Gestion financière MD inc.

Famille de fonds MD

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement des fonds 2026

PUBLICATION

Le présent Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement des fonds contient les points saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires complets. Vous pouvez obtenir une copie des états financiers intermédiaires 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 intermédiaire de la direction sur le rendement des fonds (RDRF intermédiaire) pour 2026. Si vous avez demandé à recevoir également les états financiers, ces derniers font partie de l'envoi.

Le RDRF intermédiaire est un document réglementaire qui complète les états financiers intermédiaires. Il comprend une analyse succincte des fonds ainsi qu'une explication de l'incidence des marchés et de la répartition de l'actif sur les 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 30 juin 2026.

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.

Portefeuille conservateur Précision MD[MC]

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (30 juin 2026)

Résultats d'exploitation

Pour la période close le 30 juin 2026, le Fonds a généré des rendements totaux de 4,5 % (série A), de 4,9 % (série F2), de 5,0 % (série F) et de 4,8 % (série D).

Le marché obligataire canadien, représenté par l'indice des obligations universelles FTSE Canada, a affiché un rendement positif de 2,2 % pour la période de 6 mois close le 30 juin 2026. Le rendement des obligations à 10 ans du gouvernement du Canada a évolué dans une fourchette plutôt large, les investisseurs prenant en considération le ralentissement de la croissance économique, l'évolution de la dynamique inflationniste et l'incertitude entourant la politique commerciale mondiale. Le titre annonciateur des tendances a chuté à 3,1 % au T1 de 2026 avant de remonter à 3,7 % au T2 et de devenir plus volatil dans un contexte de prix de l'énergie élevés et de recrudescence des risques géopolitiques. Il a augmenté de nouveau et a terminé la période à 3,4 %. La Banque du Canada (BdC) a maintenu son taux du financement à un jour à 2,25 % tout au long de la période, ayant terminé son cycle d'assouplissement en 2025. Les décideurs ont pris en compte la faiblesse de l'économie nationale et le ralentissement du marché du travail dans un contexte de hausse temporaire de l'inflation globale découlant essentiellement des coûts de l'énergie.

Aux États-Unis, le rendement des bons du Trésor sur 10 ans a également évolué dans une fourchette large au cours du premier semestre de 2026. Il était de 3,9 % au début de l'année, puis a monté à 4,7 % en mai, avant de s'établir à 4,4 % au 30 juin 2026. Comme ce fut le cas au Canada, la volatilité du marché obligataire a été prononcée tout au long de la période, en raison de l'escalade du conflit au Moyen-Orient et de ses répercussions sur les prix de l'énergie. Dans ce contexte, la Réserve fédérale a interrompu son cycle d'assouplissement, maintenant la fourchette cible des fonds fédéraux entre 3,50 % et 3,75 % à chacune de ses quatre réunions décisionnelles du premier semestre. Kevin Warsh, lors de sa première réunion à titre de président, a adopté un ton plus ferme que prévu, soulignant l'importance de maîtriser l'inflation. Les marchés ont donc commencé à prendre en compte des hausses de taux jusqu'en 2027. Les marchés du crédit sont demeurés résilients malgré la résurgence périodique de la volatilité. Les écarts de taux des obligations de sociétés de catégorie investissement se sont élargis modestement au cours des périodes d'incertitude commerciale et géopolitique, mais sont demeurés près de l'extrémité la plus étroite des fourchettes historiques. La vigueur des bilans des sociétés et la demande soutenue pour les actifs productifs de revenus ont favorisé la conjoncture du marché. Les obligations à rendement élevé ont également dégagé des rendements positifs, s'appuyant sur un taux de défaillance qui devrait demeurer relativement stable. Les rendements globaux attrayants ainsi que la stabilité des fondamentaux des titres de créance ont créé ensemble un contexte constructif pour les investisseurs canadiens dans les titres à revenu fixe au cours du premier semestre de 2026.

Le marché des actions canadien a terminé le semestre en territoire positif, l'indice composé S&P/TSX ayant enregistré un rendement de 11,2 %. L'indice a atteint des niveaux records en juin, stimulé par la vigueur des bénéfices des sociétés et le dynamisme du secteur des ressources.

Les actions mondiales ont progressé au cours de la période de 6 mois, l'indice MSCI Monde (en CAD) ayant affiché un rendement de 13,8 %. Le premier trimestre a été caractérisé par de fortes variations, la crise au Moyen-Orient ayant eu des répercussions sur les prix du pétrole et provoqué de l'inquiétude chez les investisseurs. Le deuxième trimestre a marqué des progrès, l'annonce d'un accord-cadre de cessez-le-feu et d'un protocole d'entente entre les États-Unis et l'Iran ayant apaisé les craintes d'une extension régionale du conflit. Les prix de l'énergie ont reculé et les investisseurs ont retrouvé confiance à mesure que l'appréhension quant aux perturbations prolongées de l'approvisionnement énergétique mondial se dissipait.

La situation macroéconomique a été plus contrastée. Au début de 2026, la croissance au Canada montrait des signes de ralentissement et les données relatives au PIB du premier trimestre indiquaient une récession technique, un léger repli ayant été enregistré durant deux trimestres consécutifs. Toutefois, la faiblesse des conditions sous-jacentes n'a pas été généralisée. Les données sur l'emploi se sont améliorées en mai, l'activité des consommateurs est demeurée sélective plutôt qu'anémiée dans l'ensemble et les bénéfices des sociétés ont fait preuve de suffisamment de résilience pour rassurer ceux qui investissent dans des actions.

Les taux d'intérêt sont demeurés un élément central de la conjoncture des marchés. Les risques inflationnistes ayant perduré, notamment en raison de la volatilité des prix de l'énergie et de la vigueur soutenue de la croissance des salaires, la Banque du Canada a continué à faire preuve de prudence. Les marchés ont de plus en plus écarté la possibilité de baisses de taux importantes et s'attendent plutôt à des politiques de taux élevés sur une période prolongée.

Pour la période, l'économie américaine a fait preuve de résilience, mais a connu des turbulences. La croissance a été modérée, stimulée par l'investissement des entreprises dans le matériel, les technologies et l'infrastructure d'IA, mais freinée par un ralentissement des dépenses de consommation. L'inflation est demeurée élevée, les pressions persistantes exercées sur les services incitant la Réserve fédérale américaine à demeurer prudente et limitant les possibilités de réduction des taux à brève échéance.

En Europe, bien que la croissance n'ait pas été particulièrement vigoureuse, elle s'est montrée plus durable que prévu et les dépenses publiques dans des domaines comme l'infrastructure et la défense ont donné un coup de pouce supplémentaire à l'économie. La Banque centrale européenne (la « BCE ») a haussé ses taux d'intérêt de 25 points de base en juin compte tenu de l'inflation supérieure à la cible (3,2 % contre le taux cible de 2 %) en raison du choc énergétique provoqué par le conflit au Moyen-Orient. La BCE a également relevé ses perspectives d'inflation pour cette année et l'année prochaine et a réduit ses projections de croissance.

Le Japon continue de profiter d'une conjoncture nationale stable et des efforts qui ont été déployés en vue d'améliorer les pratiques commerciales. Le yen est demeuré faible au cours de la période, chutant à son niveau le plus bas depuis près de 40 ans par rapport au dollar américain. Cette faiblesse a été favorable aux exportateurs.

La performance des marchés émergents a varié considérablement d'une région à l'autre. Les gains ont surtout été réalisés par certains pays asiatiques en développement, stimulés par le dynamisme de l'activité manufacturière et l'investissement soutenu dans les technologies et l'infrastructure. Certaines régions productrices de produits de base ont tiré profit des périodes où les prix des ressources étaient plus élevés, ce qui a permis de renforcer à la fois les bénéfices des sociétés et le moral des investisseurs. En Chine, par exemple, les marchés ont été plus moroses, compte tenu des préoccupations entourant la croissance économique et le secteur de l'immobilier, même si des mesures de relance ont été mises en œuvre.

Au Canada, huit des onze secteurs de la classification industrielle mondiale standard (« GICS ») ont généré des rendements positifs au cours de la période de 6 mois. Les secteurs les plus performants ont été ceux de l'énergie, des services financiers et des services à la collectivité. Les secteurs les moins performants ont été ceux des technologies, des communications et des matières premières.

D'un point de vue mondial, les 11 secteurs de la classification Global Industry Classification Standard (« GICS ») ont tous affiché des rendements positifs au cours de la période, la technologie, l'énergie et les produits industriels ayant le plus contribué au rendement de l'indice. Les secteurs les moins performants ont été la consommation discrétionnaire, les communications et les soins de santé.

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

Portefeuille conservateur Précision MD[MC]

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (30 juin 2026)

La structure de gestion active à plusieurs gestionnaires du Fonds permet d'allier différentes méthodes de placement complémentaires, y compris les alternatives. Le Fonds bénéficie d'une gestion active, son positionnement étant modifié pour profiter d'occasions relatives. À la fin du mois de juin, le Fonds avait adopté une surpondération tactique en actions, et une sous-pondération correspondante en titres à revenu fixe.

Au 30 juin 2026, la valeur liquidative du Fonds totalisait 388,23 millions de dollars, en hausse de 10 % depuis l'ouverture de l'exercice. Cette hausse est attribuable aux gains nets sur les placements et aux apports nets.

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.

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 du Fonds avec les parties liées s'inscrivent dans le cadre normal de ses activités et sont traitées indépendamment.

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

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

Le placeur principal est Gestion MD limitée. En tant que placeur principal, Gestion MD limitée commercialise les parts du Fonds par l'intermédiaire de ses bureaux situés partout au Canada. 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 est composé de cinq membres – Stephen J. Griggs (président), Heather A.T. Hunter, Cecilia Mo, Steven Donald et James Lampard – tous indépendants du 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.

Portefeuille conservateur Précision MD[MC]

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (30 juin 2026)

Frais de gestion

Gestion financière MD inc. fournit au Fonds des services de gestion des placements et d'administration, notamment des services de comptabilité et de tenue des registres des porteurs de parts. En contrepartie, Gestion financière MD inc. touche des frais de gestion et d'administration annuels, établis selon un pourcentage fixe de la valeur liquidative quotidienne du Fonds. Les frais de gestion sont payés chaque semaine et les frais d'administration, chaque mois.

Gestion financière MD inc. paie à Gestion MD limitée, une partie liée, des frais pour les services de planification financière offerts aux porteurs de parts de série A. La ventilation estimée des services reçus en contrepartie des frais de gestion pour les parts de série A est la suivante :

(en pourcentage des frais de gestion)	
Services de planification financière	67,0 %
Gestion de placements, administration et autres	33,0 %

Les porteurs de parts de la série F et de la série F2 paient directement à Gestion MD limitée des frais de gestion de compte négociés séparément. La totalité des frais de gestion pour les séries F, F2 et D se rapporte à la gestion de placements et à d'autres services.

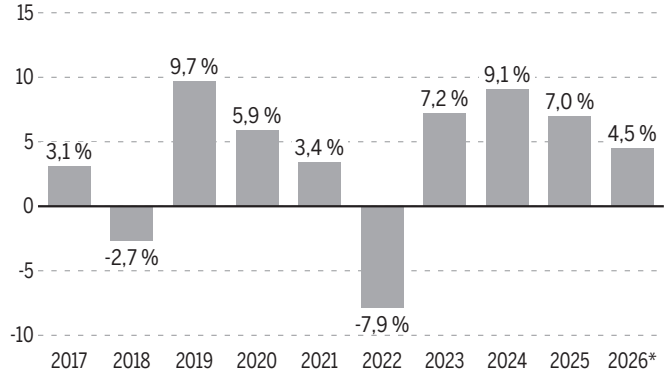
Rendement passé

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.

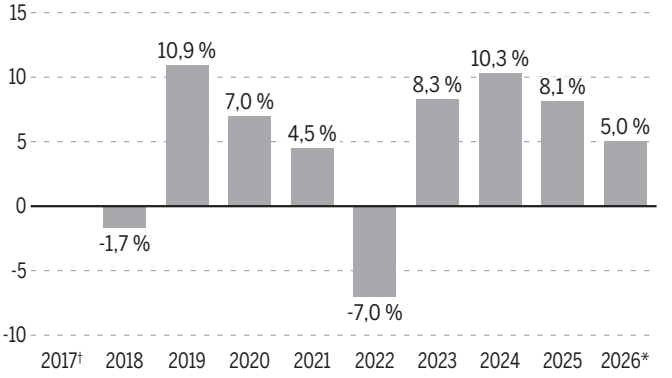
RENDEMENT ANNUEL

Série A



* Pour le semestre clos le 30 juin 2026.

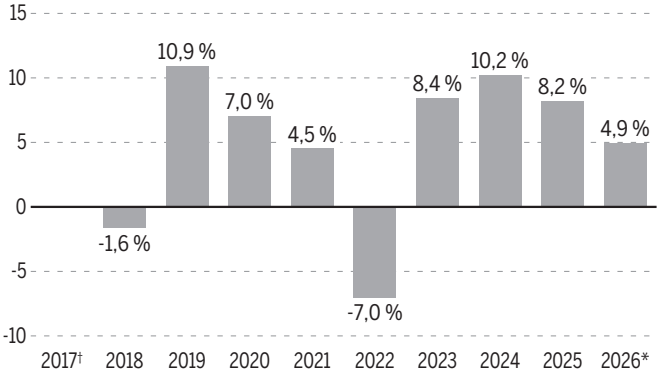
Série F



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

* Pour le semestre clos le 30 juin 2026.

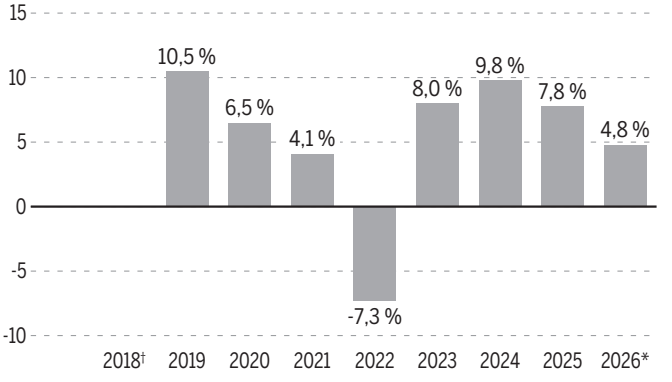
Série F2



† Aucune donnée n'est présentée pour les parts de série F2 en 2017, puisque la création de cette série remontait à moins de 12 mois.

* Pour le semestre clos le 30 juin 2026.

Série D



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

* Pour le semestre clos le 30 juin 2026.

Portefeuille conservateur Précision MD[MC]

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (30 juin 2026)

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.

Portefeuille conservateur Précision MD[MC]

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (30 juin 2026)

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 et des états financiers intermédiaires non audités du Fonds.

ACTIF NET PAR PART DU FONDS[1]

SÉRIE A	Semestre clos le 30 juin 2026	Exercice clos le 31 décembre 2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture de la période	13,00 $	12,43 $	11,65 $	11,12 $	12,44 $	12,25 $
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,19 $	0,41 $	0,38 $	0,34 $	0,30 $	0,26 $
Total des charges	(0,09) $	(0,18) $	(0,17) $	(0,16) $	(0,16) $	(0,17) $
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s pour la période	0,11 $	0,33 $	0,25 $	0,01 $	0,12 $	0,31 $
Gains (pertes) net(te)s latent(e)s pour la période	0,36 $	0,30 $	0,58 $	0,59 $	(1,33) $	0,01 $
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités[2]	0,57 $	0,86 $	1,04 $	0,78 $	(1,07) $	0,41 $
Distributions :						
Tirées des revenus (exception faite des dividendes)	– $	(0,22) $	(0,24) $	(0,21) $	(0,15) $	(0,07) $
Tirées des dividendes	– $	(0,02) $	(0,02) $	(0,03) $	(0,02) $	(0,02) $
Tirées des gains en capital	– $	(0,06) $	(0,01) $	(0,04) $	(0,17) $	(0,13) $
Distributions annuelles totales[3]	– $	(0,30) $	(0,27) $	(0,28) $	(0,34) $	(0,22) $
Actif net, à la clôture de la période	13,58 $	13,00 $	12,43 $	11,65 $	11,12 $	12,44 $

SÉRIE D	Semestre clos le 30 juin 2026	Exercice clos le 31 décembre 2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture de la période	11,32 $	10,87 $	10,21 $	9,71 $	10,77 $	10,65 $
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,16 $	0,34 $	0,34 $	0,31 $	0,28 $	0,23 $
Total des charges	(0,04) $	(0,08) $	(0,08) $	(0,07) $	(0,07) $	(0,08) $
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s pour la période	0,09 $	0,26 $	0,21 $	0,01 $	0,08 $	0,28 $
Gains (pertes) net(te)s latent(e)s pour la période	0,33 $	0,32 $	0,51 $	0,52 $	(0,92) $	– $
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités[2]	0,54 $	0,84 $	0,98 $	0,77 $	(0,63) $	0,43 $
Distributions :						
Tirées des revenus (exception faite des dividendes)	– $	(0,37) $	(0,32) $	(0,23) $	(0,17) $	(0,14) $
Tirées des dividendes	– $	(0,02) $	(0,02) $	(0,02) $	(0,02) $	(0,02) $
Tirées des gains en capital	– $	– $	– $	(0,03) $	(0,09) $	(0,16) $
Remboursement de capital	– $	– $	– $	– $	– $	– $
Distributions annuelles totales[3]	– $	(0,39) $	(0,34) $	(0,28) $	(0,28) $	(0,32) $
Actif net, à la clôture de la période	11,86 $	11,32 $	10,87 $	10,21 $	9,71 $	10,77 $

Portefeuille conservateur Précision MD[MC]

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (30 juin 2026)

SÉRIE F	Semestre clos le 30 juin 2026	Exercice clos le 31 décembre 2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture de la période	11,60 $	11,11 $	10,48 $	9,97 $	11,13 $	10,96 $
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,17 $	0,37 $	0,36 $	0,31 $	0,28 $	0,24 $
Total des charges	(0,02) $	(0,04) $	(0,04) $	(0,04) $	(0,04) $	(0,04) $
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s pour la période	0,10 $	0,31 $	0,24 $	0,01 $	0,11 $	0,29 $
Gains (pertes) net(te)s latent(e)s pour la période	0,32 $	0,26 $	0,50 $	0,55 $	(1,17) $	– $
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités[2]	0,57 $	0,90 $	1,06 $	0,83 $	(0,82) $	0,49 $
Distributions :						
Tirées des revenus (exception faite des dividendes)	– $	(0,30) $	(0,31) $	(0,28) $	(0,24) $	(0,18) $
Tirées des dividendes	– $	(0,02) $	(0,02) $	(0,02) $	(0,02) $	(0,01) $
Tirées des gains en capital	– $	(0,09) $	(0,12) $	(0,02) $	(0,12) $	(0,13) $
Distributions annuelles totales[3]	– $	(0,41) $	(0,45) $	(0,32) $	(0,38) $	(0,32) $
Actif net, à la clôture de la période	12,18 $	11,60 $	11,11 $	10,48 $	9,97 $	11,13 $

SÉRIE F2	Semestre clos le 30 juin 2026	Exercice clos le 31 décembre 2025	2024	2023	2022	2021
Actif net, à l'ouverture de la période	12,03 $	11,46 $	10,78 $	10,26 $	11,43 $	11,17 $
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	0,18 $	0,38 $	0,36 $	0,32 $	0,29 $	0,25 $
Total des charges	(0,02) $	(0,04) $	(0,04) $	(0,04) $	(0,04) $	(0,04) $
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s pour la période	0,10 $	0,30 $	0,24 $	0,01 $	0,10 $	0,31 $
Gains (pertes) net(te)s latent(e)s pour la période	0,33 $	0,28 $	0,54 $	0,53 $	(1,15) $	(0,03) $
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux activités[2]	0,59 $	0,92 $	1,10 $	0,82 $	(0,80) $	0,49 $
Distributions :						
Tirées des revenus (exception faite des dividendes)	– $	(0,35) $	(0,35) $	(0,29) $	(0,23) $	(0,17) $
Tirées des dividendes	– $	(0,02) $	(0,02) $	(0,02) $	(0,02) $	(0,01) $
Tirées des gains en capital	– $	– $	(0,05) $	(0,03) $	(0,12) $	(0,06) $
Distributions annuelles totales[3]	– $	(0,37) $	(0,42) $	(0,34) $	(0,37) $	(0,24) $
Actif net, à la clôture de la période	12,62 $	12,03 $	11,46 $	10,78 $	10,26 $	11,43 $

[1] Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers intermédiaires non 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.

Portefeuille conservateur Précision MD[MC]

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (30 juin 2026)

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

SÉRIE A	Semestre clos le 30 juin 2026	Exercice clos le 31 décembre 2025	2024	2023	2022	2021
Actif net total, à la clôture de la période[1]	54 527 976 $	54 791 546 $	58 376 892 $	78 949 064 $	118 105 168 $	168 749 441 $
Nombre de parts en circulation	4 016 542	4 213 476	4 696 973	6 775 382	10 623 078	13 561 290
Ratio des frais de gestion[2]	1,40 %	1,40 %	1,41 %	1,41 %	1,41 %	1,43 %
Ratio des frais de gestion avant taxes	1,28 %	1,27 %	1,28 %	1,28 %	1,28 %	1,29 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	1,40 %	1,40 %	1,41 %	1,41 %	1,41 %	1,43 %
Ratio des frais d'opérations[3]	0,01 %	0,01 %	0,02 %	0,01 %	0,02 %	0,01 %
Taux de rotation du portefeuille[4]	8,64 %	13,02 %	8,64 %	6,60 %	13,92 %	11,85 %
Actif net par part	13,58 $	13,00 $	12,43 $	11,65 $	11,12 $	12,44 $

SÉRIE D	Semestre clos le 30 juin 2026	Exercice clos le 31 décembre 2025	2024	2023	2022	2021
Actif net total, à la clôture de la période[1]	695 117 $	735 337 $	1 092 290 $	1 624 933 $	1 630 498 $	1 430 292 $
Nombre de parts en circulation	58 629	64 965	100 519	159 180	167 953	132 770
Ratio des frais de gestion[2]	0,72 %	0,72 %	0,73 %	0,72 %	0,72 %	0,74 %
Ratio des frais de gestion avant taxes	0,67 %	0,66 %	0,67 %	0,66 %	0,67 %	0,68 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	0,72 %	0,72 %	0,73 %	0,72 %	0,72 %	0,74 %
Ratio des frais d'opérations[3]	0,01 %	0,01 %	0,02 %	0,01 %	0,02 %	0,01 %
Taux de rotation du portefeuille[4]	8,64 %	13,02 %	8,64 %	6,60 %	13,92 %	11,85 %
Actif net par part	11,86 $	11,32 $	10,87 $	10,21 $	9,71 $	10,77 $

SÉRIE F	Semestre clos le 30 juin 2026	Exercice clos le 31 décembre 2025	2024	2023	2022	2021
Actif net total, à la clôture de la période[1]	322 558 404 $	288 794 466 $	262 534 770 $	266 495 237 $	280 655 090 $	343 736 751 $
Nombre de parts en circulation	26 487 020	24 886 989	23 638 481	25 420 508	28 156 023	30 896 661
Ratio des frais de gestion[2]	0,35 %	0,35 %	0,36 %	0,36 %	0,36 %	0,37 %
Ratio des frais de gestion avant taxes	0,32 %	0,32 %	0,32 %	0,32 %	0,33 %	0,34 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	0,36 %	0,35 %	0,36 %	0,36 %	0,36 %	0,37 %
Ratio des frais d'opérations[3]	0,01 %	0,01 %	0,02 %	0,01 %	0,02 %	0,01 %
Taux de rotation du portefeuille[4]	8,64 %	13,02 %	8,64 %	6,60 %	13,92 %	11,85 %
Actif net par part	12,18 $	11,60 $	11,11 $	10,48 $	9,97 $	11,13 $

SÉRIE F2	Semestre clos le 30 juin 2026	Exercice clos le 31 décembre 2025	2024	2023	2022	2021
Actif net total, à la clôture de la période[1]	10 455 848 $	8 891 243 $	9 208 157 $	10 562 112 $	10 722 810 $	10 842 754 $
Nombre de parts en circulation	828 335	739 175	803 529	980 014	1 044 881	948 725
Ratio des frais de gestion[2]	0,35 %	0,35 %	0,36 %	0,36 %	0,36 %	0,37 %
Ratio des frais de gestion avant taxes	0,32 %	0,32 %	0,32 %	0,32 %	0,33 %	0,34 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	0,36 %	0,35 %	0,36 %	0,36 %	0,36 %	0,37 %
Ratio des frais d'opérations[3]	0,01 %	0,01 %	0,02 %	0,01 %	0,02 %	0,01 %
Taux de rotation du portefeuille[4]	8,64 %	13,02 %	8,64 %	6,60 %	13,92 %	11,85 %
Actif net par part	12,62 $	12,03 $	11,46 $	10,78 $	10,26 $	11,43 $

[1] Les données sont arrêtées au 30 juin ou au 31 décembre de la période indiquée.

[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.

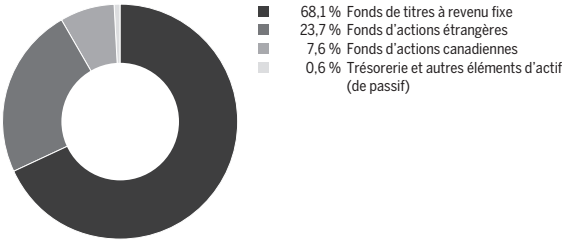
[3] Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts d'opérations, exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net quotidien moyen pour la période.

[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.

Portefeuille conservateur Précision MD[MC]

Sommaire du portefeuille de placements au 30 juin 2026

ACTIF NET : 388,2 MILLIONS DE DOLLARS



PRINCIPAUX TITRES (POURCENTAGE DE L'ACTIF NET)

Fonds d'obligations à court terme MD, série I	58,9 %
Fonds d'actions canadiennes MD, série I	6,2 %
Fonds stratégique de rendement MD, série I	6,2 %
Fonds collectif indiciel d'actions américaines GPPMD, série A	4,2 %
Fonds américain de croissance MD, série I	3,5 %
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD, série I	3,1 %
Fonds d'obligations MD, série I	3,0 %
Fonds international de croissance MD, série I	2,9 %
Fonds international de valeur MD, série I	2,9 %
Fonds d'occasions stratégiques MD, série I	2,8 %
Fonds américain de valeur MD, série I	2,3 %
Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD, série A	2,0 %
Fonds collectif indiciel d'actions canadiennes GPPMD, série A	1,4 %
Trésorerie et placements à court terme	0,3 %

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds de placement sous-jacents détenus par ce Fonds MD sont accessibles en ligne à l'adresse sedarplus.ca.

RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE (POURCENTAGE DE L'ACTIF NET)

FONDS D'ACTIONS CANADIENNES	7,6 %
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES	23,7 %
FONDS DE TITRES À REVENU FIXE	68,1 %
TRÉSORERIE ET PLACEMENTS À COURT TERME	0,3 %
AUTRES ÉLÉMENTS DE L'ACTIF NET	0,3 %
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 30 juin 2026.

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.

MD

Gestion financière MD inc.

Gestion
financière MD inc.