



Gestion
financière MD inc.

Fonds collectifs GPPMD

États financiers intermédiaires 2025

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 2025

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 d'obtenir un exemplaire des politiques et procédures relatives aux votes 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, Fonds collectif indiciel d'actions canadiennes GPPMD, Fonds collectif indiciel d'actions américaines 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. L'auditeur des fonds n'a pas examiné ces 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 indiciel d'actions canadiennes GPPMD, Fonds collectif indiciel d'actions américaines GPPMD et du Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD.



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



Roman Cherkashyn
Chef des finances
Gestion financière MD inc.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

États financiers

États de la situation financière (non audité)

(en milliers de dollars, sauf pour les parts en circulation et les montants par part)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Placements (notes 3, 8 et 9)	6 927 145 \$	7 075 454 \$
Trésorerie	1 077 432	765 235
Dividendes et intérêts à recevoir	51 418	45 449
Instruments financiers dérivés (note 3)	12 796	2 532
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les contrats à terme normalisés	43 205	52 896
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les swaps	368	388
À recevoir sur les opérations de placement	6 269	3 415
Souscriptions à recevoir	2 060	3 187
	8 120 693	7 948 556
Passif		
Montant à payer sur les opérations de placement	41 943	7 953
Distributions à verser	22	29
Impôt différé	36	9
Rachats à payer	1 833	1 293
Montant à payer sur des engagements de prêt non émis	43	–
Instruments financiers dérivés (note 3)	17 140	76 258
Intérêts à payer sur les swaps	150	85
	61 167	85 627
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	8 059 526 \$	7 862 929 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (voir « Notes propres au Fonds »)		
Série A	736 023 786	718 956 075
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	10,95 \$	10,94 \$

États du résultat global (non audité)

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

	2025	2024
Revenus		
Gain (perte) net(te) sur les placements		
Dividendes	233 \$	182 \$
Intérêts à distribuer	141 259	136 715
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	23 964	(69 927)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(45 990)	(54 444)
Gain (perte) net(te) sur les placements	119 466	12 526
Gain (perte) net(te) sur les instruments financiers dérivés		
Produits (charges) d'intérêts net(te)s sur les swaps	(1 838)	–
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments financiers dérivés	(25 961)	(38 450)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments financiers dérivés	70 436	38 409
Gain (perte) net(te) sur les instruments financiers dérivés	42 637	(41)
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(1 361)	993
Prêt de valeurs mobilières (voir « Notes propres au Fonds »)	181	291
Autres	5	9
Total des autres revenus	(1 175)	1 293
Total des revenus (pertes)	160 928	13 778
Charges		
Frais de dépôt réglementaire	156	126
Honoraires d'audit	4	4
Frais de garde	194	94
Frais de communication de l'information aux porteurs de parts	6	8
Frais d'administration (note 4)	102	97
Frais du Comité d'examen indépendant (CEI)	1	1
Charge d'intérêts	18	7
Impôt déduit à la source sur le revenu étranger	301	201
Impôt sur le capital	–	7
Coûts de transactions (note 5)	1 776	1 160
Total des charges	2 558	1 705
Charges d'exploitation assumées par le gestionnaire du Fonds (note 4)	(463)	(330)
Charges, montant net	2 095	1 375
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	158 833 \$	12 403 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	0,22 \$	0,02 \$

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

États financiers

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

Pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
SÉRIE A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	7 862 929 \$	7 322 335 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	158 833	12 403
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres	556 088	643 411
Paieement au rachat	(508 120)	(471 008)
Distributions réinvesties	139 017	113 027
	186 985	285 430
Distributions		
Revenu net de placement	(149 221)	(142 652)
	(149 221)	(142 652)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	8 059 526 \$	7 477 516 \$

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	158 833 \$	12 403 \$
Ajustements pour :		
Produit de la vente de placements	3 746 843	2 836 060
Achat de placements	(3 582 563)	(2 751 785)
Amortissement	(338)	(338)
(Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie	549	22
(Gain) perte net(te) réalisé(e) sur les swaps	(5 449)	-
(Gain) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(23 964)	69 927
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	45 990	54 444
Variation de la (plus-value) moins-value latente des instruments financiers dérivés	(70 436)	(38 409)
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	3 857	44 956
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	273 322	227 280
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	557 215	643 548
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(10 211)	(7 816)
Montant payé au rachat de parts rachetables	(507 580)	(468 986)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	39 424	166 746
Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(549)	(22)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	312 197	394 004
Trésorerie, à l'ouverture de la période	765 235	231 913
Trésorerie, à la clôture de la période	1 077 432 \$	625 917 \$
Intérêts reçus	134 995	133 425
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	227	155

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS CANADIENNES					
Obligations de sociétés (27,8 %)					
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2028-01-15	3,88 %	1 840 USD	2 345	2 443
1011778 B.C. Unlimited Liability Company, prêt à terme B5	2030-09-23	6,08 %	3 080 USD	4 228	4 181
407 International Inc.	2050-03-07	2,84 %	480	418	352
407 International Inc.	2030-03-06	3,14 %	18 753	19 795	18 725
407 International Inc.	2047-05-21	3,60 %	22 000	24 791	18 773
407 International Inc.	2049-03-08	3,67 %	246	246	211
407 International Inc.	2048-05-11	3,72 %	774	738	670
407 International Inc.	2042-04-25	4,19 %	591	683	558
Aéroports de Montréal	2050-04-21	3,03 %	1 529	1 612	1 173
AIMCo Realty Investors LP	2034-05-23	4,97 %	3 352	3 477	3 534
Alberta PowerLine LP	2054-03-01	4,07 %	1 001	978	884
Allied Properties Real Estate Investment Trust	2027-04-08	3,11 %	2 109	2 067	2 080
AltaLink LP	2044-11-21	4,05 %	16 000	18 973	14 744
AltaLink LP	2045-06-30	4,09 %	248	275	230
AltaLink LP	2032-11-28	4,69 %	2 567	2 668	2 707
AltaLink LP	2043-09-17	4,92 %	497	587	513
ARC Resources Ltd.	2032-06-17	4,41 %	1 743	1 743	1 756
ATCO Ltd.	2030-05-27	3,88 %	2 566	2 566	2 592
ATCO Ltd.	2078-11-01	5,50 %	4 813	4 776	4 942
Athabasca Indigenous Midstream LP	2042-02-05	6,07 %	4 703	4 725	5 046
Banque de Montréal	2028-03-01	3,19 %	46 000	49 773	46 115
Banque de Montréal	2031-06-03	3,73 %	10 000	10 000	10 005
Banque de Montréal	2035-03-05	4,08 %	4 899	4 899	4 897
Banque de Montréal	2034-07-03	4,98 %	3 010	3 010	3 125
Banque de Montréal	2082-05-26	5,63 %	3 766	3 727	3 823
Banque de Montréal	2084-11-26	7,30 %	955 USD	1 302	1 332
Banque de Montréal	2082-11-26	7,33 %	38 314	38 389	40 370
Bell Canada	2028-08-21	3,80 %	43 500	47 429	43 945
Bell Canada	2045-12-18	4,35 %	4 470	3 986	4 003
Bell Canada	2047-02-27	4,45 %	1 636	1 485	1 482
Bell Canada	2034-08-24	5,15 %	2 980	3 119	3 121
Bell Canada	2032-11-10	5,85 %	27 500	27 236	30 156
Brookfield Finance II Inc.	2032-12-14	5,43 %	1 520	1 549	1 627
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2055-09-01	5,60 %	3 523	3 523	3 543
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2055-03-15	6,75 %	2 674 USD	3 754	3 664
Brookfield Renewable Energy Partners ULC	2030-01-15	3,38 %	20 000	18 455	19 754
Brookfield Renewable Energy Partners ULC	2035-10-12	4,54 %	10 000	10 000	9 952
Brookfield Renewable Energy Partners ULC	2034-10-20	4,96 %	2 594	2 593	2 682
Brookfield Renewable Energy Partners ULC	2032-11-09	5,88 %	20 000	20 170	22 065
Bruce Power LP	2029-06-21	4,01 %	34 504	36 487	35 124
Bruce Power LP	2033-06-21	4,13 %	659	650	657
Bruce Power LP	2031-06-21	4,70 %	7 500	7 484	7 816
Administration aéroportuaire de Calgary	2036-10-07	3,20 %	590	535	529
Administration aéroportuaire de Calgary	2051-10-07	3,55 %	1 028	992	860
Immobilier Canadien de Base S.E.C.	2027-03-02	3,30 %	1 140	1 129	1 134
Immobilier Canadien de Base S.E.C.	2029-10-16	4,48 %	2 735	2 735	2 776
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2029-10-01	2,63 %	785 EUR	1 177	1 264

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (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 Canadienne Impériale de Commerce	2028-12-10	3,65 %	8 000	8 082	8 065
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2035-04-02	4,15 %	3 908	3 902	3 918
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2034-06-12	4,90 %	4 076	4 070	4 221
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2027-06-29	4,95 %	19 800	20 440	20 449
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2084-07-28	6,99 %	21 117	21 139	21 788
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2082-07-28	7,15 %	846	845	880
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2045-09-22	3,95 %	18 500	21 250	16 669
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2030-05-10	4,15 %	7 500	7 021	7 727
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2035-06-10	4,20 %	1 452	1 450	1 454
Canadian Natural Resources Limited	2031-12-15	4,15 %	1 892	1 889	1 895
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique	2055-06-13	4,80 %	3 567	3 541	3 599
Canvas Cards Trust	2028-06-15	3,60 %	1 887	1 887	1 896
Cargojet Inc.	2030-06-30	4,60 %	3 061	3 061	3 082
CDP Financière Inc.	2030-06-13	4,10 %	865 AUD	769	779
CDP Financière inc.	2034-06-02	3,65 %	2 137	2 130	2 111
CDP Financière inc.	2028-03-08	3,70 %	3 176	3 171	3 245
CDP Financière inc.	2029-09-01	3,95 %	1 811	1 808	1 876
CDP Financière inc.	2030-12-02	4,20 %	1 254	1 254	1 314
Cenovus Energy Inc.	2028-02-07	3,50 %	1 995	2 074	1 997
Cenovus Energy Inc.	2027-03-10	3,60 %	30 754	30 846	30 893
Cenovus Energy Inc.	2047-06-15	5,40 %	50 USD	65	61
Cenovus Energy Inc.	2039-11-15	6,75 %	3 546 USD	5 657	5 172
Central 1 Credit Union	2028-02-07	4,65 %	2 870	2 868	2 949
Central 1 Credit Union	2028-11-10	5,98 %	3 543	3 543	3 789
Chartwell résidences pour retraités	2032-03-06	4,50 %	2 732	2 732	2 721
CHIP Mortgage Trust	2045-12-15	1,74 %	912	846	907
CHIP Mortgage Trust	2050-09-01	3,97 %	3 122	3 122	3 145
CHIP Mortgage Trust	2050-01-28	4,24 %	2 429	2 429	2 450
CHIP Mortgage Trust	2048-11-14	6,07 %	3 089	3 089	3 292
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2029-06-11	3,53 %	21 000	18 511	20 924
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2028-03-08	4,18 %	24 000	26 548	24 453
Clarios Global LP, prêt à terme B	2032-01-28	7,08 %	860 USD	1 236	1 174
CNH Industrial Capital Canada Ltd.	2028-04-11	4,00 %	1 293	1 293	1 310
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2028-02-01	4,15 %	5 485	5 485	5 522
Services financiers Co-operators limitée	2030-05-13	3,33 %	3 089	2 936	2 993
CPPIB Capital Inc.	2031-12-01	2,25 %	1 545	1 531	1 450
CPPIB Capital Inc.	2032-01-30	2,88 %	355 EUR	527	569
CPPIB Capital Inc.	2028-06-15	3,00 %	5 000	4 706	5 026
CPPIB Capital Inc.	2028-03-08	3,25 %	2 562	2 561	2 592
CPPIB Capital Inc.	2030-12-02	3,35 %	2 658	2 655	2 684
CPPIB Capital Inc.	2032-06-02	3,95 %	5 203	5 205	5 376
CPPIB Capital Inc.	2034-06-02	4,30 %	624	629	651
Fonds de placement immobilier Crombie	2029-09-28	5,24 %	1 959	2 039	2 051
CT Real Estate Investment Trust	2030-06-09	4,29 %	1 266	1 266	1 278
CU Inc.	2050-09-28	2,61 %	735	705	513
CU inc.	2051-09-05	3,17 %	2 345	2 355	1 821
CU Inc.	2048-11-23	3,95 %	28 000	31 337	25 137
CU Inc.	2028-05-26	5,56 %	2 675	3 185	2 830
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2030-07-03	4,29 %	1 710	1 710	1 722
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2028-03-22	5,38 %	1 038	1 084	1 083
Fiducie cartes de crédit Eagle	2027-07-17	4,78 %	2 411	2 412	2 484
Fiducie cartes de crédit Eagle	2028-06-17	5,13 %	2 141	2 141	2 247

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (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 (\$)
Ellisdon Infrastructure SNH General Partnership	2043-02-28	5,00 %	1 069	1 069	1 085
Emera Incorporated	2030-05-02	4,84 %	700	700	727
Emera Incorporated	2076-06-15	6,75 %	730 USD	939	1 003
Enbridge Gas Inc.	2029-08-09	2,37 %	28 000	27 580	27 054
Enbridge Gas Inc.	2049-08-09	3,01 %	2 511	1 862	1 885
Enbridge Gas Inc.	2051-09-15	3,20 %	2 466	2 327	1 893
Enbridge Gas Inc.	2047-11-29	3,51 %	12 000	13 187	9 966
Enbridge Gas Inc.	2047-11-22	3,59 %	1 031	994	867
Enbridge Gas Inc.	2050-04-01	3,65 %	1 694	1 702	1 423
Enbridge Gas Inc.	2044-08-22	4,00 %	1 230	1 231	1 115
Enbridge Gas Inc.	2044-06-02	4,20 %	775	754	722
Enbridge Gas Inc.	2040-07-23	5,20 %	272	321	285
Enbridge Inc.	2033-09-21	3,10 %	1 825	1 756	1 678
Enbridge Inc.	2030-02-25	3,90 %	3 996	3 995	4 021
Enbridge Inc.	2082-01-19	5,00 %	3 473	3 366	3 402
Enbridge Inc.	2077-09-27	5,38 %	1 947	1 896	1 970
Enbridge Inc.	2039-09-02	5,75 %	707	825	745
Enbridge Inc.	2078-04-12	6,63 %	1 375	1 422	1 442
Enbridge Inc.	2054-06-27	7,20 %	1 380 USD	1 890	1 935
Enbridge Inc.	2084-01-15	8,50 %	2 125 USD	2 946	3 229
Pipelines Enbridge Inc.	2029-02-22	3,52 %	27 000	29 080	27 029
Pipelines Enbridge Inc.	2046-08-09	4,13 %	9 000	9 669	7 797
Pipelines Enbridge Inc.	2051-05-12	4,20 %	1 110	871	955
Enbridge Southern Lights LP	2040-06-30	4,01 %	1 171	1 204	1 098
ENMAX Corporation	2034-10-09	4,70 %	3 046	3 068	3 112
EPCOR Utilities Inc.	2048-11-26	3,95 %	1 368	1 435	1 229
EPCOR Utilities Inc.	2052-09-02	4,73 %	3 162	3 172	3 185
EPCOR Utilities Inc.	2054-05-31	4,99 %	1 283	1 414	1 347
EPCOR Utilities Inc.	2039-11-24	5,75 %	1 167	1 431	1 294
Banque équitable	2028-05-05	3,74 %	3 493	3 493	3 501
Banque équitable	2027-12-17	3,91 %	6 018	6 017	6 067
Banque équitable	2028-03-24	3,99 %	2 469	2 469	2 492
Fairfax Financial Holdings Limitée	2034-11-22	4,73 %	3 657	3 654	3 736
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2029-09-24	3,80 %	3 470	3 470	3 506
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2035-01-24	4,26 %	6 240	6 257	6 295
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2032-08-23	5,04 %	8 993	8 939	9 281
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2034-05-15	5,28 %	3 288	3 288	3 448
Fonds de placement immobilier First Capital	2033-06-13	4,83 %	2 697	2 697	2 718
Fonds de placement immobilier First Capital	2032-06-12	5,46 %	2 070	2 070	2 176
Fonds de placement immobilier First Capital	2031-03-01	5,57 %	2 122	2 122	2 253
Administration financière des Premières Nations	2032-06-01	2,85 %	3 978	3 889	3 816
Administration financière des Premières Nations	2028-06-01	3,05 %	3 009	2 862	3 024
Administration financière des Premières Nations	2035-06-01	4,05 %	2 754	2 743	2 765
Administration financière des Premières Nations	2034-06-01	4,10 %	3 491	3 488	3 557
Administration financière des Premières Nations	2056-12-01	4,70 %	1 844	1 852	1 874
Fiducie de titrisation automobile Ford II, série 2024-B, cat. A3	2030-09-15	3,84 %	2 332	2 332	2 354
Fiducie de titrisation automobile Ford II, série 2025-A, cat. A3	2031-02-15	3,61 %	1 849	1 849	1 847
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A3	2027-01-15	1,64 %	648	648	646
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. B	2027-06-15	2,11 %	1 780	1 780	1 762

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (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 (\$)
Compagnie Crédit Ford du Canada	2028-05-23	5,24 %	224	224	225
Fortified Trust	2027-12-23	4,42 %	6 504	6 504	6 680
Fortis Inc.	2028-05-15	2,18 %	442	435	431
Fortis Inc.	2031-09-09	4,17 %	12 706	12 809	12 881
FortisAlberta Inc.	2051-06-08	2,63 %	2 702	2 336	1 879
FortisAlberta Inc.	2055-07-07	4,76 %	1 033	1 033	1 048
FortisBC Energy Inc.	2047-10-30	3,69 %	186	186	161
Financière General Motors du Canada ltée	2030-02-25	4,45 %	3 501	3 496	3 530
Gibson Energy Inc.	2029-09-17	3,60 %	3 148	2 825	3 120
Gibson Energy Inc.	2033-07-12	5,75 %	3 776	4 066	4 068
Glacier Credit Card Trust	2026-09-20	4,74 %	1 686	1 686	1 718
Granite REIT Holdings Limited Partnership	2029-10-04	4,00 %	4 117	4 117	4 126
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2039-10-17	2,75 %	9 500	9 560	7 835
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2037-06-01	3,26 %	320	316	288
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2030-06-12	7,05 %	14 700	20 671	16 938
Great-West Lifeco Inc.	2081-12-31	3,60 %	27 500	27 385	24 759
Great-West Lifeco Inc.	2033-03-21	6,67 %	13 000	18 256	15 127
Fonds de placement immobilier H&R	2029-02-28	5,46 %	2 816	2 816	2 945
Administration de l'aéroport international d'Halifax	2051-05-03	3,68 %	1 540	1 503	1 250
Hamilton Health Sciences Corporation	2059-01-17	3,68 %	748	748	611
Collectif Santé Montréal S.E.C.	2049-09-30	6,72 %	255	268	302
Helocs Trust, série A	2027-10-23	3,77 %	3 529	3 529	3 571
HomeEquity Bank	2027-10-18	6,55 %	1 816	1 816	1 892
HomeEquity Bank	2026-12-11	7,11 %	1 604	1 604	1 665
HomeEquity Bank, série DPNT	2028-07-17	4,72 %	3 889	3 889	3 898
Honda Canada Finance Inc.	2030-05-22	3,87 %	1 952	1 952	1 966
Honda Canada Finance Inc.	2027-09-23	4,87 %	23 000	22 637	23 791
Honda Canada Finance Inc.	2029-02-21	4,90 %	9 000	9 383	9 423
Husky Midstream LP	2029-12-02	4,10 %	2 899	2 893	2 935
Hydro One Inc.	2030-02-28	2,16 %	6 218	5 308	5 947
Hydro One Inc.	2035-01-04	4,25 %	50 498	50 479	51 219
Hydro Ottawa Capital Corporation	2035-01-30	4,37 %	2 383	2 383	2 413
Hydro-Québec	2055-02-15	4,00 %	12 605	14 477	11 641
Hydro-Québec	2063-02-15	4,00 %	1 580	1 495	1 455
Hydro-Québec	2050-02-15	5,00 %	616	796	663
Hyundai Capital Canada Inc.	2027-11-22	3,58 %	4 084	4 084	4 096
Hyundai Capital Canada Inc.	2029-07-24	4,58 %	1 707	1 752	1 757
Hyundai Capital Canada Inc.	2029-01-31	4,90 %	22 000	22 124	22 864
iA Société financière inc.	2033-06-20	5,69 %	3 846	3 846	4 070
iA Société financière inc.	2030-06-30	6,44 %	5 215	5 215	5 267
iA Société financière inc.	2082-06-30	6,61 %	4 073	4 064	4 195
iA Société financière inc.	2084-09-30	6,92 %	6 024	6 024	6 219
Société financière IGM Inc.	2053-05-26	5,43 %	2 904	2 918	3 176
Intact Corporation financière	2081-03-31	4,13 %	5 124	4 965	5 088
Intact Corporation financière	2034-05-16	4,65 %	820	820	851
Intact Corporation financière	2054-09-14	5,28 %	3 201	3 201	3 476
Intact Corporation financière	2032-09-22	5,46 %	3 470 USD	4 545	4 841
Intact Corporation financière	2083-06-30	7,34 %	2 019	2 019	2 135
Integrated Team Solutions SJHC Partnership	2042-11-30	5,95 %	1 321	1 329	1 429
Inter Pipeline Ltd.	2030-05-29	5,71 %	14 000	13 435	14 888
Inter Pipeline Ltd.	2032-05-18	5,85 %	3 962	3 967	4 231
Inter Pipeline Ltd.	2033-02-17	6,38 %	1 458	1 466	1 601

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (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 (\$)
Inter Pipeline Ltd.	2034-02-09	6,59 %	9 800	9 796	10 887
John Deere Financial Inc.	2029-01-19	2,81 %	1 001	983	986
John Deere Financial Inc.	2029-04-04	4,63 %	18 000	18 168	18 789
John Deere Financial Inc.	2027-06-14	4,95 %	9 500	9 499	9 839
Banque Manuvie du Canada	2030-05-15	3,72 %	2 784	2 784	2 802
Banque Manuvie du Canada	2029-03-08	4,55 %	50 000	50 000	52 009
Société Financière Manuvie	2035-05-23	3,98 %	3 845	3 845	3 862
Société Financière Manuvie	2034-12-06	4,06 %	7 683	7 699	7 772
MCAP Commercial SEC	2027-11-26	3,38 %	1 175	1 150	1 162
Muskat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	2057-06-01	3,38 %	2 510	2 522	2 089
Muskat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, série C	2048-12-01	3,86 %	2 482	2 519	2 283
Banque Nationale du Canada	2027-12-16	1,82 %	678	659	661
Banque Nationale du Canada	2028-08-15	3,31 %	15 000	14 999	15 010
Banque Nationale du Canada	2027-09-02	5,15 %	3 111	3 114	3 251
Banque Nationale du Canada	2028-06-14	5,22 %	24 500	25 083	25 797
Banque Nationale du Canada	2034-01-29	5,95 %	2 572	2 589	2 750
NAV Canada	2051-09-29	2,92 %	16 500	16 322	12 370
NAV Canada	2050-09-29	3,21 %	3 000	3 175	2 388
NAV Canada	2048-03-30	3,29 %	2 520	2 521	2 067
Terre-Neuve-et-Labrador Hydro	2045-12-01	3,60 %	171	161	146
North Battleford Power LP, série A	2032-12-31	4,96 %	801	846	824
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2043-02-23	3,70 %	55	48	48
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2044-07-22	4,05 %	2 000	1 726	1 824
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2029-06-01	4,25 %	45 500	48 619	46 712
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2054-06-01	5,08 %	1 166	1 226	1 225
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	2030-02-18	5,51 %	4 868	4 868	4 890
Noverco Inc.	2035-01-28	4,57 %	4 878	4 878	4 953
OMERS Finance Trust	2029-05-14	2,60 %	7 209	7 306	7 082
OMERS Finance Trust	2035-01-28	3,25 %	590 EUR	881	943
OMERS Finance Trust	2052-04-19	4,00 %	2 478 USD	3 061	2 620
OMERS Finance Trust	2029-10-16	4,50 %	1 097 AUD	1 012	1 006
OMERS Realty Corporation	2027-10-04	3,24 %	17 500	18 620	17 572
OMERS Realty Corporation	2029-04-09	4,54 %	5 270	5 270	5 470
OMERS Realty Corporation	2031-02-10	4,96 %	2 707	2 707	2 875
OMERS Realty Corporation	2028-11-14	5,38 %	3 688	3 704	3 927
Ontario Teachers Finance Trust	2029-11-01	4,15 %	3 384	3 382	3 530
Ontario Teachers Finance Trust	2032-06-02	4,45 %	5 891	5 873	6 230
OPB Finance Trust	2027-01-25	2,98 %	508	516	509
Original Wempi Inc.	2027-10-04	7,79 %	4 500	4 500	4 840
Administration de l'aéroport international Macdonald- Cartier d'Ottawa	2031-05-05	2,70 %	1 619	1 619	1 498
Pembina Pipeline Corporation	2029-04-03	3,62 %	20 727	21 787	20 723
Pembina Pipeline Corporation	2051-12-10	4,49 %	91	93	81

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (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 (\$)
Pembina Pipeline Corporation	2044-03-25	4,81 %	1 333	1 237	1 258
Pembina Pipeline Corporation	2034-01-12	5,21 %	3 468	3 609	3 639
Pembina Pipeline Corporation	2033-06-28	5,22 %	37 552	37 822	39 501
Plenary Properties LTAP LP	2044-01-31	6,29 %	1 360	1 474	1 523
Fiducie de placement immobilier Primaris	2031-03-01	4,47 %	2 196	2 196	2 207
Fiducie de placement immobilier Primaris	2027-03-30	4,73 %	2 868	2 851	2 928
Fiducie de placement immobilier Primaris	2028-03-29	5,93 %	2 773	2 773	2 929
Fiducie de placement immobilier Primaris	2029-06-30	6,37 %	3 374	3 374	3 653
Fiducie de placement immobilier Primaris, série H	2033-06-25	4,84 %	2 785	2 785	2 791
PSP Capital Inc.	2032-03-01	2,60 %	1 138	1 113	1 085
PSP Capital Inc.	2025-11-05	3,00 %	21 521	22 688	21 541
PSP Capital Inc.	2029-06-15	3,75 %	26 915	26 988	27 701
PSP Capital Inc.	2033-06-01	4,15 %	2 000	1 994	2 075
PSP Capital Inc.	2035-02-27	5,25 %	2 020 AUD	1 827	1 865
Reliance LP	2031-05-15	5,25 %	2 869	2 869	3 018
RioCan Real Estate Investment Trust	2032-03-01	4,67 %	2 162	2 147	2 178
RioCan Real Estate Investment Trust	2030-03-01	5,47 %	4 402	4 411	4 641
RioCan Real Estate Investment Trust	2027-10-06	5,61 %	2 360	2 360	2 462
Rogers Communications Inc.	2029-05-01	3,25 %	22 447	23 046	22 138
Rogers Communications Inc.	2049-12-09	4,25 %	810	617	712
Rogers Communications Inc.	2028-11-02	4,40 %	1 945	1 888	1 996
Rogers Communications Inc.	2041-03-22	6,56 %	130	137	149
Banque Royale du Canada	2027-02-24	4,20 %	1 505	1 505	1 360
Banque Royale du Canada	2035-02-04	4,28 %	50 280	50 302	50 880
Banque Royale du Canada	2028-05-01	4,63 %	18 500	17 710	19 170
Banque Royale du Canada	2034-08-08	4,83 %	8 550	8 550	8 845
Banque Royale du Canada	2033-02-01	5,01 %	2 000	2 000	2 069
Banque Royale du Canada	2034-04-03	5,10 %	3 689	3 689	3 849
Banque Royale du Canada	2084-11-24	6,35 %	2 055 USD	2 788	2 637
Banque Royale du Canada	2084-05-02	7,50 %	3 580 USD	4 951	5 050
Royal Office Finance LP	2037-11-12	5,21 %	1 833	1 921	1 981
Sagen MI Canada Inc.	2031-03-05	3,26 %	2 564	2 484	2 377
Saputo Inc.	2030-07-02	3,88 %	3 117	3 117	3 135
SEC LP and Arci Ltd.	2033-08-29	5,19 %	994	994	989
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2029-12-20	3,53 %	1 626	1 639	1 587
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2030-08-01	5,16 %	3 650	3 650	3 791
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2028-05-29	5,35 %	4 673	4 714	4 864
South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd	2030-02-01	4,32 %	3 471	3 471	3 530
South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd	2032-02-01	4,62 %	9 657	9 734	9 804
South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd	2035-02-01	4,93 %	2 681	2 690	2 726
South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd	2055-03-01	7,50 %	3 000 USD	4 380	4 219
South Coast British Columbia Transportation Authority	2048-11-16	3,15 %	248	248	194
South Coast British Columbia Transportation Authority	2028-11-23	3,25 %	7 181	7 664	7 271
Spy Hill Power L.P., série A	2036-03-31	4,14 %	380	372	374
Stantec Inc.	2027-10-08	2,05 %	1 537	1 501	1 498
Stantec Inc.	2032-06-10	4,37 %	3 523	3 523	3 536
Stonlasec8 Indigenous Holdings Limited Partnership	2055-07-11	4,52 %	4 358	4 358	4 371
Stonlasec8 Indigenous Investments Limited Partnership, série 1	2055-07-06	5,17 %	2 168	2 168	2 200
Financière Sun Life inc.	2035-10-01	2,06 %	1 422	1 366	1 325

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (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 (\$)
Financière Sun Life inc.	2033-11-21	2,80 %	6 496	5 975	6 389
Suncor Énergie Inc.	2046-09-13	4,34 %	2 414	2 144	2 167
TELUS Corporation	2029-05-02	3,30 %	7 000	7 273	6 942
TELUS Corporation	2046-01-29	4,40 %	2 364	2 140	2 139
TELUS Corporation	2034-02-15	5,10 %	2 980	3 114	3 112
TELUS Corporation	2032-11-15	5,25 %	40 500	39 325	42 916
La Banque de Nouvelle-Écosse	2028-02-02	3,10 %	60 000	64 421	60 035
La Banque de Nouvelle-Écosse	2033-03-05	3,38 %	950 EUR	1 431	1 519
La Banque de Nouvelle-Écosse	2030-09-26	3,84 %	1 897	1 897	1 916
La Banque de Nouvelle-Écosse	2035-11-15	4,44 %	3 946	3 946	3 994
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie	2033-01-13	5,50 %	7 986	8 049	8 325
The Hospital for Sick Children	2057-12-07	3,42 %	406	397	313
Municipalité régionale de York	2030-05-27	1,70 %	60	56	56
La Banque Toronto-Dominion	2031-05-29	3,84 %	3 987	3 987	4 009
La Banque Toronto-Dominion	2030-10-31	4,00 %	33 000	33 000	33 533
La Banque Toronto-Dominion	2033-01-09	4,13 %	4 522	4 522	4 559
La Banque Toronto-Dominion	2035-02-01	4,23 %	5 476	5 477	5 522
La Banque Toronto-Dominion	2029-06-11	4,84 %	580 GBP	1 044	1 084
La Banque Toronto-Dominion	2034-04-09	5,18 %	3 711	3 711	3 878
La Banque Toronto-Dominion	2029-07-23	5,25 %	1 280 AUD	1 179	1 178
La Banque Toronto-Dominion	2085-01-31	5,91 %	5 377	5 377	5 252
La Banque Toronto-Dominion	2082-10-31	7,28 %	22 284	22 293	23 473
La Banque Toronto-Dominion	2082-10-31	8,13 %	2 330 USD	3 222	3 322
Toronto Hydro Corporation	2029-12-11	2,43 %	9 000	9 274	8 720
Toronto Hydro Corporation	2049-12-10	2,99 %	3 500	3 518	2 667
Toronto Hydro Corporation	2048-02-28	3,49 %	4 685	4 920	3 918
Toronto Hydro Corporation	2033-06-14	4,61 %	8 500	8 496	8 887
Tourmaline Oil Corp.	2028-01-25	2,08 %	3 080	2 699	2 988
Toyota Crédit Canada Inc.	2029-10-02	3,73 %	2 235	2 235	2 252
Toyota Crédit Canada Inc.	2027-06-28	4,42 %	10 000	10 255	10 247
Toyota Crédit Canada Inc.	2029-03-19	4,46 %	24 000	23 993	24 849
TransCanada PipeLines Limited	2030-04-15	4,10 %	1 112 USD	1 584	1 484
TransCanada PipeLines Limited	2048-07-03	4,18 %	2 065	1 770	1 798
TransCanada PipeLines Limited	2049-10-15	4,34 %	1 276	1 134	1 134
TransCanada PipeLines Limited	2035-02-20	4,58 %	25 000	25 000	25 069
TransCanada PipeLines Limited	2030-07-15	5,28 %	9 500	10 173	10 125
TransCanada PipeLines Limited	2032-05-12	5,33 %	17 325	18 464	18 494
TransCanada PipeLines Limited	2037-10-15	6,20 %	1 805 USD	2 527	2 576
TransCanada PipeLines Limited	2065-06-01	7,00 %	1 130 USD	1 608	1 541
TransCanada PipeLines Limited	2038-08-15	7,25 %	750 USD	1 143	1 158
TransCanada Trust	2081-03-04	4,20 %	1 174	1 147	1 119
TransCanada Trust	2077-05-18	4,65 %	6 371	6 044	6 363
TransCanada Trust	2082-03-07	5,60 %	1 420 USD	1 899	1 881
Transcontinental inc.	2026-07-13	2,28 %	2 078	2 038	2 052
Trillium Windpower, LP	2033-02-15	5,80 %	1 164	1 169	1 223
TriSummit Utilities Inc.	2032-04-24	4,48 %	1 189	1 189	1 206
Administration de l'aéroport de Vancouver	2030-09-20	1,76 %	2 712	2 540	2 500
Administration de l'aéroport de Vancouver	2050-09-21	2,80 %	676	593	496
Administration de l'aéroport de Vancouver	2048-11-23	3,66 %	711	692	615
Administration de l'aéroport de Vancouver	2045-11-10	3,86 %	838	971	756
Vidéotron Itée	2031-01-15	3,13 %	2 115	1 987	2 025
Vidéotron Itée	2030-01-15	4,50 %	3 395	3 425	3 450

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (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 (\$)
Crédit VW Canada, Inc.	2026-12-10	2,45 %	49 000	47 381	48 490
Waste Connections, Inc.	2029-06-14	4,50 %	3 461	3 459	3 596
Westcoast Energy Inc.	2027-12-15	6,75 %	5 568	6 131	5 916
Hôpital régional de Windsor	2060-11-18	2,71 %	765	735	495
Winnipeg Airports Authority Inc.	2047-09-30	3,66 %	675	725	556
Winnipeg Airports Authority Inc.	2033-03-09	4,79 %	3 157	3 157	3 279
Groupe WSP Global Inc.	2029-09-12	4,12 %	2 648	2 648	2 701
Groupe WSP Global Inc.	2030-11-22	5,55 %	1 030	1 068	1 110
York University	2060-04-01	3,39 %	192	188	146
Total – Obligations de sociétés				2 271 780	2 238 804

Obligations du gouvernement du Canada (25,4 %)

Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2030-06-15	1,75 %	38 102	38 287	35 962
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2031-03-15	1,90 %	60 000	52 454	56 321
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2029-09-15	2,10 %	244 088	250 595	236 655
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2028-12-15	2,65 %	65	69	65
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2029-12-15	2,90 %	3 757	3 718	3 756
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2032-09-15	3,55 %	50 142	49 293	50 939
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2033-06-15	4,15 %	210	209	221
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2034-03-15	4,25 %	526 163	552 510	556 214
Gouvernement du Canada	2030-12-01	0,50 %	1 030	895	906
Gouvernement du Canada*	2031-06-01	1,50 %	90 500	79 844	83 375
Gouvernement du Canada	2031-12-01	1,50 %	406 144	353 795	370 585
Gouvernement du Canada*	2053-12-01	1,75 %	125 381	87 660	84 870
Gouvernement du Canada	2028-06-01	2,00 %	1 275	1 179	1 252
Gouvernement du Canada	2029-06-01	2,25 %	30 045	32 798	29 508
Gouvernement du Canada*	2032-12-01	2,50 %	90 595	86 627	86 966
Gouvernement du Canada	2030-03-01	2,75 %	33 904	33 933	33 791
Gouvernement du Canada	2033-06-01	2,75 %	6 261	6 068	6 088
Gouvernement du Canada	2055-12-01	2,75 %	33 657	29 403	28 600
Gouvernement du Canada	2034-06-01	3,00 %	308 874	303 507	303 685
Gouvernement du Canada	2028-09-01	3,25 %	25 664	25 623	26 091
Gouvernement du Canada	2029-09-01	3,50 %	665	675	684
Gouvernement du Canada	2057-12-01	3,50 %	6 194	6 160	6 102
Gouvernement du Canada	2041-06-01	4,00 %	20 465	22 328	21 820
Gouvernement du Canada	2037-06-01	5,00 %	3 998	4 749	4 637
Gouvernement du Canada	2029-06-01	5,75 %	112	151	124
Total – Obligations du gouvernement du Canada				2 022 530	2 029 217

Obligations municipales (0,5 %)

Ville de Montréal	2041-12-01	2,40 %	5 103	3 923	3 844
Ville de Montréal	2028-09-01	3,15 %	266	279	268
Ville de Montréal	2038-12-01	3,50 %	2 280	2 305	2 078
Ville de Montréal	2034-09-01	3,90 %	2 684	2 689	2 677
Ville de Montréal	2033-09-01	4,25 %	2 439	2 444	2 521
Ville de Montréal	2041-12-01	4,70 %	806	808	819
Ville de Montréal	2043-06-01	6,00 %	272	386	317
Ville d'Ottawa	2048-07-27	3,10 %	2 360	2 198	1 840
Ville d'Ottawa	2047-11-10	3,25 %	264	264	212
Ville d'Ottawa	2042-07-14	4,60 %	186	229	187
Ville de Toronto	2040-08-25	2,15 %	6 251	4 850	4 681

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (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 (\$)
Ville de Toronto	2039-09-24	2,60 %	703	668	572
Ville de Toronto	2049-11-22	2,80 %	3 058	2 461	2 230
Ville de Toronto	2051-04-29	2,90 %	1 573	1 493	1 160
Ville de Toronto	2048-08-01	3,20 %	465	447	369
Ville de Toronto	2036-06-02	3,50 %	1 455	1 550	1 383
Ville de Toronto	2042-12-13	3,80 %	2 573	2 521	2 341
Ville de Toronto	2052-06-01	4,30 %	1 838	1 831	1 740
Ville de Vancouver	2027-11-03	2,85 %	176	175	176
Municipal Finance Authority of British Columbia	2029-10-09	2,55 %	908	907	891
Municipal Finance Authority of British Columbia	2034-12-03	3,75 %	1 291	1 283	1 281
Municipal Finance Authority of British Columbia	2027-12-01	4,95 %	1 270	1 487	1 334
Municipalité régionale de Peel	2040-06-29	5,10 %	1 103	1 327	1 181
Municipalité régionale de York	2031-06-22	2,15 %	819	799	769
Municipalité régionale de York	2029-04-18	2,65 %	45	45	44
Municipalité régionale de York	2034-05-01	4,05 %	1 374	1 481	1 396
Municipalité régionale de York	2033-12-08	4,45 %	3 610	3 603	3 798
Total – Obligations municipales				42 453	40 109

Obligations provinciales (20,0 %)

British Columbia Investment Management Corporation	2033-06-02	4,90 %	5 434	5 612	5 898
Financement-Québec	2034-06-01	5,25 %	3 982	5 043	4 418
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2035-06-02	4,00 %	3 870	3 857	3 878
Province de l'Alberta	2030-06-01	2,05 %	80 400	80 026	76 744
Province de l'Alberta	2027-06-01	2,55 %	60 000	61 443	59 866
Province de l'Alberta	2029-09-20	2,90 %	15 000	16 102	14 971
Province de l'Alberta	2052-06-01	2,95 %	12 742	10 362	9 749
Province de l'Alberta	2048-12-01	3,05 %	7 233	6 724	5 745
Province de l'Alberta	2050-06-01	3,10 %	11 090	10 959	8 814
Province de l'Alberta	2034-10-16	3,13 %	1 305 EUR	1 946	2 087
Province de l'Alberta	2035-04-02	3,38 %	790 EUR	1 211	1 281
Province de l'Alberta	2043-12-01	3,45 %	2 800	2 487	2 466
Province de l'Alberta	2035-06-01	3,95 %	2 135	2 198	2 151
Province de l'Alberta	2033-06-01	4,15 %	2 035	2 041	2 117
Province de l'Alberta	2034-05-15	5,20 %	2 165 AUD	1 946	1 997
Province de la Colombie-Britannique	2030-06-18	2,20 %	4 192	4 224	4 027
Province de la Colombie-Britannique	2052-06-18	2,75 %	9 627	7 562	7 064
Province de la Colombie-Britannique	2050-06-18	2,95 %	717	736	553
Province de la Colombie-Britannique	2044-06-18	3,20 %	9 771	9 222	8 247
Province de la Colombie-Britannique	2034-06-18	4,15 %	78 300	77 924	80 771
Province de la Colombie-Britannique	2033-07-06	4,20 %	1 355 USD	1 784	1 814
Province de la Colombie-Britannique	2053-12-18	4,25 %	125 218	124 270	121 032
Province de la Colombie-Britannique	2055-12-18	4,45 %	7 049	6 987	7 057
Province de la Colombie-Britannique	2032-07-16	4,95 %	2 240 AUD	1 994	2 063
Province de la Colombie-Britannique	2040-06-18	4,95 %	682	839	732
Province de la Colombie-Britannique	2035-06-18	5,40 %	298	386	335
Province du Manitoba	2052-09-05	2,05 %	873	731	535
Province du Manitoba	2027-06-02	2,60 %	46 000	47 146	45 928
Province du Manitoba	2046-09-05	2,85 %	755	663	582
Province du Manitoba	2028-06-02	3,00 %	4 349	4 160	4 372
Province du Manitoba	2050-03-05	3,20 %	2 058	1 958	1 646
Province du Manitoba	2048-09-05	3,40 %	2 863	2 793	2 390

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Province du Manitoba	2053-09-05	3,80 %	2 587	2 408	2 280
Province du Manitoba	2041-03-05	4,10 %	20 413	23 342	19 679
Province du Manitoba	2034-06-02	4,25 %	716	697	742
Province du Manitoba	2055-09-05	4,40 %	1 366	1 370	1 336
Province du Nouveau-Brunswick	2027-08-14	2,35 %	1 247	1 258	1 238
Province du Nouveau-Brunswick	2050-08-14	3,05 %	479	520	372
Province du Nouveau-Brunswick	2048-08-14	3,10 %	2 555	2 371	2 028
Province du Nouveau-Brunswick	2034-08-14	4,05 %	2 251	2 243	2 298
Province du Nouveau-Brunswick	2034-01-27	5,50 %	1 973	2 196	2 226
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2030-06-02	1,75 %	1 649	1 580	1 545
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2031-06-02	2,05 %	6 040	5 594	5 632
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2050-10-17	2,65 %	183	149	128
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2028-06-02	2,85 %	3 158	3 075	3 158
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2029-06-02	2,85 %	1 440	1 464	1 432
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2046-10-17	3,30 %	775	742	631
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2048-10-17	3,70 %	254	261	219
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2054-10-17	4,10 %	8 208	7 427	7 458
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2033-06-02	4,15 %	3 484	3 356	3 596
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2055-10-17	4,60 %	2 479	2 482	2 454
Province de la Nouvelle-Écosse	2031-12-01	2,40 %	1 765	1 698	1 669
Province de la Nouvelle-Écosse	2051-12-01	3,15 %	4 931	3 920	3 880
Province de la Nouvelle-Écosse	2045-06-01	3,45 %	1 303	1 346	1 120
Province de la Nouvelle-Écosse	2042-06-01	4,40 %	308	374	307
Province de la Nouvelle-Écosse	2037-06-01	4,50 %	511	593	529
Province de la Nouvelle-Écosse	2054-12-01	4,75 %	4 191	4 327	4 336
Province de l'Ontario	2030-06-02	2,05 %	97 500	98 478	93 027
Province de l'Ontario	2031-06-02	2,15 %	128 600	118 387	121 222
Province de l'Ontario	2052-12-02	2,55 %	165 203	152 561	116 363
Province de l'Ontario	2029-06-02	2,70 %	32 500	31 146	32 232
Province de l'Ontario	2028-06-02	2,90 %	69 000	73 296	69 208
Province de l'Ontario	2049-06-02	2,90 %	4 000	3 644	3 095
Province de l'Ontario	2035-07-03	3,25 %	665 EUR	1 060	1 065
Province de l'Ontario	2028-09-08	3,40 %	1 456	1 445	1 482
Province de l'Ontario	2045-06-02	3,45 %	2 347	2 708	2 049
Province de l'Ontario	2043-06-02	3,50 %	8 521	8 945	7 608
Province de l'Ontario	2033-06-02	3,65 %	30 837	29 383	31 009
Province de l'Ontario	2032-06-02	3,75 %	3 624	3 401	3 701
Province de l'Ontario	2053-12-02	3,75 %	119 197	108 664	106 306
Province de l'Ontario	2034-12-02	3,80 %	3 687	3 659	3 685
Province de l'Ontario	2034-06-02	4,15 %	13 520	13 437	13 950
Province de l'Ontario	2056-12-02	4,45 %	3 062	3 098	3 088
Province de l'Ontario	2055-12-02	4,60 %	3 437	3 580	3 545
Province de l'Ontario	2041-06-02	4,65 %	40 000	54 817	41 562
Province de l'Ontario	2037-06-02	4,70 %	18 109	22 590	19 184
Province de l'Ontario	2035-06-02	5,60 %	9 477	12 515	10 839
Province de l'Ontario	2033-03-08	5,85 %	7 218	9 388	8 309
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	2035-06-15	3,95 %	2 089	2 084	2 083
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	2034-06-02	4,05 %	3 369	3 355	3 416
Province de Québec	2029-09-01	2,30 %	20 046	20 684	19 543
Province de Québec	2026-09-01	2,50 %	43 885	44 994	43 817
Province de Québec	2027-09-01	2,75 %	4 084	4 219	4 088
Province de Québec	2053-12-01	2,85 %	112 582	96 247	83 598

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Province de Québec	2051-12-01	3,10 %	2 084	2 160	1 647
Province de Québec	2045-12-01	3,50 %	6 296	6 124	5 498
Province de Québec	2035-09-01	4,00 %	4 713	4 751	4 752
Province de Québec	2057-12-01	4,20 %	7 632	7 394	7 328
Province de Québec	2043-12-01	4,25 %	16 020	21 361	15 698
Province de Québec	2055-12-01	4,40 %	86 648	82 010	86 031
Province de Québec	2034-09-01	4,45 %	1 944	2 024	2 046
Province de Québec	2033-09-08	4,50 %	1 447 USD	1 950	1 977
Province de Québec	2038-12-01	5,00 %	28 240	37 165	30 539
Province de Québec	2041-12-01	5,00 %	6 371	8 200	6 853
Province de Québec	2035-06-04	5,10 %	1 790 AUD	1 585	1 620
Province de Québec	2029-10-01	6,00 %	2 147	2 759	2 404
Province de Québec	2032-06-01	6,25 %	5 256	6 972	6 146
Province de Québec, résiduelle à coupons détachés	2026-04-01	0,00 %	210	207	206
Province de Québec, résiduelle à coupons détachés	2043-12-01	0,00 %	2 035	1 078	894
Province de la Saskatchewan	2030-06-02	2,20 %	751	726	722
Province de la Saskatchewan	2046-12-02	2,75 %	2 002	1 740	1 533
Province de la Saskatchewan	2052-12-02	2,80 %	3 213	2 981	2 379
Province de la Saskatchewan	2058-06-02	2,95 %	263	247	196
Province de la Saskatchewan	2028-12-02	3,05 %	1 003	1 020	1 010
Province de la Saskatchewan	2050-06-02	3,10 %	7 465	7 150	5 936
Province de la Saskatchewan	2045-06-02	3,90 %	3 381	3 786	3 140
Province de la Saskatchewan	2037-03-05	5,00 %	2 220	2 382	2 410
Total – Obligations provinciales				1 713 686	1 601 662
Total – Obligations canadiennes (73,7 %)				6 050 449	5 909 792

OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES

Australie (0,5 %)

Airservices Australia	2035-05-15	5,45 %	1 000 AUD	894	930
Territoire de la capitale de l'Australie	2031-10-23	1,75 %	1 060 AUD	865	821
Macquarie Group Limited	2029-08-21	2,72 %	4 861	4 668	4 724
NBN Co Limited	2032-11-29	3,38 %	910 EUR	1 426	1 472
NBN Co Limited	2035-03-06	5,35 %	3 190 AUD	2 868	2 923
New South Wales Treasury Corporation	2041-05-07	2,25 %	2 005 AUD	1 202	1 213
New South Wales Treasury Corporation	2036-02-20	4,25 %	1 540 AUD	1 350	1 303
New South Wales Treasury Corporation	2037-02-20	4,75 %	1 305 AUD	1 146	1 138
New South Wales Treasury Corporation	2038-02-24	5,25 %	2 020 AUD	1 789	1 822
Queensland Treasury Corporation	2034-07-20	1,75 %	3 470 AUD	2 371	2 414
Queensland Treasury Corporation	2041-11-20	2,25 %	3 235 AUD	1 970	1 902
Queensland Treasury Corporation	2035-05-21	3,25 %	930 EUR	1 440	1 492
South Australian Government Financing Authority	2034-05-24	1,75 %	3 120 AUD	2 221	2 194
Treasury Corporation of Victoria	2035-09-17	2,00 %	5 170 AUD	3 356	3 537
Treasury Corporation of Victoria	2037-11-20	2,00 %	1 895 AUD	1 182	1 197
Treasury Corporation of Victoria	2034-11-20	2,25 %	3 810 AUD	2 689	2 750
Treasury Corporation of Victoria	2036-09-15	4,75 %	2 880 AUD	2 449	2 516
Treasury Corporation of Victoria	2040-11-20	5,00 %	1 420 AUD	1 204	1 210
Treasury Corporation of Victoria	2038-09-15	5,25 %	2 460 AUD	2 164	2 200
Total – Australie				37 254	37 758

Autriche (0,0 %)

République d'Autriche	2029-02-20	0,50 %	1 410 EUR	2 199	2 128
République d'Autriche	2033-02-20	2,90 %	1 095 EUR	1 536	1 774

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (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 (\$)
Total – Autriche				3 735	3 902
Bermudes (0,0 %)					
NCL Corporation Ltd.	2032-02-01	6,75 %	1 355 USD	1 957	1 886
Total – Bermudes				1 957	1 886
Brésil (0,1 %)					
République fédérative du Brésil	2027-01-01	10,00 %	43 925 BRL	10 398	10 449
Total – Brésil				10 398	10 449
Îles Caïmans (0,0 %)					
AS Mileage Plan IP Ltd., prêt à terme B	2031-10-15	6,27 %	1 214 USD	1 641	1 664
Total – Îles Caïmans				1 641	1 664
Chili (0,0 %)					
Corporacion Nacional del Cobre de Chile	2044-11-04	4,88 %	880 USD	994	1 003
Total – Chili				994	1 003
Chine (0,0 %)					
République populaire de Chine	2026-08-12	2,69 %	8 950 CNY	1 800	1 727
Total – Chine				1 800	1 727
Finlande (0,1 %)					
Kuntarahoitus Oyj	2028-04-21	0,00 %	450 EUR	591	680
Kuntarahoitus Oyj	2032-06-14	2,63 %	500 EUR	776	796
Nordic Investment Bank	2035-02-16	3,13 %	7 040 NOK	806	884
Nordic Investment Bank	2026-11-04	4,00 %	4 000 NOK	485	540
République de Finlande	2033-09-15	3,00 %	1 720 EUR	2 426	2 793
Total – Finlande				5 084	5 693
France (0,2 %)					
BNP Paribas SA	2034-09-10	7,38 %	1 235 USD	1 731	1 712
Électricité de France SA	2034-05-17	5,38 %	3 520	3 520	3 689
Électricité de France SA	2030-05-23	5,99 %	5 231	5 231	5 667
Société Générale SA	2029-11-21	8,13 %	2 285 USD	3 190	3 183
Total – France				13 672	14 251
Allemagne (0,1 %)					
E.ON SE	2031-11-07	0,63 %	465 EUR	548	647
République fédérale d'Allemagne	2034-02-15	2,20 %	1 940 EUR	2 849	3 036
République fédérale d'Allemagne	2035-02-15	2,50 %	2 515 EUR	3 739	4 002
Landwirtschaftliche Rentenbank	2027-06-18	1,88 %	12 000 NOK	1 482	1 561
Total – Allemagne				8 618	9 246
Inde (0,0 %)					
Export-Import Bank of India	2028-02-01	3,88 %	1 395 USD	1 727	1 867
Indian Railway Finance Corporation Limited	2030-02-13	3,25 %	670 USD	893	857
Total – Inde				2 620	2 724
Indonésie (0,3 %)					
République d'Indonésie	2033-03-12	1,10 %	363 EUR	562	488
République d'Indonésie	2051-03-12	3,05 %	1 770 USD	1 962	1 590
République d'Indonésie	2027-04-15	5,13 %	12 044 000 IDR	966	995
République d'Indonésie	2028-08-15	6,38 %	48 278 000 IDR	4 407	4 071
République d'Indonésie	2032-04-15	6,38 %	97 420 000 IDR	8 567	8 108

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (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	2030-07-15	6,50 %	27 835 000 IDR	2 426	2 354
République d'Indonésie	2031-02-15	6,50 %	69 413 000 IDR	5 914	5 839
République d'Indonésie	2034-02-15	6,63 %	16 290 000 IDR	1 362	1 365
République d'Indonésie	2035-06-15	7,50 %	16 473 000 IDR	1 520	1 461
République d'Indonésie	2026-09-15	8,38 %	9 074 000 IDR	903	783
République d'Indonésie	2031-05-15	8,75 %	10 612 000 IDR	991	989
Total – Indonésie				29 580	28 043
Irlande (0,1 %)					
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	2056-01-31	6,50 %	1 170 USD	1 671	1 600
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	2055-03-10	6,95 %	1 650 USD	2 325	2 336
République d'Irlande	2031-10-18	0,00 %	1 920 EUR	2 487	2 630
République d'Irlande	2035-05-15	0,40 %	1 125 EUR	1 380	1 409
République d'Irlande	2034-10-18	2,60 %	2 105 EUR	3 240	3 294
Total – Irlande				11 103	11 269
Japon (0,3 %)					
Gouvernement du Japon	2025-12-01	0,01 %	811 050 JPY	7 611	7 655
Gouvernement du Japon	2027-03-20	0,01 %	228 000 JPY	2 291	2 132
Gouvernement du Japon	2026-06-20	0,10 %	512 800 JPY	4 891	4 828
Gouvernement du Japon	2025-12-20	2,10 %	505 000 JPY	4 845	4 812
Total – Japon				19 638	19 427
Libéria (0,0 %)					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2033-02-01	6,00 %	2 457 USD	3 409	3 412
Total – Libéria				3 409	3 412
Luxembourg (0,1 %)					
Allergan Funding SCS	2028-11-15	2,63 %	185 EUR	306	290
Delta 2 (Lux) SARL, prêt à terme B1	2031-09-19	6,30 %	861 USD	1 172	1 176
Delta 2 (Lux) SARL, prêt à terme B2	2031-09-19	6,32 %	431 USD	586	589
Banque européenne d'investissement	2028-05-09	3,75 %	9 160 NOK	1 173	1 240
Banque européenne d'investissement	2030-04-15	4,00 %	405 EUR	632	696
JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance Inc.	2032-01-15	3,63 %	1 380 USD	1 545	1 721
JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance Inc.	2033-04-01	5,75 %	719 USD	891	1 007
MC Brazil Downstream Trading SARL	2031-06-30	7,25 %	1 574 USD	1 969	1 696
Petrorio Luxembourg Trading SARL	2026-06-09	6,13 %	1 600 USD	2 046	2 184
Rede D'or Finance SARL	2030-01-22	4,50 %	500 USD	649	647
Rede D'or Finance SARL	2028-01-17	4,95 %	471 USD	631	633
Total – Luxembourg				11 600	11 879
Mexique (0,0 %)					
Becele, S.A.B. de C.V.	2031-10-14	2,50 %	1 240 USD	1 555	1 401
Total – Mexique				1 555	1 401
Pays-Bas (0,0 %)					
Airbus SE	2030-06-09	1,63 %	340 EUR	556	519
Braskem Netherlands Finance B.V.	2030-01-31	4,50 %	1 480 USD	1 859	1 564
Braskem Netherlands Finance B.V.	2050-01-31	5,88 %	800 USD	1 058	686
Total – Pays-Bas				3 473	2 769

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (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 (\$)
Nouvelle-Zélande (0,5 %)					
Banque asiatique de développement	2025-08-18	3,75 %	1 420 NZD	1 146	1 179
Auckland Council	2030-06-28	4,60 %	1 000 AUD	898	911
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2041-05-15	1,75 %	4 715 NZD	2 452	2 542
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2032-05-15	2,00 %	3 425 NZD	2 423	2 470
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2033-04-14	3,50 %	11 545 NZD	8 733	9 058
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2034-05-15	4,25 %	6 690 NZD	5 336	5 473
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2036-05-15	4,25 %	1 223 NZD	1 014	982
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2030-05-15	4,50 %	2 225 NZD	1 891	1 898
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2035-05-15	4,50 %	2 630 NZD	2 087	2 175
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-09-28	0,88 %	435	428	418
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2026-03-16	1,25 %	12 330 NOK	1 410	1 635
Association internationale de développement	2027-02-17	1,75 %	6 710 NOK	763	877
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2031-05-15	2,25 %	4 275 NZD	3 162	3 160
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2030-04-01	2,88 %	800 EUR	1 236	1 300
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2033-04-14	3,50 %	852 NZD	554	651
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2028-08-01	4,70 %	1 690 AUD	1 510	1 555
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2034-03-08	5,00 %	1 090 AUD	959	993
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2030-11-28	5,10 %	1 333 AUD	1 195	1 244
Total – Nouvelle-Zélande				37 197	38 521
Norvège (0,2 %)					
Aker BP ASA	2034-10-01	5,13 %	2 385 USD	3 221	3 120
Royaume de Norvège	2031-09-17	1,25 %	7 250 NOK	799	848
Royaume de Norvège	2032-05-18	2,13 %	54 828 NOK	6 521	6 695
Royaume de Norvège	2033-08-15	3,00 %	8 155 NOK	997	1 043
Royaume de Norvège	2042-10-06	3,50 %	4 513 NOK	565	594
Royaume de Norvège	2035-06-12	3,75 %	10 970 NOK	1 440	1 476
Kommunalbanken AS	2029-10-15	1,75 %	12 000 NOK	1 743	1 479
Kommunalbanken AS	2032-08-03	2,50 %	1 150 AUD	829	908
Var Energi ASA	2035-05-22	6,50 %	1 560 USD	2 178	2 202
Var Energi ASA	2028-01-15	7,50 %	515 USD	687	743
Total – Norvège				18 980	19 108
Philippines (0,2 %)					
République des Philippines	2030-07-27	6,38 %	242 230 PHP	6 146	5 991
République des Philippines	2035-04-28	6,38 %	97 200 PHP	2 387	2 374
République des Philippines	2029-05-19	6,50 %	75 890 PHP	1 847	1 876
République des Philippines	2032-09-15	6,75 %	169 100 PHP	4 158	4 248
République des Philippines	2035-09-30	8,00 %	31 800 PHP	859	867
Total – Philippines				15 397	15 356
Qatar (0,0 %)					
Qatarenergy Trading LLC	2031-07-12	2,25 %	1 000 USD	1 187	1 195
Qatarenergy Trading LLC	2051-07-12	3,30 %	600 USD	744	552
État du Qatar	2049-03-14	4,82 %	775 USD	1 275	949

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (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 (\$)
Total – Qatar				3 206	2 696
Singapour (0,0 %)					
République de Singapour	2033-09-01	3,38 %	1 800 SGD	1 827	2 095
Total – Singapour				1 827	2 095
Corée du Sud (0,0 %)					
Korea Development Bank	2028-01-31	4,50 %	1 560 GBP	2 893	2 931
Total – Corée du Sud				2 893	2 931
Espagne (0,0 %)					
Cellnex Finance Company SA	2032-09-15	2,00 %	1 300 EUR	1 731	1 877
Total – Espagne				1 731	1 877
Suède (0,0 %)					
Svensk Exportkredit AB	2035-02-05	3,00 %	920 EUR	1 371	1 459
Total – Suède				1 371	1 459
Suisse (0,1 %)					
UBS Group AG	2034-08-10	7,13 %	3 385 USD	4 810	4 602
Total – Suisse				4 810	4 602
Émirats arabes unis (0,0 %)					
Émirat d'Abou Dhabi	2050-04-16	3,88 %	485 USD	668	515
Total – Émirats arabes unis				668	515
Royaume-Uni (0,6 %)					
Anglian Water Services Financing PLC	2032-08-26	4,53 %	6 771	6 761	6 653
Aviva PLC	2030-10-02	4,00 %	1 953	1 917	1 930
Barclays PLC	2035-03-15	7,63 %	1 695 USD	2 439	2 324
Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement	2026-01-15	5,00 %	191 400 INR	3 066	3 018
Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement	2027-10-26	6,30 %	111 000 INR	1 784	1 759
HSBC Holdings PLC	2031-08-27	6,95 %	2 095 USD	2 917	2 871
HSBC Holdings PLC	2030-06-05	7,05 %	415 USD	566	573
MARB BondCo PLC	2031-01-29	3,95 %	2 160 USD	2 598	2 610
Trésor du Royaume-Uni	2033-01-31	3,25 %	1 655 GBP	2 721	2 894
Trésor du Royaume-Uni	2031-10-22	4,00 %	2 965 GBP	5 069	5 510
Trésor du Royaume-Uni	2034-07-31	4,25 %	1 350 GBP	2 439	2 490
Trésor du Royaume-Uni	2036-03-07	4,25 %	1 665 GBP	2 889	3 029
Virgin Media Secured Finance PLC	2030-08-15	4,50 %	925 USD	1 271	1 172
Virgin Media Secured Finance PLC	2029-05-15	5,50 %	2 238 USD	3 008	3 000
VMED 02 UK Financing I PLC	2032-04-15	5,63 %	555 EUR	846	915
Vmed 02 UK Financing I PLC	2031-01-31	3,25 %	715 EUR	1 124	1 094
Vmed 02 UK Financing I PLC	2031-01-31	4,25 %	2 920 USD	3 680	3 645
Total – Royaume-Uni				45 095	45 487
États-Unis (8,5 %)					
AAdvantage Loyalty IP Ltd., prêt à terme B	2032-05-28	7,56 %	1 665 USD	2 324	2 285
AECOM, prêt à terme B	2031-04-17	6,07 %	1 747 USD	2 432	2 402
Air Lease Corporation	2028-06-01	5,40 %	3 187	3 190	3 334
Alphabet Inc.	2033-05-06	3,00 %	1 219 EUR	1 902	1 942
American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2029-04-20	5,75 %	3 800 USD	4 928	5 173
American Electric Power Company, Inc.	2054-12-15	6,95 %	410 USD	606	584

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (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 (\$)
American Tower Corporation	2030-10-15	1,88 %	2 945 USD	3 417	3 487
American Tower Corporation	2029-08-15	3,80 %	950 USD	1 144	1 258
American Tower Trust #1	2053-03-15	5,49 %	1 245 USD	1 717	1 725
American Water Capital Corp.	2026-06-15	3,63 %	1 375 USD	1 903	1 889
Aramark Services, Inc., prêt à terme B7	2028-04-06	6,33 %	511 USD	722	698
Aramark Services, Inc., prêt à terme B8	2030-06-24	6,33 %	1 696 USD	2 438	2 319
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc	2028-09-01	3,25 %	865 USD	1 099	1 114
Athene Global Funding	2028-06-09	2,47 %	3 803	3 698	3 695
Athene Global Funding	2030-05-23	4,09 %	4 563	4 564	4 598
Athene Global Funding	2029-03-07	5,11 %	3 622	3 622	3 802
AutoNation Finance Trust, série 2025-1A, cat. B	2030-08-12	5,03 %	295 USD	411	407
Ball Corporation	2030-08-15	2,88 %	3 092 USD	3 832	3 799
Ball Corporation	2028-03-15	6,88 %	565 USD	786	788
Bank of America Corporation	2030-05-01	6,63 %	3 270 USD	4 532	4 623
Berkshire Hathaway Finance Corporation	2039-06-19	2,38 %	1 380 GBP	1 767	1 795
Berkshire Hathaway Finance Corporation	2048-08-15	4,20 %	875 USD	993	1 001
Bimbo Bakeries USA, Inc.	2036-01-09	5,38 %	615 USD	832	828
BOCA Commercial Mortgage Trust, série 2024-BOCA, cat. A	2041-08-15	6,23 %	1 310 USD	1 790	1 791
Broadcom Inc.	2035-11-15	3,14 %	2 520 USD	2 730	2 896
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-CIP, cat. A	2038-12-15	5,35 %	1 522 USD	1 953	2 072
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-SOAR, cat. A	2038-06-15	5,10 %	416 USD	507	567
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-VOLT, cat. A	2036-09-15	5,13 %	1 041 USD	1 319	1 414
BX Commercial Mortgage Trust, série 2024-XL5, cat. A	2041-03-15	5,70 %	1 636 USD	2 217	2 232
BX Trust, série 2022-CLS, cat. A	2027-10-13	5,76 %	1 115 USD	1 529	1 538
BX Trust, série 2024-BIO, cat. A	2041-02-15	5,95 %	1 355 USD	1 828	1 848
BX Trust, série 2024-BIO, cat. C	2041-02-15	6,95 %	675 USD	911	918
CACI International Inc., prêt à terme B	2031-10-30	6,07 %	2 582 USD	3 611	3 516
Carnival Corporation, prêt à terme B	2027-08-09	6,31 %	273 USD	393	373
Carnival Corporation, prêt à terme B	2028-10-18	6,31 %	1 014 USD	1 460	1 384
CDW LLC / CDW Finance Corp.	2031-12-01	3,57 %	1 786 USD	2 119	2 240
Centene Corporation	2031-03-01	2,50 %	1 585 USD	1 970	1 860
Centene Corporation	2030-10-15	3,00 %	3 310 USD	4 337	4 030
Centene Corporation	2030-02-15	3,38 %	3 650 USD	4 673	4 582
CenterPoint Energy, Inc.	2026-08-15	4,25 %	2 345 USD	3 133	3 463
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2031-04-01	2,80 %	1 495 USD	1 999	1 816
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2049-07-01	5,13 %	2 195 USD	2 707	2 487
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2048-04-01	5,75 %	1 715 USD	2 785	2 125
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2045-10-23	6,48 %	1 490 USD	2 243	2 012
Cheniere Energy Partners, L.P.	2031-03-01	4,00 %	4 085 USD	5 062	5 296
Citigroup Commercial Mortgage Trust, série 2023- SMRT, cat. A	2040-10-12	6,01 %	1 010 USD	1 394	1 421
Citigroup Inc.	2035-06-03	4,55 %	3 268	3 268	3 292
Civitas Resources, Inc.	2031-07-01	8,75 %	2 290 USD	3 049	3 157
Clean Harbors, Inc., prêt à terme B	2028-10-10	6,08 %	1 703 USD	2 395	2 343
Cleveland-Cliffs Inc.	2030-04-15	6,75 %	1 191 USD	1 561	1 570

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (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 (\$)
Cleveland-Cliffs Inc.	2033-05-01	7,38 %	2 250 USD	3 107	2 879
Cloud Software Group, Inc., prêt à terme B2	2031-03-24	8,05 %	2 378 USD	3 347	3 247
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., prêt à terme B	2032-03-29	7,58 %	33 USD	47	45
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., prêt à terme B	2032-03-29	7,58 %	1 885 USD	2 682	2 560
Corporation CMS Énergie	2055-06-01	6,50 %	1 755 USD	2 500	2 402
COLT Mortgage Loan Trust, série 2022-5, cat. A1	2067-04-25	4,55 %	603 USD	774	824
Columbia Pipelines Operating Company LLC	2033-11-15	6,04 %	1 415 USD	1 992	2 023
Connecticut Avenue Securities Trust, série 2024-R01, cat. 1M1	2044-01-25	5,36 %	556 USD	751	756
Continental Resources, Inc.	2032-04-01	2,88 %	2 452 USD	3 017	2 809
Continental Resources, Inc.	2031-01-15	5,75 %	2 445 USD	3 447	3 363
Credit Suisse Mortgage Trust, série 2019-NQM1, cat. A1	2059-10-25	3,66 %	31 USD	41	42
DAE Funding LLC	2028-03-20	3,38 %	1 350 USD	1 721	1 770
Darling Ingredients, Inc.	2030-06-15	6,00 %	2 255 USD	3 037	3 114
DataBank Issuer, série 2023-1A, cat. A2	2053-02-25	5,12 %	880 USD	1 099	1 197
DB Master Finance LLC, série 2019-1A, cat. A2II	2049-05-20	4,02 %	398 USD	532	537
Dell International LLC / EMC Corp.	2046-07-15	8,35 %	1 140 USD	1 984	1 982
Delta Air Lines, Inc.	2028-04-19	4,38 %	1 682 USD	2 272	2 280
Delta Air Lines, Inc., fiducie, flux identiques, série 2020-1, cat. A	2029-12-10	2,50 %	302 USD	405	388
Dominion Energy, Inc.	2055-05-15	6,63 %	1 410 USD	1 987	1 953
Dominion Energy, Inc.	2055-02-01	6,88 %	1 330 USD	1 950	1 906
Dominion Energy, Inc.	2054-06-01	7,00 %	1 525 USD	2 119	2 233
Domino's Pizza Master Issuer LLC, série 2015-1A, cat. A2II	2045-10-25	4,47 %	677 USD	920	921
Duke Energy Corporation	2054-09-01	6,45 %	440 USD	602	617
Dynasty Acquisition Co., Inc., prêt à terme B1	2031-10-31	6,33 %	698 USD	970	952
Dynasty Acquisition Co., Inc., prêt à terme B2	2031-10-31	6,33 %	265 USD	369	362
Energy Transfer LP	2030-05-15	7,13 %	2 070 USD	2 923	2 878
Energy Transfer LP	2054-05-15	8,00 %	2 495 USD	3 540	3 617
EQT Corporation	2034-02-01	5,75 %	785 USD	1 060	1 106
Equinix, Inc.	2032-04-15	3,90 %	2 195 USD	2 691	2 833
EUSHI Finance, Inc.	2054-12-15	7,63 %	775 USD	1 068	1 095
Exelon Corporation	2055-03-15	6,50 %	1 700 USD	2 438	2 356
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022- R01, cat. 1M1	2041-12-25	5,31 %	184 USD	231	251
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022- R03, cat. 1M1	2042-03-25	6,41 %	129 USD	163	179
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022- R04, cat. 1M1	2042-03-25	6,31 %	256 USD	320	353
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022- R05, cat. 2M1	2042-04-25	6,21 %	333 USD	428	455
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023- R03, cat. 2M1	2043-04-25	6,81 %	385 USD	525	532
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023- R08, cat. 1M2	2043-10-25	6,81 %	910 USD	1 267	1 276
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Trust, série 2023-R06, cat. 1M1	2043-07-25	6,01 %	746 USD	1 029	1 022
Fannie Mae Pool	2054-02-01	5,50 %	1 604 USD	2 218	2 192
Fannie Mae Pool	2054-03-01	5,50 %	2 434 USD	3 385	3 341
Fannie Mae Pool	2054-04-01	5,50 %	4 193 USD	5 958	5 729
Fannie Mae Pool	2054-10-01	5,50 %	8 825 USD	12 455	12 119

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (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 (\$)
Fannie Mae Pool	2054-11-01	5,50 %	2 320 USD	3 369	3 188
Fannie Mae Pool	2054-12-01	5,50 %	4 535 USD	6 610	6 239
Fannie Mae Pool	2055-01-01	5,50 %	7 831 USD	11 338	10 767
Fannie Mae Pool	2055-01-01	6,00 %	1 592 USD	2 345	2 231
Fannie Mae, série 2025-R01, cat. 1B1	2045-01-25	6,01 %	115 USD	157	157
First Citizens BancShares, Inc.	2040-03-12	6,25 %	1 770 USD	2 532	2 404
First Horizon Corporation	2031-03-07	5,51 %	1 690 USD	2 426	2 335
FirstEnergy Corp.	2031-01-15	3,88 %	1 955 USD	2 673	2 700
FirstKey Homes Trust, série 2020-SFR1, cat. A	2038-08-17	1,54 %	369 USD	457	486
FirstKey Homes Trust, série 2020-SFR2, cat. A	2037-10-19	1,27 %	363 USD	484	488
Flushing Financial Corporation	2031-12-01	3,13 %	63 USD	79	68
Ford Motor Company	2032-02-12	3,25 %	6 205 USD	7 068	7 127
Ford Motor Credit Company LLC	2030-11-13	4,00 %	1 620 USD	2 126	2 015
Ford Motor Credit Company LLC	2030-04-30	5,78 %	675 GBP	1 207	1 258
Freddie Mac Pool	2055-02-01	5,50 %	2 811 USD	4 080	3 865
Freddie Mac Pool	2054-10-01	6,00 %	1 618 USD	2 407	2 268
Freddie Mac Pool	2055-01-01	6,00 %	2 310 USD	3 364	3 201
Freddie Mac Pool	2055-02-01	6,00 %	1 592 USD	2 345	2 231
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA3, cat. M1B	2042-04-25	7,21 %	1 840 USD	2 378	2 583
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1A	2042-05-25	6,51 %	789 USD	1 023	1 087
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1B	2042-05-25	7,66 %	800 USD	1 037	1 133
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA7, cat. M1A	2052-03-25	6,81 %	439 USD	604	606
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA1, cat. M1B	2042-03-25	7,81 %	835 USD	1 111	1 175
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA3, cat. M1A	2042-08-25	6,61 %	276 USD	355	383
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2024-HQA1, cat. A1	2044-03-25	5,56 %	1 608 USD	2 166	2 196
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2024-HQA1, cat. M1	2044-03-25	5,56 %	805 USD	1 089	1 100
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2025-DNA2, cat. M1	2045-05-25	5,51 %	604 USD	826	825
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2025-HQA1, cat. A1	2045-02-25	5,26 %	1 304 USD	1 863	1 774
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2025-HQA1, cat. M1	2045-02-25	5,46 %	1 334 USD	1 906	1 817
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes, série 2022-HQA2, cat. M1A	2042-07-25	6,96 %	220 USD	282	306
Freeport-McMoRan Inc.	2030-08-01	4,63 %	1 315 USD	1 871	1 774
Freeport-McMoRan Inc.	2034-11-14	5,40 %	885 USD	1 128	1 225
Freeport-McMoRan Inc.	2043-03-15	5,45 %	3 515 USD	5 449	4 526
Gartner, Inc.	2030-10-01	3,75 %	2 865 USD	3 528	3 653
General Motors Financial Company, Inc.	2030-06-21	3,60 %	1 080 USD	1 504	1 377
General Motors Financial Company, Inc.	2030-09-30	5,70 %	1 951 USD	2 699	2 642
General Motors Financial Company, Inc.	2028-09-30	6,50 %	489 USD	690	658
Ginnie Mae II Pool	2052-08-20	4,00 %	781 USD	1 034	994
Ginnie Mae II Pool	2052-10-20	4,00 %	924 USD	1 222	1 178
Ginnie Mae II Pool	2052-11-20	4,00 %	932 USD	1 234	1 185
Ginnie Mae II Pool	2052-08-20	4,50 %	503 USD	668	662

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (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 (\$)
Ginnie Mae II Pool	2052-09-20	4,50 %	1 221 USD	1 628	1 606
Ginnie Mae II Pool	2052-12-20	4,50 %	1 348 USD	1 788	1 772
Gloves Buyer, Inc., prêt à terme	2032-05-24	8,32 %	1 825 USD	2 626	2 442
GLP Capital, LP/GLP Financing II, Inc.	2032-01-15	3,25 %	2 765 USD	2 993	3 317
Great Outdoors Group, LLC, prêt à terme B3	2032-01-23	7,58 %	2 676 USD	3 722	3 644
Gryphon Debt Merger Sub, Inc., prêt à terme B	2032-06-21	7,33 %	1 745 USD	2 383	2 379
HCA Inc.	2030-09-01	3,50 %	5 850 USD	7 497	7 536
HCA Inc.	2034-04-01	5,60 %	3 185 USD	4 328	4 439
Hilcorp Energy I, LP, prêt à terme B	2030-02-11	6,31 %	1 671 USD	2 394	2 282
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2032-02-15	3,63 %	2 320 USD	2 815	2 864
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2030-01-15	4,88 %	335 USD	465	454
Hilton Domestic Operating Company Inc., prêt à terme B4	2030-11-08	6,07 %	1 715 USD	2 424	2 346
Host Hotels & Resorts, L.P.	2029-12-15	3,38 %	1 515 USD	1 917	1 948
Host Hotels & Resorts, L.P.	2030-09-15	3,50 %	1 145 USD	1 377	1 449
Hyatt Hotels Corporation	2030-04-23	5,75 %	1 373 USD	2 019	1 935
Independent Bank Corp.	2035-04-01	7,25 %	1 280 USD	1 832	1 754
Banque interaméricaine de développement	2029-01-25	7,00 %	110 000 INR	1 834	1 772
INTOWN Mortgage Trust, série 2025-STAY, cat. A	2042-03-15	5,66 %	1 155 USD	1 656	1 568
JetBlue Airways Corp./JetBlue Loyalty LP	2031-09-20	9,88 %	1 620 USD	2 184	2 148
JetBlue Airways Corporation, prêt à terme B	2029-08-27	9,07 %	1 702 USD	2 408	2 183
Kaseya Inc., prêt à terme B	2032-03-22	7,58 %	1 731 USD	2 471	2 369
Kraft Heinz Foods Company	2046-06-01	4,38 %	3 375 USD	3 893	3 721
Kraft Heinz Foods Company	2039-01-26	6,88 %	1 570 USD	2 641	2 366
Kraft Heinz Foods Company	2039-08-01	7,13 %	1 395 USD	2 132	2 142
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. A1	2039-05-15	5,61 %	2 555 USD	3 316	3 375
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. B	2039-05-15	6,11 %	2 340 USD	2 989	2 908
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. C	2039-05-15	6,40 %	1 430 USD	1 839	1 758
Long Ridge Energy LLC	2032-02-15	8,75 %	1 035 USD	1 480	1 465
Long Ridge Energy LLC, prêt à terme B	2032-02-19	8,82 %	1 516 USD	2 143	2 042
Marriott International, Inc.	2030-06-15	4,63 %	510 USD	698	696
Marriott Vacations Worldwide Corporation	2027-12-15	3,25 %	970 USD	1 331	1 233
Mars, Incorporated	2035-03-01	5,20 %	1 845 USD	2 642	2 544
Match Group Holdings II, LLC	2030-08-01	4,13 %	355 USD	472	452
McDonald's Corporation	2031-05-21	4,86 %	30 800	30 891	32 478
Medline Borrower, LP, prêt à terme B	2028-10-23	6,58 %	3 372 USD	4 677	4 603
Metropolitan Life Global Funding I	2029-01-12	2,45 %	6 792	5 852	6 613
Metropolitan Life Global Funding I	2033-06-06	4,15 %	1 961	1 961	1 974
MGM Resorts International	2028-10-15	4,75 %	205 USD	275	276
MSCI Inc.	2033-08-15	3,25 %	795 USD	998	949
MSCI Inc.	2030-09-01	3,63 %	2 315 USD	2 999	2 959
MSCI Inc.	2031-11-01	3,63 %	1 900 USD	2 369	2 386
MSCI Inc.	2031-02-15	3,88 %	2 435 USD	3 230	3 129
NBM US Holdings Inc.	2026-05-14	7,00 %	444 USD	585	606
Nestle Holdings, Inc.	2029-01-26	2,19 %	2 620	2 558	2 539
New Residential Mortgage Loan Trust, série 2017-5A, cat. A1	2057-06-25	5,93 %	30 USD	40	41
New Residential Mortgage Loan Trust, série 2018-4A, cat. A1S	2048-01-25	5,18 %	198 USD	263	265
News Corporation	2029-05-15	3,88 %	2 830 USD	3 512	3 690
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	2026-12-02	2,20 %	1 660 AUD	1 498	1 452
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	2035-06-12	4,67 %	2 930	2 928	2 973

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (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 (\$)
NRG Energy, Inc.	2029-06-15	4,45 %	345 USD	436	462
NRG Energy, Inc., prêt à terme B	2031-04-16	6,03 %	1 702 USD	2 389	2 325
NYC Commercial Mortgage Trust, série 2025-3BP, cat. A	2042-02-15	5,52 %	1 285 USD	1 802	1 737
Occidental Petroleum Corporation	2031-01-01	6,13 %	3 070 USD	4 349	4 331
Occidental Petroleum Corporation	2036-09-15	6,45 %	1 950 USD	2 799	2 719
Occidental Petroleum Corporation	2030-09-01	6,63 %	1 895 USD	2 786	2 730
Occidental Petroleum Corporation	2031-05-01	7,50 %	815 USD	1 201	1 222
OCCU Auto Receivables Trust, série 2022-1A, cat. A4	2029-11-15	5,69 %	560 USD	770	770
Opal US LLC, prêt à terme B	2029-04-23	7,58 %	795 USD	1 138	1 088
Organon & Co., prêt à terme B	2031-05-19	6,57 %	395 USD	567	530
Ovintiv Inc.	2034-08-15	6,50 %	1 910 USD	2 852	2 701
Ovintiv Inc.	2038-02-01	6,50 %	1 915 USD	2 910	2 640
Performance Food Group, Inc.	2029-08-01	4,25 %	885 USD	1 148	1 163
Post Holdings, Inc.	2031-09-15	4,50 %	500 USD	627	633
Post Holdings, Inc.	2030-04-15	4,63 %	2 000 USD	2 718	2 621
Post Holdings, Inc.	2029-12-15	5,50 %	1 970 USD	2 743	2 673
Post Holdings, Inc.	2033-03-01	6,38 %	2 755 USD	3 788	3 795
Prologis, LP	2033-02-15	4,20 %	2 361	2 354	2 378
Prologis, LP	2029-03-01	4,70 %	4 171	4 163	4 341
Prologis, LP	2031-01-15	5,25 %	2 550	2 541	2 725
Quikrete Holdings, Inc.	2032-03-01	6,38 %	680 USD	954	953
Quikrete Holdings, Inc., prêt à terme B3	2032-02-10	6,58 %	1 970 USD	2 823	2 682
Regions Financial Corporation	2037-12-10	7,38 %	695 USD	1 280	1 056
ROCK Trust, série 2024-CNTR, cat. C	2041-11-13	6,47 %	1 415 USD	1 953	1 999
SBA Communications Corporation	2029-02-01	3,13 %	2 900 USD	3 629	3 733
SCOTT Trust, série 2023-SFS, cat. A	2040-03-10	5,91 %	1 590 USD	2 164	2 222
Sealed Air Corporation	2029-04-15	5,00 %	440 USD	566	593
Sempra	2055-04-01	6,55 %	1 095 USD	1 535	1 418
Sirius XM Radio LLC	2030-07-01	4,13 %	5 175 USD	5 987	6 502
SmartStop OP, LP	2028-06-16	3,91 %	4 818	4 818	4 839
Stanley Black & Decker, Inc.	2060-03-15	6,71 %	1 315 USD	1 876	1 753
Switch ABS Issuer LLC, série 2025-1A, cat. A2	2055-03-25	5,04 %	1 320 USD	1 817	1 772
Taco Bell Funding, LLC, série 2016-1A, cat. A23	2046-05-25	4,97 %	2 452 USD	3 371	3 340
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corporation	2032-01-15	4,00 %	1 240 USD	1 545	1 575
The AES Corporation	2055-01-15	7,60 %	2 275 USD	3 312	3 197
The Boeing Company	2030-05-01	5,15 %	4 125 USD	6 072	5 722
The Boeing Company	2050-05-01	5,81 %	680 USD	910	889
The Goldman Sachs Group, Inc.	2029-02-28	2,01 %	2 525	2 150	2 441
The Southern Company	2028-06-15	3,25 %	1 125 USD	1 560	1 543
The Southern Company	2027-06-15	4,50 %	1 840 USD	2 525	2 769
The Southern Company	2055-03-15	6,38 %	1 520 USD	2 176	2 135
The Williams Companies, Inc.	2030-11-15	3,50 %	1 805 USD	2 403	2 325
The Williams Companies, Inc.	2035-09-30	5,30 %	1 587 USD	2 158	2 164
T-Mobile US Trust, série 2022-1A, cat. A	2028-05-22	4,91 %	349 USD	472	476
T-Mobile USA, Inc.	2032-03-15	2,70 %	590 USD	698	708
T-Mobile USA, Inc.	2031-02-15	2,88 %	1 175 USD	1 399	1 457
T-Mobile USA, Inc.	2031-04-15	3,50 %	1 445 USD	1 878	1 849
T-Mobile USA, Inc.	2030-04-15	3,88 %	1 077 USD	1 595	1 425
Towd Point Mortgage Trust, série 2018-3, cat. A1	2058-05-25	3,75 %	68 USD	92	91
Towd Point Mortgage Trust, série 2024-4, cat. A1A	2064-10-27	4,43 %	704 USD	954	964

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (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 (\$)
TransDigm Inc., prêt à terme J	2031-02-28	6,80 %	1 653 USD	2 267	2 257
TransDigm Inc., prêt à terme K	2030-03-22	7,05 %	257 USD	353	351
TransDigm Inc., prêt à terme L	2032-01-20	6,80 %	720 USD	972	982
Travel + Leisure Co.	2029-12-01	4,50 %	2 040 USD	2 537	2 687
Travel + Leisure Co., prêt à terme B	2029-12-14	6,83 %	706 USD	1 000	964
TXNM Energy, Inc.	2054-06-01	5,75 %	1 265 USD	1 735	2 240
U.S. Bancorp	2027-01-15	3,70 %	1 404 USD	1 738	1 843
Uber Technologies, Inc.	2034-09-15	4,80 %	1 015 USD	1 372	1 359
UFC Holdings, LLC, prêt à terme B4	2031-11-21	6,57 %	1 952 USD	2 766	2 671
United Airlines, Inc., prêt à terme B	2031-02-24	6,28 %	1 710 USD	2 386	2 336
United Rentals (North America), Inc.	2031-02-15	3,88 %	2 880 USD	3 631	3 691
United Rentals (North America), Inc.	2030-07-15	4,00 %	2 610 USD	3 461	3 394
United Rentals (North America), Inc.	2027-05-15	5,50 %	518 USD	733	706
United Rentals (North America), Inc., prêt à terme B	2031-02-14	6,08 %	1 815 USD	2 527	2 498
Trésor des États-Unis	2030-04-30	3,88 %	13 677 USD	18 806	18 701
Trésor des États-Unis	2030-05-31	4,00 %	2 352 USD	3 229	3 234
Trésor des États-Unis	2035-05-15	4,25 %	8 900 USD	12 094	12 139
Trésor des États-Unis	2055-05-15	4,75 %	6 886 USD	9 279	9 326
Obligation du Trésor des États-Unis	2050-02-15	2,00 %	4 218 USD	4 353	3 375
Obligation du Trésor des États-Unis	2042-02-15	2,38 %	2 865 USD	3 124	2 840
Obligation du Trésor des États-Unis	2045-02-15	2,50 %	2 125 USD	2 207	2 038
Obligation du Trésor des États-Unis	2053-02-15	3,63 %	1 450 USD	1 868	1 613
Obligation du Trésor des États-Unis	2032-02-15	1,88 %	3 790 USD	4 460	4 535
Obligation du Trésor des États-Unis	2032-08-15	2,75 %	10 260 USD	12 555	12 892
Obligation du Trésor des États-Unis	2032-05-15	2,88 %	5 000 USD	6 309	6 354
Obligation du Trésor des États-Unis	2033-02-15	3,50 %	9 890 USD	12 792	12 987
Venture Global LNG, Inc.	2029-09-30	9,00 %	2 355 USD	3 105	3 121
Verizon Communications Inc.	2026-05-06	2,10 %	330 AUD	298	291
Verus Securitization Trust, série 2023-5, cat. A1	2068-06-25	6,48 %	474 USD	636	650
Verus Securitization Trust, série 2024-1, cat. A1	2069-01-25	5,71 %	183 USD	245	249
VICI Properties LP	2031-11-15	5,13 %	1 450 USD	2 039	1 978
VICI Properties LP	2035-04-01	5,63 %	1 990 USD	2 793	2 736
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2030-08-15	4,13 %	2 126 USD	2 565	2 780
Wells Fargo & Company	2032-07-22	3,90 %	465 EUR	713	769
Wingstop Funding LLC, série 2024-1A, cat. A2	2054-05-12	5,86 %	610 USD	852	848
WMG Acquisition Corporation	2031-02-15	3,00 %	3 045 USD	3 709	3 763
YUM! Brands, Inc.	2031-03-15	3,63 %	3 205 USD	3 987	4 033
YUM! Brands, Inc.	2032-01-31	4,63 %	2 615 USD	3 275	3 432
YUM! Brands, Inc.	2030-01-15	4,75 %	2 175 USD	2 915	2 937
YUM! Brands, Inc., prêt à terme B	2028-03-15	6,18 %	1 498 USD	2 134	2 053
Zayo Issuer, LLC, série 2025-1A, cat. A2	2055-03-20	5,65 %	855 USD	1 243	1 185
Total – États-Unis				690 696	687 028
Total – Obligations étrangères (11,9 %)				992 002	990 178

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

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

	Coupon (%)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS ÉTRANGÈRES				
États-Unis (0,1 %)				
Hewlett Packard Enterprise Company, priv.	7,63 %	27 750 USD	1 889	2 225
NextEra Energy, Inc., privilégiées	7,23 %	91 900 USD	5 938	5 538
The Boeing Company, priv.	6,00 %	20 500 USD	1 483	1 898
UMB Financial Corporation, priv.	7,75 %	25 375 USD	876	897
Wintrust Financial Corporation, priv.	7,88 %	48 600 USD	1 691	1 694
Total – États-Unis			11 877	12 252
Total – Actions étrangères (0,1 %)			11 877	12 252
Total – Placements à long terme (85,7 %)			7 054 328	6 912 222

	Date d'échéance	Taux (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
PLACEMENTS À COURT TERME					
Federal Home Loan Bank	2025-07-01	4,00 %	6 700 USD	9 142	9 123
Gouvernement du Canada	2025-07-02	1,37 %	2 100	2 100	2 100
Zeus Receivables Trust	2025-07-02	1,40 %	3 700	3 700	3 700
Total – Placements à court terme (0,2 %)				14 942	14 923
Total – Placements (85,9 %)				7 069 270	6 927 145
Trésorerie et autres éléments d'actif (14,1 %)					1 132 381
Actif net total attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)					8 059 526

* Capital de 56 900 000 CAD donné en garantie au 30 juin 2025.

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*
1	5 304 Dollar canadien	6 018 Dollar australien	1135	2025-09-17	78	Deutsche Bank AG	A
1	3 962 Dollar canadien	4 514 Dollar australien	1139	2025-09-17	74	Banque Royale du Canada	AA-
1	8 200 Dollar canadien	5 199 Euro	0634	2025-09-17	151	La Banque Toronto-Dominion	A+
1	4 665 Dollar canadien	2 963 Euro	0635	2025-09-17	93	HSBC Bank USA NA	A+
1	4 674 Dollar canadien	2 963 Euro	0634	2025-09-17	84	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	3 609 Dollar canadien	4 435 Dollar néo-zélandais	1229	2025-09-17	67	Banque Royale du Canada	AA-
1	2 399 Dollar canadien	2 957 Dollar néo-zélandais	1233	2025-09-17	52	BNP Paribas SA	A+
1	3 885 Dollar canadien	4 731 Dollar néo-zélandais	1218	2025-09-17	37	BNP Paribas SA	A+
1	133 142 Couronne norvégienne	17 944 Dollar canadien	0135	2025-09-17	16	JPMorgan Chase Bank, NA	AA-
1	2 264 Livre sterling	4 235 Dollar canadien	1870	2025-09-17	16	The Bank of New York Mellon	AA-
1	56 078 Dollar américain	76 269 Dollar canadien	1360	2025-09-17	198	Standard Chartered Bank	A+
1	56 078 Dollar américain	76 264 Dollar canadien	1360	2025-09-17	195	Barclays Bank PLC	A+
1	42 058 Dollar américain	57 210 Dollar canadien	1360	2025-09-17	157	UBS AG	A+
1	37 363 Dollar américain	50 802 Dollar canadien	1360	2025-09-17	118	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	56 078 Dollar américain	76 179 Dollar canadien	1358	2025-09-17	108	The Bank of New York Mellon	AA-
1	28 039 Dollar américain	38 132 Dollar canadien	1360	2025-09-17	96	La Banque de Nouvelle-Écosse	A+
1	22 431 Dollar américain	30 519 Dollar canadien	1361	2025-09-17	90	La Banque Toronto-Dominion	A+
1	24 335 Dollar américain	33 095 Dollar canadien	1360	2025-09-17	84	Banque Royale du Canada	AA-
1	22 431 Dollar américain	30 485 Dollar canadien	1359	2025-09-17	57	Banque Royale du Canada	AA-
1	14 019 Dollar américain	19 073 Dollar canadien	1360	2025-09-17	55	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	13 406 Dollar américain	18 234 Dollar canadien	1360	2025-09-17	49	State Street Bank and Trust Company	AA-
1	28 039 Dollar américain	38 079 Dollar canadien	1358	2025-09-17	44	BNP Paribas SA	A+
1	14 019 Dollar américain	19 059 Dollar canadien	1359	2025-09-17	41	BNP Paribas SA	A+
1	28 039 Dollar américain	38 076 Dollar canadien	1358	2025-09-17	41	Deutsche Bank AG	A
1	5 000 Dollar américain	6 810 Dollar canadien	1362	2025-09-17	28	Banque de Montréal	A+
1	7 751 Dollar américain	10 541 Dollar canadien	1360	2025-09-17	27	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	13 406 Dollar américain	18 209 Dollar canadien	1358	2025-09-17	23	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	5 608 Dollar américain	7 627 Dollar canadien	1360	2025-09-17	20	Banque de Montréal	A+
1	13 406 Dollar américain	18 205 Dollar canadien	1358	2025-09-17	19	JPMorgan Chase Bank, NA	AA-
1	4 190 Dollar américain	5 701 Dollar canadien	1361	2025-09-17	17	La Banque Toronto-Dominion	A+
1	4 190 Dollar américain	5 699 Dollar canadien	1360	2025-09-17	15	State Street Bank and Trust Company	AA-
1	3 760 Dollar américain	5 115 Dollar canadien	1360	2025-09-17	15	Banque de Montréal	A+
1	2 500 Dollar américain	3 405 Dollar canadien	1362	2025-09-17	13	State Street Bank and Trust Company	AA-
1	3 995 Dollar américain	5 432 Dollar canadien	1360	2025-09-17	13	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	4 190 Dollar américain	5 694 Dollar canadien	1359	2025-09-17	11	Banque Royale du Canada	AA-
1	4 190 Dollar américain	5 691 Dollar canadien	1358	2025-09-17	7	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	4 190 Dollar américain	5 690 Dollar canadien	1358	2025-09-17	6	JPMorgan Chase Bank, NA	AA-
1	378 Dollar américain	515 Dollar canadien	1362	2025-09-17	2	Banque Royale du Canada	AA-
1	8 886 Yuan renminbi	1 696 Dollar canadien	0191	2025-09-17	1	HSBC Bank USA NA	A+
2 218							
1	3 000 Dollar australien	2 674 Dollar canadien	0892	2025-09-17	(8)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	3 900 Dollar australien	3 477 Dollar canadien	0892	2025-09-17	(10)	Deutsche Bank AG	A
1	25 915 Dollar australien	23 059 Dollar canadien	0890	2025-09-17	(116)	Australia and New Zealand Banking Group Ltd	AA-
1	3 676 Dollar canadien	27 247 Couronne norvégienne	7413	2025-09-17	(7)	Banque Royale du Canada	AA-
1	3 676 Dollar canadien	27 204 Couronne norvégienne	7401	2025-09-17	(12)	La Banque Toronto-Dominion	A+
1	817 Dollar canadien	600 Dollar américain	0735	2025-09-17	(3)	BNP Paribas SA	A+
1	2 950 Euro	4 722 Dollar canadien	1601	2025-09-17	(16)	Deutsche Bank AG	A
1	3 049 Euro	4 860 Dollar canadien	1594	2025-09-17	(39)	Deutsche Bank AG	A
1	3 964 Euro	6 320 Dollar canadien	1594	2025-09-17	(47)	JPMorgan Chase Bank, NA	AA-

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

(en milliers de dollars)

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*
1	4 574 Euro	7 255 Dollar canadien	1586	2025-09-17	(91)	Banque de Montréal	A+
1	4 574 Euro	7 247 Dollar canadien	1584	2025-09-17	(99)	Standard Chartered Bank	A+
1	5 987 Euro	9 368 Dollar canadien	1565	2025-09-17	(248)	Deutsche Bank AG	A
1	6 017 Euro	9 415 Dollar canadien	1565	2025-09-17	(248)	The Bank of New York Mellon	AA-
1	432 187 Yen japonais	4 104 Dollar canadien	0009	2025-09-17	(2)	JPMorgan Chase Bank, NA	AA-
1	5 393 Dollar néo-zélandais	4 461 Dollar canadien	0827	2025-09-17	(9)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	23 008 Dollar néo-zélandais	18 994 Dollar canadien	0826	2025-09-17	(80)	JPMorgan Chase Bank, NA	AA-
1	4 645 Livre sterling	8 547 Dollar canadien	1840	2025-09-17	(108)	State Street Bank and Trust Company	AA-
1	1 830 Dollar de Singapour	1 948 Dollar canadien	1065	2025-09-17	(15)	Standard Chartered Bank	A+
1	4 380 Dollar américain	5 922 Dollar canadien	1352	2025-09-17	(19)	Banque Royale du Canada	AA-
(1 177)							
Total – Contrats de change à terme							1 041

CONTRATS À TERME NORMALISÉS

Description	Type	Contrats	Date d'échéance	Montant notionnel	Juste valeur (\$)
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis	Acheteur	3 723	2025-09-19	USD 579 303	10 314
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis	Acheteur	3 146	2025-09-19	USD 480 351	819
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme des États-Unis	Acheteur	29	2025-09-19	USD 4 560	41
					11 174
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du gouvernement du Canada	Vendeur	(53)	2025-09-18	CAD (6 466)	(21)
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme des États-Unis	Vendeur	(7)	2025-09-19	USD (1 101)	(44)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis	Vendeur	(126)	2025-09-19	USD (19 238)	(265)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du gouvernement du Canada	Vendeur	(8 894)	2025-09-18	CAD (1 085 068)	(5 533)
					(5 863)
Total – Contrats à terme normalisés					5 311

SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT

Achat ou vente de protection	Entité de référence	Contrepartie	Notation*	Date d'échéance	Taux	Montant notionnel	Prime initiale payée (reçue) (\$)	Gain (perte) latent(e)	Juste valeur (\$)
Achat	CDX.NA.IG.44	Merrill Lynch	A+	2030-06-20	1,00 %	USD 357 263	(6 422)	(4 274)	(10 696)
							(6 422)	(4 274)	(10 696)
Total – Contrats de swap sur défaillance de crédit							(6 422)	(4 274)	(10 696)
Total – Liste des instruments dérivés									(4 344)

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

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Notes propres au Fonds (non audité)

(en milliers de dollars)

Instruments financiers

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

Risque de crédit

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 2025	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024
Titres de créance		
AAA / R-1 (Élevé)	29,7 %	32,6 %
AA / R-1 (Moyen)	24,9 %	28,6 %
A / R-1 (Bas)	12,3 %	12,4 %
BBB / R-2 (Élevé)	15,1 %	12,6 %
BB	2,2 %	2,2 %
B	0,6 %	0,4 %
Aucune notation	1,0 %	1,0 %
	85,8 %	89,8 %
Actions privilégiées		
Pfd-3	0,1 %	0,2 %
	0,1 %	0,2 %
Total	85,9 %	90,0 %

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 2025 et au 31 décembre 2024 est présentée dans le tableau ci-après. Les placements à court terme, qui sont de nature monétaire, sont inclus dans la colonne des placements à leur juste valeur.

Devises	Trésorerie et autres éléments de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Placements à leur juste valeur	Exposition aux dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
30 juin 2025					
Dollar américain	32 548 \$	740 899 \$	(709 279) \$	64 168 \$	0,8 %
Euro	618	46 230	(32 108)	14 740	0,2 %
Dollar australien	527	47 933	(19 946)	28 514	0,4 %
Réal brésilien	537	10 449	–	10 986	0,1 %
Roupie indienne	198	6 549	–	6 747	0,1 %
Roupie indonésienne	421	25 965	–	26 386	0,3 %
Yen japonais	113	19 427	(4 106)	15 434	0,2 %
Dollar néo-zélandais	178	29 589	(13 495)	16 272	0,2 %
Couronne norvégienne	152	18 871	(10 596)	8 427	0,1 %
Peso philippin	237	15 356	–	15 593	0,2 %
Livre sterling	243	20 991	(12 873)	8 361	0,1 %
Dollar de Singapour	22	2 082	(1 963)	141	0,0 %
Won sud-coréen	86	–	–	86	0,0 %
Yuan renminbi	40	1 727	(1 696)	71	0,0 %
Total	35 920 \$	986 068 \$	(806 062) \$	215 926 \$	2,7 %
31 décembre 2024					
Dollar américain	43 081 \$	725 344 \$	(736 836) \$	31 589 \$	0,4 %
Euro	1 594	47 613	(47 153)	2 054	0,0 %
Dollar australien	475	46 296	(37 732)	9 039	0,1 %
Réal brésilien	586	10 968	–	11 554	0,1 %
Couronne danoise	22	2 668	(2 550)	140	0,0 %
Roupie indienne	229	5 428	–	5 657	0,1 %
Roupie indonésienne	2 836	25 527	(2 425)	25 938	0,3 %
Yen japonais	110	14 128	(9 730)	4 508	0,1 %
Dollar néo-zélandais	195	27 807	(19 675)	8 327	0,1 %
Couronne norvégienne	258	19 527	–	19 785	0,3 %
Peso philippin	112	14 363	–	14 475	0,2 %
Livre sterling	197	16 676	(16 184)	689	0,0 %
Dollar de Singapour	22	1 956	(1 926)	52	0,0 %
Won sud-coréen	167	16 206	(7 057)	9 316	0,1 %
Yuan renminbi	18	1 807	(1 770)	55	0,0 %
Total	49 902 \$	976 314 \$	(883 038) \$	143 178 \$	1,8 %

Au 30 juin 2025, 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 21 593 \$, ou 0,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (14 318 \$, ou 0,2 % au 31 décembre 2024). 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 21 593 \$, ou 0,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (14 318 \$, ou 0,2 % au 31 décembre 2024). 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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Notes propres au Fonds (non audité)

(en milliers de dollars)

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 2025 et au 31 décembre 2024, 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 2025		31 décembre 2024	
	Juste valeur	%	Juste valeur	%
Moins de 1 an	64 768 \$	0,8 %	357 998 \$	4,5 %
1 ans à 7 ans	3 322 623	41,2 %	3 221 983	41,0 %
7 ans à 12 ans	1 941 284	24,1 %	1 832 366	23,3 %
12 ans à 20 ans	313 366	3,9 %	356 594	4,5 %
Plus de 20 ans	1 272 852	15,8 %	1 293 978	16,5 %
Total	6 914 893 \$	85,8 %	7 062 919 \$	89,8 %
Sensibilité (+/-)	98 201 \$	1,2 %	120 301 \$	1,5 %

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 2025	31 décembre 2024
Obligations canadiennes		
Obligations de sociétés	27,8 %	25,9 %
Obligations du gouvernement du Canada	25,4 %	26,9 %
Obligations municipales	0,5 %	0,5 %
Obligations provinciales	20,0 %	23,8 %
Obligations étrangères		
Australie	0,5 %	0,4 %
Autriche	0,0 %	0,1 %
Bermudes	0,0 %	-
Bésil	0,1 %	0,1 %
Îles Caïmans	0,0 %	0,0 %
Chili	0,0 %	0,0 %
Chine	0,0 %	0,0 %
Danemark	-	0,0 %
Finlande	0,1 %	0,1 %
France	0,2 %	0,2 %
Allemagne	0,1 %	0,1 %
Inde	0,0 %	0,0 %
Indonésie	0,3 %	0,4 %
Irlande	0,1 %	0,1 %
Italie	-	0,0 %
Japon	0,3 %	0,2 %
Libéria	0,0 %	0,0 %
Luxembourg	0,1 %	0,2 %
Mexique	0,0 %	0,0 %
Pays-Bas	0,0 %	0,1 %
Nouvelle-Zélande	0,5 %	0,5 %
Norvège	0,2 %	0,2 %
Panama	-	0,0 %
Philippines	0,2 %	0,2 %
Qatar	0,0 %	0,0 %
Singapour	0,0 %	0,0 %
Corée du Sud	0,0 %	0,2 %
Espagne	0,0 %	0,0 %
Suède	0,0 %	-
Suisse	0,1 %	-
Émirats arabes unis	0,0 %	0,0 %
Royaume-Uni	0,6 %	0,5 %
États-Unis	8,5 %	8,5 %
Actions étrangères		
États-Unis	0,1 %	0,2 %
Placements à court terme	0,2 %	0,6 %
Trésorerie et autres éléments d'actif (de passif)	14,1 %	10,0 %
Total	100,0 %	100,0 %

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Notes propres au Fonds (non audité)

(en milliers de dollars)

Hierarchie de la juste valeur

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

	Prix cotés d'actifs identiques sur les marchés actifs (niveau 1)	Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)	Données d'entrée non observables sur le marché (niveau 3)	Total
30 juin 2025				
Obligations canadiennes	– \$	5 909 792,00 \$	– \$	5 909 792,00 \$
Obligations étrangères	–	990 178	–	990 178
Actions étrangères	12 252	–	–	12 252
Placements à court terme	–	14 923	–	14 923
Instruments financiers dérivés – Actif	11 174	1 622	–	12 796
Instruments financiers dérivés – Passif	(5 863)	(11 277)	–	(17 140)
Total	17 563 \$	6 905 238 \$	– \$	6 922 801 \$
31 décembre 2024				
Obligations canadiennes	– \$	6 043 955 \$	– \$	6 043 955,00 \$
Obligations étrangères	–	969 763	–	969 763
Actions étrangères	12 535	–	–	12 535
Placements à court terme	–	49 201	–	49 201
Instruments financiers dérivés – Actif	1 788	744	–	2 532
Instruments financiers dérivés – Passif	(28 902)	(47 356)	–	(76 258)
Total	(14 579) \$	7 016 307 \$	– \$	7 001 728 \$

Aucun transfert important n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 pour les périodes allant du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025 et du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024.

Transactions sur parts rachetables

Pour les périodes closes les 30 juin	2025	2024
SÉRIE A		
En circulation, à l'ouverture de la période	718 956 075	668 030 263
Émises	63 463 704	70 403 561
Rachetées	(46 395 993)	(43 739 019)
En circulation, à la clôture de la période	736 023 786	694 694 805

Prêt de valeurs mobilières

(en milliers de dollars)	30 juin 2025	31 décembre 2024
Juste valeur des valeurs mobilières prêtées	425 603 \$	276 273 \$
Juste valeur des garanties (hors trésorerie)	447 130 \$	290 214 \$

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.

Pour les périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)	2025	2024
Montant brut généré par les opérations de prêt de valeurs mobilières	227 \$	352 \$
Paiements versés à State Street Bank and Trust Co.	(46) \$	(61) \$
Revenu net sur prêts de valeurs mobilières déclaré dans les états du résultat global	181 \$	291 \$

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

(en milliers de dollars)

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

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

ACTIFS FINANCIERS

	Actifs bruts	Passifs bruts compensés	Montants nets présentés	Instruments financiers admissibles à la compensation	Nets
30 juin 2025					
Contrats de change à terme	2 218 \$	596 \$	1 622 \$	– \$	1 622 \$
Total	2 218 \$	596 \$	1 622 \$	– \$	1 622 \$
31 décembre 2024					
Contrats de change à terme	9 846 \$	9 102 \$	744 \$	134 \$	610 \$
Total	9 846 \$	9 102 \$	744 \$	134 \$	610 \$

PASSIFS FINANCIERS

	Passifs bruts	Actifs bruts compensés	Montants nets présentés	Instruments financiers admissibles à la compensation	Nets
30 juin 2025					
Contrats de change à terme	1 177 \$	596 \$	581 \$	– \$	581 \$
Total	1 177 \$	596 \$	581 \$	– \$	581 \$
31 décembre 2024					
Contrats de change à terme	50 766 \$	9 102 \$	41 664 \$	134 \$	41 530 \$
Total	50 766 \$	9 102 \$	41 664 \$	134 \$	41 530 \$

Notes annexes

Pour les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

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 indiciel d'actions canadiennes GPPMD	20 mars 2017				21 novembre 2017
Fonds collectif indiciel d'actions américaines GPPMD	20 mars 2017				21 novembre 2017
Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD	20 mars 2017				21 novembre 2017

Avec prise d'effet le 10 février 2025, le Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD a été renommé Fonds collectif indiciel d'actions canadiennes GPPMD et le Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD a été renommé Fonds collectif indiciel d'actions américaines 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 du Fonds comprennent les états de la situation financière au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 2025 et 2024, 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 2025 ou 2024, selon le cas. L'inventaire du portefeuille de chacun des Fonds est établi en date du 30 juin 2025.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 7 août 2025.

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 jugements et les estimations comptables critiques 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

Notes annexes

Pour les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

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.

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

Notes annexes

Pour les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

laquelle les parties conviennent d'échanger un paiement fixe contre un paiement variable en fonction d'un taux d'intérêt et d'un montant notionnel convenu.

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

Swaps sur rendement total

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

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

Swaps sur devises

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

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

Options sur devises

Certains Fonds peuvent acheter des options sur devises. Ces options donnent le droit, mais non l'obligation, d'acheter ou de vendre une certaine quantité

d'une devise à un taux et à une date déterminés. Elles peuvent servir de couverture contre les fluctuations des taux de change et permettent d'exploiter les devises étrangères.

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

GESTION DU RISQUE DE CAPITAL

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

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

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

OPÉRATIONS DE PRÊTS DE VALEURS MOBILIÈRES

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

Le revenu provenant de prêts de valeurs mobilières est comptabilisé mensuellement au poste « Prêt de valeurs mobilières » lorsqu'il est à recevoir. Les données relatives aux prêts de valeurs mobilières figurent dans la rubrique « Prêt de valeurs mobilières » dans les « Notes propres au fonds ». 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

Notes annexes

Pour les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

du Fonds. Les parts rachetables sont comptabilisées au montant de rachat payable à la date des états de la situation financière si le porteur exerce son droit d'en demander le rachat par le Fonds. Les parts des Fonds ne comptant qu'une seule série ne répondent pas aux critères qui permettraient de les classer comme instruments de capitaux propres, car ces Fonds ont l'obligation de remettre de la trésorerie dans des circonstances autres que le rachat de parts. Chacun de ces Fonds doit distribuer chaque année son revenu imposable aux porteurs de parts et offre à ces derniers la possibilité de recevoir ces distributions en trésorerie.

PLACEMENTS DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES

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

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

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

Certains Fonds effectuent des placements dans des titres adossés à des créances hypothécaires ou d'autres types de créances. Ces titres comprennent des titres avec flux identiques, des titres garantis par des créances hypothécaires, des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, des titres adossés à des actifs, des titres garantis par des créances et d'autres titres qui représentent directement ou indirectement une participation dans des prêts hypothécaires sur un bien immeuble, qui sont garantis par ce type de prêts ou qui sont payables à partir de ce type de prêts. Les titres de créances et de capitaux propres ainsi émis peuvent être regroupés par tranches caractérisées par divers niveaux de subordination. Ces titres peuvent donner

lieu à un paiement mensuel d'intérêts ou de capital. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés à partir d'un portefeuille de prêts hypothécaires commerciaux ou résidentiels, notamment des prêts hypothécaires établis par des institutions d'épargne et de prêt, des banques de crédit hypothécaire et des banques commerciales. Les titres adossés à des actifs sont créés à partir de nombreux types d'actifs, notamment des prêts auto, des créances de cartes de crédit, des prêts sur valeur domiciliaire et des prêts étudiants. L'exposition maximale des Fonds aux pertes résultant d'une participation dans des titres adossés à des créances hypothécaires est égale à la juste valeur de leurs placements dans ces titres comme le présente l'inventaire du portefeuille.

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

NORMES COMPTABLES PUBLIÉES MAIS NON ENCORE ENTRÉES EN VIGUEUR

En avril 2024, l'International Accounting Standards (l'« IASB ») a publié IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir* (l'« IFRS 18 »). L'IFRS 18, qui remplace l'IAS 1, *Présentation des états financiers*, établit de nouvelles dispositions en matière de présentation de catégories distinctes et de sous-totaux définis dans l'état du résultat global, de nouvelles informations à fournir sur les mesures de la performance définies par la direction et des exigences additionnelles en matière de regroupement et de ventilation d'informations. La norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027 et une application anticipée est permise. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence de l'adoption de cette norme.

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 indiciel d'actions canadiennes GPPMD, du Fonds collectif indiciel d'actions américaines 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 %.

Notes annexes

Pour les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

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 indiciel d'actions canadiennes GPPMD	–	s. o.	0,04 %	s. o.
Fonds collectif indiciel d'actions américaines 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.

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 et toutes les charges liées aux prospectus et aux assemblées des porteurs de parts, à la comptabilité, à l'évaluation, à la préparation des rapports et la tenue des registres, les frais du CEI, ainsi que d'autres charges. 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 périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 s'établissent comme suit (en milliers de dollars) :

Fonds	30 juin 2025	30 juin 2024
Fonds collectif de dividendes GPPMD	73	33
Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD	–	–
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD	119	165
Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD	–	–
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD	4	4
Fonds collectif indiciel d'actions canadiennes GPPMD	2	–
Fonds collectif indiciel d'actions américaines GPPMD	–	–
Fonds collectif d'actions américaines GPPMD	105	–
Fonds collectif d'actions internationales GPPMD	12	–

- Le gestionnaire a reçu l'aval du Comité d'examen indépendant pour investir la trésorerie des Fonds auprès de la Banque Scotia aux taux du financement à un jour en vigueur sur le marché. L'intérêt perçu par les Fonds est inclus au poste « Intérêts à distribuer » dans les états du résultat global.
- Le Fonds peut investir dans des fonds de placement gérés par le gestionnaire. Ces placements sont alors présentés à l'inventaire du portefeuille du fonds.
- Le gestionnaire a reçu l'aval du Comité d'examen indépendant des Fonds pour acheter des titres de parties liées, comme la Banque Scotia. Tout titre

de partie liée détenu est présenté dans l'inventaire du portefeuille des Fonds concernés. Les Fonds peuvent aussi conclure des opérations sur dérivés avec la Banque Scotia.

- Les distributions reçues de fonds qui sont des parties liées sont incluses dans les « Revenus tirés des fonds sous-jacents » dans les états du résultat global.

COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

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

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

Le gestionnaire paie la totalité des frais du CEI pour le compte des Fonds, et il répartit ces frais également entre chacun des Fonds. Le gestionnaire recouvre ces coûts en facturant des frais d'administration aux Fonds. Pour la période close le 30 juin 2025, chaque Fonds géré par le gestionnaire a payé environ 3 000 \$ 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 TITRES ET DES DÉRIVÉS NON COTÉS SUR UN MARCHÉ ACTIF

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

CLASSEMENT ET ÉVALUATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

biais du résultat net, conformément à l'IFRS 9, était la méthode d'évaluation et de présentation la plus pertinente pour les placements des Fonds.

8. Risques liés aux instruments financiers

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

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

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

Les perturbations sur les marchés causées par les conflits géopolitiques, les crises sanitaires mondiales, les catastrophes naturelles et les tarifs douaniers élevés ont eu des répercussions à l'échelle mondiale et l'incertitude règne quant à leurs effets à long terme. De telles perturbations peuvent avoir un effet négatif sur les risques liés aux instruments financiers de chacun des 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

Notes annexes

Pour les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

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

AUTRE RISQUE DE PRIX

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

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

RISQUES FINANCIERS LIÉS AUX FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SOUS-JACENTS

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

9. Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

Toutes les évaluations de la juste valeur sont récurrentes. La valeur comptable de la trésorerie, des montants à recevoir sur les opérations de placement,

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

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

ACTIONS

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

OBLIGATIONS ET PLACEMENTS À COURT TERME

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

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ET FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE

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

Notes annexes

Pour les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

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

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

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

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

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

10. Impôt sur le revenu

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

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 2024, 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		-	226 565
Fonds collectif d'obligations GPPMD		-	600 724
Fonds collectif de dividendes GPPMD		-	-
Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD		-	171 514
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD		-	-
Fonds collectif d'actions américaines GPPMD		-	-
Fonds collectif d'actions internationales GPPMD		-	-
Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD		-	-
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD		-	147 785
Fonds collectif indiciel d'actions canadiennes GPPMD		-	-
Fonds collectif indiciel d'actions américaines GPPMD		-	190
Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD		-	5 603

RETENUE D'IMPÔT

À l'heure actuelle, les Fonds sont assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et, dans certains cas, sur les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte à l'état du résultat global.

11. Paiements indirects

Le terme « paiements indirects » désigne la partie des commissions de courtage versées à certains courtiers qui est consacrée à des services de recherche, d'analyse statistique ou de soutien aux décisions de placement. Ces services aident le gestionnaire et ses sous-conseillers en placement à prendre des décisions éclairées pour les Fonds. La tranche des paiements indirects versés aux courtiers pour l'exécution d'opérations de portefeuille ne peut être déterminée pour les six premiers mois de 2025 et de 2024.



**Gestion
financière MD inc.**