



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 d'obligations à court terme GPPMD

## États financiers

### États de la situation financière (non audité)

(en milliers de dollars, sauf pour les actions en circulation et les montants par action)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
<b>Actif</b>		
Placements (notes 3, 8 et 9)	2 955 082 \$	3 064 374 \$
Trésorerie	121 837	31 676
Dividendes et intérêts à recevoir	22 404	19 624
Instruments financiers dérivés (note 3)	786	920
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les contrats à terme normalisés	1 417	824
À recevoir sur les opérations de placement	69	1 182
Souscriptions à recevoir	557	598
	3 102 152	3 119 198
<b>Passif</b>		
Montant à payer sur les opérations de placement	6 930	4 586
Distributions à verser	11	9
Impôt différé	16	4
Rachats à payer	721	628
Montant à payer sur des engagements de prêt non émis	21	–
Instruments financiers dérivés (note 3)	403	19 884
	8 102	25 111
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>		
Série A	3 094 050 \$	3 094 087 \$
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (voir « Notes propres au Fonds »)</b>		
Série A	295 838 252	297 467 907
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série</b>		
Série A	10,46 \$	10,40 \$

### 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	112 \$	107 \$
Intérêts à distribuer	54 839	53 264
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	26 507	(20 888)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(20 917)	30 997
Gain (perte) net(te) sur les placements	60 541	63 480
Gain (perte) net(te) sur les instruments financiers dérivés		
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments financiers dérivés	(6 084)	(5 168)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments financiers dérivés	19 347	(3 479)
Gain (perte) net(te) sur les instruments financiers dérivés	13 263	(8 647)
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(450)	366
Prêt de valeurs mobilières (voir « Notes propres au Fonds »)	228	144
Autres	4	11
Total des autres revenus	(218)	521
Total des revenus (pertes)	73 586	55 354
<b>Charges</b>		
Frais de dépôt réglementaire	55	46
Honoraires d'audit	4	4
Frais de garde	87	52
Frais de communication de l'information aux porteurs de parts	6	8
Frais d'administration (note 4)	101	97
Frais du Comité d'examen indépendant (CEI)	1	1
Charge d'intérêts	9	–
Impôt déduit à la source sur le revenu étranger	137	127
Impôt sur le capital	–	1
Coûts de transactions (note 5)	–	3
Total des charges	400	339
Charges d'exploitation assumées par le gestionnaire du Fonds (note 4)	(254)	(208)
Charges, montant net	146	131
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>		
Série A	73 440 \$	55 223 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série</b>		
Série A	0,25 \$	0,19 \$

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

## États financiers

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

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>	3 094 087 \$	3 014 380 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
<b>Exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	73 440	55 223
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de titres	219 345	176 936
Paieement au rachat	(289 858)	(225 849)
Distributions réinvesties	53 695	43 656
	(16 818)	(5 257)
<b>Distributions</b>		
Revenu net de placement	(56 659)	(55 511)
	(56 659)	(55 511)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période</b>	3 094 050 \$	3 008 835 \$

### 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>	73 440 \$	55 223 \$
<b>Ajustements pour :</b>		
Produit de la vente de placements	2 353 375	1 969 044
Achat de placements	(2 232 976)	(1 968 394)
Amortissement	(2 060)	(935)
(Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie	31	-
(Gain) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(26 507)	20 888
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	20 917	(30 997)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des instruments financiers dérivés	(19 347)	3 479
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(3 340)	(2 174)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	163 533	46 134
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	219 386	176 891
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 962)	(2 368)
Montant payé au rachat de parts rachetables	(289 765)	(226 920)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	(73 341)	(52 397)
<b>Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie</b>	(31)	-
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période</b>	90 161	(6 263)
<b>Trésorerie, à l'ouverture de la période</b>	31 676	123 711
<b>Trésorerie, à la clôture de la période</b>	121 837 \$	117 448 \$
Intérêts reçus	51 925	50 327
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	109	94

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>OBLIGATIONS CANADIENNES</b>					
<b>Obligations de sociétés (41,4 %)</b>					
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2029-02-15	3,50 %	1 368 USD	1 674	1 776
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2028-01-15	3,88 %	714 USD	908	948
1011778 B.C. Unlimited Liability Company, prêt à terme B5	2030-09-23	6,08 %	1 723 USD	2 350	2 339
407 International Inc.	2027-05-04	2,43 %	15 000	13 541	14 921
AIMCo Realty Investors LP	2030-02-15	4,64 %	1 675	1 746	1 751
Alectra Inc.	2027-05-17	2,49 %	5 500	5 120	5 449
Alimentation Couche-Tard inc.	2030-09-25	5,59 %	3 651	3 876	3 926
Allied Properties Real Estate Investment Trust	2027-04-08	3,11 %	721	707	711
Allied Properties Real Estate Investment Trust	2030-02-21	3,12 %	243	225	226
Allied Properties Real Estate Investment Trust	2029-08-15	3,39 %	524	493	499
Allied Properties Real Estate Investment Trust	2029-02-24	4,81 %	1 131	1 131	1 139
AltaGas Ltd.	2029-01-08	4,67 %	889	889	920
ARC Resources Ltd.	2028-06-17	3,58 %	2 224	2 224	2 231
ATCO Ltd.	2030-05-27	3,88 %	866	866	875
ATCO Ltd.	2078-11-01	5,50 %	1 490	1 469	1 530
Avenue Living (2014) LP	2030-05-12	5,11 %	4 608	4 608	4 609
Banque de Montréal	2027-04-01	3,65 %	4 581	4 446	4 619
Banque de Montréal	2031-06-03	3,73 %	40 000	40 000	40 019
Banque de Montréal	2028-05-29	5,04 %	1 799	1 799	1 881
Banque de Montréal	2082-05-26	5,63 %	17 000	17 112	17 257
Banque de Montréal	2032-10-27	6,53 %	1 524	1 524	1 625
bcIMC Realty Corporation	2027-03-31	3,00 %	3 500	3 537	3 499
Bell Canada	2030-02-09	4,55 %	29 445	30 315	30 417
BMW Canada Inc.	2027-04-01	3,35 %	15 223	15 223	15 266
BMW Canada Inc.	2028-04-05	4,66 %	1 525	1 525	1 576
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2055-09-01	5,60 %	1 180	1 180	1 187
Bruce Power LP	2029-06-21	4,01 %	5 000	5 072	5 090
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2027-01-07	2,25 %	3 073	2 845	3 037
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2029-10-01	2,63 %	370 EUR	555	596
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2028-12-10	3,65 %	35 000	35 255	35 283
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2035-04-02	4,15 %	1 321	1 319	1 324
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2027-10-07	5,05 %	2 241	2 238	2 327
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2029-03-12	7,34 %	22 500	22 550	23 635
CARDS II Trust, série B	2026-01-15	5,11 %	814	814	820
CDP Financière Inc.	2030-06-13	4,10 %	1 580 AUD	1 406	1 422
CDP Financière inc.	2028-03-08	3,70 %	1 192	1 190	1 218
CDP Financière inc.	2027-06-02	3,80 %	20 000	19 994	20 397
Cenovus Energy Inc.	2028-02-07	3,50 %	20 870	20 442	20 888
Cenovus Energy Inc.	2027-04-15	4,25 %	612 USD	818	832
Cenovus Energy Inc.	2047-06-15	5,40 %	60 USD	79	73
Central 1 Credit Union	2026-01-29	1,32 %	1 974	1 974	1 957
Central 1 Credit Union	2028-02-07	4,65 %	1 108	1 108	1 138
Central 1 Credit Union	2026-11-10	5,88 %	1 175	1 175	1 214
Chartwell résidences pour retraités	2028-05-06	3,65 %	5 036	5 028	5 033
CHIP Mortgage Trust	2045-12-15	1,74 %	430	402	428
CHIP Mortgage Trust	2050-09-01	3,97 %	1 067	1 067	1 075
CHIP Mortgage Trust	2048-11-14	6,07 %	1 103	1 103	1 176
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2029-06-11	3,53 %	12 000	11 313	11 957
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2030-01-16	4,29 %	877	877	894

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Clarios Global LP, prêt à terme B	2032-01-28	7,08 %	410 USD	589	560
CNH Capital Canada Receivables Trust, série 2025-1, cat. A2	2032-12-15	3,49 %	2 271	2 271	2 271
CNH Industrial Capital Canada Ltd.	2028-04-11	4,00 %	444	444	450
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2028-02-01	4,15 %	1 874	1 874	1 887
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2027-10-18	4,52 %	1 783	1 783	1 811
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2026-09-28	7,01 %	3 870	3 870	4 022
Coastal Gaslink Pipeline LP	2027-06-30	4,67 %	7 999	7 999	8 232
Services financiers Co-operators limitée	2030-05-13	3,33 %	3 109	2 539	3 013
CPPIB Capital Inc.	2032-01-30	2,88 %	250 EUR	371	401
CPPIB Capital Inc.	2028-06-15	3,00 %	6 273	6 045	6 306
CPPIB Capital Inc.	2028-03-08	3,25 %	5 641	5 582	5 707
CPPIB Capital Inc.	2030-12-02	3,35 %	910	909	919
CPPIB Capital Inc.	2029-06-02	3,60 %	3 493	3 488	3 577
CT Real Estate Investment Trust	2029-02-05	3,03 %	2 440	2 440	2 375
CT Real Estate Investment Trust	2030-06-09	4,29 %	426	426	430
CT Real Estate Investment Trust	2028-06-14	5,83 %	667	667	705
CU inc.	2051-09-05	3,17 %	965	969	749
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2027-09-27	4,46 %	1 675	1 675	1 715
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2027-09-20	5,22 %	1 824	1 796	1 897
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2026-09-25	5,81 %	964	964	995
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2028-03-22	5,38 %	1 787	1 791	1 864
Fiducie cartes de crédit Eagle	2030-06-17	3,92 %	1 735	1 735	1 752
Fiducie cartes de crédit Eagle	2027-07-17	4,78 %	923	923	951
Emera Incorporated	2030-05-02	4,84 %	993	1 019	1 031
Emera Incorporated	2076-06-15	6,75 %	540 USD	721	742
Enbridge Inc.	2033-09-21	3,10 %	495	494	455
Enbridge Inc.	2029-11-15	3,13 %	1 215 USD	1 582	1 564
Enbridge Inc.	2027-06-08	3,20 %	1 793	1 781	1 791
Enbridge Inc.	2030-02-25	3,90 %	1 352	1 352	1 361
Enbridge Inc.	2028-05-26	4,90 %	26 500	26 679	27 556
Enbridge Inc.	2027-11-09	5,70 %	672	672	707
Enbridge Inc.	2032-11-09	6,10 %	1 246	1 377	1 386
Pipelines Enbridge Inc.	2029-02-22	3,52 %	20 000	19 661	20 022
Énergir Inc.	2027-11-19	7,20 %	878	1 151	951
Banque équitable	2028-05-05	3,74 %	8 375	8 375	8 394
Banque équitable	2027-12-17	3,91 %	2 044	2 043	2 061
Banque équitable	2026-09-24	3,92 %	3 287	3 287	3 311
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2031-05-28	1,99 %	461	461	457
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2029-09-24	3,80 %	1 180	1 180	1 192
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2027-05-19	4,41 %	6 212	6 170	6 354
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2032-08-23	5,04 %	2 976	2 960	3 071
Finning International Inc.	2028-05-16	4,45 %	1 526	1 526	1 568
First National Financial Corporation	2027-11-01	6,26 %	5 507	5 506	5 774
First National Financial Corporation	2026-09-08	7,29 %	1 869	1 869	1 941
Administration financière des Premières Nations	2028-06-01	3,05 %	3 178	3 000	3 193
First West Credit Union	2027-03-24	4,25 %	1 413	1 413	1 416
Fiducie de titrisation automobile Ford II, série 2025-A, cat. A2	2029-11-15	3,28 %	3 692	3 692	3 690
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A3	2027-01-15	1,64 %	374	374	372
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. B	2027-06-15	2,11 %	1 018	1 018	1 007
Compagnie Crédit Ford du Canada	2028-05-23	5,24 %	80	80	80
Compagnie Crédit Ford du Canada	2027-02-22	5,58 %	2 143	2 143	2 173
Compagnie Crédit Ford du Canada	2026-11-10	6,33 %	2 999	2 999	3 070

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fortified Trust	2026-10-23	1,96 %	14 000	13 586	13 808
Fortified Trust	2027-12-23	4,42 %	5 352	5 352	5 497
Financière General Motors du Canada ltée	2025-07-09	1,70 %	262	262	262
Financière General Motors du Canada ltée	2026-04-15	1,75 %	1 054	963	1 042
Financière General Motors du Canada ltée	2027-02-08	3,15 %	1 022	1 022	1 016
Financière General Motors du Canada ltée	2030-02-25	4,45 %	1 184	1 182	1 194
Financière General Motors du Canada ltée	2028-07-14	5,10 %	1 211	1 209	1 252
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	2029-11-22	4,36 %	1 834	1 834	1 870
Glacier Credit Card Trust, série 22-1	2027-09-20	4,96 %	3 360	3 359	3 480
GMF Canada Lease Trust, série 2025-1, cat. A3	2030-05-21	3,44 %	3 137	3 137	3 145
Granite REIT Holdings Limited Partnership	2029-10-04	4,00 %	1 400	1 400	1 403
Great-West Lifeco Inc.	2081-12-31	3,60 %	20 000	20 000	18 006
Helocs Trust, série A	2027-10-23	3,77 %	33 000	33 000	33 391
HomeEquity Bank	2027-10-18	6,55 %	646	646	673
HomeEquity Bank, série DPNT	2028-07-17	4,72 %	1 305	1 305	1 308
Honda Canada Finance Inc.	2030-05-22	3,87 %	654	654	659
Honda Canada Finance Inc.	2029-02-21	4,90 %	9 741	9 741	10 199
Honda Canada Finance Inc.	2029-06-04	4,90 %	8 000	8 349	8 391
Honda Canada Finance Inc.	2028-09-28	5,73 %	189	199	202
Husky Midstream LP	2029-12-02	4,10 %	992	990	1 004
Hydro One Inc.	2029-11-30	3,93 %	6 142	6 091	6 319
Hydro One Inc.	2028-01-27	4,91 %	17 500	17 783	18 297
Hyundai Capital Canada Inc.	2027-02-16	3,20 %	13 000	13 000	12 976
Hyundai Capital Canada Inc.	2027-11-22	3,58 %	1 366	1 366	1 370
Hyundai Capital Canada Inc.	2029-07-24	4,58 %	572	587	589
iA Société financière inc.	2032-02-25	3,19 %	1 031	1 031	1 029
iA Société financière inc.	2033-06-20	5,69 %	2 035	2 054	2 153
iA Société financière inc.	2030-06-30	6,44 %	1 756	1 756	1 774
iA Société financière inc.	2082-06-30	6,61 %	1 807	1 807	1 861
Intact Corporation financière	2081-03-31	4,13 %	2 685	2 581	2 666
Intact Corporation financière	2083-06-30	7,34 %	794	794	839
Inter Pipeline Ltd.	2031-11-25	3,98 %	8 721	7 689	8 466
Inter Pipeline Ltd.	2030-05-29	5,71 %	4 000	4 231	4 254
Inter Pipeline Ltd.	2033-02-17	6,38 %	385	398	423
John Deere Financial Inc.	2029-06-12	3,55 %	22 500	22 497	22 614
John Deere Financial Inc.	2029-04-04	4,63 %	22 000	22 545	22 964
John Deere Financial Inc.	2027-06-14	4,95 %	3 393	3 393	3 514
Banque Laurentienne du Canada	2028-01-23	4,19 %	3 739	3 739	3 774
Banque Laurentienne du Canada	2025-09-02	4,60 %	1 560	1 560	1 563
Les Compagnies Loblaw Limitée	2029-12-12	3,56 %	20 000	20 000	20 081
Magna International Inc.	2029-05-30	4,80 %	1 112	1 112	1 149
Banque Manuvie du Canada	2030-05-15	3,72 %	931	931	937
Banque Manuvie du Canada	2028-02-22	3,99 %	13 300	13 300	13 569
Société Financière Manuvie	2034-12-06	4,06 %	1 492	1 492	1 509
Société Financière Manuvie	2082-06-19	7,12 %	16 000	16 708	16 643
Mercedes-Benz Finance Canada Inc.	2027-07-09	4,64 %	3 805	3 805	3 912
Banque Nationale du Canada	2028-08-15	3,31 %	34 500	34 498	34 523
Banque Nationale du Canada	2035-08-15	4,33 %	1 401	1 401	1 411
Banque Nationale du Canada	2029-02-01	5,02 %	2 500	2 566	2 634
Banque Nationale du Canada	2027-09-02	5,15 %	1 133	1 133	1 184
Banque Nationale du Canada	2027-07-02	5,60 %	590 USD	807	812
North Battleford Power LP, série A	2032-12-31	4,96 %	904	904	929

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2026-12-01	2,00 %	636	594	627
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2027-06-01	2,80 %	18 000	16 779	17 880
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	2028-02-18	5,02 %	3 228	3 228	3 242
OMERS Finance Trust	2029-10-16	4,50 %	518 AUD	478	475
OMERS Realty Corporation	2027-10-04	3,24 %	13 500	12 722	13 555
OMERS Realty Corporation	2029-04-09	4,54 %	2 059	2 059	2 137
Ontario Power Generation Inc.	2029-09-13	2,98 %	3 366	3 307	3 319
Ontario Teachers Finance Trust	2029-11-01	4,15 %	1 330	1 329	1 387
Ontario Teachers Finance Trust	2029-04-10	4,63 %	325 USD	438	453
Original Wempi Inc.	2027-10-04	7,79 %	3 228	3 363	3 472
Pembina Pipeline Corporation	2027-06-15	4,24 %	26 000	25 175	26 393
Location de camions Penske Canada Inc.	2027-10-01	3,70 %	458	457	462
Fiducie de placement immobilier Primaris	2031-03-01	4,47 %	751	751	755
Fiducie de placement immobilier Primaris	2027-03-30	4,73 %	3 642	3 468	3 718
Fiducie de placement immobilier Primaris	2028-03-29	5,93 %	1 048	1 048	1 107
PSP Capital Inc.	2029-06-15	3,75 %	627	626	645
PSP Capital Inc.	2035-02-27	5,25 %	1 220 AUD	1 107	1 126
Real Estate Asset Liquidity Trust, série 2025-1, cat. A1	2060-01-12	3,93 %	1 508	1 507	1 505
Reliance LP	2031-05-15	5,25 %	1 019	1 019	1 072
RioCan Real Estate Investment Trust	2028-03-01	4,00 %	1 532	1 532	1 548
RioCan Real Estate Investment Trust	2032-03-01	4,67 %	736	731	741
RioCan Real Estate Investment Trust	2027-10-06	5,61 %	1 514	1 514	1 579
Rogers Communications Inc.	2027-03-31	3,65 %	31 500	29 175	31 674
Rogers Communications Inc.	2032-04-15	4,25 %	470	468	471
Rogers Communications Inc.	2028-09-21	5,70 %	658	657	700
Banque Royale du Canada	2032-05-03	2,94 %	694	656	689
Banque Royale du Canada	2027-02-24	4,20 %	595	595	538
Banque Royale du Canada	2028-05-01	4,63 %	56 000	56 008	58 029
Banque Royale du Canada	2028-01-17	4,64 %	2 750	2 778	2 846
Banque Royale du Canada	2034-08-08	4,83 %	2 977	2 977	3 080
Banque Royale du Canada	2029-01-25	7,41 %	20 000	20 000	21 271
Banque Royale du Canada	2084-05-02	7,50 %	730 USD	1 064	1 030
Saputo inc.	2030-07-02	3,88 %	1 048	1 048	1 054
Sienna Senior Living Inc.	2027-03-31	2,82 %	2 420	2 419	2 393
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2027-06-11	3,19 %	352	352	350
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2029-12-20	3,53 %	13 500	12 342	13 172
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2028-05-29	5,35 %	1 372	1 372	1 428
South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd	2030-02-01	4,32 %	1 196	1 196	1 216
South Bow Canadian Infrastructure Holding Ltd	2032-02-01	4,62 %	1 665	1 679	1 690
Financière Sun Life inc.	2033-11-21	2,80 %	4 767	4 268	4 688
Financière Sun Life inc.	2081-06-30	3,60 %	13 000	13 000	11 705
TELUS Corporation	2028-12-15	4,80 %	22 590	22 710	23 531
La Banque de Nouvelle-Écosse	2027-03-08	2,95 %	2 138	2 018	2 132
La Banque de Nouvelle-Écosse	2033-03-05	3,38 %	705 EUR	1 062	1 127
La Banque de Nouvelle-Écosse	2030-09-26	3,84 %	645	645	652
La Banque de Nouvelle-Écosse	2029-02-01	4,68 %	36 000	35 993	37 497
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie	2033-01-13	5,50 %	1 173	1 173	1 223
La Banque Toronto-Dominion	2031-05-29	3,84 %	56 342	56 342	56 659
La Banque Toronto-Dominion	2029-06-11	4,84 %	215 GBP	384	402
La Banque Toronto-Dominion	2029-07-23	5,25 %	620 AUD	571	571
La Banque Toronto-Dominion	2085-01-31	5,91 %	1 824	1 824	1 782
La Banque Toronto-Dominion	2027-10-31	7,23 %	24 000	25 080	25 237

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
La Banque Toronto-Dominion	2082-10-31	8,13 %	375 USD	563	535
Industries Toromont Ltée	2030-03-28	3,76 %	2 536	2 536	2 546
Toronto Hydro Corporation	2026-08-25	2,52 %	9 145	9 604	9 106
Toyota Crédit Canada Inc.	2027-10-04	3,55 %	2 963	2 963	2 987
Toyota Crédit Canada Inc.	2027-06-28	4,42 %	2 202	2 202	2 256
Toyota Crédit Canada Inc.	2029-06-27	4,44 %	25 696	25 700	26 628
TransCanada PipeLines Limited	2027-04-05	3,80 %	18 494	17 404	18 636
TransCanada PipeLines Limited	2030-04-15	4,10 %	1 455 USD	2 026	1 941
TransCanada PipeLines Limited	2028-05-15	4,25 %	195 USD	274	265
TransCanada PipeLines Limited	2030-07-15	5,28 %	302	321	322
TransCanada Trust	2082-03-07	5,60 %	680 USD	909	901
TriSummit Utilities Inc.	2032-04-24	4,48 %	407	407	413
Vancouver Airport Fuel Facilities Corporation	2030-06-04	3,81 %	1 318	1 318	1 327
Crédit VW Canada, Inc.	2026-12-10	2,45 %	11 500	11 192	11 380
Crédit VW Canada, Inc.	2027-08-19	4,21 %	11 327	11 384	11 482
Crédit VW Canada, Inc.	2028-02-18	4,25 %	1 086	1 086	1 102
Whitecap Resources Inc.	2028-06-19	3,76 %	2 719	2 719	2 731
WTH Car Rental ULC	2028-09-20	3,79 %	3 364	3 364	3 382
WTH Car Rental ULC, série 2023-1	2027-02-20	6,03 %	1 203	1 203	1 245
<b>Total – Obligations de sociétés</b>				<b>1 254 859</b>	<b>1 282 049</b>
<b>Obligations du gouvernement du Canada (33,0 %)</b>					
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2026-06-15	1,25 %	85 000	82 369	83 926
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2030-06-15	2,85 %	130 000	128 670	129 234
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2029-12-15	2,90 %	495	491	495
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2029-06-15	3,70 %	16 460	16 381	16 986
Gouvernement du Canada	2026-05-19	0,75 %	750 USD	902	993
Gouvernement du Canada	2026-09-01	1,00 %	2 370	2 326	2 327
Gouvernement du Canada	2027-06-01	1,00 %	65 000	63 043	63 092
Gouvernement du Canada	2030-06-01	1,25 %	8 572	7 925	7 944
Gouvernement du Canada	2031-06-01	1,50 %	2 322	2 180	2 139
Gouvernement du Canada	2028-06-01	2,00 %	1 584	1 489	1 555
Gouvernement du Canada	2029-06-01	2,25 %	875	861	859
Gouvernement du Canada	2027-05-01	2,75 %	500	501	501
Gouvernement du Canada	2027-09-01	2,75 %	14 149	14 037	14 188
Gouvernement du Canada	2030-03-01	2,75 %	402 860	400 209	401 515
Gouvernement du Canada	2033-06-01	2,75 %	1 825	1 726	1 775
Gouvernement du Canada	2028-09-01	3,25 %	17 028	16 972	17 311
Gouvernement du Canada	2025-08-01	3,50 %	20 000	19 745	20 017
Gouvernement du Canada	2028-03-01	3,50 %	169 682	170 017	173 347
Gouvernement du Canada	2029-09-01	3,50 %	11 836	12 161	12 168
Gouvernement du Canada	2029-03-01	4,00 %	60 609	61 653	63 249
Gouvernement du Canada	2026-02-01	4,50 %	2 475	2 514	2 502
<b>Total – Obligations du gouvernement du Canada</b>				<b>1 006 172</b>	<b>1 016 123</b>
<b>Obligations municipales (1,0 %)</b>					
Municipal Finance Authority of British Columbia	2026-06-30	1,35 %	30 000	28 826	29 617
<b>Total – Obligations municipales</b>				<b>28 826</b>	<b>29 617</b>
<b>Obligations provinciales (5,1 %)</b>					
British Columbia Investment Management Corporation	2030-06-02	3,40 %	3 876	3 870	3 921
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2030-06-02	3,15 %	1 043	1 042	1 044
Province de l'Alberta	2026-06-01	2,20 %	2 335	2 238	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 d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Province de l'Alberta	2028-12-01	2,90 %	2 094	1 947	2 099
Province de l'Alberta	2034-10-16	3,13 %	435 EUR	694	696
Province de l'Alberta	2034-05-15	5,20 %	1 310 AUD	1 188	1 208
Province de la Colombie-Britannique	2032-07-16	4,95 %	1 330 AUD	1 191	1 225
Province du Manitoba	2028-06-02	3,00 %	1 038	977	1 044
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2027-10-17	3,85 %	2 415	2 455	2 473
Province de l'Ontario	2027-06-02	2,60 %	27 000	25 967	26 965
Province de l'Ontario, classique à coupons détachés	2026-12-02	0,00 %	80 000	75 736	77 001
Province de l'Ontario, classique à coupons détachés	2027-06-02	0,00 %	35 000	32 856	33 213
Province de la Saskatchewan	2028-12-02	3,05 %	4 000	3 976	4 028
Total – Obligations provinciales				154 137	157 243
<b>Total – Obligations canadiennes (80,5 %)</b>				<b>2 443 994</b>	<b>2 485 032</b>
<b>OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES</b>					
<b>Australie (0,4 %)</b>					
Airservices Australia	2030-05-15	2,20 %	1 430 AUD	1 154	1 165
Airservices Australia	2035-05-15	5,45 %	400 AUD	357	372
Territoire de la capitale de l'Australie	2031-10-23	1,75 %	560 AUD	461	434
Société financière internationale	2025-10-08	0,50 %	3 820 NOK	447	511
Société financière internationale	2029-06-26	3,15 %	229 AUD	198	201
Société financière internationale	2027-10-18	3,20 %	1 535 AUD	1 366	1 366
Société financière internationale	2033-08-26	3,64 %	610 AUD	499	515
NBN Co Limited	2032-11-29	3,38 %	430 EUR	674	696
NBN Co Limited	2035-03-06	5,35 %	1 880 AUD	1 694	1 722
New South Wales Treasury Corporation	2034-03-20	1,75 %	1 015 AUD	706	719
Queensland Treasury Corporation	2035-05-21	3,25 %	440 EUR	681	706
Treasury Corporation of Victoria	2035-09-17	2,00 %	2 495 AUD	1 609	1 707
Treasury Corporation of Victoria	2034-11-20	2,25 %	1 855 AUD	1 320	1 339
Treasury Corporation of Victoria	2032-12-20	4,25 %	425 AUD	372	377
Total – Australie				11 538	11 830
<b>Autriche (0,0 %)</b>					
République d'Autriche	2029-02-20	0,50 %	595 EUR	918	898
République d'Autriche	2033-02-20	2,90 %	285 EUR	461	462
Total – Autriche				1 379	1 360
<b>Bermudes (0,0 %)</b>					
NCL Corporation Ltd.	2032-02-01	6,75 %	650 USD	939	905
Total – Bermudes				939	905
<b>Brésil (0,2 %)</b>					
République fédérative du Brésil	2029-05-30	4,50 %	30 USD	40	40
République fédérative du Brésil	2027-01-01	10,00 %	23 305 BRL	5 484	5 544
Total – Brésil				5 524	5 584
<b>Îles Caïmans (0,0 %)</b>					
AS Mileage Plan IP Ltd., prêt à terme B	2031-10-15	6,27 %	577 USD	780	791
QNB Finance Ltd.	2025-09-22	1,63 %	420 USD	533	568
Total – Îles Caïmans				1 313	1 359
<b>Chili (0,0 %)</b>					
Corporacion Nacional del Cobre de Chile	2044-11-04	4,88 %	620 USD	700	707
Total – Chili				700	707

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Chine (0,0 %)</b>					
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2028-05-17	4,00 %	110 AUD	99	99
République populaire de Chine	2026-08-12	2,69 %	4 600 CNY	925	888
Total – Chine				1 024	987
<b>Finlande (0,1 %)</b>					
Kuntarahoitus Oyj	2028-04-21	0,00 %	140 EUR	184	211
Kuntarahoitus Oyj	2032-06-14	2,63 %	235 EUR	364	374
Nordic Investment Bank	2026-11-04	4,00 %	2 000 NOK	243	270
République de Finlande	2028-09-15	0,50 %	380 EUR	485	579
République de Finlande	2033-09-15	3,00 %	710 EUR	1 149	1 153
Total – Finlande				2 425	2 587
<b>France (0,0 %)</b>					
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	2025-12-19	4,84 %	9 000 NOK	1 136	1 217
Total – France				1 136	1 217
<b>Allemagne (0,1 %)</b>					
E.ON SE	2031-11-07	0,63 %	275 EUR	324	383
République fédérale d'Allemagne	2029-04-12	2,10 %	515 EUR	747	828
République fédérale d'Allemagne	2033-02-15	2,30 %	370 EUR	578	589
Landwirtschaftliche Rentenbank	2027-06-18	1,88 %	6 000 NOK	741	780
Total – Allemagne				2 390	2 580
<b>Inde (0,0 %)</b>					
Export-Import Bank of India	2028-02-01	3,88 %	595 USD	736	796
Indian Railway Finance Corporation Limited	2030-02-13	3,25 %	470 USD	627	601
Total – Inde				1 363	1 397
<b>Indonésie (0,4 %)</b>					
République d'Indonésie	2033-03-12	1,10 %	211 EUR	327	284
République d'Indonésie	2027-04-15	5,13 %	5 787 000 IDR	464	478
République d'Indonésie	2028-08-15	6,38 %	25 169 000 IDR	2 297	2 122
République d'Indonésie	2032-04-15	6,38 %	34 944 000 IDR	3 030	2 908
République d'Indonésie	2030-07-15	6,50 %	13 241 000 IDR	1 154	1 120
République d'Indonésie	2031-02-15	6,50 %	25 945 000 IDR	2 222	2 182
République d'Indonésie	2026-09-15	8,38 %	7 151 000 IDR	721	617
République d'Indonésie	2031-05-15	8,75 %	26 246 000 IDR	2 543	2 446
République d'Indonésie	2029-03-15	9,00 %	16 171 000 IDR	1 634	1 480
Total – Indonésie				14 392	13 637
<b>Irlande (0,1 %)</b>					
République d'Irlande	2031-10-18	0,00 %	1 350 EUR	1 748	1 849
Total – Irlande				1 748	1 849
<b>Japon (0,3 %)</b>					
Gouvernement du Japon	2025-12-01	0,01 %	431 000 JPY	4 045	4 068
Gouvernement du Japon	2027-03-20	0,01 %	85 700 JPY	861	801
Gouvernement du Japon	2026-06-20	0,10 %	240 950 JPY	2 298	2 269
Gouvernement du Japon	2025-12-20	2,10 %	239 600 JPY	2 298	2 283
Total – Japon				9 502	9 421

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Libéria (0,1 %)</b>					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2033-02-01	6,00 %	1 266 USD	1 757	1 758
Total – Libéria				1 757	1 758
<b>Luxembourg (0,2 %)</b>					
Allergan Funding SCS	2028-11-15	2,63 %	180 EUR	288	282
Delta 2 (Lux) SARL, prêt à terme B1	2031-09-19	6,30 %	408 USD	555	557
Delta 2 (Lux) SARL, prêt à terme B2	2031-09-19	6,32 %	204 USD	277	279
Banque européenne d'investissement	2032-01-20	0,25 %	235 EUR	272	324
Banque européenne d'investissement	2027-02-17	1,25 %	6 230 NOK	752	809
Banque européenne d'investissement	2028-05-09	3,75 %	4 730 NOK	606	640
JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance Inc.	2032-01-15	3,63 %	930 USD	1 041	1 159
JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance Inc.	2033-04-01	5,75 %	480 USD	595	672
MC Brazil Downstream Trading SARL	2031-06-30	7,25 %	775 USD	845	836
Petrorio Luxembourg Trading SARL	2026-06-09	6,13 %	435 USD	527	594
Rede D'or Finance SARL	2030-01-22	4,50 %	257 USD	336	333
Rede D'or Finance SARL	2028-01-17	4,95 %	395 USD	502	531
Total – Luxembourg				6 596	7 016
<b>Mexique (0,0 %)</b>					
Becle, S.A.B. de C.V.	2031-10-14	2,50 %	855 USD	1 042	966
Total – Mexique				1 042	966
<b>Pays-Bas (0,1 %)</b>					
Airbus SE	2030-06-09	1,63 %	200 EUR	327	305
Braskem Netherlands Finance B.V.	2030-01-31	4,50 %	810 USD	1 029	856
Thermo Fisher Scientific (Finance I) BV	2030-10-18	0,80 %	1 320 EUR	1 856	1 902
Total – Pays-Bas				3 212	3 063
<b>Nouvelle-Zélande (0,8 %)</b>					
Banque asiatique de développement	2026-06-18	1,34 %	2 000 NOK	263	263
Banque asiatique de développement	2025-08-18	3,75 %	500 NZD	404	415
Banque asiatique de développement	2027-04-19	4,05 %	707	707	724
Banque asiatique de développement	2029-01-17	4,35 %	790 AUD	706	724
Auckland Council	2030-06-28	4,60 %	500 AUD	449	456
Auckland Council	2029-05-17	4,85 %	1 100 AUD	992	1 013
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2032-05-15	2,00 %	1 560 NZD	1 103	1 125
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2033-04-14	3,50 %	7 115 NZD	5 486	5 582
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2034-05-15	4,25 %	1 760 NZD	1 446	1 440
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2030-05-15	4,50 %	2 580 NZD	2 179	2 201
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2035-05-15	4,50 %	1 285 NZD	1 020	1 063
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-07-02	0,75 %	774	772	774
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2026-03-16	1,25 %	6 190 NOK	708	821
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-01-19	1,80 %	585	584	577
Association internationale de développement	2027-02-17	1,75 %	3 390 NOK	386	443
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2031-05-15	2,25 %	1 975 NZD	1 461	1 460
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2030-04-01	2,88 %	380 EUR	587	617
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2033-04-14	3,50 %	433 NZD	282	331
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2028-03-20	4,13 %	720 USD	1 037	986
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2027-09-08	4,40 %	1 540 AUD	1 361	1 402

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2028-08-01	4,70 %	555 AUD	496	511
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2030-11-28	5,10 %	1 152 AUD	1 030	1 075
<b>Total – Nouvelle-Zélande</b>				<b>23 459</b>	<b>24 003</b>
<b>Norvège (0,4 %)</b>					
Aker BP ASA	2034-10-01	5,13 %	1 100 USD	1 485	1 439
Royaume de Norvège	2032-05-18	2,13 %	16 595 NOK	1 937	2 026
Kommunalbanken AS	2029-10-15	1,75 %	8 000 NOK	1 162	986
Kommunalbanken AS	2032-08-03	2,50 %	580 AUD	418	458
Kommunalbanken AS	2027-12-07	3,80 %	3 914	3 909	4 006
Var Energi ASA	2035-05-22	6,50 %	735 USD	1 027	1 038
Var Energi ASA	2028-01-15	7,50 %	650 USD	868	938
<b>Total – Norvège</b>				<b>10 806</b>	<b>10 891</b>
<b>Philippines (0,2 %)</b>					
République des Philippines	2029-05-19	6,50 %	30 060 PHP	732	743
République des Philippines	2030-07-27	6,38 %	115 680 PHP	2 935	2 861
République des Philippines	2035-04-28	6,38 %	43 750 PHP	1 075	1 069
République des Philippines	2032-09-15	6,75 %	80 660 PHP	1 998	2 026
République des Philippines	2035-09-30	8,00 %	16 100 PHP	435	439
<b>Total – Philippines</b>				<b>7 175</b>	<b>7 138</b>
<b>Qatar (0,0 %)</b>					
Qatarenergy Trading LLC	2031-07-12	2,25 %	1 285 USD	1 519	1 535
<b>Total – Qatar</b>				<b>1 519</b>	<b>1 535</b>
<b>Corée du Sud (0,0 %)</b>					
Korea Development Bank	2028-01-31	4,50 %	805 GBP	1 493	1 512
<b>Total – Corée du Sud</b>				<b>1 493</b>	<b>1 512</b>
<b>Espagne (0,1 %)</b>					
Cellnex Finance Company SA	2032-09-15	2,00 %	1 100 EUR	1 523	1 589
<b>Total – Espagne</b>				<b>1 523</b>	<b>1 589</b>
<b>Royaume-Uni (0,5 %)</b>					
Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement	2026-01-15	5,00 %	92 900 INR	1 488	1 465
Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement	2027-10-26	6,30 %	54 400 INR	874	862
MARB BondCo PLC	2031-01-29	3,95 %	840 USD	978	1 015
Trésor du Royaume-Uni	2033-01-31	3,25 %	750 GBP	1 225	1 312
Trésor du Royaume-Uni	2031-10-22	4,00 %	880 GBP	1 504	1 635
Trésor du Royaume-Uni	2027-01-29	4,13 %	140 GBP	252	263
Trésor du Royaume-Uni	2029-07-22	4,13 %	1 660 GBP	3 002	3 133
Trésor du Royaume-Uni	2034-07-31	4,25 %	645 GBP	1 165	1 190
Virgin Media Secured Finance PLC	2029-05-15	5,50 %	859 USD	1 070	1 151
VMED 02 UK Financing I PLC	2032-04-15	5,63 %	250 EUR	381	412
Vmed 02 UK Financing I PLC	2031-01-31	3,25 %	320 EUR	500	490
Vmed 02 UK Financing I PLC	2031-01-31	4,25 %	1 970 USD	2 462	2 459
<b>Total – Royaume-Uni</b>				<b>14 901</b>	<b>15 387</b>
<b>États-Unis (10,8 %)</b>					
AAdvantage Loyalty IP Ltd., prêt à terme B	2032-05-28	7,56 %	780 USD	1 089	1 070
AECOM, prêt à terme B	2031-04-17	6,07 %	822 USD	1 152	1 130
Air Lease Corporation	2028-06-01	5,40 %	1 675	1 659	1 752
Alphabet Inc.	2029-05-06	2,50 %	745 EUR	1 165	1 196

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2029-04-20	5,75 %	2 355 USD	3 032	3 206
American Electric Power Company, Inc.	2054-12-15	6,95 %	195 USD	288	278
American Tower Corporation	2030-10-15	1,88 %	1 845 USD	2 066	2 185
American Tower Corporation	2029-08-15	3,80 %	455 USD	548	603
American Water Capital Corp.	2026-06-15	3,63 %	655 USD	906	900
Aramark Services, Inc., prêt à terme B7	2028-04-06	6,33 %	306 USD	438	418
Aramark Services, Inc., prêt à terme B8	2030-06-24	6,33 %	816 USD	1 165	1 116
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc	2028-09-01	3,25 %	715 USD	893	921
Athene Global Funding	2028-06-09	2,47 %	4 067	3 763	3 951
Athene Global Funding	2030-05-23	4,09 %	1 526	1 526	1 538
AutoNation Finance Trust, série 2025-1A, cat. B	2030-08-12	5,03 %	140 USD	195	193
Ball Corporation	2030-08-15	2,88 %	1 339 USD	1 603	1 645
Ball Corporation	2028-03-15	6,88 %	490 USD	681	683
Bank of America Corporation	2026-10-24	1,20 %	585 USD	764	788
Bank of America Corporation	2027-05-04	1,78 %	1 080 EUR	1 501	1 725
Bank of America Corporation	2028-03-16	3,62 %	113	111	114
Bank of America Corporation	2030-05-01	6,63 %	1 560 USD	2 162	2 205
Berkshire Hathaway Finance Corporation	2039-06-19	2,38 %	285 GBP	474	371
BOCA Commercial Mortgage Trust, série 2024-BOCA, cat. A	2041-08-15	6,23 %	460 USD	631	629
Broadcom Inc.	2029-04-15	4,75 %	1 093 USD	1 553	1 507
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-CIP, cat. A	2038-12-15	5,35 %	704 USD	945	958
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-SOAR, cat. A	2038-06-15	5,10 %	175 USD	213	239
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-VOLT, cat. A	2036-09-15	5,13 %	746 USD	999	1 013
BX Commercial Mortgage Trust, série 2024-XL5, cat. A	2041-03-15	5,70 %	575 USD	775	785
BX Trust, série 2022-CLS, cat. A	2027-10-13	5,76 %	475 USD	651	655
BX Trust, série 2024-BIO, cat. A	2041-02-15	5,95 %	660 USD	891	900
BX Trust, série 2024-BIO, cat. C	2041-02-15	6,95 %	330 USD	445	449
CACI International Inc., prêt à terme B	2031-10-30	6,07 %	1 234 USD	1 726	1 680
Capital Power (US Holdings) Inc.	2028-06-01	5,26 %	4 554 USD	6 345	6 287
Carnival Corporation, prêt à terme B	2027-08-09	6,31 %	149 USD	214	203
Carnival Corporation, prêt à terme B	2028-10-18	6,31 %	553 USD	796	755
CDW LLC / CDW Finance Corp.	2031-12-01	3,57 %	1 032 USD	1 224	1 294
Centene Corporation	2031-03-01	2,50 %	820 USD	1 021	962
Centene Corporation	2030-10-15	3,00 %	1 920 USD	2 353	2 338
Centene Corporation	2030-02-15	3,38 %	1 470 USD	1 983	1 845
Centene Corporation	2029-12-15	4,63 %	210 USD	300	278
CenterPoint Energy, Inc.	2026-08-15	4,25 %	1 005 USD	1 341	1 484
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2031-04-01	2,80 %	1 295 USD	1 429	1 573
Cheniere Energy Partners, L.P.	2031-03-01	4,00 %	1 775 USD	2 182	2 301
Citigroup Commercial Mortgage Trust, série 2023-SMRT, cat. A	2040-10-12	6,01 %	430 USD	592	605
Citigroup Inc.	2035-06-03	4,55 %	1 099	1 099	1 107
Civitas Resources, Inc.	2031-07-01	8,75 %	920 USD	1 212	1 268
Clean Harbors, Inc., prêt à terme B	2028-10-10	6,08 %	814 USD	1 145	1 120
Cleveland-Cliffs Inc.	2030-04-15	6,75 %	776 USD	1 040	1 023
Cleveland-Cliffs Inc.	2033-05-01	7,38 %	1 180 USD	1 632	1 510
Cloud Software Group, Inc., prêt à terme B2	2031-03-24	8,05 %	1 139 USD	1 603	1 556
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., prêt à terme B	2032-03-29	7,58 %	16 USD	22	21
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., prêt à terme B	2032-03-29	7,58 %	899 USD	1 279	1 221
COLT Mortgage Loan Trust, série 2022-5, cat. A1	2067-04-25	4,55 %	269 USD	346	368
Columbia Pipelines Operating Company LLC	2033-11-15	6,04 %	1 010 USD	1 428	1 444

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Connecticut Avenue Securities Trust, série 2024-R01, cat. 1M1	2044-01-25	5,36 %	272 USD	368	370
Continental Resources, Inc.	2032-04-01	2,88 %	1 265 USD	1 501	1 449
Continental Resources, Inc.	2031-01-15	5,75 %	2 175 USD	2 841	2 992
Credit Suisse Mortgage Trust, série 2019-NQM1, cat. A1	2059-10-25	3,66 %	19 USD	25	25
Crown Castle Inc.	2025-07-15	1,35 %	148 USD	177	201
DAE Funding LLC	2028-03-20	3,38 %	520 USD	657	682
Darling Ingredients, Inc.	2030-06-15	6,00 %	1 100 USD	1 482	1 519
DataBank Issuer, série 2023-1A, cat. A2	2053-02-25	5,12 %	480 USD	599	653
DB Master Finance LLC, série 2019-1A, cat. A2II	2049-05-20	4,02 %	278 USD	371	375
Delta Air Lines, Inc.	2028-04-19	4,38 %	666 USD	850	903
Delta Air Lines, Inc.	2026-01-15	7,38 %	130 USD	180	180
Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.	2025-10-20	4,50 %	68 USD	91	93
Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.	2028-10-20	4,75 %	1 732 USD	2 357	2 365
Delta Air Lines, Inc., fiducie, flux identiques, série 2020-1, cat. A	2029-12-10	2,50 %	181 USD	243	233
Discover Financial Services	2027-02-09	4,10 %	505 USD	677	685
Dominion Energy, Inc.	2055-02-01	6,88 %	475 USD	683	681
Domino's Pizza Master Issuer LLC, série 2015-1A, cat. A2II	2045-10-25	4,47 %	533 USD	694	726
Dynasty Acquisition Co., Inc., prêt à terme B1	2031-10-31	6,33 %	334 USD	465	456
Dynasty Acquisition Co., Inc., prêt à terme B2	2031-10-31	6,33 %	127 USD	177	173
Energy Transfer LP	2030-05-15	7,13 %	1 100 USD	1 593	1 530
EQT Corporation	2027-10-01	3,90 %	500 USD	654	672
Equinix, Inc.	2032-04-15	3,90 %	1 250 USD	1 532	1 613
Expedia Group, Inc.	2028-02-15	3,80 %	1 000 USD	1 264	1 342
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R01, cat. 1M1	2041-12-25	5,31 %	73 USD	91	99
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R03, cat. 1M1	2042-03-25	6,41 %	51 USD	64	70
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R04, cat. 1M1	2042-03-25	6,31 %	172 USD	225	237
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R05, cat. 2M1	2042-04-25	6,21 %	165 USD	214	226
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R03, cat. 2M1	2043-04-25	6,81 %	199 USD	271	274
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R08, cat. 1M2	2043-10-25	6,81 %	415 USD	577	582
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Trust, série 2023-R06, cat. 1M1	2043-07-25	6,01 %	300 USD	400	410
Fannie Mae Pool	2054-02-01	5,50 %	769 USD	1 063	1 050
Fannie Mae Pool	2054-03-01	5,50 %	1 161 USD	1 615	1 594
Fannie Mae Pool	2054-04-01	5,50 %	1 554 USD	2 208	2 123
Fannie Mae Pool	2054-10-01	5,50 %	3 210 USD	4 481	4 406
Fannie Mae Pool	2054-11-01	5,50 %	1 067 USD	1 549	1 465
Fannie Mae Pool	2054-12-01	5,50 %	2 084 USD	3 037	2 866
Fannie Mae Pool	2055-01-01	5,50 %	2 981 USD	4 315	4 097
Fannie Mae Pool	2055-01-01	6,00 %	847 USD	1 248	1 187
Fannie Mae, série 2025-R01, cat. 1B1	2045-01-25	6,01 %	55 USD	75	75
First Horizon Corporation	2031-03-07	5,51 %	805 USD	1 155	1 112
FirstEnergy Corp.	2030-09-01	2,25 %	390 USD	428	472
FirstEnergy Corp.	2030-03-01	2,65 %	565 USD	644	707
FirstEnergy Corp.	2031-01-15	3,88 %	920 USD	1 258	1 270
FirstEnergy Corp.	2027-07-15	3,90 %	1 295 USD	1 713	1 744
FirstKey Homes Trust, série 2020-SFR1, cat. A	2038-08-17	1,54 %	152 USD	188	200
FirstKey Homes Trust, série 2020-SFR2, cat. A	2037-10-19	1,27 %	267 USD	355	359
Flushing Financial Corporation	2031-12-01	3,13 %	24 USD	30	26
Ford Motor Company	2032-02-12	3,25 %	3 241 USD	3 731	3 723
Ford Motor Credit Company LLC	2030-11-13	4,00 %	210 USD	276	261
Ford Motor Credit Company LLC	2027-05-28	4,95 %	1 045 USD	1 314	1 414
Ford Motor Credit Company LLC	2030-04-30	5,78 %	245 GBP	437	457
Freddie Mac Pool	2053-05-01	5,50 %	1 963 USD	2 823	2 684

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Freddie Mac Pool	2055-02-01	5,50 %	1 079 USD	1 566	1 483
Freddie Mac Pool	2054-10-01	6,00 %	745 USD	1 109	1 045
Freddie Mac Pool	2054-11-01	6,00 %	473 USD	692	657
Freddie Mac Pool	2055-01-01	6,00 %	1 228 USD	1 788	1 702
Freddie Mac Pool	2055-02-01	6,00 %	847 USD	1 247	1 187
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA3, cat. M1B	2042-04-25	7,21 %	850 USD	1 112	1 193
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1A	2042-05-25	6,51 %	318 USD	412	438
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1B	2042-05-25	7,66 %	610 USD	791	864
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA7, cat. M1A	2052-03-25	6,81 %	187 USD	257	258
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA1, cat. M1B	2042-03-25	7,81 %	225 USD	292	317
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA3, cat. M1A	2042-08-25	6,61 %	119 USD	153	165
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2024-HQA1, cat. A1	2044-03-25	5,56 %	781 USD	1 053	1 067
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2024-HQA1, cat. M1	2044-03-25	5,56 %	323 USD	435	441
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2025-DNA2, cat. M1	2045-05-25	5,51 %	282 USD	386	385
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2025-HQA1, cat. A1	2045-02-25	5,26 %	622 USD	888	846
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2025-HQA1, cat. M1	2045-02-25	5,46 %	633 USD	905	863
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes, série 2022-HQA2, cat. M1A	2042-07-25	6,96 %	343 USD	453	477
Freeport-McMoRan Inc.	2028-03-01	4,13 %	1 095 USD	1 421	1 474
Freeport-McMoRan Inc.	2030-08-01	4,63 %	791 USD	1 028	1 067
Freeport-McMoRan Inc.	2034-11-14	5,40 %	625 USD	822	865
Gartner, Inc.	2030-10-01	3,75 %	1 410 USD	1 754	1 798
General Motors Financial Company, Inc.	2030-06-21	3,60 %	645 USD	878	822
General Motors Financial Company, Inc.	2030-09-30	5,70 %	290 USD	397	393
General Motors Financial Company, Inc.	2028-09-30	6,50 %	395 USD	560	531
Ginnie Mae II Pool	2052-08-20	4,00 %	370 USD	490	471
Ginnie Mae II Pool	2052-10-20	4,00 %	439 USD	581	560
Ginnie Mae II Pool	2052-11-20	4,00 %	443 USD	587	563
Ginnie Mae II Pool	2052-08-20	4,50 %	279 USD	371	368
Ginnie Mae II Pool	2052-09-20	4,50 %	580 USD	774	763
Ginnie Mae II Pool	2052-12-20	4,50 %	745 USD	988	979
Gloves Buyer, Inc., prêt à terme	2032-05-24	8,32 %	875 USD	1 259	1 171
GLP Capital, LP/GLP Financing II, Inc.	2032-01-15	3,25 %	1 340 USD	1 451	1 607
Great Outdoors Group, LLC, prêt à terme B3	2032-01-23	7,58 %	1 263 USD	1 757	1 720
HCA inc.	2030-09-01	3,50 %	2 929 USD	3 694	3 773
HCA inc.	2029-06-15	4,13 %	660 USD	924	883
HCA inc.	2034-04-01	5,60 %	1 535 USD	2 085	2 140
HCA inc.	2028-09-01	5,63 %	333 USD	441	467
Hilcorp Energy I, LP, prêt à terme B	2030-02-11	6,31 %	793 USD	1 136	1 083
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2032-02-15	3,63 %	1 085 USD	1 321	1 339
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2030-01-15	4,88 %	520 USD	659	705
Hilton Domestic Operating Company Inc., prêt à terme B4	2030-11-08	6,07 %	820 USD	1 159	1 122
Host Hotels & Resorts, L.P.	2029-12-15	3,38 %	510 USD	645	656
Host Hotels & Resorts, L.P.	2030-09-15	3,50 %	705 USD	817	892
Hyatt Hotels Corporation	2030-04-23	5,75 %	976 USD	1 440	1 376
Banque interaméricaine de développement	2029-03-01	4,60 %	580	580	615
Banque interaméricaine de développement	2029-01-25	7,00 %	52 000 INR	867	838
INTOWN Mortgage Trust, série 2025-STAY, cat. A	2042-03-15	5,66 %	550 USD	789	747
JetBlue Airways Corp./JetBlue Loyalty LP	2031-09-20	9,88 %	775 USD	1 045	1 027
JetBlue Airways Corporation, prêt à terme B	2029-08-27	9,07 %	814 USD	1 152	1 044
Kaseya Inc., prêt à terme B	2032-03-22	7,58 %	823 USD	1 175	1 126
KFC Holding Co. / Pizza Hut Holdings LLC / Taco Bell of America LLC	2027-06-01	4,75 %	158 USD	217	215

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Kraft Heinz Foods Company	2026-06-01	3,00 %	1 166 USD	1 520	1 567
Kraft Heinz Foods Company	2027-05-15	3,88 %	1 095 USD	1 541	1 480
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. A1	2039-05-15	5,61 %	1 325 USD	1 718	1 750
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. B	2039-05-15	6,11 %	1 040 USD	1 329	1 293
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. C	2039-05-15	6,40 %	480 USD	613	590
Long Ridge Energy LLC	2032-02-15	8,75 %	365 USD	524	517
Long Ridge Energy LLC, prêt à terme B	2032-02-19	8,82 %	718 USD	1 015	967
Marriott International, Inc.	2030-06-15	4,63 %	305 USD	417	416
Marriott Vacations Worldwide Corporation	2027-12-15	3,25 %	470 USD	645	597
Match Group Holdings II, LLC	2030-08-01	4,13 %	425 USD	565	542
Medline Borrower, LP, prêt à terme B	2028-10-23	6,58 %	1 608 USD	2 230	2 195
Metropolitan Life Global Funding I	2028-03-20	1,95 %	280	282	271
MGM Resorts International	2028-10-15	4,75 %	85 USD	112	114
MSCI Inc.	2030-09-01	3,63 %	1 580 USD	1 859	2 020
MSCI Inc.	2031-11-01	3,63 %	717 USD	894	900
MSCI Inc.	2031-02-15	3,88 %	1 350 USD	1 668	1 735
NBM US Holdings Inc.	2026-05-14	7,00 %	275 USD	364	375
Nestle Holdings, Inc.	2029-01-26	2,19 %	25 000	24 715	24 226
New Residential Mortgage Loan Trust, série 2018-4A, cat. A1S	2048-01-25	5,18 %	67 USD	87	89
News Corporation	2029-05-15	3,88 %	1 370 USD	1 715	1 786
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	2026-12-02	2,20 %	1 000 AUD	903	875
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	2030-06-12	3,83 %	2 399	2 399	2 420
NRG Energy, Inc.	2029-06-15	4,45 %	860 USD	1 177	1 153
NRG Energy, Inc., prêt à terme B	2031-04-16	6,03 %	814 USD	1 142	1 112
NYC Commercial Mortgage Trust, série 2025-3BP, cat. A	2042-02-15	5,52 %	535 USD	753	723
Occidental Petroleum Corporation	2026-08-15	3,20 %	261 USD	314	349
Occidental Petroleum Corporation	2026-04-15	3,40 %	955 USD	1 185	1 286
Occidental Petroleum Corporation	2029-08-01	5,20 %	640 USD	925	875
Occidental Petroleum Corporation	2031-01-01	6,13 %	985 USD	1 384	1 390
Occidental Petroleum Corporation	2030-09-01	6,63 %	1 460 USD	2 109	2 104
Occidental Petroleum Corporation	2031-05-01	7,50 %	275 USD	405	412
OCCU Auto Receivables Trust, série 2022-1A, cat. A4	2029-11-15	5,69 %	240 USD	330	330
Opal US LLC, prêt à terme B	2032-04-23	7,58 %	380 USD	544	520
Organon & Co., prêt à terme B	2031-05-19	6,57 %	190 USD	272	255
Ovintiv Inc.	2034-08-15	6,50 %	1 230 USD	1 695	1 739
Performance Food Group, Inc.	2029-01-08	4,25 %	420 USD	545	552
Post Holdings, Inc.	2031-09-15	4,50 %	600 USD	752	759
Post Holdings, Inc.	2030-04-15	4,63 %	730 USD	1 001	957
Post Holdings, Inc.	2029-12-15	5,50 %	1 005 USD	1 367	1 364
Post Holdings, Inc.	2033-03-01	6,38 %	1 155 USD	1 586	1 591
Quikrete Holdings, Inc.	2032-03-01	6,38 %	325 USD	456	455
Quikrete Holdings, Inc., prêt à terme B3	2032-02-10	6,58 %	933 USD	1 337	1 270
ROCK Trust, série 2024-CNTR, cat. C	2041-11-13	6,47 %	675 USD	931	954
SBA Communications Corporation	2029-02-01	3,13 %	1 440 USD	1 686	1 854
SBA Communications Corporation	2027-02-15	3,88 %	1 130 USD	1 458	1 516
SCOTT Trust, série 2023-SFS, cat. A	2040-03-10	5,91 %	860 USD	1 170	1 202
Sealed Air Corporation	2029-04-15	5,00 %	220 USD	283	297
Sirius XM Radio LLC	2030-07-01	4,13 %	2 425 USD	2 772	3 047
SmartStop OP, LP	2028-06-16	3,91 %	1 618	1 618	1 625
Stanley Black & Decker, Inc.	2060-03-15	6,71 %	510 USD	683	680
Switch ABS Issuer LLC, série 2025-1A, cat. A2	2055-03-25	5,04 %	800 USD	1 097	1 074
Taco Bell Funding, LLC, série 2016-1A, cat. A23	2046-05-25	4,97 %	1 097 USD	1 437	1 494

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corporation	2032-01-15	4,00 %	715 USD	921	908
The AES Corporation	2055-01-15	7,60 %	775 USD	1 128	1 089
The Boeing Company	2027-05-01	5,04 %	1 090 USD	1 462	1 496
The Boeing Company	2030-05-01	5,15 %	1 755 USD	2 596	2 434
The Southern Company	2028-06-15	3,25 %	530 USD	735	727
The Southern Company	2027-06-15	4,50 %	900 USD	1 235	1 354
The Williams Companies, Inc.	2030-11-15	3,50 %	2 013 USD	2 640	2 593
T-Mobile US Trust, série 2022-1A, cat. A	2028-05-22	4,91 %	149 USD	201	203
T-Mobile USA, Inc.	2032-03-15	2,70 %	735 USD	870	882
T-Mobile USA, Inc.	2031-04-15	3,50 %	650 USD	845	832
T-Mobile USA, Inc.	2030-04-15	3,88 %	1 535 USD	1 858	2 031
Towd Point Mortgage Trust, série 2024-4, cat. A1A	2064-10-27	4,43 %	334 USD	453	458
Transcontinental Gas Pipe Line Company, LLC	2030-05-15	3,25 %	995 USD	1 218	1 279
TransDigm Inc., prêt à terme J	2031-02-28	6,80 %	786 USD	1 078	1 073
TransDigm Inc., prêt à terme K	2030-03-22	7,05 %	123 USD	170	169
TransDigm Inc., prêt à terme L	2032-01-20	6,80 %	477 USD	656	651
Travel + Leisure Co.	2029-12-01	4,50 %	934 USD	1 162	1 230
Travel + Leisure Co., prêt à terme B	2029-12-14	6,83 %	436 USD	618	595
U.S. Bancorp	2027-01-15	3,70 %	375 USD	465	492
Uber Technologies, Inc.	2034-09-15	4,80 %	480 USD	649	642
UFC Holdings, LLC, prêt à terme B4	2031-11-21	6,57 %	935 USD	1 325	1 280
United Airlines, Inc., prêt à terme B	2031-02-24	6,28 %	836 USD	1 167	1 143
United Rentals (North America), Inc.	2031-02-15	3,88 %	1 205 USD	1 394	1 544
United Rentals (North America), Inc.	2030-07-15	4,00 %	1 410 USD	1 812	1 834
United Rentals (North America), Inc.	2027-05-15	5,50 %	363 USD	513	495
United Rentals (North America), Inc., prêt à terme B	2031-02-14	6,08 %	1 290 USD	1 793	1 776
Obligation du Trésor des États-Unis indexée sur l'inflation	2028-04-15	3,63 %	12 679 USD	18 015	18 362
Obligation du Trésor des États-Unis	2025-09-30	0,25 %	850 USD	1 191	1 146
Obligation du Trésor des États-Unis	2026-01-31	0,38 %	1 265 USD	1 648	1 685
Obligation du Trésor des États-Unis	2026-02-28	0,50 %	2 035 USD	2 476	2 705
Obligation du Trésor des États-Unis	2026-05-31	0,75 %	975 USD	1 185	1 289
Obligation du Trésor des États-Unis	2026-09-30	0,88 %	1 865 USD	2 233	2 447
Obligation du Trésor des États-Unis	2027-01-31	1,50 %	1 460 USD	1 795	1 918
Obligation du Trésor des États-Unis	2032-05-15	2,88 %	1 310 USD	1 668	1 665
Obligation du Trésor des États-Unis	2033-02-15	3,50 %	1 395 USD	1 799	1 832
Obligation du Trésor des États-Unis	2026-02-28	4,63 %	2 595 USD	3 708	3 544
Obligation du Trésor des États-Unis	2025-08-31	5,00 %	1 485 USD	2 034	2 024
Verus Securitization Trust, série 2023-5, cat. A1	2068-06-25	6,48 %	244 USD	327	334
Verus Securitization Trust, série 2024-1, cat. A1	2069-01-25	5,71 %	247 USD	343	337
VICI Properties LP	2031-11-15	5,13 %	690 USD	970	941
VICI Properties LP	2035-04-01	5,63 %	780 USD	1 099	1 072
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2030-08-15	4,13 %	1 040 USD	1 257	1 360
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2029-12-01	4,63 %	655 USD	920	877
Wells Fargo & Company	2032-07-22	3,90 %	165 EUR	253	273
Western Midstream Operating, LP	2030-02-01	4,05 %	995 USD	1 333	1 304
Wingstop Funding LLC, série 2024-1A, cat. A2	2054-05-12	5,86 %	295 USD	412	410
WMG Acquisition Corporation	2031-02-15	3,00 %	1 650 USD	1 943	2 039
YUM! Brands, Inc.	2031-03-15	3,63 %	1 335 USD	1 659	1 680
YUM! Brands, Inc.	2032-01-31	4,63 %	1 150 USD	1 425	1 509
YUM! Brands, Inc.	2030-01-15	4,75 %	1 035 USD	1 343	1 398

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
YUM! Brands, Inc., prêt à terme B	2028-03-15	6,18 %	715 USD	1 018	979
Zayo Issuer, LLC, série 2025-1A, cat. A2	2055-03-20	5,65 %	575 USD	824	797
Total – États-Unis				332 036	333 863
<b>Total – Obligations étrangères (14,8 %)</b>				<b>460 892</b>	<b>464 141</b>

	Coupon (%)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>ACTIONS ÉTRANGÈRES</b>				
<b>États-Unis (0,2 %)</b>				
Hewlett Packard Enterprise Company, priv.	7,63 %	13 150 USD	895	1 054
NextEra Energy, Inc., privilégiées	7,23 %	45 300 USD	2 927	2 730
The Boeing Company, priv.	6,00 %	9 800 USD	709	907
UMB Financial Corporation, priv.	7,75 %	11 925 USD	412	421
Wintrust Financial Corporation, priv.	7,88 %	22 850 USD	795	797
Total – États-Unis			5 738	5 909
<b>Total – Actions étrangères (0,2 %)</b>			<b>5 738</b>	<b>5 909</b>
<b>Total – Placements (95,5 %)</b>			<b>2 910 624</b>	<b>2 955 082</b>
<b>Trésorerie et autres éléments d'actif (4,5 %)</b>				<b>138 968</b>
<b>Actif net total attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)</b>				<b>3 094 050</b>

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

### Liste des instruments dérivés

(en milliers de dollars)

#### CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*	
1	2 387	Dollar canadien	2 709	Dollar australien	1,135	2025-09-17	35 Deutsche Bank AG	A
1	1 784	Dollar canadien	2 032	Dollar australien	1,139	2025-09-17	34 Banque Royale du Canada	AA-
1	3 531	Dollar canadien	2 239	Euro	0,634	2025-09-17	65 La Banque Toronto-Dominion	A+
1	2 009	Dollar canadien	1 276	Euro	0,635	2025-09-17	40 HSBC Bank USA NA	A+
1	2 012	Dollar canadien	1 276	Euro	0,634	2025-09-17	36 Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	1 688	Dollar canadien	2 074	Dollar néo-zélandais	1,229	2025-09-17	31 Banque Royale du Canada	AA-
1	1 122	Dollar canadien	1 383	Dollar néo-zélandais	1,233	2025-09-17	24 BNP Paribas SA	A+
1	1 817	Dollar canadien	2 213	Dollar néo-zélandais	1,218	2025-09-17	17 BNP Paribas SA	A+
1	1 084	Dollar canadien	800	Dollar américain	0,738	2025-09-17	2 Citibank NA	A+
1	58 863	Couronne norvégienne	7 933	Dollar canadien	0,135	2025-09-17	7 JPMorgan Chase Bank, NA	AA-
1	1 900	Couronne norvégienne	257	Dollar canadien	0,135	2025-09-17	1 JPMorgan Chase Bank, NA	AA-
1	1 114	Livre sterling	2 084	Dollar canadien	1,870	2025-09-17	8 The Bank of New York Mellon	AA-
1	26 060	Dollar américain	35 443	Dollar canadien	1,360	2025-09-17	92 Standard Chartered Bank	A+
1	26 060	Dollar américain	35 441	Dollar canadien	1,360	2025-09-17	90 Barclays Bank PLC	A+
1	19 545	Dollar américain	26 586	Dollar canadien	1,360	2025-09-17	73 UBS AG	A+
1	17 363	Dollar américain	23 608	Dollar canadien	1,360	2025-09-17	55 Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	26 060	Dollar américain	35 401	Dollar canadien	1,358	2025-09-17	50 The Bank of New York Mellon	AA-
1	13 030	Dollar américain	17 720	Dollar canadien	1,360	2025-09-17	45 La Banque de Nouvelle-Écosse	A+
1	10 424	Dollar américain	14 182	Dollar canadien	1,361	2025-09-17	42 La Banque Toronto-Dominion	A+
1	11 309	Dollar américain	15 379	Dollar canadien	1,360	2025-09-17	39 Banque Royale du Canada	AA-
1	10 424	Dollar américain	14 167	Dollar canadien	1,359	2025-09-17	26 Banque Royale du Canada	AA-
1	6 515	Dollar américain	8 863	Dollar canadien	1,360	2025-09-17	26 Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	6 230	Dollar américain	8 474	Dollar canadien	1,360	2025-09-17	23 State Street Bank and Trust Company	AA-
1	13 030	Dollar américain	17 696	Dollar canadien	1,358	2025-09-17	21 BNP Paribas SA	A+
1	6 515	Dollar américain	8 857	Dollar canadien	1,359	2025-09-17	19 BNP Paribas SA	A+
1	13 030	Dollar américain	17 694	Dollar canadien	1,358	2025-09-17	19 Deutsche Bank AG	A
1	2 200	Dollar américain	3 000	Dollar canadien	1,364	2025-09-17	17 Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	3 602	Dollar américain	4 898	Dollar canadien	1,360	2025-09-17	12 Goldman Sachs Bank USA	A+
1	6 230	Dollar américain	8 462	Dollar canadien	1,358	2025-09-17	11 Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	2 606	Dollar américain	3 545	Dollar canadien	1,360	2025-09-17	9 Banque de Montréal	A+
1	2 600	Dollar américain	3 538	Dollar canadien	1,361	2025-09-17	9 La Banque Toronto-Dominion	A+
1	6 230	Dollar américain	8 460	Dollar canadien	1,358	2025-09-17	9 JPMorgan Chase Bank, NA	AA-
1	2 600	Dollar américain	3 537	Dollar canadien	1,360	2025-09-17	8 State Street Bank and Trust Company	AA-
1	2 480	Dollar américain	3 371	Dollar canadien	1,360	2025-09-17	7 Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	2 600	Dollar américain	3 534	Dollar canadien	1,359	2025-09-17	6 Banque Royale du Canada	AA-
1	500	Dollar américain	683	Dollar canadien	1,367	2025-09-17	5 Banque de Montréal	A+
1	800	Dollar américain	1 090	Dollar canadien	1,362	2025-09-17	4 Banque de Montréal	A+
1	4 567	Yuan renminbi	872	Dollar canadien	0,191	2025-09-17	1 HSBC Bank USA NA	A+
1	2 600	Dollar américain	3 532	Dollar canadien	1,358	2025-09-17	3 Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	2 600	Dollar américain	3 531	Dollar canadien	1,358	2025-09-17	3 JPMorgan Chase Bank, NA	AA-
1 024								
1	215	Dollar australien	192	Dollar canadien	0,891	2025-09-17	(1) La Banque Toronto-Dominion	A+
1	224	Dollar australien	199	Dollar canadien	0,890	2025-09-17	(1) State Street Bank and Trust Company	AA-
1	1 331	Dollar australien	1 187	Dollar canadien	0,892	2025-09-17	(4) Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	1 730	Dollar australien	1 543	Dollar canadien	0,892	2025-09-17	(4) Deutsche Bank AG	A
1	11 660	Dollar australien	10 375	Dollar canadien	0,890	2025-09-17	(52) Australia and New Zealand Banking Group Ltd	AA-
1	1 618	Dollar canadien	11 992	Couronne norvégienne	7,413	2025-09-17	(3) Banque Royale du Canada	AA-

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

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

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*
1	1 618 Dollar canadien	11 973 Couronne norvégienne	7,401	2025-09-17	(5)	La Banque Toronto-Dominion	A+
1	982 Dollar canadien	721 Dollar américain	0,735	2025-09-17	(4)	BNP Paribas SA	A+
1	405 Euro	648 Dollar canadien	1,599	2025-09-17	(3)	Banque de Montréal	A+
1	514 Euro	821 Dollar canadien	1,597	2025-09-17	(5)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	1 356 Euro	2 170 Dollar canadien	1,601	2025-09-17	(7)	Deutsche Bank AG	A
1	1 161 Euro	1 850 Dollar canadien	1,594	2025-09-17	(14)	Deutsche Bank AG	A
1	1 509 Euro	2 406 Dollar canadien	1,594	2025-09-17	(18)	JPMorgan Chase Bank, NA	AA-
1	1 741 Euro	2 762 Dollar canadien	1,586	2025-09-17	(35)	Banque de Montréal	A+
1	1 741 Euro	2 759 Dollar canadien	1,584	2025-09-17	(38)	Standard Chartered Bank	A+
1	2 586 Euro	4 046 Dollar canadien	1,565	2025-09-17	(107)	Deutsche Bank AG	A
1	2 599 Euro	4 067 Dollar canadien	1,565	2025-09-17	(107)	The Bank of New York Mellon	AA-
1	209 584 Yen japonais	1 990 Dollar canadien	0,009	2025-09-17	(1)	JPMorgan Chase Bank, NA	AA-
1	2 489 Dollar néo-zélandais	2 059 Dollar canadien	0,827	2025-09-17	(4)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	10 654 Dollar néo-zélandais	8 795 Dollar canadien	0,826	2025-09-17	(37)	JPMorgan Chase Bank, NA	AA-
1	2 275 Livre sterling	4 185 Dollar canadien	1,840	2025-09-17	(53)	State Street Bank and Trust Company	AA-
					(503)		
<b>Total – Contrats de change à terme</b>					521		

### CONTRATS À TERME NORMALISÉS

Description	Type	Contrats	Date d'échéance	Montant notionnel	Juste valeur (\$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du gouvernement du Canada	Vendeur	(35)	2025-09-18	CAD (4 270)	7
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme des États-Unis	Vendeur	(3)	2025-09-19	USD (472)	(19)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis	Vendeur	(60)	2025-09-19	USD (9 161)	(126)
<b>Total – Contrats à terme normalisés</b>					(145)
<b>Total – Liste des instruments dérivés</b>					(138)
					383

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

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

## Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

### Instruments financiers

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

### Risque de crédit

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds avait investi dans des placements à court terme, des actions privilégiées et des titres de créance assortis des notations suivantes :

Notation	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2025	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024
<b>Titres de créance</b>		
AAA / R-1 (Élevé)	40,6 %	42,4 %
AA / R-1 (Moyen)	17,8 %	22,3 %
A / R-1 (Bas)	14,7 %	14,5 %
BBB / R-2 (Élevé)	17,9 %	15,6 %
BB	2,5 %	2,5 %
B	0,6 %	0,4 %
Aucune notation	1,2 %	1,1 %
	95,3 %	98,8 %
<b>Actions privilégiées</b>		
Pfd-3	0,2 %	0,2 %
	0,2 %	0,2 %
<b>Total</b>	95,5 %	99,0 %

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

### Risque de change

L'exposition aux devises au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 est présentée dans le tableau ci-après. Les placements à court terme, qui sont de nature monétaire, sont inclus dans la colonne des placements à leur juste valeur.

Devises	Trésorerie et autres éléments de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Placements à leur juste valeur	Exposition aux dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
<b>30 juin 2025</b>					
Dollar américain	4 085 \$	335 695 \$	(328 106) \$	11 674 \$	0,4 %
Euro	1 727	20 944	(14 171)	8 500	0,3 %
Dollar australien	222	22 558	(9 327)	13 453	0,4 %
Réal brésilien	284	5 544	(1)	5 827	0,2 %
Roupie indienne	96	3 165	–	3 261	0,1 %
Roupie indonésienne	222	13 353	–	13 575	0,4 %
Yen japonais	53	9 421	(1 991)	7 483	0,2 %
Dollar néo-zélandais	95	13 617	(6 195)	7 517	0,2 %
Couronne norvégienne	89	8 767	(4 955)	3 901	0,1 %
Peso philippin	112	7 138	–	7 250	0,2 %
Livre sterling	140	10 274	(6 314)	4 100	0,1 %
Yuan renminbi	21	888	(870)	39	0,0 %
<b>Total</b>	7 146 \$	451 364 \$	(371 930) \$	86 580 \$	2,6 %
<b>31 décembre 2024</b>					
Dollar américain	3 083 \$	354 452 \$	(335 281) \$	22 254 \$	0,7 %
Euro	999	21 544	(21 547)	996	0,0 %
Dollar australien	179	18 681	(15 220)	3 640	0,1 %
Réal brésilien	318	5 960	–	6 278	0,2 %
Couronne danoise	10	1 267	(1 211)	66	0,0 %
Roupie indienne	110	2 626	–	2 736	0,1 %
Roupie indonésienne	1 375	13 394	(1 162)	13 607	0,4 %
Yen japonais	51	6 921	(4 766)	2 206	0,1 %
Dollar néo-zélandais	87	13 252	(9 423)	3 916	0,1 %
Couronne norvégienne	191	9 719	–	9 910	0,3 %
Peso philippin	47	6 198	–	6 245	0,2 %
Livre sterling	125	8 625	(8 261)	489	0,0 %
Dollar de Singapour	6	2 915	(2 846)	75	0,0 %
Won sud-coréen	47	8 284	(3 382)	4 949	0,2 %
Yuan renminbi	9	929	(909)	29	0,0 %
<b>Total</b>	6 637 \$	474 767 \$	(404 008) \$	77 396 \$	2,4 %

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 8 658 \$, ou 0,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (7 740 \$, ou 0,3 % 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 8 658 \$, ou 0,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (7 740 \$, ou 0,3 % au 31 décembre 2024). Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents, et l'écart pourrait être significatif.

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

## Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

### Risque de taux d'intérêt

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

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, l'exposition du Fonds aux titres de créance par date d'échéance était telle qu'elle figure dans le tableau ci-après :

Titres de créance par date d'échéance	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Juste valeur	%	Juste valeur	%
Moins de 1 an	177 268 \$	5,7 %	267 268 \$	8,6 %
1 ans à 7 ans	2 545 997	82,3 %	2 551 528	82,5 %
7 ans à 12 ans	79 981	2,6 %	75 720	2,4 %
12 ans à 20 ans	22 858	0,7 %	23 381	0,8 %
Plus de 20 ans	123 069	4,0 %	140 395	4,5 %
Total	2 949 173 \$	95,3 %	3 058 292 \$	98,8 %
Sensibilité (+/-)	20 840 \$	0,7 %	19 969 \$	0,6 %

### Risque de liquidité

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

### Autre risque de prix

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

### Risque de concentration

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

Segment de marché	30 juin 2025	31 décembre 2024
<b>Obligations canadiennes</b>		
Obligations de sociétés	41,4 %	40,2 %
Obligations du gouvernement du Canada	33,0 %	32,6 %
Obligations municipales	1,0 %	0,9 %
Obligations provinciales	5,1 %	9,3 %
<b>Obligations étrangères</b>		
Australie	0,4 %	0,2 %
Autriche	0,0 %	0,0 %
Bermudes	0,0 %	-
Brésil	0,2 %	0,2 %
Îles Caimans	0,0 %	0,1 %
Chili	0,0 %	0,0 %
Chine	0,0 %	0,1 %
Danemark	-	0,0 %
Finlande	0,1 %	0,0 %
France	0,0 %	0,1 %
Allemagne	0,1 %	0,1 %
Inde	0,0 %	0,0 %
Indonésie	0,4 %	0,5 %
Irlande	0,1 %	0,1 %
Italie	-	0,0 %
Japon	0,3 %	0,2 %
Libéria	0,1 %	0,1 %
Luxembourg	0,2 %	0,3 %
Mexique	0,0 %	0,0 %
Pays-Bas	0,1 %	0,0 %
Nouvelle-Zélande	0,8 %	0,7 %
Norvège	0,4 %	0,4 %
Panama	-	0,1 %
Philippines	0,2 %	0,2 %
Qatar	0,0 %	0,0 %
Singapour	-	0,1 %
Corée du Sud	0,0 %	0,3 %
Espagne	0,1 %	0,0 %
Royaume-Uni	0,5 %	0,5 %
États-Unis	10,8 %	11,1 %
<b>Actions étrangères</b>		
États-Unis	0,2 %	0,2 %
<b>Placements à court terme</b>	-	0,4 %
<b>Trésorerie et autres éléments d'actif (de passif)</b>	4,5 %	1,0 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

# Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

## Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

### Hiérarchie de la juste valeur

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

	Prix cotés d'actifs identiques sur les marchés actifs (niveau 1)	Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)	Données d'entrée non observables sur le marché (niveau 3)	Total
<b>30 juin 2025</b>				
Obligations canadiennes	– \$	2 485 032 \$	– \$	2 485 032 \$
Obligations étrangères	–	464 141	–	464 141
Actions étrangères	5 909	–	–	5 909
Instruments financiers dérivés – Actif	7	779	–	786
Instruments financiers dérivés – Passif	(145)	(258)	–	(403)
<b>Total</b>	<b>5 771 \$</b>	<b>2 949 694 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>2 955 465 \$</b>
<b>31 décembre 2024</b>				
Obligations canadiennes	– \$	2 565 375 \$	– \$	2 565 375 \$
Obligations étrangères	–	480 754	–	480 754
Actions étrangères	6 082	–	–	6 082
Placements à court terme	–	12 163	–	12 163
Instruments financiers dérivés – Actif	470	450	–	920
Instruments financiers dérivés – Passif	–	(198 884)	–	(198 884)
<b>Total</b>	<b>6 552 \$</b>	<b>2 859 858 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>2 866 410 \$</b>

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

### 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	297 467 907	297 045 097
Émises	26 140 967	21 818 089
Rachetées	(27 770 622)	(22 305 369)
<b>En circulation, à la clôture de la période</b>	<b>295 838 252</b>	<b>296 557 817</b>

### Prêt de valeurs mobilières

(en milliers de dollars)	30 juin 2025	31 décembre 2024
Juste valeur des valeurs mobilières prêtées	151 624 \$	502 436 \$
Juste valeur des garanties (hors trésorerie)	159 339 \$	527 976 \$

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	278 \$	179 \$
Paiements versés à State Street Bank and Trust Co.	(50) \$	(35) \$
Revenu net sur prêts de valeurs mobilières déclaré dans les états du résultat global	228 \$	144 \$

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

(en milliers de dollars)

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

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

#### ACTIFS FINANCIERS

	Actifs bruts	Passifs bruts compensés	Montants nets présentés	Instruments financiers admissibles à la compensation	Nets
<b>30 juin 2025</b>					
Contrats de change à terme	1 024 \$	245 \$	779 \$	– \$	779 \$
<b>Total</b>	<b>1 024 \$</b>	<b>245 \$</b>	<b>779 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>779 \$</b>
<b>31 décembre 2024</b>					
Contrats de change à terme	4 199 \$	3 749 \$	450 \$	61 \$	389 \$
<b>Total</b>	<b>4 199 \$</b>	<b>3 749 \$</b>	<b>450 \$</b>	<b>61 \$</b>	<b>389 \$</b>

#### PASSIFS FINANCIERS

	Passifs bruts	Actifs bruts compensés	Montants nets présentés	Instruments financiers admissibles à la compensation	Nets
<b>30 juin 2025</b>					
Contrats de change à terme	503 \$	245 \$	258 \$	– \$	258 \$
<b>Total</b>	<b>503 \$</b>	<b>245 \$</b>	<b>258 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>258 \$</b>
<b>31 décembre 2024</b>					
Contrats de change à terme	23 633 \$	3 749 \$	19 884 \$	61 \$	19 823 \$
<b>Total</b>	<b>23 633 \$</b>	<b>3 749 \$</b>	<b>19 884 \$</b>	<b>61 \$</b>	<b>19 823 \$</b>

# 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

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

### PLACEMENTS DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES

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

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

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

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

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

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

### NORMES COMPTABLES PUBLIÉES MAIS NON ENCORE ENTRÉES EN VIGUEUR

En avril 2024, l'International Accounting Standards (l'« IASB ») a publié IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir* (l'« IFRS 18 »). L'IFRS 18, qui remplace l'IAS 1, *Présentation des états financiers*, établit de nouvelles dispositions en matière de présentation de catégories distinctes et de sous-totaux définis dans l'état du résultat global, de nouvelles informations à fournir sur les mesures de la performance définies par la direction et des exigences additionnelles en matière de regroupement et de ventilation d'informations. La norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<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.**