	445 USD	561	602
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-SOAR, cat. A	2038-06-15	6,11 %	175 USD	213	237
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-VOLT, cat. A	2036-09-15	6,14 %	445 USD	563	602
BX Commercial Mortgage Trust, série 2024-XL5, cat. A	2041-03-15	6,72 %	710 USD	957	967
BX Trust, série 2022-CLS, cat. A	2027-10-13	5,76 %	475 USD	651	643
BX Trust, série 2022-GPA, cat. A	2039-08-15	7,49 %	650 USD	844	891
BX Trust, série 2022-GPA, cat. B	2041-08-15	7,99 %	389 USD	505	534
BX Trust, série 2022-GPA, cat. C	2042-08-15	8,54 %	158 USD	205	216
BX Trust, série 2024-BIO, cat. A	2041-02-15	6,97 %	660 USD	891	901
BX Trust, série 2024-BIO, cat. C	2041-02-15	7,97 %	330 USD	445	451
CAMB Commercial Mortgage Trust, série 2019-LIFE, cat. A	2037-12-15	6,70 %	1 081 USD	1 418	1 481
CAMB Commercial Mortgage Trust, série 2019-LIFE, cat. D	2037-12-15	7,38 %	160 USD	212	219
Carnival Corporation, prêt à terme B1	2028-10-18	8,10 %	553 USD	763	760
Carnival Corporation, prêt à terme B2	2027-08-09	8,10 %	594 USD	821	818
CDW LLC / CDW Finance Corp.	2031-12-01	3,57 %	1 032 USD	1 224	1 234
CEC Entertainment, LLC	2026-05-01	6,75 %	185 USD	232	251
Centene Corporation	2031-03-01	2,50 %	820 USD	1 021	921
Centene Corporation	2030-10-15	3,00 %	1 920 USD	2 353	2 248
Centene Corporation	2030-02-15	3,38 %	1 470 USD	1 983	1 787
Centene Corporation	2029-12-15	4,63 %	210 USD	300	272
CenterPoint Energy, Inc.	2026-08-15	4,25 %	1 005 USD	1 341	1 385
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2031-04-01	2,80 %	1 295 USD	1 429	1 449
Cheniere Energy Partners, L.P.	2031-03-01	4,00 %	1 775 USD	2 182	2 210
Citigroup Commercial Mortgage Trust, série 2023-SMRT, cat. A	2040-10-12	6,01 %	430 USD	592	590
Citigroup Inc.	2025-06-09	4,09 %	1 603	1 653	1 588
Civitas Resources, Inc.	2031-07-01	8,75 %	920 USD	1 212	1 349
Cleveland-Cliffs Inc.	2031-03-01	4,88 %	509 USD	652	617
Cleveland-Cliffs Inc.	2030-04-15	6,75 %	521 USD	671	706
COLT Mortgage Loan Trust, série 2022-5, cat. A1	2067-04-25	4,55 %	298 USD	382	404
Columbia Pipelines Operating Company LLC	2033-11-15	6,04 %	215 USD	287	301
Connecticut Avenue Securities Trust, série 2024-R01, cat. 1M1	2044-01-25	6,39 %	416 USD	563	570
Continental Resources, Inc.	2031-01-15	5,75 %	1 255 USD	1 567	1 689
Credit Suisse Mortgage Trust, série 2019-NQM1, cat. A1	2059-10-25	3,66 %	30 USD	39	40
Crown Castle Inc.	2025-07-15	1,35 %	148 USD	177	194
DAE Funding LLC	2028-03-20	3,38 %	520 USD	657	654
Darling Ingredients, Inc.	2030-06-15	6,00 %	1 100 USD	1 482	1 481
DataBank Issuer, série 2023-1A, cat. A2	2053-02-25	5,12 %	480 USD	599	630
DB Master Finance LLC, série 2019-1A, cat. A2II	2049-05-20	4,02 %	281 USD	375	372
Delta Air Lines, Inc.	2024-10-28	2,90 %	875 USD	1 112	1 185
Delta Air Lines, Inc.	2028-04-19	4,38 %	1 535 USD	1 958	2 029
Delta Air Lines, Inc.	2026-01-15	7,38 %	130 USD	180	182
Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.	2025-10-20	4,50 %	205 USD	274	277
Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.	2028-10-20	4,75 %	3 732 USD	5 078	4 974
Delta Air Lines, Inc., fiducie, flux identiques, série 2020-1, cat. A	2029-12-10	2,50 %	211 USD	283	262

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Discover Financial Services	2027-02-09	4,10 %	505 USD	677	664
Domino's Pizza Master Issuer LLC, série 2015-1A, cat. A2II	2045-10-25	4,47 %	533 USD	694	716
DTE Energy Company	2025-06-01	1,05 %	315 USD	377	413
EQT Corporation	2027-10-01	3,90 %	669 USD	875	875
Equinix, Inc.	2032-04-15	3,90 %	1 250 USD	1 532	1 556
Expedia Group, Inc.	2028-02-15	3,80 %	1 000 USD	1 264	1 303
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R01, cat. 1M1	2041-12-25	6,34 %	141 USD	176	193
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R03, cat. 1M1	2042-03-25	7,44 %	70 USD	87	97
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R04, cat. 1M1	2042-03-25	7,34 %	236 USD	308	328
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R05, cat. 2M1	2042-04-25	7,24 %	338 USD	437	466
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R03, cat. 2M1	2043-04-25	7,84 %	296 USD	404	414
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R08, cat. 1M2	2043-10-25	7,84 %	250 USD	344	353
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Trust, série 2023-R06, cat. 1M1	2043-07-25	7,04 %	446 USD	595	616
Fannie Mae Pool	2052-07-01	4,50 %	1 298 USD	1 682	1 681
Fannie Mae Pool	2052-08-01	4,50 %	1 584 USD	2 063	2 076
Fannie Mae Pool	2052-09-01	4,50 %	762 USD	976	986
Fannie Mae Pool	2052-09-01	5,00 %	1 563 USD	2 069	2 070
Fannie Mae Pool	2052-11-01	5,00 %	374 USD	514	500
Fannie Mae Pool	2054-04-01	5,00 %	829 USD	1 102	1 106
Fidelity National Information Services, Inc.	2028-12-03	1,00 %	255 EUR	372	334
FirstEnergy Corp.	2030-09-01	2,25 %	390 USD	428	447
FirstEnergy Corp.	2030-03-01	2,65 %	565 USD	644	672
FirstEnergy Corp.	2027-07-15	4,15 %	1 295 USD	1 713	1 701
FirstKey Homes Trust, série 2020-SFR1, cat. A	2038-08-17	1,54 %	159 USD	196	200
FirstKey Homes Trust, série 2020-SFR2, cat. A	2037-10-19	1,27 %	287 USD	382	371
Flushing Financial Corporation	2031-12-01	3,13 %	24 USD	30	27
Ford Motor Company	2032-02-12	3,25 %	2 000 USD	2 288	2 263
Ford Motor Credit Company LLC	2031-06-17	3,63 %	841 USD	1 070	992
Ford Motor Credit Company LLC	2030-11-13	4,00 %	210 USD	276	257
Ford Motor Credit Company LLC	2027-05-28	4,95 %	1 045 USD	1 314	1 396
Ford Motor Credit Company LLC	2028-10-09	5,63 %	245 GBP	432	424
Freddie Mac Pool	2052-07-01	4,50 %	1 085 USD	1 394	1 403
Freddie Mac Pool	2052-08-01	4,50 %	455 USD	582	588
Freddie Mac Pool	2053-05-01	4,50 %	2 731 USD	3 575	3 567
Freddie Mac Pool	2052-10-01	5,00 %	674 USD	916	900
Freddie Mac Pool	2052-11-01	5,00 %	1 620 USD	2 198	2 162
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA3, cat. M1B	2042-04-25	8,24 %	620 USD	786	883
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1A	2042-05-25	7,54 %	466 USD	604	648
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1B	2042-05-25	8,69 %	920 USD	1 193	1 323
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA7, cat. M1A	2052-03-25	7,84 %	313 USD	429	435
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA1, cat. M1B	2042-03-25	8,84 %	225 USD	292	324
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA3, cat. M1A	2042-08-25	7,64 %	150 USD	193	211
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2024-HQA1, cat. A1	2044-03-25	6,59 %	852 USD	1 147	1 170
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2024-HQA1, cat. M1	2044-03-25	6,59 %	499 USD	671	685
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes, série 2022-HQA2, cat. M1A	2042-07-25	7,99 %	455 USD	602	641
Freeport-McMoRan Inc.	2028-03-01	4,13 %	1 095 USD	1 421	1 437
Freeport-McMoRan Inc.	2030-08-01	4,63 %	791 USD	1 028	1 042
Freeport-McMoRan Inc.	2034-11-14	5,40 %	455 USD	580	613
Gartner, Inc.	2030-10-01	3,75 %	1 020 USD	1 238	1 253
General Motors Financial Company, Inc.	2024-10-15	1,20 %	490 USD	602	662
General Motors Financial Company, Inc.	2030-06-21	3,60 %	645 USD	878	793
GLP Capital, LP/GLP Financing II, Inc.	2032-01-15	3,25 %	1 340 USD	1 451	1 542
HCA Inc.	2030-09-01	3,50 %	2 929 USD	3 694	3 616
HCA Inc.	2034-04-01	5,60 %	1 365 USD	1 843	1 857
HCA Inc.	2028-09-01	5,63 %	333 USD	441	460

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2032-02-15	3,63 %	1 085 USD	1 322	1 286
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2030-01-15	4,88 %	520 USD	659	683
Host Hotels & Resorts, L.P.	2029-12-15	3,38 %	510 USD	645	623
Host Hotels & Resorts, L.P.	2030-09-15	3,50 %	705 USD	817	853
Hyatt Hotels Corporation	2030-04-23	5,75 %	976 USD	1 440	1 359
Inter-American Development Bank	2026-01-29	2,70 %	554 AUD	519	491
Inter-American Development Bank	2029-03-01	4,60 %	580	580	599
INTOWN Mortgage Trust, série 2022-STAY, cat. A	2039-08-15	7,82 %	520 USD	663	714
JPMorgan Chase & Co.	2026-03-13	2,01 %	690 USD	868	920
KFC Holding Co. / Pizza Hut Holdings LLC / Taco Bell of America LLC	2027-06-01	4,75 %	158 USD	217	211
Kinder Morgan, Inc.	2034-12-01	5,30 %	365 USD	509	484
Kraft Heinz Foods Company	2026-06-01	3,00 %	1 166 USD	1 520	1 528
Kraft Heinz Foods Company	2027-05-15	3,88 %	1 095 USD	1 541	1 449
Liberty Media Corporation	2053-09-30	2,38 %	470 USD	642	691
Liberty Media Corporation	2049-12-01	2,75 %	640 USD	809	840
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. A1	2039-05-15	6,62 %	1 325 USD	1 718	1 783
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. B	2039-05-15	7,12 %	1 040 USD	1 329	1 388
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. C	2039-05-15	7,42 %	480 USD	613	639
Marriott International, Inc.	2030-06-15	4,63 %	305 USD	417	405
Marriott Vacations Worldwide Corporation	2027-12-15	3,25 %	470 USD	645	588
Match Group Holdings II, LLC	2030-08-01	4,13 %	425 USD	565	515
Metropolitan Life Global Funding I	2028-03-20	1,95 %	280	282	257
MGM Resorts International	2028-10-15	4,75 %	85 USD	112	111
Mileage Plus Holdings LLC, prêt à terme B	2027-06-21	10,57 %	276 USD	372	386
MSCI Inc.	2030-09-01	3,63 %	1 220 USD	1 399	1 500
MSCI Inc.	2031-11-01	3,63 %	717 USD	894	862
MSCI Inc.	2031-02-15	3,88 %	1 350 USD	1 668	1 665
MVW Owner Trust, série 2018-1A, cat. A	2036-01-21	3,45 %	43 USD	57	59
NBM US Holdings Inc.	2026-05-14	7,00 %	930 USD	1 230	1 274
Nestle Holdings, Inc.	2029-01-26	2,19 %	25 000	24 715	22 912
New Residential Mortgage Loan Trust, série 2018-4A, cat. A1S	2048-01-25	6,21 %	81 USD	106	108
News Corporation	2029-05-15	3,88 %	1 200 USD	1 485	1 513
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	2026-12-02	2,20 %	1 000 AUD	903	851
Nissan Motor Acceptance Company LLC	2024-09-16	1,13 %	260 USD	327	352
NRG Energy, Inc.	2029-06-15	4,45 %	200 USD	253	258
Occidental Petroleum Corporation	2026-08-15	3,20 %	261 USD	314	340
Occidental Petroleum Corporation	2026-04-15	3,40 %	955 USD	1 185	1 256
Occidental Petroleum Corporation	2031-01-01	6,13 %	985 USD	1 384	1 380
Occidental Petroleum Corporation	2030-09-01	6,63 %	1 460 USD	2 109	2 096
Occidental Petroleum Corporation	2031-05-01	7,50 %	275 USD	405	415
OCCU Auto Receivables Trust, série 2022-1A, cat. A4	2029-11-15	5,69 %	240 USD	330	330
Ovintiv Inc.	2034-08-15	6,50 %	905 USD	1 237	1 296
Post Holdings, Inc.	2031-09-15	4,50 %	600 USD	752	736
Post Holdings, Inc.	2030-04-15	4,63 %	730 USD	1 001	918
Post Holdings, Inc.	2029-12-15	5,50 %	1 005 USD	1 367	1 328
Post Holdings, Inc.	2028-01-15	5,63 %	1 300 USD	1 726	1 752
Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.	2029-09-01	5,63 %	195 USD	212	192
Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.	2031-09-01	5,88 %	1 304 USD	1 378	1 215
SBA Communications Corporation	2029-02-01	3,13 %	1 440 USD	1 686	1 758
SBA Communications Corporation	2027-02-15	3,88 %	1 130 USD	1 458	1 475
SCOTT Trust, série 2023-SFS, cat. A	2040-03-10	5,91 %	860 USD	1 170	1 184
Sealed Air Corporation	2029-04-15	5,00 %	220 USD	283	287
Sirius XM Radio Inc.	2030-07-01	4,13 %	2 170 USD	2 438	2 538
South Carolina Public Service Authority	2030-01-01	5,74 %	230 USD	313	321
Southwest Airlines Co.	2025-05-01	1,25 %	1 040 USD	2 124	1 430

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Southwestern Energy Company	2025-01-23	5,70 %	14 USD	19	19
Sprint LLC	2025-02-15	7,63 %	315 USD	440	434
State Board of Administration Finance Corporation	2027-07-01	1,71 %	1 019 USD	1 213	1 266
State Board of Administration Finance Corporation	2030-07-01	2,15 %	290 USD	321	336
State Board of Administration Finance Corporation	2034-07-01	5,53 %	740 USD	1 019	1 020
Stryker Corporation	2025-06-15	1,15 %	590 USD	721	774
Subway Funding LLC, série 2024-1A, cat. A23	2054-07-30	6,51 %	415 USD	568	579
Taco Bell Funding, LLC, série 2016-1A, cat. A23	2046-05-25	4,97 %	1 097 USD	1 437	1 473
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corporation	2032-01-15	4,00 %	425 USD	541	524
Texas Transportation Commission State Highway Fund	2026-04-01	5,03 %	90 USD	122	122
The Boeing Company	2026-02-04	2,20 %	1 361 USD	1 676	1 751
The Boeing Company	2027-05-01	5,04 %	1 090 USD	1 462	1 459
The Boeing Company	2030-05-01	5,15 %	1 755 USD	2 596	2 306
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-01-26	0,25 %	185 EUR	224	243
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-11-01	2,00 %	702 EUR	930	967
Southern Company	2027-06-15	4,50 %	900 USD	1 234	1 254
The Williams Companies, Inc.	2030-11-15	3,50 %	2 013 USD	2 640	2 497
Thermo Fisher Scientific Inc.	2028-03-01	0,50 %	365 EUR	527	483
T-Mobile US Trust, série 2022-1A, cat. A	2028-05-22	4,91 %	580 USD	784	789
T-Mobile USA, Inc.	2029-02-15	2,63 %	735 USD	894	901
T-Mobile USA, Inc.	2029-04-15	3,38 %	390 USD	486	493
T-Mobile USA, Inc.	2031-04-15	3,50 %	650 USD	845	800
T-Mobile USA, Inc.	2030-04-15	3,88 %	1 535 USD	1 858	1 964
Transcontinental Gas Pipe Line Company, LLC	2030-05-15	3,25 %	995 USD	1 218	1 229
TransDigm Inc., prêt à terme J	2031-02-28	7,84 %	355 USD	488	487
TransDigm Inc., prêt à terme K	2030-03-22	8,10 %	125 USD	172	171
Travel + Leisure Co.	2029-12-01	4,50 %	934 USD	1 162	1 178
Travel + Leisure Co., prêt à terme B1	2029-12-14	8,69 %	350 USD	482	481
U.S. Bancorp	2027-01-15	3,70 %	375 USD	464	465
Uber Technologies, Inc.	2026-11-01	8,00 %	787 USD	1 078	1 087
Uber Technologies Inc., série 2028	2028-12-01	0,88 %	782 USD	1 081	1 275
United Airlines, Inc., prêt à terme B	2031-02-24	8,10 %	988 USD	1 330	1 356
United Electric Securitization LLC	2033-06-01	5,11 %	142 USD	192	193
United Rentals (North America), Inc.	2031-02-15	3,88 %	1 205 USD	1 394	1 472
United Rentals (North America), Inc.	2030-07-15	4,00 %	1 410 USD	1 812	1 747
United Rentals (North America), Inc.	2027-05-15	5,50 %	363 USD	513	493
United Rentals (North America), Inc., prêt à terme B	2031-02-14	7,08 %	1 042 USD	1 443	1 440
Obligation du Trésor des États-Unis indexée sur l'inflation	2028-04-15	3,63 %	15 299 USD	21 746	22 003
Obligation du Trésor des États-Unis	2025-05-31	0,25 %	1 745 USD	2 268	2 283
Obligation du Trésor des États-Unis	2026-01-31	0,38 %	745 USD	950	950
Obligation du Trésor des États-Unis	2026-02-28	0,50 %	2 035 USD	2 476	2 593
Obligation du Trésor des États-Unis	2024-11-15	0,75 %	5 800 USD	7 387	7 800
Obligation du Trésor des États-Unis	2026-05-31	0,75 %	975 USD	1 185	1 237
Obligation du Trésor des États-Unis	2026-09-30	0,88 %	5 365 USD	6 425	6 756
Obligation du Trésor des États-Unis	2024-08-31	1,25 %	9 835 USD	13 154	13 361
Obligation du Trésor des États-Unis	2027-01-31	1,50 %	2 190 USD	2 692	2 773
Obligation du Trésor des États-Unis	2027-05-31	2,63 %	895 USD	1 101	1 161
Obligation du Trésor des États-Unis	2032-05-15	2,88 %	1 310 USD	1 668	1 615
Obligation du Trésor des États-Unis	2028-01-31	3,50 %	1 795 USD	2 358	2 379
Obligation du Trésor des États-Unis	2033-02-15	3,50 %	870 USD	1 108	1 116
Obligation du Trésor des États-Unis	2025-02-28	4,63 %	1 910 USD	2 585	2 602
Obligation du Trésor des États-Unis	2025-06-30	4,63 %	1 715 USD	2 262	2 335
Obligation du Trésor des États-Unis	2025-08-31	5,00 %	815 USD	1 113	1 114
Verizon Communications Inc.	2026-05-06	2,10 %	510 AUD	461	440
Verus Securitization Trust, série 2023-5, cat. A1	2068-06-25	6,48 %	367 USD	492	503

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Verus Securitization Trust, série 2024-1, cat. A1	2069-01-25	5,71 %	172 USD	231	234
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2029-02-15	3,88 %	660 USD	791	836
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2030-08-15	4,13 %	1 040 USD	1 257	1 295
Western Midstream Operating, LP	2030-02-01	4,05 %	995 USD	1 333	1 267
WMG Acquisition Corporation	2031-02-15	3,00 %	1 650 USD	1 943	1 948
YUM! Brands, Inc.	2031-03-15	3,63 %	1 335 USD	1 659	1 613
YUM! Brands, Inc.	2032-01-31	4,63 %	1 150 USD	1 425	1 448
YUM! Brands, Inc.	2030-01-15	4,75 %	1 035 USD	1 343	1 350
YUM! Brands, Inc., prêt à terme B	2028-03-15	7,19 %	- USD	-	-
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	2024-11-22	1,45 %	590 USD	729	794
Total – États-Unis				310 320	310 525
<b>Total – Obligations étrangères (15,2 %)</b>				<b>457 803</b>	<b>456 647</b>

	Coupon (%)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>ACTIONS ÉTRANGÈRES</b>				
<b>États-Unis (0,1 %)</b>				
NextEra Energy, Inc., privilégiées	6,93 %	35 480 USD	2 266	2 014
NextEra Energy, Inc., privilégiées	7,30 %	15 150 USD	1 013	1 025
U.S. Bancorp, série K, privilégiées	5,50 %	8 643 USD	281	274
Total – États-Unis			3 560	3 313
<b>Total – Actions étrangères (0,1 %)</b>			<b>3 560</b>	<b>3 313</b>
<b>Total – Placements à long terme (95,6 %)</b>			<b>2 878 550</b>	<b>2 876 339</b>

	Date d'échéance	Taux (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>PLACEMENTS À COURT TERME</b>					
Banner Trust	2024-07-02	2,41 %	300	300	300
<b>Total – Placements à court terme (0,0 %)</b>				<b>300</b>	<b>300</b>
<b>Total – Placements (95,6 %)</b>				<b>2 878 850 \$</b>	<b>2 876 639 \$</b>
<b>Trésorerie et autres éléments de l'actif net (4,4 %)</b>					<b>132 196</b>
<b>Actif net total attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)</b>					<b>3 008 835 \$</b>

## Liste des instruments dérivés

(en milliers de dollars)

### CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*
1	4 834 Dollar canadien	3 548 Dollar américain	0,734	2024-09-18	11	Banque Royale du Canada	AA-
1	6 064 Couronne danoise	1 204 Dollar canadien	0,198	2024-09-18	9	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	7 279 Euro	10 809 Dollar canadien	1,485	2024-09-18	125	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	11 874 Dollar néo-zélandais	10 054 Dollar canadien	0,847	2024-09-18	178	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	33 317 Couronne norvégienne	4 295 Dollar canadien	0,129	2024-09-18	26	Citibank NA	A+
1	4 593 Livre sterling	8 043 Dollar canadien	1,751	2024-09-18	110	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	2 665 Dollar de Singapour	2 720 Dollar canadien	1,021	2024-09-18	27	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

(en milliers de dollars)

### Liste des instruments dérivés (suite)

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*		
1	24 627	Dollar américain	33 852	Dollar canadien	1,375	2024-09-18	223	Banque Royale du Canada	AA-
1	24 627	Dollar américain	33 840	Dollar canadien	1,374	2024-09-18	210	Banque de Montréal	A+
1	24 627	Dollar américain	33 836	Dollar canadien	1,374	2024-09-18	207	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	24 627	Dollar américain	33 829	Dollar canadien	1,374	2024-09-18	199	BNP Paribas SA	A+
1	24 627	Dollar américain	33 818	Dollar canadien	1,373	2024-09-18	189	Barclays Bank PLC	A+
1	24 627	Dollar américain	33 815	Dollar canadien	1,373	2024-09-18	186	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	24 627	Dollar américain	33 810	Dollar canadien	1,373	2024-09-18	181	UBS AG	A+
1	17 436	Dollar américain	23 944	Dollar canadien	1,373	2024-09-18	134	HSBC Bank USA NA	A+
1	12 313	Dollar américain	16 923	Dollar canadien	1,374	2024-09-18	108	The Bank of New York Mellon	AA-
1	12 313	Dollar américain	16 904	Dollar canadien	1,373	2024-09-18	89	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	2 731	Dollar américain	3 753	Dollar canadien	1,374	2024-09-18	23	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	2 255	Dollar américain	3 086	Dollar canadien	1,369	2024-09-18	8	Bank of America, National Association	A+
1	2 139	Dollar américain	2 928	Dollar canadien	1,369	2024-09-18	7	Banque Royale du Canada	AA-
1	1 070	Dollar américain	1 464	Dollar canadien	1,368	2024-09-18	3	The Bank of New York Mellon	AA-
1	2 112	Dollar américain	2 893	Dollar canadien	1,370	2024-07-17	3	Banque Royale du Canada	AA-
1	2 112	Dollar américain	2 892	Dollar canadien	1,369	2024-07-17	3	Citibank NA	A+
1	2 112	Dollar américain	2 892	Dollar canadien	1,369	2024-07-17	3	Banque de Montréal	A+
1	2 112	Dollar américain	2 892	Dollar canadien	1,369	2024-07-17	2	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	2 288	Dollar américain	3 133	Dollar canadien	1,369	2024-07-17	2	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	2 288	Dollar américain	3 132	Dollar canadien	1,369	2024-07-17	2	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	2 334	Dollar américain	3 193	Dollar canadien	1,368	2024-07-17	-	Goldman Sachs Bank USA	A+
						2 268			
1	15 230	Dollar australien	13 894	Dollar canadien	0,912	2024-09-18	(7)	Standard Chartered Bank	A+
1	2 801	Dollar canadien	2 051	Dollar américain	0,732	2024-09-18	(1)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	5 437	Dollar canadien	3 981	Dollar américain	0,732	2024-09-18	(1)	Citibank NA	A+
1	1 760	Dollar canadien	1 285	Dollar américain	0,730	2024-09-18	(5)	Banque Royale du Canada	AA-
						(14)			
<b>Total – Contrats de change à terme</b>						2 254			

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

### CONTRATS À TERME NORMALISÉS

Description	Type	Contrats	Date d'échéance	Montant notionnel	Juste valeur (\$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme des États-Unis	Vendeur	(20)	2024-09-19	USD (3 237)	(38)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis	Vendeur	(166)	2024-09-19	USD (24 977)	(142)
<b>Total – Contrats à terme normalisés</b>					(180)
<b>Total – Liste des instruments dérivés</b>					2 074

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

## Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

### Instruments financiers

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

### Risque de crédit

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

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

Notation	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2024	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2023
<b>Titres de créance</b>		
AAA / R-1 (Élevé)	37,5 %	34,0 %
AA / R-1 (Moyen)	24,7 %	28,8 %
A / R-1 (Bas)	14,1 %	12,8 %
BBB / R-2 (Élevé)	15,7 %	15,4 %
BB	2,5 %	2,6 %
B	0,2 %	0,6 %
CCC	0,1 %	0,0 %
Aucune notation	0,7 %	0,7 %
	95,5 %	94,9 %
<b>Actions privilégiées</b>		
Pfd-2	0,0 %	0,0 %
Pfd-3	0,1 %	0,1 %
Pfd-4	–	0,0 %
	0,1 %	0,1 %
<b>Total</b>	95,6 %	95,0 %

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

### Risque de change

L'exposition aux devises au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 est présentée dans le tableau ci-après. Les placements à court terme, qui sont de nature monétaire, sont inclus dans la colonne des placements à leur juste valeur.

Devises	Trésorerie et autres éléments de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Placements à leur juste valeur	Exposition aux dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
<b>30 juin 2024</b>					
Dollar américain	12 558 \$	323 867 \$	(310 391) \$	26 034 \$	0,9 %
Euro	832	20 381	(10 684)	10 529	0,3 %
Dollar australien	170	17 937	(13 902)	4 205	0,1 %
Réal brésilien	264	5 564	–	5 828	0,2 %
Couronne danoise	9	1 223	(1 194)	38	0,0 %
Roupie indienne	63	2 624	–	2 687	0,1 %
Rupiah indonésienne	216	13 621	–	13 837	0,5 %
Yen japonais	5	4 385	–	4 390	0,1 %
Ringgit malaisien	30	4 208	–	4 238	0,1 %
Peso mexicain	83	5 626	–	5 709	0,2 %
Dollar néo-zélandais	106	13 512	(9 876)	3 742	0,1 %
Couronne norvégienne	77	9 881	(4 269)	5 689	0,2 %
Peso philippin	40	5 021	–	5 061	0,2 %
Livre anglaise	50	8 347	(7 933)	464	0,0 %
Dollar de Singapour	5	2 759	(2 693)	71	0,0 %
Won sud-coréen	40	9 281	–	9 321	0,3 %
Yuan renminbi	20	884	–	904	0,0 %
<b>Total</b>	14 568 \$	449 121 \$	(360 942) \$	102 747 \$	3,3 %
<b>31 décembre 2023</b>					
Dollar américain	13 524 \$	309 724 \$	(270 068) \$	53 180 \$	1,8 %
Euro	237	25 052	(11 012)	14 277	0,5 %
Dollar australien	126	16 355	(12 981)	3 500	0,1 %
Réal brésilien	141	4 720	(1 188)	3 673	0,1 %
Couronne danoise	10	1 216	(1 190)	36	0,0 %
Roupie indienne	6	880	–	886	0,0 %
Rupiah indonésienne	176	14 262	–	14 438	0,5 %
Yen japonais	5	4 856	(1 395)	3 466	0,1 %
Ringgit malaisien	48	5 326	–	5 374	0,2 %
Peso mexicain	84	7 415	(4 511)	2 988	0,1 %
Dollar néo-zélandais	94	11 408	(8 956)	2 546	0,1 %
Couronne norvégienne	120	10 122	(4 346)	5 896	0,2 %
Peso philippin	43	6 014	–	6 057	0,2 %
Livre anglaise	26	7 694	(7 474)	246	0,0 %
Dollar de Singapour	6	2 740	(2 677)	69	0,0 %

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

## Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Devise	Trésorerie et autres éléments de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			Exposition nette aux devises	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	Placements à leur juste valeur	Exposition aux dérivés			
Won sud-coréen	41	8 439	-	8 480	0,3 %
Yuan renminbi	9	869	-	878	0,0 %
<b>Total</b>	14 696 \$	437 092 \$	(325 798) \$	125 990 \$	4,2 %

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 10 275 \$, ou 0,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (12 599 \$, ou 0,4 %, au 31 décembre 2023). À l'inverse, si le dollar canadien s'était déprécié de 10 % par rapport aux devises, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait pu augmenter d'environ 10 275 \$, ou 0,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (12 599 \$, ou 0,4 %, au 31 décembre 2023). Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents, et l'écart pourrait être significatif.

## Risque de taux d'intérêt

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

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

Au 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, l'exposition du Fonds aux titres de créance par date d'échéance était telle qu'elle figure dans le tableau ci-après :

Titres de créance par date d'échéance	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Juste valeur	%	Juste valeur	%
Moins de 1 an	361 031 \$	12,0 %	237 220 \$	7,9 %
1 an à 7 ans	2 294 000	76,2 %	2 392 173	79,4 %
7 à 12 ans	78 087	2,6 %	100 486	3,3 %
12 à 20 ans	24 513	0,8 %	22 498	0,7 %
Plus de 20 ans	115 695	3,9 %	107 279	3,6 %
<b>Total</b>	2 873 326 \$	95,5 %	2 859 656 \$	94,9 %
Sensibilité (+/-)	18 422 \$	0,6 %	17 539 \$	0,6 %

## Risque de liquidité

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

## Autre risque de prix

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

## Risque de concentration

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

Segment de marché	30 juin 2024	31 décembre 2023
<b>Obligations canadiennes</b>		
Obligations de sociétés	39,0 %	39,6 %
Obligations du gouvernement du Canada	29,1 %	24,8 %
Obligations municipales	0,8 %	0,7 %
Obligations provinciales	11,4 %	12,4 %
<b>Obligations étrangères</b>		
Australie	0,3 %	0,4 %
Autriche	0,0 %	0,0 %
Brésil	0,2 %	0,2 %
Îles Caïmans	0,0 %	0,1 %
Chili	0,0 %	-
Chine	0,1 %	0,1 %
Colombie	-	0,1 %
Danemark	0,0 %	0,1 %
Finlande	0,1 %	0,1 %
France	0,1 %	0,1 %
Allemagne	0,1 %	0,1 %
Inde	0,1 %	0,1 %
Indonésie	0,6 %	0,6 %
Irlande	0,1 %	0,1 %
Italie	0,0 %	0,0 %
Japon	0,1 %	0,2 %
Jersey	0,0 %	0,0 %
Libéria	0,1 %	0,1 %
Luxembourg	0,3 %	0,2 %
Malaisie	0,1 %	0,2 %
Maurice	-	0,0 %
Mexique	0,3 %	0,3 %
Pays-Bas	0,1 %	0,1 %
Nouvelle-Zélande	0,8 %	0,5 %
Norvège	0,4 %	0,5 %
Panama	0,0 %	0,1 %
Philippines	0,2 %	0,2 %
Qatar	0,0 %	0,0 %
Singapour	0,1 %	0,1 %
Corée du Sud	0,3 %	0,3 %
Royaume-Uni	0,4 %	0,3 %
États-Unis	10,3 %	12,0 %
<b>Actions étrangères</b>		
États-Unis	0,1 %	0,1 %
<b>Placements à court terme</b>	0,0 %	0,2 %
<b>Trésorerie et autres éléments de l'actif net (passifs)</b>	4,4 %	5,0 %
<b>Total</b>	100,0 %	100,0 %

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

## Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

### Hiérarchie de la juste valeur

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

	Prix cotés d'actifs identiques sur les marchés actifs (niveau 1)	Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)	Données d'entrée non observables sur le marché (niveau 3)	Total
<b>30 juin 2024</b>				
Obligations canadiennes	- \$	2 416 379 \$	- \$	2 416 379 \$
Obligations étrangères	-	456 647	-	456 647
Actions étrangères	3 313	-	-	3 313
Placements à court terme	-	300	-	300
Instruments financiers dérivés - Actif	-	2 261	-	2 261
Instruments financiers dérivés - Passif	(180)	(7)	-	(187)
<b>Total</b>	<b>3 133</b>	<b>\$ 2 875 580</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 2 878 713</b>
<b>31 décembre 2023</b>				
Obligations canadiennes	- \$	2 338 183 \$	- \$	2 338 183 \$
Obligations étrangères	-	514 914	-	514 914
Actions étrangères	4 249	-	-	4 249
Placements à court terme	-	6 559	-	6 559
Instruments financiers dérivés - Actif	-	7 145	-	7 145
Instruments financiers dérivés - Passif	(1 085)	(507)	-	(1 592)
<b>Total</b>	<b>3 164</b>	<b>\$ 2 866 294</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 2 869 458</b>

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme 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	297 045 097	323 980 698
Émises	21 818 089	23 970 893
Rachetées	(22 305 369)	(43 127 800)
<b>En circulation, à la clôture de la période</b>	<b>296 557 817</b>	<b>304 823 791</b>

### Prêt de valeurs mobilières

(en milliers de dollars)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Juste valeur des valeurs mobilières prêtées	399 242 \$	233 524 \$
Juste valeur des garanties (hors trésorerie)	419 375 \$	245 313 \$

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	179 \$	88 \$
Paiements versés à State Street Bank and Trust Co.	(35) \$	(15) \$
<b>Revenu net sur prêts de valeurs mobilières déclaré dans les états du résultat global</b>	<b>144 \$</b>	<b>73 \$</b>

### Montants faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation

(en milliers de dollars)

Dans le cadre normal de ses activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation exécutoires avec les contreparties à ses instruments dérivés.

Le tableau qui suit présente les actifs et les passifs financiers du Fonds faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire. Les tableaux sont présentés par type d'instrument financier.

### ACTIFS FINANCIERS

	Actifs bruts	Passifs bruts compensés	Montants nets présentés	Instruments financiers admissibles à la compensation	Nets
<b>30 juin 2024</b>					
Contrats de change à terme	2 268 \$	7 \$	2 261 \$	- \$	2 261 \$
<b>Total</b>	<b>2 268 \$</b>	<b>7 \$</b>	<b>2 261 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>2 261 \$</b>

### 31 décembre 2023

Contrats de change à terme	9 580 \$	2 435 \$	7 145 \$	- \$	7 145 \$
<b>Total</b>	<b>9 580 \$</b>	<b>2 435 \$</b>	<b>7 145 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>7 145 \$</b>

### PASSIFS FINANCIERS

	Passifs bruts	Actifs bruts compensés	Montants nets présentés	Instruments financiers admissibles à la compensation	Nets
<b>30 juin 2024</b>					
Contrats de change à terme	14 \$	7 \$	7 \$	- \$	7 \$
<b>Total</b>	<b>14 \$</b>	<b>7 \$</b>	<b>7 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>7 \$</b>

### 31 décembre 2023

Contrats de change à terme	2 942 \$	2 435 \$	507 \$	- \$	507 \$
<b>Total</b>	<b>2 942 \$</b>	<b>2 435 \$</b>	<b>507 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>507 \$</b>

# Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023

## 1. Dénomination et création des Fonds

### ÉTABLISSEMENT DES FONDS

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

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

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

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

Les états financiers des Fonds comprennent les états de la situation financière au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, ainsi que les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ou d'actions rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023, sauf pour les Fonds établis durant l'une ou l'autre de ces périodes, auquel cas les renseignements fournis font référence à la période allant de la date de création au 30 juin 2024 ou 2023, selon le cas. L'inventaire du portefeuille de chacun des Fonds est établi en date du 30 juin 2024.

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

### SÉRIES DE PARTS

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

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

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

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

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

## 2. Mode de présentation

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

## 3. Informations significatives sur les méthodes comptables

### MONNAIE FONCTIONNELLE ET MONNAIE DE PRÉSENTATION

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

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

### INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

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

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

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

### ACTIF NET ET VALEUR LIQUIDATIVE

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

### COMPTABILISATION DES PRODUITS

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

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

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

# Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023

## COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

## OPÉRATIONS SANS EFFET SUR LA TRÉSORERIE

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

## ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

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

## INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

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

### Contrats de change à terme

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

### Contrats à terme normalisés

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

### **Swaps sur défaillance de crédit**

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

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

### **Swaps de taux d'intérêt**

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

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

### **Swaps sur rendement total**

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

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

### **Swaps sur devises**

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

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

### **Options sur devises**

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

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

# Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023

## GESTION DU RISQUE DE CAPITAL

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

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

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

## OPÉRATIONS DE PRÊTS DE VALEURS MOBILIÈRES

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

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

## PARTS RACHETABLES

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

## PLACEMENTS DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES

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

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

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

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

# Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023

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

## CHANGEMENT DE MÉTHODES COMPTABLES

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

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

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

## 4. Charges

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

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

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

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

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

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

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

### FRAIS D'ADMINISTRATION

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

# Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023

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

## 5. Opérations entre parties liées

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

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

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

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

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

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

### COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

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

# Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023

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

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

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

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

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

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

## 6. Parts rachetables

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

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

## 7. Estimations comptables et jugements critiques

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

## ENTITÉS D'INVESTISSEMENT

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

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

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

## CLASSEMENT ET ÉVALUATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

## 8. Risques liés aux instruments financiers

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

# Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023

---

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

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

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

## RISQUE DE CRÉDIT

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

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

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

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

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

## RISQUE DE LIQUIDITÉ

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

## RISQUE DE CHANGE

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

## RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

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

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

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

### AUTRE RISQUE DE PRIX

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

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

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

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

## 9. Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

### ACTIONS

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

### OBLIGATIONS ET PLACEMENTS À COURT TERME

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

# Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2024 et 2023

## FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ET FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE

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

## INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

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

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

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

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

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

## 10. Impôt sur le revenu

Le Fonds est une fiducie de fonds commun de placement selon les dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu (Canada)* et est par conséquent 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.**