



Gestion
financière MD inc.

Famille de fonds MD

Rapport annuel de la direction sur le rendement des fonds 2025

PUBLICATION

Le présent Rapport annuel de la direction sur le rendement des fonds contient les points saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets. Vous pouvez obtenir une copie des états financiers annuels sur demande, sans frais, en composant le 1-800-267-2332, en nous écrivant à Gestion financière MD inc., 1870, promenade Alta Vista, Ottawa (Ontario) K1G 6R7, ou encore en visitant notre site Web à l'adresse md.ca ou celui de SEDAR+ à l'adresse sedarplus.ca. Les porteurs de parts peuvent également communiquer avec nous de la même façon pour obtenir les politiques et procédures sur le vote par procuration, le registre des votes par procuration ou l'information trimestrielle du portefeuille.

Message aux investisseurs de la famille de fonds MD

Cher investisseur de la famille de fonds MD,

Conformément à notre engagement de vous tenir informé de la situation de vos placements dans les fonds MD, vous trouverez ci-joint le Rapport annuel de la direction sur le rendement des fonds (RDRF annuel) pour 2025. Si vous avez demandé à recevoir également les états financiers, ces derniers font partie de l'envoi.

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

Nos rapports sont produits fonds par fonds. Celui que vous recevez comprend uniquement les informations concernant les fonds dont vous déteniez des parts en date du 31 décembre 2025.

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.

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

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

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

Fonds collectif indiciel d'actions américaines GPPMD (auparavant, Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (31 décembre 2025)

Objectifs et stratégies de placement

Le Fonds collectif indiciel d'actions américaines GPPMD (le « Fonds ») vise la croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des actions américaines qui reproduisent la composition de l'indice Solactive GBS United States 500 Index, un indice largement reconnu, représentatif de l'ensemble du marché boursier américain.

Le Fonds investit directement dans les titres qui constituent l'indice de référence et fait l'objet d'ajustements en fonction des changements apportés à l'indice.

Le Fonds peut investir dans des fonds négociés en bourse qui reproduisent l'indice.

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

Risque

Les risques associés à un placement dans le Fonds sont décrits dans le prospectus simplifié du Fonds. Le Fonds convient aux épargnants qui ont une tolérance moyenne au risque.

Résultats d'exploitation

Pour la période close le 31 décembre 2025, le Fonds a généré des rendements totaux de 11,7 % (série A) et de 11,7 % (série F).

Le marché des actions américain a terminé la période de 12 mois en territoire positif, l'indice S&P 500 (en CAD) ayant enregistré un rendement de 12,4 %. Les marchés des actions ont évolué en dents de scie au cours des six premiers mois de la période, passant d'un territoire positif à un territoire négatif et vice-versa, pour finalement terminer le premier semestre sans changement. Cette volatilité a découlé des menaces tarifaires du président Trump, de la faiblesse des dépenses de consommation et de la crise au Moyen-Orient. Le second semestre a été marqué par un revirement de situation, alors que les investisseurs ont retrouvé leur appétit pour le risque entraînant une reprise sur les marchés, lesquels ont généré des rendements à deux chiffres.

Les propositions tarifaires initiales du président Trump ont provoqué des ondes de choc, tant sur les marchés boursiers que sur les marchés obligataires. Les marchés laissaient entrevoir que ces propositions engendreraient une hausse de l'inflation et des taux d'intérêt, un affaiblissement de la confiance des consommateurs et des entreprises, et qu'elles déclencheraient une récession. Or, le président Trump a plutôt fini par alléger les droits de douane prévus par ses propositions tarifaires initiales.

Du côté de la politique monétaire, la Réserve fédérale américaine (la « Fed ») a réduit ses taux d'intérêt à trois reprises au second semestre de l'année, faisant passer le taux des fonds fédéraux de 4,50 % à 3,75 %, soit le taux le plus bas en trois ans. Jerome Powell, président de la Fed, a déclaré qu'il avait bon espoir que les réductions de la Fed contribuent à améliorer les perspectives d'emploi. Bien que l'inflation n'ait pas reculé jusqu'au taux cible de 2 % de la Fed, elle s'est stabilisée et reste inférieure à 3 %.

Neuf des onze secteurs de la classification Global Industry Classification Standard (« GICS ») ont généré des rendements positifs au cours de la période de 12 mois. Les secteurs les plus performants ont été les services de communication, les technologies de l'information et les produits industriels. Les secteurs les moins performants ont été l'immobilier, la consommation de base et la consommation discrétionnaire.

Au cours de la période, le dollar américain s'est déprécié par rapport au dollar canadien, à l'euro et à la livre sterling et il est resté inchangé par rapport au yen japonais.

En tant que fonds indiciel, le Fonds collectif indiciel d'actions américaines GPPMD est conçu pour reproduire la répartition sectorielle de l'indice Solactive GBS United States 500 Index le plus fidèlement possible. Des onze secteurs représentés au sein du portefeuille, celui des technologies de l'information a fait l'objet en moyenne des pondérations les plus élevées du portefeuille, suivi par ceux des services financiers et de la consommation discrétionnaire, tandis que ceux de l'immobilier des matières premières et des services aux collectivités se sont vu attribuer les plus faibles. La plupart des secteurs ont contribué au rendement, le secteur des technologies de l'information ayant été particulièrement vigoureux.

Au 31 décembre 2025, la valeur liquidative du Fonds totalisait 2,11 milliards de dollars, en hausse de 14 % depuis l'ouverture de l'exercice. Cette augmentation est attribuable aux gains nets sur les placements et aux apports nets, contrebalancés par les distributions de revenus aux porteurs de parts.

Faits nouveaux

CHANGEMENTS STRATÉGIQUES

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

La philosophie de placement du Fonds vise la diversification par une exposition équilibrée aux actions accessibles sur le marché boursier américain.

Opérations entre parties liées

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

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

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

Le gestionnaire peut effectuer des opérations ou conclure des accords au nom du Fonds avec d'autres membres de la Banque Scotia ou certaines sociétés affiliées ou rattachées au gestionnaire (chacune une « partie liée »). Toutes les opérations entre le Fonds et les parties liées sont conclues dans le cours normal des activités et dans des conditions de concurrence normales.

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

Le Fonds est organisé comme une fiducie. Par conséquent, investir dans le Fonds consiste à acheter des parts de la fiducie. À titre de fiduciaire du Fonds,

Fonds collectif indiciel d'actions américaines GPPMD (auparavant, Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (31 décembre 2025)

Gestion financière MD inc. détient le titre de propriété des biens du Fonds, c'est-à-dire les liquidités et les titres dans lesquels le Fonds investit, au nom des porteurs de parts.

Les parts des fonds collectifs GPPMD ne sont offertes qu'aux clients de la Société de fiducie privée MD ou aux détenteurs d'un compte de gestion discrétionnaire de Gestion financière MD inc. Gestion MD limitée n'est plus le placeur principal des fonds collectifs GPPMD depuis le 29 octobre 2018, sauf pour les parts de série F des fonds collectifs qui sont toujours offertes aux détenteurs d'un compte de Gestion MD limitée. Gestion MD limitée est une filiale en propriété exclusive de Gestion financière MD inc.

COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

Conformément au *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-107 »), le gestionnaire a nommé un comité d'examen indépendant (le « CEI ») dont le rôle est d'examiner, le cas échéant, certains cas de conflits d'intérêts soumis par le gestionnaire au nom du Fonds et de formuler des recommandations ou d'approuver la marche à suivre. Le CEI est également tenu d'examiner les décisions du gestionnaire en cas de conflit d'intérêts potentiel ou avéré, et ce, toujours conformément au Règlement 81-107.

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

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

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

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

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

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

- Paiement de commissions de courtage et de marge à une partie liée pour les opérations sur titres effectuées au nom du Fonds, à titre de contrepartiste;

- Placements dans les valeurs mobilières d'émetteurs ayant eu recours à un preneur ferme lié durant la distribution desdites valeurs mobilières et au cours de la période de 60 jours ayant suivi;
- Achat de titres d'une partie liée;
- Surveillance et supervision des conseillers en placement.

Frais de gestion

Aucuns frais de gestion ne s'appliquent aux parts de série A du Fonds. Les personnes qui investissent dans ces parts ont convenu de payer des frais de gestion de compte directement à Gestion financière MD inc.

Les porteurs de parts de série F paient directement à Gestion MD limitée des frais de gestion de compte négociés séparément. La totalité des frais de gestion pour cette série se rapporte à la gestion de placements et à d'autres services.

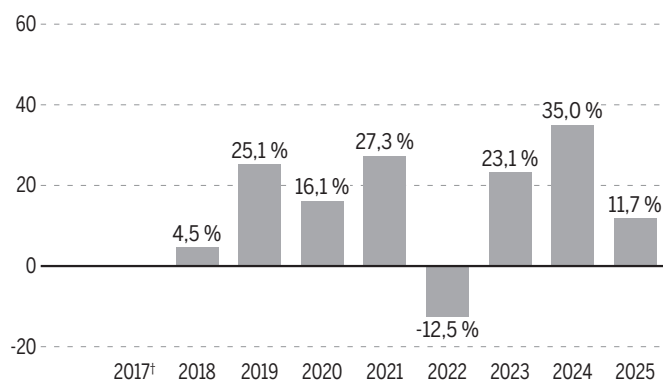
Rendement passé

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

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

RENDEMENT ANNUEL

Série A

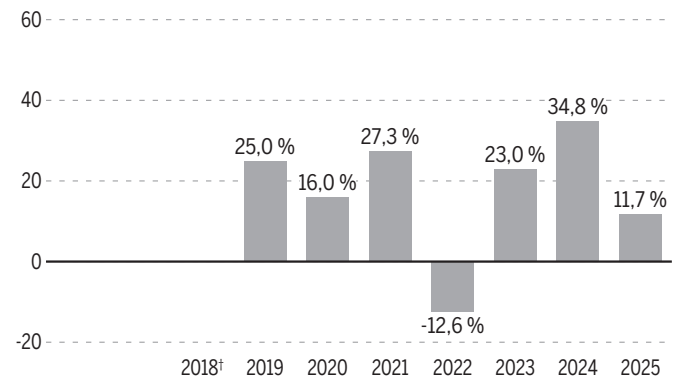


† Aucune donnée n'est présentée pour les parts de série A en 2017, puisque la création de cette série remontait à moins de 12 mois.

Fonds collectif indiciel d'actions américaines GPPMD (auparavant, Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (31 décembre 2025)

Série F



† Aucune donnée n'est présentée pour les parts de série F en 2018, puisque la création de cette série remonte à moins de 12 mois.

RENDEMENT ANNUEL COMPOSÉ

Le tableau suivant montre l'historique du rendement annuel composé du Fonds pour les périodes de un an, de trois ans, et de cinq ans closes le 31 décembre, et depuis la création des nouvelles séries, comparativement au rendement de l'indice GBS 500.

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Fonds collectif indiciel d'actions américaines GPPMD, cat. A	11,73 %	22,91 %	15,64 %	14,59 %
Fonds collectif indiciel d'actions américaines GPPMD, cat. F	11,69 %	22,81 %	15,56 %	15,03 %
Indice de référence du Fonds collectif indiciel d'actions américaines GPPMD	11,94 %	23,33 %	16,03 %	

† Le Fonds a lancé les parts de série A le 4 avril 2017.

‡ Le Fonds a lancé les parts de série F le 9 janvier 2018.

En tant que fonds indiciel, le Fonds collectif indiciel d'actions américaines GPPMD vise à reproduire le rendement de l'indice Solactive GBS United States 500 Index le plus fidèlement possible. Tout décalage entre le rendement du Fonds et celui de l'indice de référence est attribuable aux mouvements de trésorerie du fonds et à l'absence de titres des industries du tabac et du cannabis.

En ce qui concerne les énoncés prospectifs

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

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

Fonds collectif indiciel d'actions américaines GPPMD (auparavant, Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (31 décembre 2025)

Points saillants financiers

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

ACTIF NET PAR PART DU FONDS¹

SÉRIE A	Exercice clos le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture de l'exercice	26,11 \$	19,57 \$	16,12 \$	18,69 \$	14,85 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,29 \$	0,28 \$	0,26 \$	0,23 \$	0,20 \$
Total des charges	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s pour l'exercice	0,65 \$	0,76 \$	0,87 \$	0,75 \$	0,58 \$
Gains (pertes) net(te)s latent(e)s pour l'exercice	2,14 \$	5,76 \$	2,58 \$	(3,31) \$	3,28 \$
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ²	3,08 \$	6,80 \$	3,71 \$	(2,33) \$	4,06 \$
Distributions :					
Tirées des revenus (exception faite des dividendes)	(0,30) \$	(0,27) \$	(0,26) \$	(0,22) \$	(0,20) \$
Tirées des dividendes	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Tirées des gains en capital	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Remboursement de capital	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Distributions annuelles totales ³	(0,30) \$	(0,27) \$	(0,26) \$	(0,22) \$	(0,20) \$
Actif net, à la clôture de l'exercice	28,86 \$	26,11 \$	19,57 \$	16,12 \$	18,69 \$

SÉRIE F	Exercice clos le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture de l'exercice	25,19 \$	18,87 \$	15,53 \$	17,99 \$	14,28 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	0,28 \$	0,27 \$	0,24 \$	0,22 \$	0,20 \$
Total des charges	(0,02) \$	(0,02) \$	(0,01) \$	(0,01) \$	(0,01) \$
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s pour l'exercice	0,63 \$	0,78 \$	0,85 \$	0,71 \$	0,59 \$
Gains (pertes) net(te)s latent(e)s pour l'exercice	2,05 \$	5,41 \$	2,48 \$	(2,99) \$	3,17 \$
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités ²	2,94 \$	6,44 \$	3,56 \$	(2,07) \$	3,95 \$
Distributions :					
Tirées des revenus (exception faite des dividendes)	(0,26) \$	(0,22) \$	(0,22) \$	(0,19) \$	(0,17) \$
Tirées des dividendes	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Tirées des gains en capital	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Remboursement de capital	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Distributions annuelles totales ³	(0,26) \$	(0,22) \$	(0,22) \$	(0,19) \$	(0,17) \$
Actif net, à la clôture de l'exercice	27,85 \$	25,19 \$	18,87 \$	15,53 \$	17,99 \$

¹ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

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

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

Fonds collectif indiciel d'actions américaines GPPMD (auparavant, Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD)

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (31 décembre 2025)

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

SÉRIE A	Exercice clos le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net total, à la clôture de l'exercice ¹	1 799 891 808 \$	1 591 343 588 \$	1 230 876 842 \$	1 168 396 108 \$	1 344 599 796 \$
Nombre de parts en circulation	62 377 089	60 945 983	62 889 600	72 459 704	71 938 224
Ratio des frais de gestion ²	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion avant taxes	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %
Ratio des frais d'opérations ³	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	8,43 %	9,03 %	8,56 %	17,84 %	12,09 %
Actif net par part	28,86 \$	26,11 \$	19,57 \$	16,12 \$	18,69 \$

SÉRIE F	Exercice clos le 31 décembre				
	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net total, à la clôture de l'exercice ¹	311 271 052 \$	260 169 788 \$	123 151 483 \$	73 073 800 \$	65 964 247 \$
Nombre de parts en circulation	11 177 606	10 326 509	6 527 481	4 706 354	3 667 352
Ratio des frais de gestion ²	0,08 %	0,08 %	0,08 %	0,08 %	0,08 %
Ratio des frais de gestion avant taxes	0,07 %	0,07 %	0,07 %	0,07 %	0,07 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	0,08 %	0,10 %	0,10 %	0,10 %	0,11 %
Ratio des frais d'opérations ³	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴	8,43 %	9,03 %	8,56 %	17,84 %	12,09 %
Actif net par part	27,85 \$	25,19 \$	18,87 \$	15,53 \$	17,99 \$

¹ Les données sont arrêtées au 31 décembre de l'exercice indiqué.

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

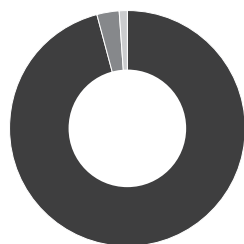
³ Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts d'opérations, exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net quotidien moyen pour la période.

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

Fonds collectif indiciel d'actions américaines GPPMD (auparavant, Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD)

Sommaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2025

ACTIF NET : 2 111,2 MILLIONS DE DOLLARS



■ 95,9 % Actions américaines
■ 3,2 % Actions étrangères
■ 0,9 % Trésorerie et autres éléments d'actif (de passif)

LES 25 PRINCIPAUX TITRES (POURCENTAGE DE L'ACTIF NET)

NVIDIA Corporation	7,3 %
Apple Inc.	6,6 %
Microsoft Corporation	6,0 %
Alphabet Inc.	5,8 %
Amazon.com, Inc.	3,7 %
Broadcom Inc.	2,7 %
Meta Platforms, Inc., cat. A	2,4 %
Tesla Inc.	2,2 %
Eli Lilly and Company	1,5 %
JPMorgan Chase & Co.	1,5 %
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	1,2 %
Visa Inc., cat. A	1,0 %
Exxon Mobil Corporation	0,9 %
Johnson & Johnson	0,9 %
Trésorerie et placements à court terme	0,8 %
Walmart Inc.	0,8 %
MasterCard Incorporated, cat. A	0,8 %
AbbVie Inc.	0,7 %
Costco Wholesale Corporation	0,7 %
Netflix, Inc.	0,7 %
Palantir Technologies Inc., cat. A	0,6 %
Bank of America Corporation	0,6 %
The Home Depot, Inc.	0,6 %
The Procter & Gamble Company	0,6 %
Advanced Micro Devices, Inc.	0,6 %

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE (POURCENTAGE DE L'ACTIF NET)

ACTIONS AMÉRICAINES

Services de communication	10,7 %
Consommation discrétionnaire	10,1 %
Consommation courante	4,2 %
Énergie	2,7 %
Services financiers	12,5 %
Soins de santé	9,5 %
Produits industriels	7,6 %
Technologies de l'information	33,5 %
Matières premières	1,1 %
Immobilier	1,7 %
Services aux collectivités	2,3 %
	95,9 %

ACTIONS ÉTRANGÈRES

Bermudes	0,1 %
Curaçao	0,1 %
Irlande	2,1 %
Jersey	0,1 %
Libéria	0,1 %
Luxembourg	0,2 %
Panama	0,1 %
Suisse	0,3 %
Royaume-Uni	0,1 %
Autres pays	0,0 %
	3,2 %

TRÉSORERIE ET PLACEMENTS À COURT TERME 0,8 %

AUTRES ÉLÉMENTS DE L'ACTIF NET 0,1 %

ACTIF NET TOTAL 100,0 %

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

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

Les sections Actif net, Répartition du portefeuille et Les 25 principaux titres sont fondées sur l'actif net au 31 décembre 2025.

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



**Gestion
financière MD inc.**



Gestion
financière MD inc.