



Gestion  
financière MD inc.

## Famille de fonds MD

# Rapport annuel de la direction sur le rendement des fonds 2023

### **PUBLICATION**

Le présent Rapport annuel de la direction sur le rendement des fonds contient les points saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets. Vous pouvez obtenir une copie des états financiers annuels sur demande, sans frais, en composant le 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](http://md.ca) ou celui de SEDAR+ à l'adresse [sedarplus.ca](http://sedarplus.ca). Les porteurs de parts peuvent également communiquer avec nous de la même façon pour obtenir les politiques et procédures sur le vote par procuration, le registre des votes par procuration ou l'information trimestrielle du portefeuille.

# Message aux investisseurs de la famille de fonds MD

Cher investisseur de la famille de fonds MD,

Conformément à notre engagement de vous tenir informé de la situation de vos placements dans les fonds MD, vous trouverez ci-joint le Rapport annuel de la direction sur le rendement des fonds (RDRF annuel) pour 2023. Si vous avez demandé à recevoir également les états financiers, ces derniers font partie de l'envoi.

Le RDRF annuel est un document réglementaire qui complète les états financiers annuels. Il comprend une analyse succincte des activités de placement des fonds, les points saillants de l'évolution des rendements et de la situation financière ainsi qu'une explication de l'incidence des marchés et de la répartition de l'actif sur les fonds.

Nos rapports sont produits fonds par fonds. Celui que vous recevez comprend uniquement les informations concernant les fonds dont vous déteniez des parts en date du 31 décembre 2023.

Pour toute question concernant ces documents, veuillez communiquer avec votre conseiller MD ou le Centre de courtage MD au 1-800-267-2332.

Nous vous remercions de continuer à investir dans la famille de fonds MD.

Gestion financière MD inc. détient une participation exclusive ou majoritaire dans 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](http://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 collectif stratégique de rendement GPPMD

## Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (31 décembre 2023)

---

### Objectifs et stratégies de placement

Le Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD (le « Fonds ») a pour objectif la production de revenus et l'appréciation à long terme du capital. Il recherche principalement une exposition à des catégories d'actifs alternatifs ou à des stratégies présentant une faible corrélation avec les actifs traditionnels. Le Fonds investit principalement dans des titres de capitaux propres, des fonds négociés en bourse (FNB) inscrits en bourse au Canada ou aux États-Unis et des titres à revenu fixe axés sur les stratégies ou les catégories d'actifs alternatifs. Le Fonds est également exposé aux devises et aux produits de base.

Le Fonds applique une approche descendante jumelée à la répartition tactique de l'actif et à la gestion des devises afin d'augmenter l'exposition aux catégories d'actifs et aux devises jugées les plus avantageuses par le conseiller pour atteindre l'objectif d'investissement du Fonds, compte tenu de la conjoncture économique et de l'aversion pour le risque. Le processus de GFMD intègre des modèles de placement quantitatifs, des perspectives macroéconomiques mondiales et des analyses qualitatives fondamentales dans le but de favoriser la diversification des stratégies de placement et des perspectives géographiques. Pour les préparer et ainsi bâtir des portefeuilles optimaux selon le cycle de placement, nous mettons à profit les données économiques, l'analyse des facteurs de risque et l'information sur les marchés dérivés. Un processus d'optimisation de la budgétisation du risque nous permet de structurer le portefeuille le plus efficacement possible en fonction de notre vision. Il tient compte de la volatilité de chaque actif sous-jacent, de la liquidité de l'instrument et des frais d'opérations afin d'améliorer le rendement ajusté au risque du Fonds.

Il est interdit au Fonds d'acheter des titres de sociétés qui fabriquent du tabac ou du cannabis ou des produits liés au tabac ou au cannabis.

### Risque

Ce Fonds convient comme principal placement pour un investisseur disposé à accepter un niveau de risque de placement de faible à moyen. Il ne convient pas aux investisseurs qui cherchent un placement à court terme.

### Résultats d'exploitation

Pour la période close le 31 décembre 2023, le Fonds a généré un rendement total de 7,3 % (série A).

Quelle différence une année peut faire. À la même période l'an dernier, le président de la Réserve fédérale américaine (la « Fed »), M. Powell, avait déclaré que la Fed maintiendrait le cap en augmentant les taux d'intérêt jusqu'à ce qu'elle ait atteint son objectif. Bien que l'inflation ait ralenti, elle demeurait élevée, s'établissant à plus de 6 %. Dans ce contexte d'incertitude, un nombre record de chefs de la direction avaient indiqué s'attendre à une récession aux États-Unis en 2023. À cela vinrent s'ajouter les tensions bancaires, le débat sur le plafonnement de la dette et d'autres préoccupations géopolitiques. Depuis, l'inflation a diminué de plus de moitié dans les pays développés alors que la croissance est demeurée résiliente et que la récession, que plusieurs craignaient, ne s'est toujours pas concrétisée.

Les écarts de taux des titres de qualité et des titres à rendement élevé, mesurés par les indices d'écarts corrigés en fonction des options ICE BofA Canadian Corporate et ICE BofA U.S. Corporate, se sont redressés au début de l'année avant de s'élargir pendant la crise bancaire en mars. À mesure que les inquiétudes concernant la contagion s'apaisaient, les écarts rétrécissaient. Au second semestre, la crise entre Israël et Gaza a entraîné un nouvel élargissement des taux, lesquels ont commencé à se resserrer à partir de novembre, et ce, jusqu'à la fin de l'année.

Le Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD a affiché de solides rendements au cours de l'exercice. L'exposition du Fonds aux titres mondiaux a nui au rendement, en raison de l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain. Toutefois, l'incidence des devises a été limitée par la stratégie de couverture du change du Fonds par rapport au dollar américain et a tiré profit de la négociation tactique du dollar canadien tout au long de l'exercice.

Les écarts de taux se sont resserrés au cours de la période et les obligations de sociétés, tant les titres de catégorie investissement que ceux à rendement élevé, ont surclassé les obligations gouvernementales. Les rendements ont été volatils tout au long de l'année; ils ont reculé au premier semestre avant d'augmenter rapidement à l'automne, les banques centrales ayant fait preuve de fermeté jusqu'à ce que l'inflation redescende après avoir atteint des sommets. Les rendements ont tout de même augmenté en fin d'année, ce qui a fait en sorte que les obligations à plus long terme ont moins bien performé que les obligations à court terme.

La répartition tactique de l'actif a contribué à la performance du Fonds au cours de l'exercice, principalement en raison de la surpondération des obligations de sociétés et de l'ajustement tactique des durées financières suivant la hausse et la baisse des taux. Les obligations convertibles, qui affichent la plus forte corrélation avec les actions, sont les titres qui ont le plus contribué au rendement.

Au 31 décembre 2023, la valeur liquidative du Fonds totalisait 1,06 milliard de dollars, en hausse de 9 % depuis l'ouverture de l'exercice. Cette augmentation est attribuable aux gains nets sur les placements et aux apports nets, ce qui a été compensé par les distributions de revenus aux porteurs de parts.

### Faits nouveaux

#### CHANGEMENTS STRATÉGIQUES

Aucun changement stratégique n'a été apporté au Fonds, qui continue d'être géré conformément à son mandat de placement et se trouve en bonne position pour atteindre ses objectifs à long terme. Les conseillers en placement ont respecté leurs méthodes de placement et leurs stratégies de portefeuille.

# Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD

## Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (31 décembre 2023)

### Opérations entre parties liées

Gestion financière MD inc. est le gestionnaire, l'agent chargé de la tenue des registres et le fiduciaire du Fonds. À titre de gestionnaire, Gestion financière MD inc. gère les activités d'ensemble de la famille de fonds MD et des fonds collectifs GPPMD (collectivement « les Fonds »), notamment en établissant les objectifs de placement, en fournissant ou en faisant fournir par des tiers les services de comptabilité et d'administration ainsi qu'en promouvant la vente des parts du Fonds.

Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque Scotia »).

Gestion d'actifs 1832 S.E.C., une filiale de la Banque Scotia, est le gestionnaire de portefeuille des Fonds. Gestion financière MD inc., à titre de gestionnaire, conserve la responsabilité générale de la gestion des Fonds. Gestion financière MD inc. est le gestionnaire de portefeuille inscrit et fournit les services de gestion de portefeuille discrétionnaires pour les clients détenteurs d'un compte géré de Conseils en placement privés MD. Gestion d'actifs 1832 S.E.C. est responsable du rendement global des Fonds, de la gestion des actifs des Fonds, ainsi que du choix et de la surveillance des sous-conseillers des Fonds.

Le gestionnaire peut, au nom du Fonds, faire des opérations ou conclure des accords avec d'autres membres de la Banque Scotia ou certaines autres sociétés reliées à lui (les « parties liées »). Toutes les opérations du Fonds avec les parties liées s'inscrivent dans le cadre normal de ses activités et sont traitées indépendamment.

À titre d'agent chargé de la tenue des registres, Gestion financière MD inc. tient le registre des porteurs de parts des fonds collectifs GPPMD, traite les ordres d'achat, de transfert et de rachat, produit les relevés de compte des épargnants et produit les renseignements pour les déclarations de revenus annuelles.

Le Fonds est organisé comme une fiducie. Par conséquent, investir dans le Fonds consiste à acheter des parts de la fiducie. À titre de fiduciaire du Fonds, Gestion financière MD inc. détient le titre de propriété des biens du Fonds, c'est-à-dire les liquidités et les titres dans lesquels le Fonds investit, au nom des porteurs de parts.

Les parts des fonds collectifs GPPMD ne sont offertes qu'aux clients de la Société de fiducie privée MD ou aux détenteurs d'un compte de gestion discrétionnaire de Gestion financière MD inc. Gestion MD limitée n'est plus le placeur principal des fonds collectifs GPPMD depuis le 29 octobre 2018.

### COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

Comme l'exige le *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-107 »), le gestionnaire a mis sur pied le Comité d'examen indépendant (le « CEI »), qui a pour mandat de l'encadrer, de formuler des recommandations et de donner son approbation, au besoin, en ce qui a trait aux questions de conflit d'intérêts portées à son attention par le gestionnaire lui-même, au nom du Fonds. Le CEI est également tenu d'examiner les décisions du gestionnaire en cas de conflit d'intérêts potentiel ou avéré, et ce, toujours conformément au Règlement 81-107.

Le Comité d'examen indépendant peut également approuver certaines fusions entre le Fonds et d'autres fonds, et tout changement concernant l'auditeur du Fonds. Sous réserve des exigences juridiques relatives aux titres de société et aux valeurs mobilières, l'approbation des porteurs de parts n'est pas requise dans de telles circonstances; toutefois, vous serez informé de ces transactions ou changements par écrit au moins 60 jours avant leur date de prise d'effet. Dans certains cas de fusion, l'approbation des porteurs de parts sera requise.

Le CEI compte quatre membres : Stephen J. Griggs (président), Heather A.T. Hunter, Jennifer L. Witterick et Steven Donald. Ils sont tous indépendants par rapport au gestionnaire.

Le Comité d'examen indépendant prépare et produit, pour chaque exercice, un rapport destiné aux porteurs de parts expliquant son rôle et ses activités, et présentant l'ensemble des instructions permanentes. Ces dernières permettent au gestionnaire d'agir de façon continue en cas de conflit d'intérêts, à condition qu'il respecte les politiques et procédures en place pour gérer ce genre de conflit et rende périodiquement compte de la situation au Comité d'examen indépendant. Pour obtenir le rapport gratuitement, les porteurs de parts peuvent communiquer avec le gestionnaire, ou consulter son site Web.

La rémunération et les autres frais raisonnables du CEI sont tirés de l'actif du fonds et des autres fonds de placement pour lesquels le CEI agit à titre de comité d'examen indépendant. Le CEI reçoit une rémunération annuelle fixe. Les frais du CEI peuvent comprendre des primes d'assurance, des frais de déplacement et des débours raisonnables.

Le gestionnaire est tenu d'aviser le CEI de toute violation aux instructions permanentes. Celles-ci exigent, entre autres, que les décisions de placement relatives aux opérations entre parties liées : a) soient prises par le gestionnaire sans être influencées par une partie liée ou toute considération à l'égard d'une société associée ou affiliée; b) reflètent le jugement d'affaires du gestionnaire et ne soient guidées par aucun autre facteur que l'intérêt du Fonds; et c) respectent les politiques et procédures écrites du gestionnaire. Les opérations effectuées par le gestionnaire en vertu des instructions permanentes sont subséquemment examinées par le CEI, qui veille à la conformité.

Le gestionnaire a administré le fonds dans le respect des instructions permanentes du CEI relativement aux opérations entre parties liées, tel qu'il est indiqué ci-dessous :

- Paiement de commissions de courtage et de marge à une partie liée pour les opérations sur titres effectuées au nom du Fonds, à titre de contrepartiste;
- Opération d'achat ou de vente de titres d'un émetteur auprès d'un autre fonds de placement administré par le gestionnaire;
- Placements dans les valeurs mobilières d'émetteurs ayant eu recours à un preneur ferme lié durant la distribution desdites valeurs mobilières et au cours de la période de 60 jours ayant suivi;
- Achat de titres d'une partie liée;
- Surveillance et supervision des conseillers en placement.

### Frais de gestion

Gestion financière MD inc. fournit au Fonds des services de gestion et d'administration. Aucuns frais de gestion ne s'appliquent aux parts du Fonds. Les personnes qui investissent dans ces parts ont convenu de payer des frais de gestion de compte directement à Gestion financière MD inc.

# Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD

## Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (31 décembre 2023)

Le Fonds investit une part importante de son actif dans des fonds négociés en bourse (FNB), qui sont gérés par des tiers indépendants de Gestion financière MD inc. Comme ces FNB doivent verser des frais de gestion à leurs gestionnaires et assumer certains frais d'exploitation, ces coûts sont pris en compte dans le ratio des frais de gestion (RFG) du Fonds.

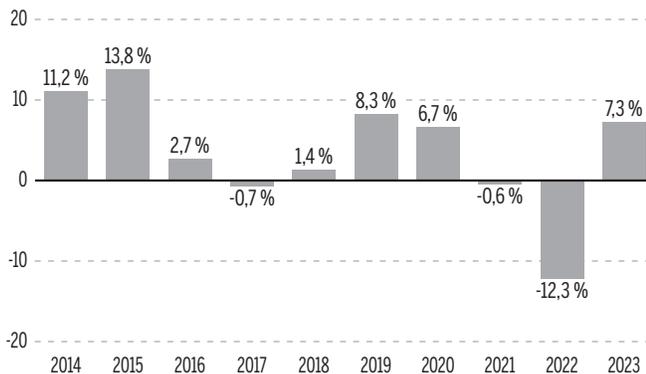
## Rendement passé

Le graphique suivant montre le rendement annuel du Fonds pour chacune des années indiquées et il illustre la façon dont le rendement du Fonds a évolué d'une année à l'autre. Il montre en outre, en pourcentage, dans quelle mesure un placement effectué le premier jour de chaque année civile aurait gagné ou perdu en valeur à la fin de l'année civile.

Les renseignements sur le rendement supposent que toutes les distributions faites par le Fonds ont été réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds, et ils ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat, de placement ou des autres frais facultatifs, qui réduisent le rendement du Fonds. La façon dont le Fonds s'est comporté dans le passé n'est pas nécessairement indicative de son comportement futur.

## RENDEMENT ANNUEL

### Série A



† Aucune donnée n'est présentée pour les parts de série A en 2013, puisque la création de cette série remontait à moins de 12 mois.

## RENDEMENT ANNUEL COMPOSÉ

Le tableau suivant montre l'historique du rendement annuel composé du Fonds pour les périodes de un an et de trois ans closes le 31 décembre, et depuis la création des séries, comparativement au rendement d'un indice composé mixte formé :

- à 8,5 % de l'indice J.P.Morgan EMBIG CORE, qui mesure le rendement des obligations de sociétés à rendement élevé des marchés émergents;
- à 7,7 % de l'indice Bloomberg Barclays High Yield, qui mesure le rendement du volet liquide du marché d'obligations de sociétés à rendement élevé, à taux fixe et libellées en dollars américains;
- à 12,2 % de l'indice Bloomberg Barclays US Treasury Inflation-Linked Bond, qui mesure le rendement du marché des titres du Trésor américain protégés contre l'inflation;
- à 12,2 % de l'indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond, qui mesure le rendement du marché des obligations imposables, à taux fixe, de qualité supérieure et libellées en dollars américains;
- à 3,3 % de l'indice d'actions privilégiées S&P (rendement total), qui mesure le rendement des actions privilégiées américaines;
- à 7,2 % de l'indice S&P/LSTA U.S. Leveraged Loan 100, qui mesure le rendement des plus grands établissements sur le marché américain des prêts à effet de levier;
- à 10,0 % de l'indice Bloomberg Barclays U.S. MBS, qui mesure le rendement de titres américains adossés à des créances hypothécaires;
- à 5,5 % de l'indice Bloomberg Barclays U.S. Convertibles Liquid Bond, qui mesure le rendement des obligations américaines convertibles;
- à 9,9 % de l'indice Bloomberg Barclays GLA xUSD Float Adj RIC Capped, qui mesure le rendement des obligations internationales de qualité supérieure;
- à 5,0 % de l'indice Bloomberg Barclays Global Treasury, qui mesure le rendement de titres de créance gouvernementaux de qualité supérieure, à taux fixe et en monnaies locales, tant dans les marchés développés que dans les marchés émergents;
- à 1,7 % de l'indice FTSE International Inflation-Linked Securities Select, qui mesure le rendement de titres internationaux indexés sur l'inflation;
- à 1,0 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, qui mesure le rendement du marché monétaire canadien à court terme;
- à 0,4 % de l'indice ICE BofAML Global ex-US Issuers High Yield Constrained, qui mesure le rendement des obligations de sociétés internationales à rendement élevé;
- à 4,8 % de l'indice Bloomberg Barclays EM Local Currency Government, qui mesure le rendement de titres de créance d'État des marchés émergents libellés en monnaie locale;
- à 6,0 % de l'indice Bloomberg Barclays US FRN < 5 yrs, qui mesure le rendement des obligations américaines à taux variable dont le terme à courir est de moins de 5 ans;
- à 3,1 % de l'indice ICE BofAML US Corporate, qui mesure le rendement de titres de créance de sociétés de qualité supérieure et libellés en dollars américains;
- à 0,6 % de l'indice Wells Fargo Hybrid and Preferred Securities Floating and Variable Rate, qui mesure le rendement de titres privilégiés et hybrides à taux fixe ou variable;
- à 0,9 % de l'indice Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Government RIC Capped, qui mesure le rendement des obligations d'État des marchés émergents libellées en dollars américains;
- à 50,0 % de l'indice USDCAD 1 Month FX Forward Rate, qui mesure le cours à terme en dollars américains et canadiens sur un mois à la fermeture de la Bourse de Londres.

# Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD

## Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (31 décembre 2023)

Les pondérations de ces indices au sein de l'indice composé mixte représentent, en général, les pondérations dans le Fonds.

Les indices qui constituent l'indice composé sont présentés séparément à titre de référence seulement et ne reflètent pas le rendement du Fonds.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD, série A	7,30 %	-2,20 %	1,57 %	3,53 %	3,56 %
Indice de référence composé mixte du Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD	7,08 %	-0,85 %	2,67 %	5,34 %	
Indice Bloomberg EM Local Currency Government TR (non couvert, en USD)	6,91 %	-1,24 %	2,12 %	0,21 %	
Indice Bloomberg GLA xUSD Float Adj RIC Capped Index TR Index Value (couvert, en USD)	8,75 %	-2,41 %	1,02 %	1,91 %	
Indice Bloomberg Global Treasury ex-U.S. Capped TR Index Value (non couvert, en USD)	6,25 %	-7,88 %	-1,80 %	-1,69 %	
Indice Bloomberg U.S. Convertibles Liquid Bond Index TR (non couvert, en USD)	14,64 %	-1,88 %	12,36 %	10,17 %	
Indice Bloomberg US Agg Total Return Value (non couvert, en USD)	5,53 %	-3,31 %	1,10 %	1,06 %	
Indice Bloomberg US FRN < 5 yrs Total Return Index Value (non couvert, en USD)	6,70 %	2,84 %	2,78 %	1,51 %	
Indice Bloomberg US MBS Float Adjusted Total Return Index Value (non couvert, en USD)	5,14 %	-2,70 %	0,32 %	0,75 %	
Indice Bloomberg US Treasury Inflation Notes TR Index Value (non couvert, en USD)	3,90 %	-1,00 %	3,15 %	1,11 %	
Indice Bloomberg USD EMG Govt RIC Capped Index TR Index (non couvert, en USD)	10,46 %	-3,47 %	1,65 %	1,44 %	

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Indice Bloomberg VLI: High Yield Total Return Index Value (non couvert, en USD)	13,76 %	1,56 %	5,04 %	3,47 %	
Indice FTSE International Inflation-Linked Securities Select	9,51 %	-3,30 %	1,42 %	-0,65 %	
Indice ICE BofA Global ex-US Issuers High Yield Constrained	13,35 %	-2,29 %	2,96 %	2,37 %	
Indice ICE BofA US Corporate	8,40 %	-3,17 %	2,63 %	2,01 %	
Indice JP Morgan EMBI Global Core	10,81 %	-3,92 %	1,70 %	3,14 %	
Morningstar LSTA US Leveraged Loan 100 TR USD	13,20 %	5,19 %	5,78 %	3,23 %	
Indice S&P Canada TBill Total Return	7,39 %	0,98 %	2,48 %	-2,08 %	
Indice d'actions privilégiées S&P (rendement total)	12,02 %	-1,06 %	4,23 %	3,45 %	
Indice Wells Fargo Hybrid and Preferred Securities Floating and Variable Rate	10,34 %	1,52 %	5,59 %	1,51 %	
Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	4,71 %	2,22 %	1,83 %	1,31 %	

La direction utilise l'indice composé mixte à titre d'indice de référence parce que cet indice représente le mieux la nature du Fonds. Bien que les rendements indiciaires soient hypothétiques, puisqu'ils ne reflètent pas le coût réel lié à la propriété ou à la gestion des titres sous-jacents, ils constituent un indicateur utile parmi plusieurs autres. En comparant le rendement du Fonds aux mouvements de l'indice de référence, la direction peut déterminer comment le Fonds se comporte. Par exemple, certains écarts à court terme peuvent signaler un besoin de changement, alors que d'autres confirment les attentes d'une stratégie à plus long terme. Si la direction déterminait que la surperformance ou la contre-performance d'un fonds était le résultat d'une prise de risques ou d'un écart excessifs par rapport au mandat de placement, elle discuterait de ces problèmes avec les conseillers en placement, au nom de tous les porteurs de parts du Fonds, et apporterait des changements au besoin.

Au cours de l'exercice, le rendement du Fonds a été supérieur à celui de son indice de référence en raison d'une pondération plus importante en obligations convertibles et à rendement élevé.

# Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (31 décembre 2023)

---

## En ce qui concerne les énoncés prospectifs

Le présent document contient des énoncés prospectifs. De tels énoncés sont habituellement reconnaissables par la terminologie utilisée, notamment les termes « prévoir », « anticiper », « s'attendre à », « compter », « estimer », ou par d'autres termes de même nature.

Les énoncés prospectifs sont assujettis à des risques et à des incertitudes connus et inconnus ainsi qu'à d'autres facteurs qui pourraient donner lieu à des résultats réels, à des réalisations et à des niveaux d'activité très différents de ceux qui y sont exprimés ou implicites. De tels facteurs comprennent notamment : les conditions générales de l'économie, des marchés et des affaires; les fluctuations du cours des titres, des taux d'intérêt et des taux de change; ainsi que les mesures prises par les autorités gouvernementales. Les événements futurs et leurs effets sur le Fonds peuvent différer de nos prévisions. Les résultats réels pourraient aussi différer considérablement des résultats anticipés dans ces énoncés.

# Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD

## Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (31 décembre 2023)

### Points saillants financiers

Les tableaux suivants montrent certains renseignements financiers clés concernant le Fonds et ont pour but de vous aider à comprendre le rendement financier du Fonds des cinq derniers exercices, s'il y a lieu. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

#### ACTIF NET PAR PART DU FONDS<sup>1</sup>

SÉRIE A	Exercice clos le 31 décembre				
	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net, à l'ouverture de l'exercice	9,12 \$	10,85 \$	11,36 \$	11,19 \$	11,12 \$
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,39 \$	0,33 \$	0,29 \$	0,31 \$	0,41 \$
Total des charges	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s pour l'exercice	(0,17) \$	(1,24) \$	0,07 \$	0,27 \$	0,49 \$
Gains (pertes) net(te)s latent(e)s pour l'exercice	0,45 \$	(0,45) \$	(0,41) \$	0,16 \$	0,07 \$
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation <sup>2</sup>	0,67 \$	(1,36) \$	(0,05) \$	0,74 \$	0,97 \$
Distributions :					
Tirées des revenus (exception faite des dividendes)	(0,37) \$	(0,40) \$	(0,27) \$	(0,47) \$	(0,54) \$
Tirées des dividendes	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Tirées des gains en capital	- \$	- \$	(0,18) \$	(0,11) \$	(0,32) \$
Remboursement de capital	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,37) \$	(0,40) \$	(0,45) \$	(0,58) \$	(0,86) \$
Actif net, à la clôture de l'exercice	9,42 \$	9,12 \$	10,85 \$	11,36 \$	11,19 \$

<sup>1</sup> Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

<sup>2</sup> L'actif net et les distributions sont fondés sur le nombre de parts en circulation au moment pertinent. L'augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation pendant l'exercice. Ce tableau n'a pas pour but de présenter un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de l'exercice.

<sup>3</sup> Les distributions ont été payées en trésorerie ou réinvesties sous forme de parts supplémentaires du Fonds, ou les deux.

#### RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

SÉRIE A	Exercice clos le 31 décembre				
	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net total, à la clôture de l'exercice <sup>1</sup>	1 057 429 110 \$	967 361 072 \$	1 191 958 595 \$	1 030 893 613 \$	980 552 032 \$
Nombre de parts en circulation	112 214 979	106 033 840	109 859 860	90 756 648	87 653 582
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	0,12 %	0,15 %	0,25 %	0,25 %	0,26 %
Ratio des frais de gestion avant taxes	0,12 %	0,15 %	0,25 %	0,25 %	0,26 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	0,14 %	0,17 %	0,28 %	0,28 %	0,29 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3</sup>	0,01 %	0,04 %	0,01 %	0,02 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	61,66 %	146,78 %	30,45 %	61,16 %	92,91 %
Actif net par part	9,42 \$	9,12 \$	10,85 \$	11,36 \$	11,19 \$

<sup>1</sup> Les données sont arrêtées au 31 décembre de l'exercice indiqué.

<sup>2</sup> Le ratio des frais de gestion (RFG) représente le total des charges de la période (exception faite des commissions, des retenues d'impôt et des autres frais d'opérations du portefeuille) et la quote-part du Fonds dans le RFG des fonds négociés en bourse (FNB) dans lesquels il a investi, s'il y a lieu. Le RFG est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net quotidien moyen pour la période.

<sup>3</sup> Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts d'opérations, exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net quotidien moyen pour la période.

<sup>4</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds montre dans quelle mesure la gestion des placements du conseiller en placement est active. Un taux de rotation de 100 % correspond à l'achat et la vente de tous les titres en portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds sont élevés et plus il est possible que l'investisseur reçoive un gain en capital imposable. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

# Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD

## Sommaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2023

**ACTIF NET : 1 057,4 MILLIONS DE DOLLARS**



- 97,9 % Fonds négociés en bourse – Titres à revenu fixe
- 2,1 % Trésorerie et autres éléments d'actif (de passif)

### RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE (POURCENTAGE DE L'ACTIF NET)

<b>FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE – TITRES À REVENU FIXE</b>	97,9 %
<b>TRÉSORERIE ET PLACEMENTS À COURT TERME</b>	1,2 %
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DE L'ACTIF NET</b>	0,9 %
<b>ACTIF NET TOTAL</b>	100,0 %

Les postes Trésorerie et placements à court terme et Autres éléments de l'actif net sont susceptibles d'être négatifs en raison du délai de comptabilisation des flux de trésorerie entre la date de transaction et la date de règlement d'une opération sur des titres sous-jacents.

### PRINCIPAUX TITRES (POURCENTAGE DE L'ACTIF NET)

iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF	13,9 %
iShares Broad USD Investment Grade Corporate Bond ETF	9,9 %
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	9,9 %
Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF	6,9 %
SPDR Portfolio High Yield Bond ETF	5,9 %
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	5,9 %
SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	5,0 %
Vanguard Short-Term Inflation-Protected Securities ETF	4,9 %
iShares Floating Rate Bond ETF	4,0 %
iShares U.S. Treasury Bond ETF	4,0 %
Vanguard Mortgage-Backed Securities ETF	4,0 %
VanEck Fallen Angel High Yield Bond ETF	3,9 %
Vanguard Total International Bond ETF	3,8 %
iShares 1-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF	3,0 %
Vanguard Long-Term Corporate Bond ETF	3,0 %
VanEck J. P. Morgan EM Local Currency Bond ETF	2,9 %
iShares Convertible Bond ETF	2,5 %
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	2,5 %
Schwab U.S. TIPS ETF	2,0 %
Trésorerie et placements à court terme	1,2 %

Remarque : Le sommaire du portefeuille de placements pourrait changer en raison des opérations qui sont effectuées de façon continue dans le Fonds. Une mise à jour trimestrielle est disponible.

Les sections Actif net, Répartition du portefeuille et Les 25 principaux titres sont fondées sur l'actif net au 31 décembre 2023.

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. Il importe de lire le prospectus avant d'effectuer des placements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue régulièrement et le rendement passé n'est pas garant du rendement futur. Pour obtenir un exemplaire du prospectus, veuillez communiquer avec votre conseiller MD ou avec le Centre de courtage MD au 1-800-267-2332.



**Gestion  
financière MD inc.**



**Gestion  
financière MD inc.**