



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](http://md.ca) ou celui de SEDAR+ à l'adresse [sedarplus.ca](http://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](http://md.ca).

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

# Fonds 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 indiciel d'actions internationales 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
<b>Actif</b>		
Placements (notes 3, 8 et 9)	1 348 260 \$	1 183 250 \$
Trésorerie	15 497	12 358
Dividendes et intérêts à recevoir	8 818	5 956
À recevoir sur les opérations de placement	–	107
Souscriptions à recevoir	648	491
	1 373 223	1 202 162
<b>Passif</b>		
Charges à payer (note 4)	–	6
Montant à payer sur les opérations de placement	4	6 735
Distributions à verser	3	6
Rachats à payer	236	264
	243	7 011
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	1 372 980 \$	1 195 151 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>		
Série A	1 282 178 \$	1 126 489 \$
Série F	90 802 \$	68 662 \$
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (voir « Notes propres au Fonds »)</b>		
Série A	88 631 133	87 267 175
Série F	6 423 144	5 454 121
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série</b>		
Série A	14,47 \$	12,91 \$
Série F	14,14 \$	12,59 \$

### 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
<b>Revenus</b>		
Gain (perte) net(te) sur les placements		
Dividendes	29 848 \$	24 014 \$
Intérêts à distribuer	83	119
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	21 790	(2)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	118 149	71 113
Gain (perte) net(te) sur les placements	169 870	95 244
Gain (perte) net(te) sur les instruments financiers dérivés		
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments financiers dérivés	(349)	(9)
Gain (perte) net(te) sur les instruments financiers dérivés	(349)	(9)
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur la trésorerie	989	(126)
Frais de rachat anticipé	1	–
Prêt de valeurs mobilières (voir « Notes propres au Fonds »)	57	76
Autres	–	1
Total des autres revenus	1 047	(49)
Total des revenus (pertes)	170 568	95 186
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 4)	81	50
Frais de dépôt réglementaire	53	20
Honoraires d'audit	4	4
Frais de garde	18	129
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	1	1
Impôt déduit à la source sur le revenu étranger	2 987	2 566
Coûts de transactions (note 5)	162	60
Total des charges	3 415	2 936
Charges d'exploitation assumées par le gestionnaire du Fonds (note 4)	(184)	(259)
Charges, montant net	3 231	2 677
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	167 337 \$	92 509 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>		
Série A	157 391 \$	88 827 \$
Série F	9 946 \$	3 682 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série</b>		
Série A	1,80 \$	1,04 \$
Série F	1,71 \$	0,94 \$

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

# Fonds collectif indiciel d'actions internationales 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
<b>SÉRIE A</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période</b>	1 126 489 \$	1 020 140 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
<b>Exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	157 391	88 827
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de titres	109 785	159 049
Païement au rachat	(110 675)	(191 466)
Distributions réinvesties	19 080	3 732
	18 190	(28 685)
<b>Distributions</b>		
Revenu net de placement	(19 892)	(18 921)
	(19 892)	(18 921)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période</b>	1 282 178 \$	1 061 361 \$
<b>SÉRIE F</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période</b>	68 662 \$	39 690 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
<b>Exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 946	3 682
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de titres	18 938	20 592
Païement au rachat	(6 729)	(8 478)
Distributions réinvesties	1 115	105
	13 324	12 219
<b>Distributions</b>		
Revenu net de placement	(1 130)	(744)
	(1 130)	(744)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période</b>	90 802 \$	54 847 \$
<b>TOTAL – FONDS</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période</b>	1 195 151 \$	1 059 830 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
<b>Exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	167 337	92 509
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de titres	128 723	179 641
Païement au rachat	(117 404)	(199 944)
Distributions réinvesties	20 195	3 837
	31 514	(16 466)
<b>Distributions</b>		
Revenu net de placement	(21 022)	(19 665)
	(21 022)	(19 665)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période</b>	1 372 980 \$	1 116 208 \$

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

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

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

	2025	2024
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	167 337 \$	92 509 \$
<b>Ajustements pour :</b>		
Produit de la vente de placements	132 145	49 383
Achat de placements	(163 840)	(44 142)
(Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(32)	1
(Gain) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(21 790)	2
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(118 149)	(71 113)
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(2 868)	(1 359)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	(7 197)	25 281
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	128 566	179 056
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(830)	(160)
Montant payé au rachat de parts rachetables	(117 432)	(199 664)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	10 304	(20 768)
<b>Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie</b>	32	(1)
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période</b>	3 139	4 512
<b>Trésorerie, à l'ouverture de la période</b>	12 358	4 380
<b>Trésorerie, à la clôture de la période</b>	15 497 \$	8 892 \$
Intérêts reçus	74	89
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	24 008	20 114

# Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>ACTIONS ÉTRANGÈRES</b>			
<b>Australie (7,1 %)</b>			
AGL Energy Limited	28 076	296	246
Ampol Limited	8 678	219	200
ANZ Group Holdings Limited	153 151	3 764	4 003
APA Group	64 638	577	473
Aristocrat Leisure Limited	29 217	907	1 707
ASX Ltd.	9 591	664	600
Atlas Arteria Limited	67 655	305	309
Aurizon Holdings Limited	44 457	128	121
BHP Group Limited	260 141	8 976	8 512
BlueScope Steel Limited	19 836	252	413
Brambles Limited	70 602	821	1 482
CAR Group Limited	17 203	467	577
Charter Hall Group	25 326	358	436
Cochlear Limited	3 279	637	883
Coles Group Limited	73 619	1 022	1 375
Commonwealth Bank of Australia	86 956	7 324	14 399
Computershare Limited	27 276	481	975
CSL Limited	25 262	5 620	5 422
Dexus	61 016	415	364
Endeavour Group Limited	228 644	1 092	822
Evolution Mining Limited	115 562	617	821
Fortescue Ltd	81 181	1 012	1 112
Goodman Group	103 605	1 843	3 180
Insurance Australia Group Limited	118 948	769	963
JB Hi-Fi Limited	5 921	521	586
Lynas Rare Earths Limited	49 516	333	383
Macquarie Group Limited	18 095	2 503	3 710
Medibank Private Limited	122 453	402	555
Mirvac Group	242 662	612	480
National Australia Bank Limited	162 650	4 136	5 738
NEXTDC Ltd.	26 622	368	346
Northern Star Resources, Ltd.	61 247	720	1 032
Orica Limited	26 373	425	461
Origin Energy Limited	89 343	602	864
Pilbara Minerals Limited	123 304	244	147
Pro Medicus Limited	2 547	308	651
Qantas Airways Limited	70 954	492	683
QBE Insurance Group Limited	77 413	870	1 623
Ramsay Health Care Limited	7 594	494	250
REA Group Limited	2 649	271	571
Reece Limited	14 556	304	187
Rio Tinto Limited	15 730	1 589	1 510
Santos Limited	162 044	1 086	1 110
Scentre Group Limited	294 182	951	941
Seek Limited	17 519	372	378
SGH Ltd.	9 388	335	455
Sigma Healthcare Limited	74 571	207	200
Sonic Healthcare Limited	24 731	656	594
South32 Limited	226 295	715	591
Stockland	142 004	587	684

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

# Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Suncorp Group Limited	53 532	764	1 037
Technology One Limited	14 636	434	538
Telstra Group Limited	626 572	2 235	2 718
The GPT Group	113 152	553	491
The Lottery Corporation Limited	117 946	497	563
Transurban Group	162 877	2 120	2 042
Treasury Wine Estates Ltd	104 005	1 066	728
Vicinity Centres	195 927	368	435
Washington H. Soul Pattinson & Company Limited	11 322	313	427
Wesfarmers Limited	57 332	2 326	4 355
Westpac Banking Corporation	177 725	4 453	5 394
Whitehaven Coal Limited	32 492	172	158
Wisetech Global Limited	9 144	441	894
Woodside Energy Group Ltd.	95 971	2 731	2 014
Woolworths Group Limited	64 992	2 012	1 812
Worley Limited	17 735	231	208
<b>Total – Australie</b>		<b>79 385</b>	<b>97 939</b>
<b>Autriche (0,4 %)</b>			
Andritz AG	3 512	284	355
BAWAG Group AG	4 673	607	811
CA Immobilien Anlagen AG	1 782	61	69
CPI Europe AG.	2 198	58	66
Erste Group Bank AG	16 285	917	1 885
EVN AG	1 958	67	74
OMV AG	7 890	456	584
Raiffeisen Bank International AG	7 227	250	300
STRABAG SE	560	70	73
Verbund AG, cat. A	3 940	378	412
Vienna Insurance Group AG	2 630	139	184
Voestalpine AG	5 698	174	218
Wienerberger AG	6 150	286	311
<b>Total – Autriche</b>		<b>3 747</b>	<b>5 342</b>
<b>Belgique (0,9 %)</b>			
Ackermans & van Haaren NV	1 109	314	386
Ageas SA/NV	5 750	441	529
Anheuser-Busch InBev SA/NV	56 845	5 175	5 322
Azelis Group NV	3 501	101	76
Colruyt Group	1 104	66	65
D'Ieteren SA	1 239	297	362
Elia Group SA/NV	2 251	314	353
Financiere de Tubize SA	589	134	126
Groupe Bruxelles Lambert SA	4 301	492	498
KBC Group NV	12 422	1 165	1 740
Lotus Bakeries	21	243	275
Sofina SA	665	245	298
Solvay SA, cat. A	3 630	163	171
Syensqo SA	3 793	485	400
UCB SA	6 312	836	1 689
Warehouses De Pauw Comm. VA	8 567	338	284
<b>Total – Belgique</b>		<b>10 809</b>	<b>12 574</b>

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

# Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Bermudes (0,1 %)</b>			
Alibaba Health Information Technology Limited	258 000	198	213
AutoStore Holdings Ltd.	50 044	66	41
China Gas Holdings Limited	170 800	197	217
CK Infrastructure Holdings Limited	39 000	351	352
Hongkong Land Holdings Limited	56 200	352	442
Jardine Matheson Holdings Limited	11 100	754	726
Total – Bermudes		1 918	1 991
<b>Îles Caïmans (0,8 %)</b>			
Budweiser Brewing Company APAC Limited	326 700	453	441
China Mengniu Dairy Company Limited	161 000	471	450
Chow Tai Fook Jewellery Group Limited	106 200	146	248
CK Asset Holdings Limited	104 000	947	625
CK Hutchison Holdings Limited	131 500	1 524	1 105
Futu Holdings Limited, CAAE	2 845	330	479
Geely Automobile Holdings Limited	317 000	1 030	879
Grab Holdings Limited, cat. A	120 290	718	824
HKT Trust and HKT Limited	190 000	340	386
Opera Limited, CAAE	3 749	116	97
Sands China Ltd.	122 400	598	348
Sea Limited, CAAE	18 998	3 964	4 138
Sino Biopharmaceutical Limited	483 000	288	442
WH Group Limited	466 627	485	612
Wharf Real Estate Investment Company Limited	83 000	547	320
Xinyi Glass Holdings Limited	90 000	123	118
Total – Îles Caïmans		12 080	11 512
<b>Chypre (0,0 %)</b>			
Frontline PLC	8 224	204	185
Total – Chypre		204	185
<b>Danemark (2,1 %)</b>			
A.P. Moller – Mærsk A/S, cat. A	127	310	319
A.P. Moller – Mærsk A/S, cat. B	226	451	574
Carlsberg A/S, cat. B	7 493	1 260	1 447
Coloplast A/S, série B	6 327	1 034	820
Danske Bank A/S	35 926	1 087	1 995
DSV A/S	9 561	1 733	3 128
Genmab AS	3 063	959	863
Novo Nordisk A/S, cat. B	162 365	8 511	15 428
Novonosis (Novozymes), série B	18 779	1 360	1 836
Orsted A/S	7 526	891	440
Pandora A/S	4 213	493	1 007
Tryg A/S	16 092	516	567
Vestas Wind Systems A/S	51 316	1 486	1 050
Total – Danemark		20 091	29 474
<b>Îles Féroé (0,0 %)</b>			
Bakkafrost PF	2 539	198	156
Total – Îles Féroé		198	156
<b>Finlande (1,0 %)</b>			
Elisa OYJ, série A	6 814	474	517

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

# Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fortum OYJ	25 402	599	648
Huhtamaki OYJ	4 209	217	204
Kesko OYJ, cat. B	15 237	500	512
KONE OYJ, série B	17 406	1 334	1 561
Metso OYJ	34 661	497	611
Neste OYJ	20 356	944	374
Nokia OYJ	257 876	1 654	1 816
Nordea Bank Abp	163 319	1 962	3 307
Orion OYJ, série B	5 684	340	583
Sampo OYJ, série A	113 414	1 380	1 662
Stora Enso OYJ, série R	23 959	406	354
UPM-Kymmene OYJ	26 410	1 007	982
Wartsila Oyj Abp	25 255	488	813
<b>Total – Finlande</b>		<b>11 802</b>	<b>13 944</b>
<b>France (8,8 %)</b>			
Air Liquide SA	28 891	4 463	8 126
AXA SA	91 658	3 327	6 135
BNP Paribas SA	51 712	3 740	6 343
Bolloré SE	25 988	167	222
Bouygues SA	9 680	468	597
Capgemini SE	7 766	1 388	1 810
Compagnie de Saint-Gobain SA	22 743	1 442	3 643
Compagnie Générale des Établissements Michelin	35 508	1 516	1 799
Crédit Agricole SA	46 635	796	1 203
Danone SA	33 031	3 298	3 675
Dassault Systèmes SE	33 767	1 463	1 667
Engie SA	97 826	2 026	3 137
EssilorLuxottica SA	15 152	3 046	5 668
Hermès International	1 697	2 407	6 269
Kering	3 554	2 550	1 056
Legrand SA	12 399	1 281	2 255
L'Oréal SA	11 474	4 611	6 690
LVMH Moët Hennessy – Louis Vuitton SE	13 283	8 558	9 486
Orange SA	103 134	1 893	2 144
Pernod Ricard SA	13 676	2 978	1 860
Publicis Groupe SA	12 057	969	1 854
Safran SA	18 310	3 643	8 121
Sanofi	56 335	6 792	7 423
Sartorius Stedim Biotech SA	1 436	470	468
Schneider Electric SE	27 541	4 333	10 001
Société Générale SA	36 559	1 373	2 853
Thales SA	4 475	749	1 795
TotalEnergies SE	110 291	7 893	9 238
VINCI SA	23 991	3 211	4 822
<b>Total – France</b>		<b>80 851</b>	<b>120 360</b>
<b>Allemagne (9,4 %)</b>			
adidas AG	8 351	2 919	2 651
Allianz SE, actions nominatives	19 707	6 256	10 873
BASF SE	46 886	3 954	3 149
Bayer AG, actions nominatives	50 759	4 202	2 078
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	14 842	1 616	1 796

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

# Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, priv.	3 362	297	379
Beiersdorf AG	4 739	766	811
BioNTech SE, CAAE	4 520	751	662
Commerzbank AG	47 959	1 836	2 061
Continental AG	5 838	894	694
Daimler Truck Holding AG	25 267	1 056	1 628
Deutsche Bank AG, actions nominatives	92 340	1 269	3 731
Deutsche Boerse AG	9 237	1 906	4 104
Deutsche Post AG, actions nominatives	49 222	2 414	3 098
Deutsche Telekom AG, actions nominatives	167 995	4 508	8 376
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG, priv.	5 544	606	373
E.ON SE	117 237	1 724	2 940
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	10 997	1 007	859
Fresenius SE & Co. KGaA	22 310	1 435	1 528
Hannover Rueck SE	3 058	759	1 310
Hapag-Lloyd AG	415	101	85
Heidelberg Materials AG	7 011	789	2 243
Henkel AG & Co. KGaA	4 563	530	450
Henkel AG & Co. KGaA, priv.	8 720	1 082	932
Infineon Technologies AG	68 262	2 241	3 955
Knorr-Bremse AG	3 212	398	423
Mercedes-Benz Group AG, actions nominatives	35 451	2 907	2 825
Merck KGaA	6 655	1 231	1 174
MTU Aero Engines AG	2 837	975	1 718
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives	7 131	3 033	6 298
Porsche Automobil Holding SE, privilégiées, sans droit de vote	10 769	744	581
Rheinmetall AG	2 302	1 102	6 632
RWE AG, cat. A	34 262	1 464	1 950
SAP SE	53 305	9 978	22 080
Sartorius AG, privilégiées, sans droit de vote	1 093	376	379
Siemens AG, actions nominatives	38 388	6 820	13 407
Siemens Energy AG	33 795	1 637	5 318
Siemens Healthineers AG	14 586	950	1 102
Symrise AG	6 941	989	992
Talanx AG	3 071	260	542
Volkswagen AG	436	65	64
Volkswagen AG, priv.	11 458	2 321	1 648
Vonovia SE	36 085	2 018	1 731
<b>Total – Allemagne</b>		<b>82 186</b>	<b>129 630</b>
<b>Hong Kong (1,5 %)</b>			
AIA Group Limited	555 400	7 376	6 801
BYD Electronic (International) Company Limited	37 000	369	204
Cathay Pacific Airways Limited	41 000	76	76
CLP Holdings Limited	96 500	1 288	1 107
CSPC Pharmaceutical Group Limited	404 000	347	541
Galaxy Entertainment Group Limited	107 000	826	648
Hang Lung Properties Limited	56 000	64	73
Hang Seng Bank Limited	37 500	1 039	766
Henderson Land Development Company Limited	75 254	447	359
HK Electric Investments and HK Electric Investments Limited	83 500	81	83
Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	60 900	3 009	4 437
Link Real Estate Investment Trust	136 979	1 720	994

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

# Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
MTR Corporation Limited	83 500	688	409
Power Asset Holdings Limited	73 500	658	643
Sino Land Company Limited	168 000	325	244
Sun Hung Kai Properties Limited	73 500	1 444	1 149
Swire Pacific Limited, cat. A	26 500	310	310
Swire Pacific Limited, cat. B	27 500	52	53
Swire Properties Limited	45 200	126	154
Techtronic Industries Company Limited	67 500	825	1 013
The Hong Kong and China Gas Company Limited	526 904	1 074	603
The Wharf (Holdings) Limited	49 000	173	204
<b>Total – Hong Kong</b>		<b>22 317</b>	<b>20 871</b>
<b>Irlande (0,7 %)</b>			
AIB Group PLC	106 519	656	1 193
Bank of Ireland Group Plc	54 633	644	1 062
DCC PLC	5 498	566	486
Icon Public Limited Company	4 000	982	792
James Hardie Industries PLC, CDI	22 691	661	853
Kerry Group PLC, cat. A	9 029	1 355	1 358
Kingspan Group PLC	7 611	588	881
Ryanair Holdings PLC	53 026	1 728	2 043
<b>Total – Irlande</b>		<b>7 180</b>	<b>8 668</b>
<b>Israël (1,3 %)</b>			
Amot Investments Ltd.	11 197	97	103
Azrieli Group Ltd.	1 573	149	197
Bank Hapoalim BM	67 716	775	1 771
Bank Leumi Le-Israel BM	75 401	723	1 911
Bezeq – The Israeli Telecommunication Corporation Ltd.	91 024	220	212
Big Shopping Centers (2004) Ltd.	794	178	207
Camtek Ltd.	1 357	169	160
Cellebrite DI Ltd.	4 805	154	105
Check Point Software Technologies, Ltd.	4 406	700	1 327
CyberArk Software Ltd.	2 439	571	1 351
Delek Group, Ltd.	918	213	258
Elbit Systems, Ltd.	1 294	304	783
Enlight Renewable Energy Ltd.	2 879	61	89
Fattal Holdings 1998 Ltd.	88	20	21
First International Bank of Israel, Ltd.	3 921	300	387
Global-e Online Ltd.	4 977	261	227
Harel Insurance Investments & Financial Services, Ltd.	6 157	146	235
ICL Group Ltd.	45 129	351	421
Israel Discount Bank, Ltd, cat. A	58 198	389	790
Melisron Limited	1 259	167	195
Menora Mivtachim Holdings, Ltd	3 138	213	337
Mivne Real Estate KD Ltd.	7 135	34	36
Mizrahi Tefahot Bank, Ltd.	7 693	326	683
monday.com Ltd.	1 961	553	840
NICE Ltd.	3 530	798	815
Nova Ltd.	1 504	547	581
Oddity Tech Ltd. cat. A	1 275	135	131
OPC Energy Ltd.	4 982	62	83
Phoenix Financial Ltd.	11 976	384	472

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

# Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Plus500 Ltd.	5 129	267	326
Shapir Engineering and Industry Ltd.	5 735	62	70
Shufersal, Ltd.	14 060	211	220
Strauss Group, Ltd.	2 875	85	107
Teva Pharmaceutical Industries Limited	57 449	1 395	1 317
The Israel Corporation, Ltd.	198	87	90
Tower Semiconductor, Ltd.	5 048	353	299
Wix.com Ltd.	2 854	569	616
ZIM Integrated Shipping Services Ltd.	5 284	146	116
<b>Total – Israël</b>		<b>12 175</b>	<b>17 889</b>
<b>Italie (2,6 %)</b>			
A2A SPA	52 660	177	193
Assicurazioni Generali SPA	50 553	1 318	2 450
Banca Mediolanum SPA	9 183	183	216
Banco BPM SPA	69 680	555	1 108
Enel SPA	401 029	3 760	5 183
Eni SPA	106 317	2 135	2 345
FinecoBank Banca Fineco S.p.A.	30 535	511	923
Infrastrutture Wireless Italiane SPA	13 606	194	227
Intesa Sanpaolo S.p.A.	759 930	2 915	5 965
Leonardo SPA	20 810	533	1 598
Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A.	29 582	459	937
Moncler S.p.A.	11 259	726	875
Nexi SPA	24 920	521	203
Poste Italiane SPA	27 212	425	796
Prada SPA	24 600	288	207
Prysmian SPA	13 530	591	1 299
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	5 706	353	489
Snam SPA	104 580	704	865
Telecom Italia SPA	597 640	317	402
Telecom Italia SPA, d'épargne, priv.	238 303	121	177
Terna – Rete Elettrica Nazionale SPA	71 509	654	1 002
UniCredit SPA	75 295	1 670	6 877
Unipol Assicurazioni SPA	15 956	425	431
<b>Total – Italie</b>		<b>19 535</b>	<b>34 768</b>
<b>Japon (23,5 %)</b>			
ABC-Mart, Inc.	6 400	187	179
Acom Co., Ltd.	14 300	53	58
Advantest Corporation	38 300	897	3 863
AEON Co., Ltd.	41 100	1 171	1 717
AEON Mall Co., Ltd.	5 500	128	150
AGC inc.	10 800	496	430
Air Water Inc.	11 300	204	229
Aisin Corporation	28 100	424	488
Ajinomoto Co., Inc.	48 900	857	1 777
Alfresa Holdings Corporation	12 500	255	233
Amada Co., Ltd.	13 700	203	203
ANA Holdings Inc.	20 100	582	536
Asahi Group Holdings, Ltd	112 800	1 981	2 056
Asahi Intecc Co., Ltd.	10 900	263	235
Asahi Kasei Corporation	81 300	937	786

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

# Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ASICS Corporation	34 200	681	1 190
Astellas Pharma Inc.	91 600	1 658	1 223
Azbil Corporation	21 800	245	282
Bandai Namco Holdings Inc.	30 000	783	1 462
Baycurrent Inc.	6 700	420	470
Bridgestone Corp.	29 300	1 514	1 629
Brother Industries, Ltd.	14 300	349	335
Calbee, Inc.	4 500	122	117
Canon Inc.	48 700	1 794	1 921
Capcom Co., Ltd.	18 100	365	841
Central Japan Railway Company	44 400	1 819	1 354
Chubu Electric Power Company, Incorporated	33 500	556	564
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	33 600	1 334	2 392
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc.	7 500	168	165
Concordia Financial Group, Ltd.	52 500	292	462
COSMOS Pharmaceutical Corporation	2 300	154	199
CyberAgent, Inc.	23 100	257	360
Dai Nippon Printing Co., Ltd.	18 500	293	382
Daifuku Co., Ltd.	16 900	474	595
Dai-Ichi Life Holdings, Inc.	179 400	1 138	1 847
Daiichi Sankyo Company, Limited	88 800	2 681	2 816
Daikin Industries, Ltd.	13 900	2 637	2 236
Daito Trust Construction Co., Ltd.	2 700	420	401
Daiwa House Industry Co., Ltd.	32 500	1 263	1 525
Daiwa House REIT Investment Corporation	131	295	301
Daiwa Securities Group Inc.	66 900	482	648
DENSO Corporation	89 000	1 417	1 635
Dentsu Group Inc.	11 600	506	351
DISCO Corporation	4 600	783	1 853
East Japan Railway Company	52 900	1 767	1 555
Ebara Corporation	22 800	532	595
Eisai Co., Ltd.	11 900	832	466
Electric Power Development Co., Ltd.	7 600	177	176
ENEOS Holdings, Inc.	122 300	746	822
FANUC Corporation	48 200	2 269	1 785
Fast Retailing Co., Ltd.	9 300	2 797	4 340
Fuji Electric Co., Ltd.	6 100	367	381
Fuji Media Holdings, Inc.	7 200	200	226
FUJIFILM Holdings Corporation	58 100	1 400	1 719
Fujikura, Ltd.	12 300	638	880
Fujitsu Limited	91 600	1 285	3 031
Fukuoka Financial Group, Inc.	10 100	376	366
GLP J-REIT	255	296	313
GMO Payment Gateway, Inc.	2 200	181	194
Hakuhodo Dy Holdings Incorporated	12 000	130	136
Hamamatsu Photonics K.K.	13 400	225	221
Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	11 300	498	418
Haseko Corporation	13 000	254	265
Hikari Tsushin, Inc.	900	208	361
Hirose Electric Co., Ltd.	1 400	239	230
Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	5 400	188	219
Hitachi, Ltd.	229 100	2 948	9 038

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

# Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Honda Motor Co., Ltd.	242 200	2 851	3 180
Hoshizaki Corporation	6 000	304	282
Hoya Corporation	17 200	1 982	2 781
Hulic Co., Ltd.	26 800	335	367
IBIDEN Co., Ltd.	6 800	262	405
Idemitsu Kosan Co., Ltd.	38 765	285	319
IHI Corporation	7 700	675	1 138
Iida Group Holdings Co., Ltd.	9 100	195	174
INPEX Corporation	42 600	566	814
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	16 300	382	339
Isuzu Motors Limited	33 000	517	569
ITOCHU Corporation	64 700	2 259	4 630
J. Front Retailing Co., Ltd.	12 500	248	231
Japan Airlines Co., Ltd.	21 700	554	602
Japan Exchange Group, Inc.	52 000	617	718
Japan Metropolitan Fund Investment Corporation	485	433	468
Japan Post Bank Co., Ltd.	55 100	735	810
Japan Post Holdings Co., Ltd.	90 400	1 081	1 136
Japan Post Insurance Co. Ltd.	7 400	184	227
Japan Real Estate Investment Corporation.	400	510	446
JFE Holdings, Inc.	32 100	566	507
Kajima Corporation	21 800	423	774
Kansai Paint Co., Ltd.	5 700	118	107
Kao Corporation	24 900	2 128	1 518
Kawasaki Heavy Industries, Ltd.	8 000	570	824
Kawasaki Kisen Kaisha, Ltd.	18 600	255	358
KDDI Corporation	151 900	2 822	3 554
Keio Corporation	6 400	232	212
Keisei Electric Railway Co., Ltd.	24 600	334	314
Kewpie Corporation	4 700	129	150
Keyence Corporation	9 700	4 500	5 304
Kikkoman Corporation	40 300	532	509
Kioxia Holdings Corporation	3 500	84	82
Kirin Holdings Company, Limited	77 600	1 540	1 480
Kobayashi Pharmaceutical Co., Ltd.	2 200	120	112
Kobe Bussan Co., Ltd.	9 000	312	381
Koei Tecmo Holdings Co., Ltd.	6 200	122	138
Koito Manufacturing Co., Ltd.	9 900	187	161
Kokusai Electric Corporation	6 800	246	221
Komatsu, Ltd.	46 000	1 440	2 050
Konami Group Corporation	5 300	403	1 140
KOSE Corporation	1 300	82	70
Kubota Corporation	48 300	1 014	737
Kuraray Co., Ltd.	15 200	315	263
Kurita Water Industries Ltd.	5 200	255	279
Kyocera Corporation	69 300	1 340	1 133
Kyowa Kirin Co., Ltd.	12 600	348	294
Kyushu Electric Power Company, Incorporated	21 700	267	264
Kyushu Railway Company	7 600	264	268
Lasertec Corporation	4 000	715	734
LIXIL Corporation	15 200	247	240
LY Corporation	141 400	619	709

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

# Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
M3, Inc.	20 800	702	389
Makita Corporation	11 800	504	494
Marubeni Corporation	77 700	884	2 129
Marui Group Co., Ltd.	12 800	307	371
MatsukiyoCocokara & Co.	18 000	380	505
Mazda Motor Corporation	24 800	245	203
McDonald's Holdings Company (Japan), Ltd.	4 300	243	242
Mebuki Financial Group, Inc.	45 600	276	323
Medipal Holdings Corporation	11 800	266	260
Meiji Holdings Co., Ltd.	13 900	511	419
Minebea Mitsumi Inc.	16 000	363	319
MISUMI Group Inc.	12 400	277	225
Mitsubishi Chemical Group Corporation	73 600	647	525
Mitsubishi Corporation	172 900	2 235	4 702
Mitsubishi Electric Corporation	100 100	1 718	2 944
Mitsubishi Estate Company, Limited	60 300	1 368	1 536
Mitsubishi Gas Chemical Company, Inc.	9 200	234	192
Mitsubishi HC Capital Inc.	50 600	394	508
Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	163 800	1 129	5 590
Mitsubishi Motors Corporation	39 600	152	152
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	598 000	4 870	11 149
Mitsui & Co., Ltd.	122 300	1 904	3 393
Mitsui Chemicals, Inc.	11 000	359	345
Mitsui Fudosan Co., Ltd.	141 800	1 474	1 865
Mitsui O.S.K. Lines, Ltd.	19 500	711	885
Mizuho Financial Group, Inc.	129 420	2 745	4 852
MonotaRO Co., Ltd.	14 100	311	379
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	65 300	1 029	1 984
Murata Manufacturing Co., Ltd.	83 900	1 883	1 690
NEC Corporation	68 200	911	2 720
Nexon Co., Ltd.	17 300	395	474
NGK Insulators Limited	5 700	103	97
NH Foods, Ltd.	4 500	191	212
Nichirei Corp.	9 800	166	175
Nidec Corporation	43 300	1 792	1 141
Nikon Corporation	13 000	186	181
Nintendo Co., Ltd.	60 100	3 557	7 850
Nippon Building Fund Inc.	427	634	536
Nippon Express Holdings, Inc.	14 000	329	382
Nippon Paint Holdings Co., Ltd.	46 300	526	506
Nippon Prologis REIT, Inc.	345	246	260
Nippon Sanso Holdings Corporation	11 200	340	577
Nippon Steel Corporation	52 600	1 283	1 359
Nippon Telegraph and Telephone Corporation	2 692 100	3 582	3 915
Nippon Television Holdings Inc.	7 500	202	237
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	22 100	596	1 081
Nissan Chemical Corporation	6 600	285	274
Nissan Motor Co., Ltd.	113 300	751	375
Nisshin Seifun Group Inc.	16 000	262	260
Nissin Foods Holdings Co., Ltd.	10 400	343	295
Niterra Co., Ltd.	8 400	363	381
Nitori Holdings Co., Limited	3 600	649	474

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

# Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Nitto Denko Corp.	37 600	634	988
Nomura Holdings, Inc.	155 200	872	1 388
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	30 500	237	243
Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	257	347	358
Nomura Research Institute, Ltd.	21 100	664	1 155
NTT Data Corporation	12 440	231	468
Obayashi Corporation	37 500	518	773
OBIC Business Consultants Co., Ltd.	1 500	106	121
OBIC Co., Ltd.	16 800	620	891
Odakyu Electric Railway Co., Ltd.	12 900	177	206
Oji Holdings Corporation	39 300	230	270
Olympus Corporation	58 200	1 153	940
Omron Corporation	8 500	561	313
ONO Pharmaceutical Co., Ltd.	20 800	421	307
Open House Co., Ltd.	3 800	191	234
Oracle Corporation Japan	1 800	210	293
Oriental Land Co., Ltd.	53 800	1 930	1 689
ORIX Corporation	59 200	1 302	1 818
ORIX JREIT Inc.	200	324	355
Osaka Gas Co., Ltd.	18 700	448	652
Otsuka Corporation	14 200	400	394
Otsuka Holdings Co., Ltd.	23 400	1 314	1 578
Pan Pacific International Holdings Corporation	18 000	418	842
Panasonic Holdings Corporation	113 500	1 394	1 660
Persol Holdings Co., Ltd.	91 900	197	244
Rakuten Bank, Ltd.	4 100	301	255
Rakuten Group, Inc.	71 600	537	537
Recruit Holdings Co., Ltd.	75 800	4 002	6 078
Renesas Electronics Corporation	85 000	1 296	1 424
Resona Holdings, Inc.	107 900	669	1 349
Resonac Holdings Corp.	9 700	345	306
Ricoh Co., Ltd.	31 900	397	410
Rinnai Corp.	3 800	122	128
Rohm Company Limited	14 300	210	248
Rohto Pharmaceutical Company, Ltd.	11 400	257	220
Ryohin Keikaku Co., Ltd.	14 500	554	947
Sanrio Company, Ltd.	8 300	458	547
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	14 400	189	225
Sanwa Holdings Corporation	10 300	476	465
SBI Holdings, Inc.	14 000	429	662
SCREEN Holdings Co., Ltd.	4 400	599	487
SCSK Corporation	9 400	236	385
SECOM Co., Ltd.	21 200	1 087	1 039
Sega Sammy Holding Inc.	7 900	225	258
SEIBU Holdings Inc.	13 400	437	653
Seiko Epson Corporation	16 300	368	295
Sekisui Chemical Co., Ltd.	17 200	359	423
Sekisui House, Ltd.	27 600	684	829
Seven & I Holdings Co., Ltd.	119 000	1 981	2 614
SG Holdings Co., Ltd.	18 100	323	275
Sharp Corporation	14 000	128	93
Shimadzu Corporation	13 900	513	469

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

# Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
SHIMAMURA Co., Ltd.	2 600	217	249
Shimano Inc.	4 100	915	810
Shimizu Corporation	29 600	373	450
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	88 900	2 872	3 989
Shionogi & Co., Ltd.	38 600	919	948
Shiseido Company, Limited	19 100	1 516	463
Shizuoka Financial Group, Inc.	20 300	227	321
SMC Corporation	2 800	1 526	1 373
SoftBank Corp.	1 454 600	2 469	3 061
SoftBank Group Corp.	51 300	3 483	5 065
Sohgo Security Services Co., Ltd.	14 400	145	137
Sojitz Corporation	11 500	361	384
Sompo Holdings, Inc.	47 400	926	1 934
Sony Group Corporation	311 300	5 568	11 051
Square Enix Holdings Co., Ltd.	5 300	383	541
Stanley Electric Co., Ltd.	7 200	175	194
Subaru Corporation	29 900	910	707
Sugi Holdings Co., Ltd.	5 700	141	178
Sumitomo Chemical Company, Limited	74 300	238	244
Sumitomo Corporation	57 600	1 266	2 021
Sumitomo Electric Industries, Ltd.	38 300	697	1 112
Sumitomo Forestry Co., Ltd.	23 700	380	327
Sumitomo Heavy Industries, Ltd.	5 100	150	142
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	10 300	412	345
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	197 900	3 488	6 756
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	32 900	827	1 188
Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	22 000	1 007	1 155
Sumitomo Rubber Industries, Ltd.	12 500	212	193
Sundrug Co., Ltd.	5 300	213	226
Suntory Beverage & Food Limited	7 500	360	327
Suzuki Motor Corporation	81 200	1 120	1 332
Systemex Corporation	24 800	741	588
T&D Holdings, Inc.	27 700	523	825
Taisei Corp.	8 100	401	642
Takeda Pharmaceutical Company Limited	80 190	3 641	3 371
TBS Holdings Inc.	6 800	274	325
TDK Corporation	99 000	975	1 577
Terumo Corporation	73 200	1 517	1 830
The Chiba Bank, Ltd.	32 600	321	409
The Kansai Electric Power Company, Incorporated	43 000	718	693
The Yokohama Rubber Company, Limited	6 500	215	243
TIS inc.	12 200	378	557
Tobu Railway Co., Ltd.	8 200	199	193
Toei Animation Co., Ltd.	2 000	61	62
Toho Co., Ltd.	6 500	355	523
Tohoku Electric Power Co., Inc.	20 800	215	207
Tokio Marine Holdings, Inc.	91 800	2 525	5 273
Tokyo Century Corporation	6 400	93	98
Tokyo Electric Power Company Holdings, Incorporated	66 200	362	300
Tokyo Electron, Ltd.	23 600	2 836	6 136
Tokyo Gas Co., Ltd.	17 400	523	788
Tokyo Metro Co., Ltd.	14 600	244	232

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

# Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Tokyu Corporation	26 500	488	429
Tokyu Fudosan Holdings Corporation	35 600	335	347
Toppan Inc.	12 300	336	455
Toray Industries, Inc.	81 300	711	756
Tosoh Corporation	15 300	299	304
Toto, Ltd.	7 500	350	257
Toyo Suisan Kaisha, Ltd.	4 500	386	407
Toyota Industries Corporation	8 400	717	1 289
Toyota Motor Corporation	549 100	10 491	12 844
Toyota Tsusho Corporation	34 400	568	1 058
Trend Micro Incorporated	6 500	431	611
Tsuruha Holdings, Inc.	2 400	209	255
Unicharm Corporation	59 100	807	583
United Urban Investment Corporation	210	297	308
USS Co., Ltd.	21 800	282	327
West Japan Railway Company	23 200	893	724
Yakult Honsha Co., Ltd.	13 200	460	338
Yamada Holdings Co., Ltd.	26 400	110	113
Yamaha Corp.	18 300	191	180
Yamaha Motor Co., Ltd.	48 200	481	490
Yamato Holdings Co., Ltd.	16 600	299	303
Yamazaki Baking Co., Ltd.	6 600	171	201
Yaskawa Electric Corp.	11 500	495	353
Yokogawa Electric Corporation	12 100	294	439
Zensho Holdings Co., Ltd.	5 000	334	412
ZOZO, Inc.	25 200	262	370
<b>Total – Japon</b>		<b>238 799</b>	<b>323 137</b>
<b>Jersey (0,5 %)</b>			
CVC Capital Partners PLC	32 372	1 084	903
Experian PLC	47 873	1 989	3 358
Glencore PLC	475 802	2 586	2 523
WPP PLC	62 294	1 022	593
<b>Total – Jersey</b>		<b>6 681</b>	<b>7 377</b>
<b>Luxembourg (0,2 %)</b>			
Allegro.eu SA	27 654	319	363
ArcelorMittal SA	23 098	604	994
InPost SA	17 146	420	388
Tenaris SA	21 428	406	545
Zabka Group	17 410	132	142
<b>Total – Luxembourg</b>		<b>1 881</b>	<b>2 432</b>
<b>Pays-Bas (5,7 %)</b>			
Adyen N.V.	1 431	2 742	3 578
AerCap Holdings NV	8 280	658	1 319
Airbus SE	30 051	5 152	8 563
argenx SE, CAAE	2 967	2 715	2 227
ASM International N.V.	2 352	932	2 051
ASML Holding NV	20 004	9 699	21 810
Davide Campari-Milano NV	65 051	775	596
EXOR NV	3 294	319	452
Ferrari NV	6 266	1 808	4 184

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

# Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Ferrovial SE	24 052	873	1 746
Heineken Holding NV	11 174	1 163	1 135
Heineken NV	18 421	2 328	2 196
ING Groep NV	166 763	2 818	4 983
Koninklijke Ahold Delhaize NV	47 961	1 616	2 731
Koninklijke KPN NV	151 585	709	1 008
Koninklijke Philips NV	39 222	1 804	1 282
NXP Semiconductors NV	12 856	3 848	3 825
Prosus NV	67 124	3 222	5 120
Stellantis NV	99 034	1 870	1 352
STMicroelectronics NV	30 111	1 032	1 248
Universal Music Group NV	48 705	1 831	2 152
Wolters Kluwer NV	11 926	1 490	2 716
<b>Total – Pays-Bas</b>		<b>49 404</b>	<b>76 274</b>
<b>Nouvelle-Zélande (0,3 %)</b>			
Auckland International Airport Limited	82 185	569	529
Contact Energy Limited	39 828	299	298
EBOS Group Limited	6 465	218	206
Fisher & Paykel Healthcare Corporation Limited	28 295	497	847
Infratil Limited	37 268	393	328
Mainfreight Limited	3 438	195	192
Mercury NZ Limited	32 940	146	164
Meridian Energy Limited	71 802	289	352
Spark New Zealand Limited	77 020	183	155
The a2 Milk Company Limited	41 529	236	297
Xero Limited	7 755	992	1 250
<b>Total – Nouvelle-Zélande</b>		<b>4 017</b>	<b>4 618</b>
<b>Norvège (0,7 %)</b>			
Aker ASA, série A	1 330	102	118
Aker BP ASA	14 065	598	489
DNB Bank ASA	40 668	977	1 532
Equinor ASA	41 444	1 245	1 425
Gjensidige Forsikring ASA	7 779	212	269
Kongsberg Gruppen ASA	21 480	249	1 135
Leroy Seafood Group ASA	19 233	133	124
Mowi ASA	24 090	680	634
Nordic Semiconductor ASA	8 544	154	157
Norsk Hydro ASA	70 672	481	548
Orkla ASA	49 417	583	731
Salmar ASA	4 075	308	240
Schibsted ASA, cat. B	4 335	173	199
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	7 985	162	200
Storebrand ASA, cat. A	15 474	268	299
Telenor ASA	33 138	831	705
TOMRA Systems ASA	11 394	238	242
Var Energi ASA	48 258	215	211
Vend Marketplaces ASA, cat. A	3 038	123	146
Wallenius Wilhelmsen ASA	5 422	63	61
Yara International ASA	7 713	445	388
<b>Total – Norvège</b>		<b>8 240</b>	<b>9 853</b>

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

# Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Pologne (0,4 %)</b>			
Bank Millennium SA	17 472	90	95
Bank Pekao SA	8 310	536	584
Budimex, SA	474	107	100
CCC SA	2 757	226	214
CD Projekt SA	4 209	359	447
Dino Polska SA	2 731	473	543
KGHM Polska Miedz SA	4 761	238	232
LPP SA	52	334	289
mBank SA	476	137	144
ORLEN SA	30 894	775	960
PGE SA	42 935	123	185
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	42 847	1 189	1 221
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	28 962	597	692
Santander Bank Polska SA	1 334	270	250
<b>Total – Pologne</b>		<b>5 454</b>	<b>5 956</b>
<b>Portugal (0,2 %)</b>			
Banco Comercial Portugues SA	471 051	384	500
EDP SA	149 099	813	881
Galp Energia, SGPS, S.A.	19 528	368	488
Jeronimo Martins, SGPS, SA	18 227	527	629
The Navigator Company, SA	15 621	82	80
<b>Total – Portugal</b>		<b>2 174</b>	<b>2 578</b>
<b>Singapour (1,4 %)</b>			
CapitaLand Ascendas REIT	203 615	578	585
CapitaLand Integrated Commercial Trust	273 527	817	636
Capitaland Investment Limited	103 500	322	294
DBS Group Holdings Limited	104 860	2 675	5 049
Genting Singapore Limited	331 600	288	254
Hafnia Limited	8 279	62	57
Jardine Cycle & Carriage Limited	5 600	158	146
Keppel Ltd.	89 600	592	713
La Française des Jeux SACA	49 900	63	67
Mapletree Industrial Trust	56 500	127	123
Mapletree Logistics Trust	103 700	134	131
Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	169 100	1 874	2 956
SATS Ltd.	28 400	97	92
Seatrium Limited	159 000	360	343
SembCorp Industries Limited	45 800	240	336
Singapore Airlines Limited	91 450	543	683
Singapore Exchange Limited	42 100	353	671
Singapore Technologies Engineering Limited	76 300	323	637
Singapore Telecommunications Limited	388 500	1 162	1 590
United Overseas Bank Limited	68 000	1 823	2 623
UOL Group Limited	24 500	132	162
Wilmar International, Ltd.	161 300	597	496
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Limited	150 500	418	358
<b>Total – Singapour</b>		<b>13 738</b>	<b>19 002</b>

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

# Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Afrique du Sud (0,0 %)</b>			
Valterra Platinum Limited	6 663	350	399
Total – Afrique du Sud		350	399
<b>Espagne (3,0 %)</b>			
ACS, Actividades de Construccion y Servicios SA	8 928	445	844
Aena SME SA	38 340	919	1 394
Amadeus IT Group, SA	22 778	2 148	2 624
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA	297 406	2 438	6 229
Banco Santander SA	765 215	4 365	8 626
CaixaBank, SA	186 562	854	2 201
Cellnex Telecom, SA	26 946	1 487	1 429
Endesa SA	17 238	569	743
Iberdrola, SA	308 881	4 592	8 086
Industria de Diseño Textil, SA	58 432	2 599	4 146
International Consolidated Airlines Group, SA	200 319	1 232	1 278
Redeia Corporacion SA	19 124	525	558
Repsol, SA	57 399	1 160	1 145
Telefonica SA	248 004	2 166	1 782
Total – Espagne		25 499	41 085
<b>Suède (3,2 %)</b>			
AAK AB	9 932	394	355
Addtech AB, série B	12 398	525	575
Alfa Laval AB	13 419	497	770
ASSA ABLOY AB, série B	51 035	1 636	2 173
Atlas Copco AB, cat. A	128 735	1 700	2 840
Atlas Copco AB, cat. B	76 741	960	1 489
Avanza Bank Holding AB	6 311	280	291
Axfood AB	5 478	170	221
Beijer Ref AB, cat. B	18 446	371	397
Boliden AB	14 273	544	608
Castellum AB	16 827	271	303
Embracer Group AB, cat. B	7 263	141	113
Epiroc AB, série A	31 240	562	926
Epiroc AB, série B	18 144	285	474
EQT AB	26 085	990	1 190
Essity AB, cat. B	31 202	1 211	1 177
Evolution AB	8 157	921	883
Fastighets AB Balder, cat. B	32 283	302	329
Getinge AB, cat. B	11 746	530	321
H & M Hennes & Mauritz AB, cat. B	28 529	659	547
Hexagon AB, série B	106 315	1 269	1 455
Holmen AB, cat. B	3 548	205	192
Husqvarna AB, cat. B	13 331	95	96
Industrivarden AB, cat. A	2 606	106	129
Industrivarden AB, cat. C	10 439	395	514
Indutrade AB	13 303	397	495
Investment AB Latour, cat. B	6 946	199	249
Investor Aktiebolag, cat. A	24 315	995	980
Investor Aktiebolag, cat. B	92 115	2 179	3 712
L E Lundbergforetagen AB, série B	2 564	147	174
Lifco AB, série B	13 025	464	718

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

# Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
NIBE Industrier AB, série B	68 419	643	398
Nordnet AB Publ	5 270	188	195
Saab AB, cat. B	15 761	391	1 199
Sagax AB, cat. B	9 917	391	309
Sandvik AB, sans valeur nominale	53 698	1 326	1 678
Securitas AB, série B	28 325	462	577
Skandinaviska Enskilda Banken AB, série A	82 396	1 182	1 960
Skanska AB, série B	16 726	418	530
SKF AB, série B	16 133	408	505
SSAB AB, série B	40 322	307	325
Svenska Cellulosa AB (SCA), série B	26 579	494	471
Svenska Handelsbanken AB, série A	74 486	1 019	1 356
Svenska Handelsbanken AB, série B	2 694	59	77
Sweco AB, série B	8 486	208	200
Swedbank AB, série A	46 317	1 124	1 671
Swedish Orphan Biovitrum AB	10 026	315	417
Tele2 AB, série B	29 238	478	582
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	147 515	1 747	1 722
Telia Company AB	119 233	590	586
Thule Group AB	5 343	255	209
Trelleborg AB, série B	10 483	556	533
Volvo AB, cat. A	7 058	273	270
Volvo AB, cat. B	81 226	2 250	3 105
<b>Total – Suède</b>		<b>34 484</b>	<b>43 571</b>
<b>Suisse (8,6 %)</b>			
ABB Ltd., actions nominatives	85 943	3 243	6 996
Alcon Inc.	25 164	2 187	3 042
Amrize Ltd.	26 409	2 051	1 794
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	55	683	1 260
Compagnie Financière Richemont SA, série A, actions nominatives	27 379	3 649	7 051
DSM-Firmenich AG	12 871	2 024	1 864
Galderma Group AG	5 705	826	1 132
Geberit AG	1 676	1 214	1 799
Givaudan SA, actions nominatives	482	2 067	3 184
Holcim AG	26 409	1 908	2 681
Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives	2 700	753	798
Lonza Group AG, actions nominatives	3 591	2 139	3 494
Nestlé S.A., actions nominatives	136 627	18 816	18 479
Novartis AG, actions nominatives	102 781	12 394	16 932
Partners Group Holding AG	1 077	1 428	1 923
Roche Holding AG, actions au porteur	1 495	690	708
Roche Holding AG, sans droit de vote	36 430	14 146	16 218
Schindler Holding AG, certificat de participation	2 127	618	1 079
Schindler Holding AG, actions nominatives	1 002	341	495
SGS SA	8 407	1 124	1 164
Sika AG, actions nominatives	7 913	2 056	2 924
Straumann Holding AG, actions nominatives	5 352	763	955
Swiss Life Holding AG, actions nominatives	1 489	983	2 058
Swiss Re AG	15 095	2 045	3 567
Swisscom SA, actions nominatives	1 296	927	1 253

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

# Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
UBS Group AG, actions nominatives	166 150	3 749	7 688
Zurich Insurance Group AG	7 537	4 046	7 197
Total – Suisse	86 870	117 735	
<b>Royaume-Uni (13,8 %)</b>			
3I Group PLC	51 667	1 156	3 980
Admiral Group PLC	13 556	546	829
Anglo American plc	57 356	2 423	2 306
Antofagasta PLC	18 024	359	610
Ashtead Group PLC	22 848	1 108	1 994
Associated British Foods PLC	17 382	638	669
AstraZeneca PLC	78 397	10 316	14 888
Auto Trader Group PLC	51 472	483	794
Aviva PLC	149 010	1 295	1 725
BAE Systems PLC	161 419	1 942	5 691
Barclays PLC	755 408	2 090	4 765
Barratt Redrow PLC	75 770	697	646
BP PLC	767 248	6 174	5 212
BT Group PLC	325 167	1 020	1 178
Bunzl PLC	18 790	770	815
Centrica PLC	280 190	577	846
Coca-Cola Europacific Partners plc	10 797	1 023	1 363
Compass Group PLC	95 344	2 901	4 398
ConvaTec Group PLC	89 202	376	481
Croda International Public Limited Company	6 833	616	374
Diageo PLC	126 075	6 541	4 318
Fresnillo PLC	12 279	175	331
GSK PLC	222 997	6 862	5 789
Haleon PLC	525 999	3 167	3 685
Halma Public Limited Company	20 204	753	1 209
Hikma Pharmaceuticals PLC	10 590	407	394
HSBC Holdings PLC	927 275	9 296	15 288
Informa PLC	75 529	904	1 138
InterContinental Hotels Group PLC	8 096	717	1 259
Intermediate Capital Group PLC	15 005	627	541
Intertek Group PLC	9 107	792	807
J Sainsbury PLC	105 359	409	571
JD Sports Fashion PLC	123 969	344	205
Kingfisher PLC	101 125	388	550
Land Securities Group PLC	53 197	654	628
Legal & General Group PLC	356 218	1 540	1 696
Lloyds Banking Group PLC	3 181 412	2 934	4 562
London Stock Exchange Group PLC	27 251	3 923	5 422
M&G PLC	191 246	685	919
Marks and Spencer Group PLC	102 947	700	682
Melrose Industries PLC	69 980	627	695
Mondi PLC	25 547	770	568
National Grid PLC	267 962	4 186	5 335
NatWest Group PLC	406 832	2 045	3 890
NEXT PLC	6 391	682	1 487
Pearson PLC	34 535	485	692
Phoenix Group Holdings PLC	47 277	526	582
Prudential PLC	136 063	3 431	2 326

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

# Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 30 juin 2025 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Reckitt Benckiser Group PLC	37 113	3 904	3 438
RELX PLC	99 995	3 706	7 386
Rentokil Initial PLC	137 493	1 017	906
Rightmove PLC	44 792	539	661
Rio Tinto PLC	62 707	5 001	4 976
Rolls-Royce Holdings PLC	447 168	1 641	8 090
Schroders PLC	41 464	340	280
SEGRO PLC	71 029	978	903
Severn Trent PLC	15 770	627	808
Shell PLC	317 780	12 440	15 164
Smith & Nephew PLC	48 435	1 199	1 008
Smiths Group PLC	21 485	582	902
Spirax Group PLC	3 560	550	396
SSE PLC	60 746	1 373	2 079
Standard Chartered PLC	105 784	1 192	2 387
Taylor Wimpey PLC	188 385	482	419
Tesco PLC	376 487	1 891	2 824
The Berkeley Group Holdings PLC	4 582	316	331
The Sage Group PLC	52 593	656	1 231
The Weir Group PLC	15 428	624	718
Unilever PLC	133 843	10 349	11 101
United Utilities Group PLC	38 872	574	831
Vodafone Group PLC	1 152 463	2 510	1 676
Whitbread PLC	10 564	571	558
Wise PLC, cat. A	37 732	410	734
<b>Total – Royaume-Uni</b>		<b>144 552</b>	<b>188 940</b>
<b>Total – Actions étrangères (98,1 %)</b>		<b>986 621</b>	<b>1 348 260</b>
<b>Total – Placements (98,1 %)</b>		<b>986 621</b>	<b>1 348 260</b>
<b>Trésorerie et autres éléments d'actif (1,9 %)</b>			<b>24 720</b>
<b>Actif net total attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)</b>			<b>1 372 980</b>

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

# Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

## Notes propres au Fonds (non audité)

(en milliers de dollars)

### Instruments financiers

Le Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD (le « Fonds ») investit dans des actions 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 actions privilégiées. La valeur comptable des actions privilégiées figurant dans l'inventaire du portefeuille de même que la trésorerie figurant dans les états de la situation financière constituent l'exposition maximale du Fonds au risque de crédit.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait investi dans des actions privilégiées assorties des notations suivantes :

Notation	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2025	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024
<b>Actions privilégiées</b>		
Pfd-2	0,1 %	0,2 %
Pfd-3	0,1 %	0,0 %
Pas de notation	0,0 %	0,1 %
<b>Total</b>	<b>0,2 %</b>	<b>0,3 %</b>

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

### Risque de change

L'exposition aux devises au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 est présentée dans le tableau ci-après.

Devises	Trésorerie et autres éléments de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Placements à leur juste valeur	Exposition aux dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
<b>30 juin 2025</b>					
Dollar américain	90 \$	20 946 \$	615 \$	21 651 \$	1,6 %
Euro	5 211	438 929	-	444 140	32,3 %
Dollar australien	516	96 574	-	97 090	7,1 %
Couronne danoise	475	29 473	-	29 948	2,2 %
Dollar de Hong Kong	146	27 836	-	27 982	2,0 %
Shekel israélien	23	12 850	-	12 873	0,9 %
Yen japonais	2 661	323 137	(619)	325 179	23,7 %
Dollar néo-zélandais	19	3 369	-	3 388	0,2 %
Couronne norvégienne	29	10 291	-	10 320	0,8 %
Zloty polonais	26	6 460	-	6 486	0,5 %
Livre sterling	838	200 007	-	200 845	14,6 %
Dollar de Singapour	83	18 946	-	19 029	1,4 %
Couronne suédoise	155	43 571	-	43 726	3,2 %
Franc suisse	3 560	115 871	-	119 431	8,7 %
<b>Total</b>	<b>13 832 \$</b>	<b>1 348 260 \$</b>	<b>(4) \$</b>	<b>1 362 088 \$</b>	<b>99,2 %</b>
<b>31 décembre 2024</b>					
Dollar américain	2 035 \$	18 769 \$	(1 770) \$	19 034 \$	1,6 %
Euro	2 829	390 997	-	393 826	33,0 %
Dollar australien	199	83 751	-	83 950	7,0 %
Couronne danoise	202	34 352	124	34 678	2,9 %
Dollar de Hong Kong	(80)	22 461	123	22 504	1,9 %
Shekel israélien	66	5 407	-	5 473	0,5 %
Yen japonais	(813)	273 154	1 117	273 458	22,9 %
Dollar néo-zélandais	16	2 391	-	2 407	0,2 %
Couronne norvégienne	(50)	6 859	59	6 868	0,6 %
Livre sterling	523	178 910	-	179 433	15,0 %
Dollar de Singapour	(76)	16 441	85	16 450	1,4 %
Couronne suédoise	(205)	36 772	264	36 831	3,1 %
Franc suisse	2 783	112 986	-	115 769	9,7 %
<b>Total</b>	<b>7 429 \$</b>	<b>1 183 250 \$</b>	<b>2 \$</b>	<b>1 190 681 \$</b>	<b>99,8 %</b>

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 136 209 \$, ou 9,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (119 068 \$, ou 10,0 % 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 136 209 \$, ou 9,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (119 068 \$, ou 10,0 % au 31 décembre 2024). Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents, et l'écart pourrait être significatif.

### 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.

# Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

## Notes propres au Fonds (non audité)

(en milliers de dollars)

### Autre risque de prix

Au 30 juin 2025, 98,1 % (99,0 % au 31 décembre 2024) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investi dans des titres de capitaux propres négociés sur des marchés actifs. Si le cours des titres négociés sur ces marchés diminuait de 10 %, tous les autres facteurs demeurant constants, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait baisser d'environ 134 826 \$ (118 325 \$ au 31 décembre 2024). À l'inverse, si le cours augmentait de 10 %, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait s'accroître d'environ 134 826 \$ (118 325 \$ au 31 décembre 2024). Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents, et l'écart pourrait être important.

### Risque de concentration

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

Segment de marché	30 juin 2025	31 décembre 2024
<b>Actions étrangères</b>		
Australie	7,0 %	7,1 %
Autriche	0,4 %	0,2 %
Belgique	0,9 %	0,8 %
Bermudes	0,1 %	0,2 %
Îles Caïmans	0,8 %	0,6 %
Danemark	2,1 %	2,9 %
Finlande	1,0 %	1,0 %
France	8,8 %	10,1 %
Allemagne	9,4 %	9,1 %
Hong Kong	1,5 %	1,7 %
Irlande	0,7 %	0,5 %
Israël	1,3 %	0,9 %
Italie	2,6 %	2,2 %
Japon	23,5 %	22,9 %
Jersey	0,5 %	0,6 %
Luxembourg	0,2 %	0,6 %
Pays-Bas	5,7 %	5,9 %
Nouvelle-Zélande	0,3 %	0,3 %
Norvège	0,7 %	0,6 %
Pologne	0,4 %	-
Portugal	0,2 %	0,1 %
Singapour	1,4 %	1,4 %
Espagne	3,0 %	2,6 %
Suède	3,2 %	3,1 %
Suisse	8,6 %	9,6 %
Royaume-Uni	13,8 %	14,0 %
<b>Trésorerie et autres éléments d'actif (de passif)</b>	1,9 %	1,0 %
<b>Total</b>	100,0 %	100,0 %

### Hiérarchie de la juste valeur

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

	Prix cotés d'actifs identiques sur les marchés actifs (niveau 1)	Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)	Données d'entrée non observables sur le marché (niveau 3)	Total
<b>30 juin 2025</b>				
Actions étrangères	21 970 \$	1 326 290 \$	- \$	1 348 260 \$
<b>Total</b>	21 970 \$	1 326 290 \$	- \$	1 348 260 \$
<b>31 décembre 2024</b>				
Actions étrangères	1 183 250 \$	- \$	- \$	1 183 250 \$
<b>Total</b>	1 183 250 \$	- \$	- \$	1 183 250 \$

Pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 30 juin 2025, des placements en actions d'environ 1 250 365 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 2. Pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 31 décembre 2024, des placements en actions d'environ 1 152 006 \$ ont été transférés du niveau 2 au niveau 1. Les transferts sont principalement attribuables aux techniques d'évaluation utilisées pour les titres de capitaux propres étrangers, comme il est expliqué dans les notes annexes.

### Transactions sur parts rachetables

Pour les périodes closes les 30 juin

	2025	2024
<b>SÉRIE A</b>		
En circulation, à l'ouverture de la période	87 267 175	86 103 288
Émises	9 301 976	12 766 413
Rachetées	(7 938 018)	(15 020 597)
<b>En circulation, à la clôture de la période</b>	88 631 133	83 849 104
<b>SÉRIE F</b>		
En circulation, à l'ouverture de la période	5 454 121	3 448 037
Émises	1 469 584	1 686 739
Rachetées	(500 561)	(687 741)
<b>En circulation, à la clôture de la période</b>	6 423 144	4 447 035

# Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

## Notes propres au Fonds (non audité)

---

(en milliers de dollars)

### Prêt de valeurs mobilières

(en milliers de dollars)

**30 juin 2025 31 décembre 2024**

Juste valeur des valeurs mobilières prêtées	20 527 \$	3 654 \$
Juste valeur des garanties (hors trésorerie)	21 583 \$	3 849 \$

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	73 \$	96 \$
Paiements versés à State Street Bank and Trust Co.	(16) \$	(20) \$
Revenu net sur prêts de valeurs mobilières déclaré dans les états du résultat global	57 \$	76 \$

# 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 immobilier, 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<sup>er</sup> 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'acquiesce 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.**