



Gestion
financière MD inc.

Famille de fonds MD

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement des fonds 2022

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 md.ca, ou celui de SEDAR, à sedar.com. 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 2022. 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 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 2022.

Pour toute question concernant ces documents, veuillez communiquer avec votre conseiller MD ou 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 ses sept filiales (le groupe de sociétés MD). Elle offre des produits et services financiers, gère la famille de fonds MD et assure la prestation des services-conseils en placement. Pour obtenir une liste détaillée du groupe de sociétés MD, veuillez consulter notre site à l'adresse md.ca.

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

Fonds monétaire MD

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (30 juin 2022)

Résultats d'exploitation

Pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022, le Fonds a généré des rendements totaux de 0,2 % (série A), de 0,4 % (série F2) et de 0,3 % (série D).

Les taux du marché monétaire canadien, représentés par l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, ont augmenté au cours de la période close le 30 juin 2022, pour se chiffrer à 2,1 %, les banques centrales de partout sur la planète se débattant avec les inquiétudes grandissantes liées à l'inflation, les problèmes d'approvisionnement découlant de la pandémie et les crises géopolitiques en Europe. Le rendement des obligations du gouvernement du Canada sur 10 ans ont monté en flèche, atteignant 3,6 % en juin, pour clore la période à 3,2 %. Étant donné les indicateurs de l'inflation alarmants au début de 2022, la Banque du Canada a entrepris son resserrement le plus agressif depuis plusieurs années. Elle a en effet relevé son taux directeur de 25 points de base en mars, puis de 50 points de base à 2 reprises, en avril et en juin.

Pour maintenir un rendement élevé sans toutefois accroître le risque de taux d'intérêt, le Fonds a conservé sa répartition dans des comptes de dépôt à vue institutionnels à rendement élevé, de même que son exposition importante aux billets de trésorerie. À la fin de juin, la durée moyenne pondérée à l'échéance du Fonds était de 54 jours.

Au 30 juin 2022, la valeur liquidative du Fonds s'élevait à 195,74 millions de dollars, en baisse de 8 % depuis le début de l'exercice. Cette baisse est attribuable aux rachats nets et aux distributions de revenus aux porteurs de parts, compensés en partie par le revenu net de placement.

Faits nouveaux

CHANGEMENTS STRATÉGIQUES

Malgré la persistance de la COVID-19, l'incidence directe sur l'économie mondiale s'est atténuée puisque les confinements sont régionaux plutôt que mondiaux. L'inflation élevée perdure et les banques centrales ont rapidement délaissé leurs politiques extrêmes d'assouplissement monétaire. Les contraintes liées aux chaînes d'approvisionnement et à la pénurie de main-d'œuvre devraient s'atténuer au second semestre de 2022, tandis que l'inflation devrait ralentir, mais demeurer élevée. Même si les répercussions de la COVID-19 se sont estompées, le resserrement des conditions financières devrait ralentir la croissance économique au cours des 12 à 18 prochains mois.

Le Fonds 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 du Fonds MD, 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 »).

Le gestionnaire peut, au nom du Fonds, faire des opérations ou conclure des accords avec d'autres membres de la Banque Scotia ou certaines autres sociétés reliées à lui (les « parties liées »). 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 MD, 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 MD 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

Comme l'exige le *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-107 »), le gestionnaire a mis sur pied le Comité d'examen indépendant (le « CEI »), qui a pour mandat de l'encadrer, de formuler des recommandations et de donner son approbation, au besoin, en ce qui a trait aux questions de conflit d'intérêts portées à son attention par le gestionnaire lui-même, au nom du Fonds. 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 cinq membres : Stephen J. Griggs (président), Simon Hitzig, Heather A.T. Hunter, Jennifer L. Witterick 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.

Fonds monétaire MD

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (30 juin 2022)

Dans le cadre de l'administration du fonds, le gestionnaire a reçu l'instruction permanente suivante du CEI relativement aux opérations entre parties liées :

- Utilisation d'un compte de dépôt détenu auprès d'un tiers

Le gestionnaire a aussi reçu une recommandation positive du CEI de procéder au transfert du personnel et de la gestion de portefeuille du fonds à Gestion d'actifs 1832 S.E.C., une partie liée. En conséquence, le CEI a aussi donné au gestionnaire une instruction permanente, qu'il doit respecter, visant l'embauche de Gestion d'actifs 1832 S.E.C. à titre de gestionnaire de portefeuille des fonds. Le transfert et la nomination prenaient effet le 1^{er} janvier 2022.

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.

Durant la période, 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, et au transfert et à la nomination de 1832 :

- Paiement de frais de courtage et de marge à une partie liée pour les opérations sur titres effectuées au nom du Fonds, à titre de courtier mandataire ou contrepartiste;
- Opération d'achat ou de vente de titres d'un émetteur auprès d'un autre fonds de placement administré par le gestionnaire;
- 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;
- Exécution d'opérations sur devises au nom du Fonds et auprès d'une partie liée;
- Achat de titres d'une partie liée;
- Souscription de produits dérivés négociés hors cote au nom du Fonds et auprès d'une partie liée;
- Utilisation d'un compte de dépôt détenu auprès d'un tiers;
- Surveillance et supervision des conseillers en placement

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	30,9 %
Gestion de placements et autres	69,1 %

Les porteurs de parts de 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 D et F2 se rapporte à la gestion de placements et à d'autres services.

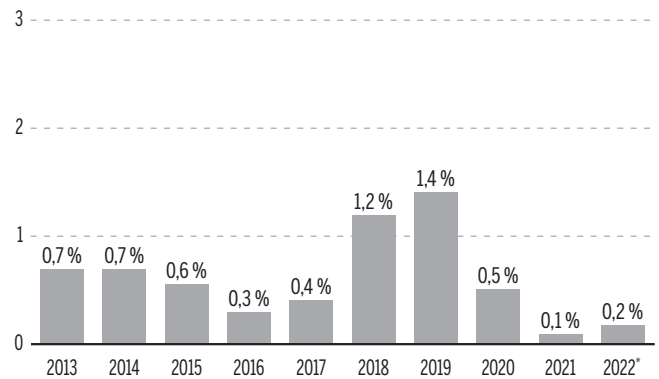
Rendement passé

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.

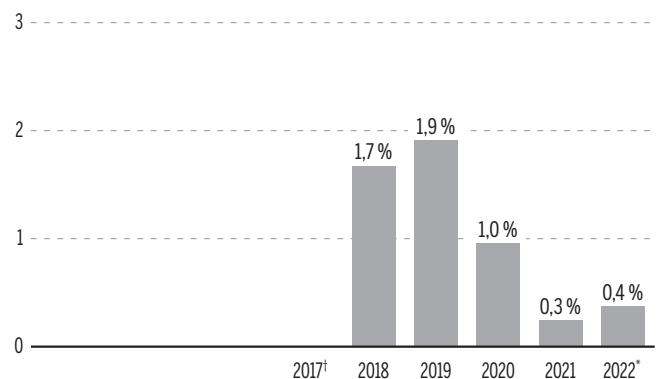
RENDEMENT ANNUEL

Série A



* Rendements pour la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022.

Série F2



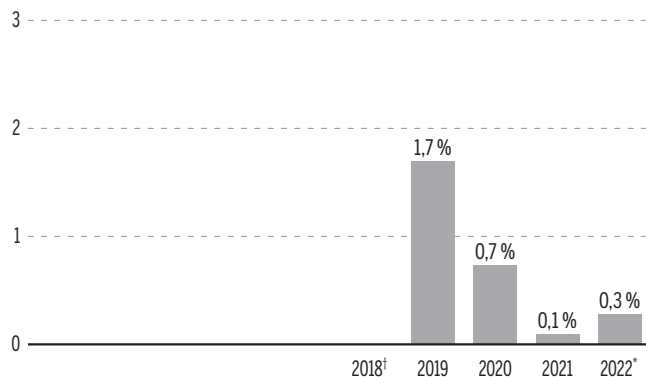
† Aucune donnée n'est présentée pour les parts de série F2 en 2017, puisque la création de cette série remontait à moins de 12 mois.

* Rendements pour la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022.

Fonds monétaire MD

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (30 juin 2022)

Série D



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

* Rendements pour la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022.

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 monétaire MD

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (30 juin 2022)

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.

L'ACTIF NET DU FONDS PAR PART¹

SÉRIE A	Semestre clos le		Exercice clos le 31 décembre			
	30 juin 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net – Début de la période	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,04 \$	0,04 \$	0,11 \$	0,20 \$	0,18 \$	0,10 \$
Total des charges	(0,02) \$	(0,03) \$	(0,06) \$	(0,06) \$	(0,06) \$	(0,06) \$
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s pour la période	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Gains (pertes) net(te)s latent(e)s pour la période	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ²	0,02 \$	0,01 \$	0,05 \$	0,14 \$	0,12 \$	0,04 \$
Distributions :						
Tirées des revenus (exception faite des dividendes)	(0,02) \$	(0,01) \$	(0,05) \$	(0,14) \$	(0,12) \$	(0,04) \$
Tirées des dividendes	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Tirées des gains en capital	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Remboursement de capital	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Distributions annuelles totales ³	(0,02) \$	(0,01) \$	(0,05) \$	(0,14) \$	(0,12) \$	(0,04) \$
Actif net – Fin de la période	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$

SÉRIE D	Semestre clos le		Exercice clos le 31 décembre		
	30 juin 2022	2021	2020	2019	2018 ⁴
Actif net – Début de la période	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,04 \$	0,04 \$	0,10 \$	0,20 \$	0,10 \$
Total des charges	(0,01) \$	(0,03) \$	(0,03) \$	(0,03) \$	(0,02) \$
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s pour la période	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Gains (pertes) net(te)s latent(e)s pour la période	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ²	0,03 \$	0,01 \$	0,07 \$	0,17 \$	0,08 \$
Distributions :					
Tirées des revenus (exception faite des dividendes)	(0,03) \$	(0,01) \$	(0,07) \$	(0,17) \$	(0,08) \$
Tirées des dividendes	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Tirées des gains en capital	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Remboursement de capital	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Distributions annuelles totales ³	(0,03) \$	(0,01) \$	(0,07) \$	(0,17) \$	(0,08) \$
Actif net – Fin de la période	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$

Fonds monétaire MD

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (30 juin 2022)

Points saillants financiers (suite)

L'ACTIF NET DU FONDS PAR PART¹

SÉRIE F2	Semestre clos le		Exercice clos le 31 décembre			
	30 juin 2022	2021	2020	2019	2018	2017 ⁵
Actif net – Début de la période	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :						
Total des revenus	0,04 \$	0,04 \$	0,09 \$	0,20 \$	0,18 \$	0,10 \$
Total des charges	- \$	(0,01) \$	(0,01) \$	(0,01) \$	(0,01) \$	(0,01) \$
Gains (pertes) net(te)s réalisé(e)s pour la période	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Gains (pertes) net(te)s latent(e)s pour la période	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ²	0,04 \$	0,03 \$	0,08 \$	0,19 \$	0,17 \$	0,09 \$
Distributions :						
Tirées des revenus (exception faite des dividendes)	(0,04) \$	(0,03) \$	(0,08) \$	(0,19) \$	(0,17) \$	(0,02) \$
Tirées des dividendes	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Tirées des gains en capital	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Remboursement de capital	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Distributions annuelles totales ³	(0,04) \$	(0,03) \$	(0,08) \$	(0,19) \$	(0,17) \$	(0,02) \$
Actif net – Fin de la période	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$

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 (diminution) attribuable à l'exploitation 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 au début et à la fin de l'exercice.

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

⁴ Les résultats sont présentés pour la période du 25 juin 2018 au 31 décembre 2018.

⁵ Les résultats sont présentés pour la période du 21 juin 2017 au 31 décembre 2017.

Fonds monétaire MD

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (30 juin 2022)

Points saillants financiers (suite)

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

SÉRIE A	Semestre clos le		Exercice clos le 31 décembre			
	30 juin 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Actif net total – Fin de la période ¹	183 096 908 \$	201 253 953 \$	258 507 682 \$	230 551 959 \$	242 198 334 \$	310 623 549 \$
Nombre de parts en circulation	18 309 691	20 125 394	25 850 768	23 055 195	24 219 833	31 062 355
Ratio des frais de gestion ²	0,49 %	0,25 %	0,59 %	0,60 %	0,60 %	0,60 %
Ratio des frais de gestion avant taxes	0,44 %	0,20 %	0,54 %	0,54 %	0,55 %	0,55 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	0,59 %	0,59 %	0,59 %	0,60 %	0,60 %	0,60 %
Ratio des frais d'opérations ³	-	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille ⁴	153,97 %	89,51 %	-	-	-	-
Actif net par part	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$

SÉRIE D	Semestre clos le		Exercice clos le 31 décembre			
	30 juin 2022	2021	2020	2019	2018 ⁵	
Actif net total – Fin de la période ¹	7 026 859 \$	7 384 596 \$	10 023 662 \$	7 195 968 \$	2 213 295 \$	
Nombre de parts en circulation	702 686	738 460	1 002 366	719 603	221 330	
Ratio des frais de gestion ²	0,30 %	0,25 %	0,31 %	0,30 %	0,32 %	
Ratio des frais de gestion avant taxes	0,27 %	0,23 %	0,28 %	0,28 %	0,29 %	
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	0,31 %	0,31 %	0,31 %	0,30 %	0,32 %	
Ratio des frais d'opérations ³	-	-	-	-	-	
Taux de rotation du portefeuille ⁴	153,97 %	89,51 %	-	-	-	
Actif net par part	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	

SÉRIE F2	Semestre clos le		Exercice clos le 31 décembre			
	30 juin 2022	2021	2020	2019	2018	2017 ⁶
Actif net total – Fin de la période ¹	5 611 683 \$	5 223 365 \$	5 751 129 \$	2 668 651 \$	1 698 353 \$	99 975 \$
Nombre de parts en circulation	561 168	522 336	575 113	266 865	169 835	9 997
Ratio des frais de gestion ²	0,10 %	0,10 %	0,10 %	0,10 %	0,11 %	0,11 %
Ratio des frais de gestion avant taxes	0,09 %	0,09 %	0,09 %	0,09 %	0,10 %	0,10 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	0,10 %	0,10 %	0,10 %	0,10 %	0,11 %	0,11 %
Ratio des frais d'opérations ³	-	-	-	-	-	-
Taux de rotation du portefeuille ⁴	153,97 %	89,51 %	-	-	-	-
Actif net par part	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$	10,00 \$

¹ Ces renseignements étaient exacts 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.

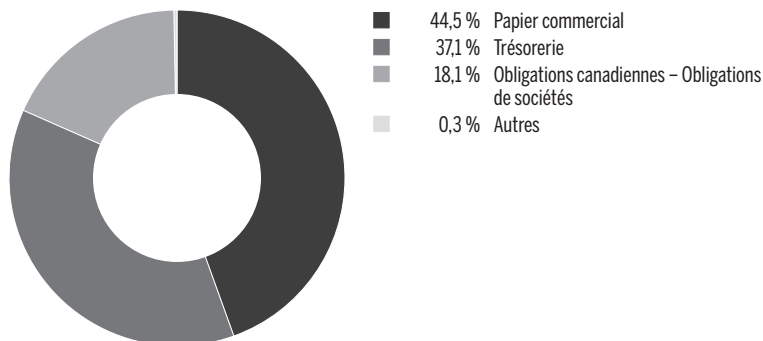
⁵ Les résultats sont présentés pour la période du 25 juin 2018 au 31 décembre 2018.

⁶ Les résultats sont présentés pour la période du 21 juin 2017 au 31 décembre 2017.

Fonds monétaire MD

Sommaire du portefeuille de placements au 30 juin 2022

ACTIF NET : 195,7 MILLIONS DE DOLLARS



RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE

Papier commercial	44,5 %
Obligations canadiennes – Obligations de sociétés	18,1 %
Trésorerie	37,1 %
Autres	0,3 %
	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.

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

Trésorerie	37,1 %
Fortified Trust, 2,34 %, 2023-01-23	4,6 %
Omers Finance Trust, 1,35 %, 2022-07-08	4,5 %
La Banque Toronto-Dominion, 1,93 %, 2023-04-06	3,7 %
Banque de Montréal, 1,64 %, 2022-08-09	3,5 %
Province de l'Ontario, 1,02 %, 2023-01-04	2,9 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,30 %, 2022-07-11	2,8 %
BCI QuadReal Realty, 1,16 %, 2022-07-05	2,7 %
John Deere Canada Funding Inc., 2,63 %, 2022-09-21	2,6 %
Banque Nationale du Canada, 1,90 %, 2022-08-23	2,4 %
AltaLink LP, 1,94 %, 2022-07-29	2,3 %
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 1,79 %, 2022-08-04	2,0 %
FortisBC Energy Inc., 1,77 %, 2022-07-22	2,0 %
Ontario Teachers' Finance Trust, 1,05 %, 2022-07-27	1,9 %
Banque Royale du Canada, 1,69 %, 2022-07-19	1,9 %
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,10 %, 2022-08-26	1,7 %
Nova Scotia Power Inc., 1,47 %, 2022-07-08	1,5 %
Province de la Saskatchewan, 0,78 %, 2022-12-20	1,5 %
Province de l'Ontario, 1,94 %, 2023-02-22	1,5 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,35 %, 2022-09-14	1,5 %
Banque Manuvie du Canada, 0,34 %, 2022-08-31	1,4 %
Banque Royale du Canada, 1,67 %, 2022-08-04	1,3 %
Banque Royale du Canada, 1,54 %, 2022-11-24	1,3 %
Banque HSBC Canada, 2,32 %, 2023-02-23	1,2 %
BMW Canada Inc., 0,63 %, 2023-01-16	1,2 %

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 2022.

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.**