



**Gestion  
financière MD inc.**

## **Famille de fonds MD**

# Rapport annuel de la direction sur le rendement des fonds 2022

### **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 [md.ca](http://md.ca), ou celui de SEDAR, à [sedar.com](http://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 annuel de la direction sur le rendement des fonds (RDRF annuel) pour 2022. 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 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 le groupe de sociétés MD. Elle offre des produits et services financiers, gère la famille de fonds MD et assure la prestation des services-conseils en placement. Pour obtenir une liste détaillée du groupe de sociétés MD, veuillez consulter notre site à l'adresse [md.ca](http://md.ca).

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

# Portefeuille équilibré modéré Précision MD<sup>MC</sup>

## Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (31 décembre 2022)

### Objectifs et stratégies de placement

Le Portefeuille équilibré modéré Précision MD (le « Fonds ») est un fonds à répartition stratégique de l'actif ayant pour objectif de générer des revenus et de procurer une croissance du capital en investissant dans un ensemble équilibré de fonds communs de placement qui investissent dans des titres à revenu fixe et des actions. Le Fonds investira surtout dans des parts de fonds communs de placement gérés par Gestion financière MD inc. en privilégiant autant les fonds de titres à revenu fixe pour la préservation du capital et la production de revenus que les fonds d'actions pour la croissance potentielle du capital. Le Fonds peut aussi investir dans d'autres fonds communs de placement non affiliés et directement dans des titres à revenu fixe et des placements en trésorerie et équivalents de trésorerie.

La principale stratégie de placement du Fonds est la répartition stratégique de l'actif. L'actif du Fonds sera investi selon les pondérations cibles, qui peuvent changer à notre discrétion, mais qui devraient généralement être approximativement de 45 % pour les titres à revenu fixe, de 13 % pour les actions canadiennes, de 15 % pour les actions américaines, de 13 % pour les actions internationales, de 5 % pour les actions des marchés émergents et de 9 % pour les placements alternatifs.

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

Le prospectus simplifié décrit en détail les risques de placement associés au Fonds.

Le Fonds est conçu pour l'investisseur qui recherche un fonds de placement à décision unique et qui est prêt à accepter un niveau de risque de placement de faible à moyen avec une exposition à toutes les grandes catégories d'actifs. Le Fonds convient à l'investisseur qui a un horizon temporel de placement de sept ans et plus.

### Résultats d'exploitation

Pour la période close le 31 décembre 2022, le Fonds a généré des rendements totaux de -12,0 % (série A), de -11,1 % (série F2), de -11,1 % (série F) et de -11,4 % (série D).

Le marché obligataire canadien, représenté par l'indice des obligations universelles FTSE Canada, a connu une baisse de 11,7 % au cours de la période de 12 mois close le 31 décembre 2022, les banques centrales du monde entier ayant été aux prises avec la croissance des préoccupations liées à l'inflation, les problèmes liés à la chaîne d'approvisionnement découlant de la pandémie et les crises géopolitiques en Europe. Le rendement des obligations du gouvernement du Canada à 10 ans s'est considérablement accru au cours de la période, atteignant 3,6 % en juin et en octobre, pour clore l'exercice à 3,3 %. Les indicateurs de l'inflation ayant augmenté rapidement 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 sept fois cette année, pour un total de 400 points de base, alors qu'elle tentait de lutter contre l'inflation.

Les actions mondiales ont terminé l'exercice en territoire négatif, l'indice MSCI Monde (en CAD) ayant affiché un rendement de -12,5 %. Beaucoup des problèmes survenus au cours des six premiers mois de 2022 ont persisté jusqu'à la fin de l'exercice, y compris des niveaux élevés d'inflation qui n'avaient pas été vus depuis les années 1970, l'intensification de la guerre entre la Russie et l'Ukraine, le maintien des mesures de confinement liées à la COVID-19 en Chine en raison de sa politique zéro COVID et la menace imminente d'une récession mondiale.

Le sujet de l'année a été les niveaux sans précédent d'inflation observés dans le monde entier et la réaction des autorités monétaires mondiales visant à réduire les prix et à ramener les niveaux d'inflation dans les fourchettes cibles. La flambée des prix à la consommation a alimenté le taux d'inflation mondial, qui a dépassé les 11 %, minant lourdement le pouvoir d'achat et la confiance des ménages. Aux États-Unis, la Réserve fédérale (la « Fed ») a commencé à augmenter les taux d'intérêt en mars et s'est mise en mode « rattrapage » pour contrer la hausse rapide de l'inflation. Depuis mars, la Fed mène une campagne agressive afin de relever les taux d'intérêt, augmentant le taux des fonds fédéraux à sept reprises au cours de l'année pour le faire passer de 0,08 % à 4,33 %. L'invasion de l'Ukraine par la Russie a exacerbé le contexte inflationniste, ce qui a complexifié davantage les perturbations des chaînes d'approvisionnement et exercé une plus grande pression à la hausse sur les prix des produits de base.

L'inflation a peu à peu remplacé la COVID dans les manchettes au fur et à mesure que l'année progresse. La flambée des prix à la consommation a alimenté le taux d'inflation mondial, qui a dépassé les 11 %, minant lourdement le pouvoir d'achat et la confiance des ménages. L'invasion de l'Ukraine par la Russie a exacerbé le contexte inflationniste, ce qui a complexifié davantage les perturbations des chaînes d'approvisionnement et exercé une plus grande pression à la hausse sur les prix des produits de base.

Au début de l'exercice, une autre vague de la COVID-19 a frappé : le variant Omicron. Néanmoins, les répercussions négatives sur la croissance économique des nouvelles restrictions de déplacement ont été moindres que lors des vagues précédentes dans la plupart des pays, ce qui s'explique en partie par la forte adhésion à la campagne de vaccination. La Chine, en raison de sa politique zéro COVID, n'a pu en dire autant. Les confinements qui y ont été imposés, conjugués aux restrictions réglementaires instaurées au sein d'un large éventail de secteurs d'activité, ont freiné la croissance, ce qui a eu des conséquences sur le reste du monde.

Sept des onze secteurs de la classification du GICS (*Global Industry Classification Standard*) de l'indice mondial MSCI (en CAD) ont affiché des rendements négatifs au cours de la période de 12 mois. Ceux qui ont le mieux fait sont les secteurs de l'énergie, des services aux collectivités et des soins de santé. Ceux qui ont le moins bien fait sont les secteurs des services de communication, de la consommation discrétionnaire et des technologies de l'information.

Les placements non traditionnels liquides du Fonds ont continué à assurer la diversification du portefeuille. La série I du Fonds d'occasions stratégiques MD, axé sur les placements en actions, a nuí au rendement total, tout comme les titres à revenu fixe non traditionnels détenus dans le Fonds stratégique de rendement MD, puisque les actifs à risque ont reculé au cours de l'exercice.

À la fin de décembre, le Fonds avait adopté une pondération tactique neutre en actions, étant surpondéré en Amérique du Nord, par rapport à une sous-pondération en actions internationales.

# Portefeuille équilibré modéré Précision MD<sup>MC</sup>

## Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (31 décembre 2022)

Au 31 décembre 2022, la valeur liquidative du Fonds totalisait 754,87 millions de dollars, en baisse de 18 % depuis l'ouverture de l'exercice. Cette diminution est attribuable aux pertes nettes sur les placements, aux distributions de revenus aux porteurs de parts et aux rachats nets.

## Faits nouveaux

### CHANGEMENTS STRATÉGIQUES

En janvier 2022, le gestionnaire de portefeuille a remplacé le Fonds d'actions MD pour la combinaison suivante : Fonds d'actions canadiennes MD (70 %), Fonds américain de valeur MD (15 %) et Fonds international de valeur MD (15 %). Les prochains rééquilibrages du portefeuille seront ainsi plus efficaces. Le changement n'a pas eu d'incidence sur la répartition globale de l'actif du portefeuille ni sur le niveau de risque du Fonds.

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, 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, 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

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.

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.

# Portefeuille équilibré modéré Précision MD<sup>MC</sup>

## Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (31 décembre 2022)

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 frais de courtage et de marge à une partie liée pour les opérations sur titres effectuées au nom du Fonds, à titre de 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;
- Achat de titres d'une partie liée;
- 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	60,0 %
Gestion de placements et autres	40,0 %

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.

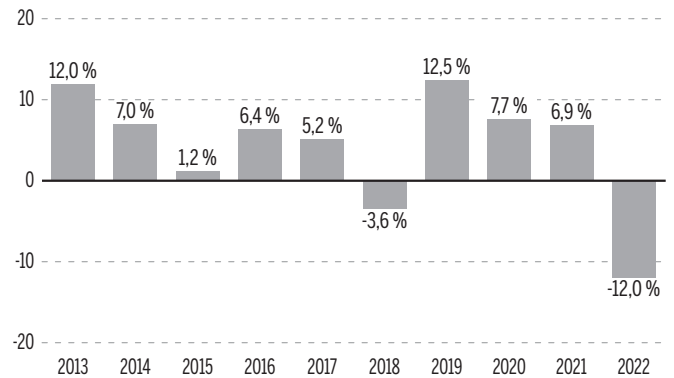
## Rendement passé

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.

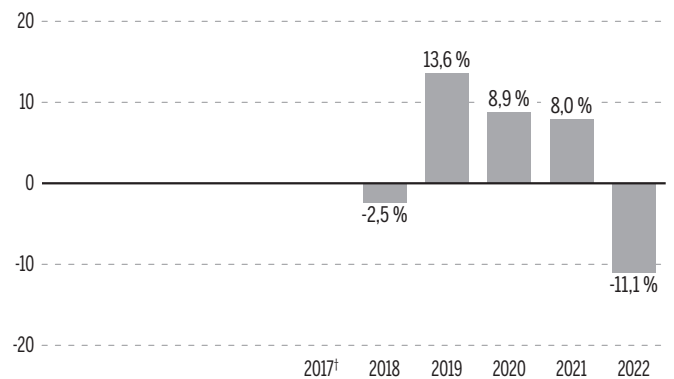
Les renseignements sur le rendement supposent que toutes les distributions faites par le Fonds ont été réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds, et ils ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat, de placement ou des autres frais facultatifs, qui réduisent le rendement du Fonds. La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

## RENDEMENT ANNUEL

### Série A

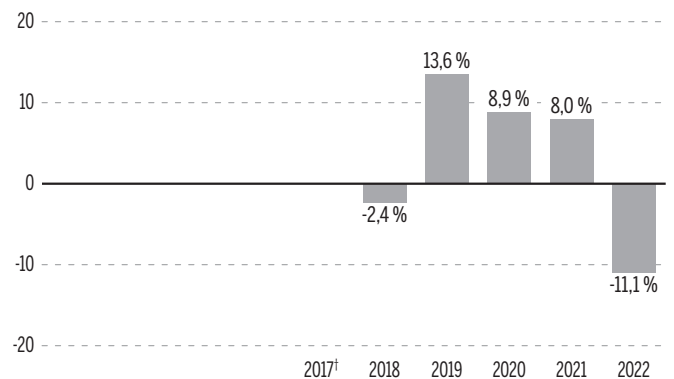


### Série F



† 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.

### Série F2

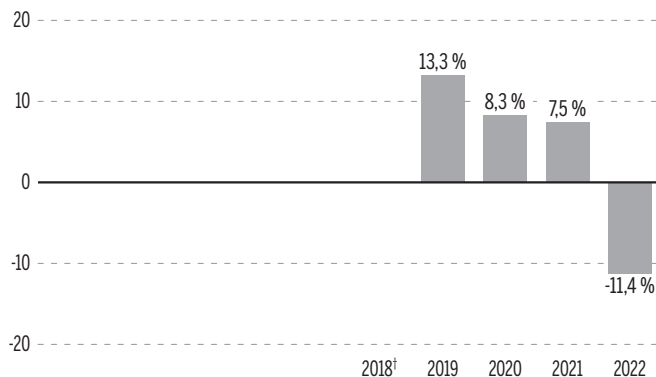


† Aucune donnée n'est présentée pour les parts de série F2 en 2017, puisque la création de cette série remontait à moins de 12 mois.

# Portefeuille équilibré modéré Précision MD<sup>MC</sup>

## Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (31 décembre 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.

### RENDEMENT ANNUEL COMPOSÉ

Le tableau suivant montre l'historique du rendement annuel composé du portefeuille pour les plus récentes périodes de un an, de trois ans et de cinq ans closes le 31 décembre, et depuis la date de création, comparativement au rendement de l'indice composé mixte. L'indice composé est formé des indices suivants :

- à 3,0 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, qui mesure le rendement du marché monétaire canadien à court terme.
- à 45,0 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, qui mesure le rendement des obligations canadiennes dont le terme à courir est de plus d'un an;
- à 16,6 % de l'indice composé plafonné S&P/TSX, qui mesure les rendements globaux des actions ordinaires des plus grandes sociétés canadiennes;
- à 14,6 % de l'indice S&P 500, qui mesure les rendements globaux des actions ordinaires des plus grandes sociétés américaines.
- à 15,6 % de l'indice MSCI EAEO, qui mesure les rendements globaux de titres inscrits en bourse sur les marchés européens, australasiens et extrême-orientaux.
- à 5,2 % de l'indice MSCI Marchés émergents, qui mesure les rendements globaux des actions des marchés émergents.

Les pondérations de ces indices au sein de l'indice composé mixte représentent, en général, les pondérations dans le Fonds.

Les indices qui constituent l'indice composé sont présentés séparément à titre de référence seulement et ne reflètent pas le rendement du Fonds.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Portefeuille équilibré modéré Précision MD, série A	-11,99 %	0,41 %	1,89 %	4,08 %	3,96 %
Portefeuille équilibré modéré Précision MD, série F	-11,08 %	1,49 %	2,97 %		3,44 %
Portefeuille équilibré modéré Précision MD, série F2	-11,12 %	1,48 %	2,99 %		3,03 %
Portefeuille équilibré modéré Précision MD, série D	-11,40 %	1,04 %			2,35 %
Indice composé mixte	-9,38 %	2,21 %	3,77 %	5,85 %	
Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	1,82 %	0,95 %	1,17 %	0,95 %	
Indice des obligations à court terme FTSE Canada	-4,04 %	0,03 %	1,01 %	1,35 %	
Indice des obligations universelles FTSE Canada	-11,69 %	-2,20 %	0,27 %	1,63 %	
Indice composé plafonné S&P/TSX	-5,84 %	7,54 %	6,85 %	7,74 %	
Indice S&P 500	-12,16 %	9,25 %	11,15 %	16,08 %	
Indice MSCI EAEO	-7,76 %	2,83 %	3,64 %	8,45 %	
MSCI Marchés émergents	-13,90 %	-0,90 %	0,53 %	5,00 %	

\*Le Fonds a lancé les parts de série F2 le 24 mai 2017.

†Le Fonds a lancé les parts de série F le 2 octobre 2017.

‡Le Fonds a lancé les parts de série D le 25 juin 2018.

La direction utilise l'indice composé mixte à titre d'indice de référence parce que cet indice représente le mieux la nature du Fonds. Bien que les rendements indiciaires soient hypothétiques, puisqu'ils ne reflètent pas le coût réel lié à la propriété ou à la gestion des titres sous-jacents, ils constituent un indicateur utile parmi plusieurs autres. En comparant le rendement du Fonds aux mouvements de l'indice de référence, la direction peut déterminer comment le Fonds se comporte. Par exemple, certains écarts à court terme peuvent signaler un besoin de changement, alors que d'autres confirment les attentes d'une stratégie à plus long terme. Si la direction déterminait que la surperformance ou la contre-performance d'un fonds était le résultat d'une prise de risques ou d'un écart excessifs par rapport au mandat de placement, elle discuterait de ces problèmes avec les conseillers en placement, au nom de tous les porteurs de parts du Fonds, et apporterait des changements au besoin.

Comme l'indique le tableau précédent, le rendement du Fonds a été inférieur à celui de l'indice composé mixte dans la dernière période d'un an.

# Portefeuille équilibré modéré Précision MD<sup>MC</sup>

## Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (31 décembre 2022)

---

Au cours du plus récent exercice, le rendement relatif du Fonds par rapport à son indice de référence s'explique par le rendement positif excédentaire généré par les titres à revenu fixe ainsi que par la sous-pondération en actions ayant dégagé des résultats inférieurs. Le portefeuille des titres à revenu fixe du Fonds a profité d'une exposition réduite au risque de taux d'intérêt, qui a contribué au rendement excédentaire. La faiblesse de la répartition régionale des actions détenues, et en particulier l'exposition au style de croissance, a contribué au rendement inférieur des parts de série A, F, F2 et D, par rapport à celui de l'indice de référence, ce qui a plus que neutralisé les facteurs qui ont contribué au rendement supérieur.

## 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 équilibré modéré Précision MD<sup>MC</sup>

## Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (31 décembre 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 du Fonds.

#### L'ACTIF NET PAR PART DU FONDS<sup>1</sup>

SÉRIE A	Exercice clos le 31 décembre				
	2022	2021	2020	2019	2018
Actif net – Début de l'exercice	14,20 \$	13,54 \$	12,68 \$	11,51 \$	12,48 \$
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,33 \$	0,29 \$	0,30 \$	0,31 \$	0,31 \$
Total des charges	(0,19) \$	(0,21) \$	(0,19) \$	(0,19) \$	(0,20) \$
Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice	0,35 \$	0,56 \$	0,20 \$	0,48 \$	0,23 \$
Gain (perte) net(te) latent(e) pour l'exercice	(2,29) \$	0,28 \$	0,60 \$	0,94 \$	(0,68) \$
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation <sup>2</sup>	(1,80) \$	0,92 \$	0,91 \$	1,54 \$	(0,34) \$
Distributions :					
Tirées des revenus (exception faite des dividendes)	(0,12) \$	(0,05) \$	(0,07) \$	(0,06) \$	(0,03) \$
Tirées des dividendes	(0,04) \$	(0,04) \$	(0,04) \$	(0,09) \$	(0,11) \$
Tirées des gains en capital	(0,41) \$	(0,18) \$	- \$	(0,11) \$	(0,38) \$
Remboursement de capital	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,57) \$	(0,27) \$	(0,11) \$	(0,26) \$	(0,52) \$
Actif net – Fin de l'exercice	11,93 \$	14,20 \$	13,54 \$	12,68 \$	11,51 \$

SÉRIE D	Exercice clos le 31 décembre				
	2022	2021	2020	2019	2018 <sup>4</sup>
Actif net – Début de l'exercice	11,94 \$	11,26 \$	10,53 \$	9,43 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,28 \$	0,25 \$	0,25 \$	0,27 \$	0,15 \$
Total des charges	(0,10) \$	(0,11) \$	(0,10) \$	(0,09) \$	(0,05) \$
Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice	0,29 \$	0,47 \$	0,17 \$	0,46 \$	0,22 \$
Gain (perte) net(te) latent(e) pour l'exercice	(1,91) \$	0,22 \$	0,59 \$	0,40 \$	(0,90) \$
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation <sup>2</sup>	(1,44) \$	0,83 \$	0,91 \$	1,04 \$	(0,58) \$
Distributions :					
Tirées des revenus (exception faite des dividendes)	(0,16) \$	(0,11) \$	(0,11) \$	(0,07) \$	(0,01) \$
Tirées des dividendes	(0,03) \$	(0,04) \$	(0,03) \$	(0,04) \$	(0,01) \$
Tirées des gains en capital	(0,34) \$	(0,01) \$	- \$	(0,04) \$	(0,05) \$
Remboursement de capital	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,53) \$	(0,16) \$	(0,14) \$	(0,15) \$	(0,07) \$
Actif net – Fin de l'exercice	10,05 \$	11,94 \$	11,26 \$	10,53 \$	9,43 \$



# Portefeuille équilibré modéré Précision MD<sup>MC</sup>

## Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (31 décembre 2022)

### Points saillants financiers (suite)

#### L'ACTIF NET PAR PART DU FONDS<sup>1</sup>

SÉRIE F	Exercice clos le 31 décembre				
	2022	2021	2020	2019	2018
Actif net – Début de l'exercice	12,03 \$	11,48 \$	10,73 \$	9,79 \$	10,29 \$
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,29 \$	0,25 \$	0,26 \$	0,27 \$	0,29 \$
Total des charges	(0,05) \$	(0,06) \$	(0,05) \$	(0,05) \$	(0,05) \$
Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice	0,29 \$	0,50 \$	0,17 \$	0,44 \$	0,29 \$
Gain (perte) net(te) latent(e) pour l'exercice	(1,89) \$	0,22 \$	0,54 \$	0,66 \$	(1,01) \$
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation <sup>2</sup>	(1,36) \$	0,91 \$	0,92 \$	1,32 \$	(0,48) \$
Distributions :					
Tirées des revenus (exception faite des dividendes)	(0,21) \$	(0,16) \$	(0,17) \$	(0,15) \$	(0,08) \$
Tirées des dividendes	(0,03) \$	(0,04) \$	(0,03) \$	(0,07) \$	(0,04) \$
Tirées des gains en capital	(0,31) \$	(0,17) \$	– \$	(0,18) \$	(0,12) \$
Remboursement de capital	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,55) \$	(0,37) \$	(0,20) \$	(0,40) \$	(0,24) \$
Actif net – Fin de l'exercice	10,15 \$	12,03 \$	11,48 \$	10,73 \$	9,79 \$

SÉRIE F2	Exercice clos le 31 décembre				
	2022	2021	2020	2019	2018
Actif net – Début de l'exercice	12,14 \$	11,64 \$	10,85 \$	9,95 \$	10,35 \$
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :					
Total des revenus	0,30 \$	0,26 \$	0,27 \$	0,28 \$	0,30 \$
Total des charges	(0,05) \$	(0,06) \$	(0,05) \$	(0,05) \$	(0,06) \$
Gain (perte) net(te) réalisé(e) pour l'exercice	0,27 \$	0,54 \$	0,19 \$	0,48 \$	0,34 \$
Gain (perte) net(te) latent(e) pour l'exercice	(1,79) \$	0,19 \$	0,64 \$	0,57 \$	(1,23) \$
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation <sup>2</sup>	(1,27) \$	0,93 \$	1,05 \$	1,28 \$	(0,65) \$
Distributions :					
Tirées des revenus (exception faite des dividendes)	(0,20) \$	(0,15) \$	(0,14) \$	(0,13) \$	(0,05) \$
Tirées des dividendes	(0,03) \$	(0,03) \$	(0,03) \$	(0,06) \$	(0,03) \$
Tirées des gains en capital	(0,29) \$	(0,25) \$	– \$	(0,27) \$	(0,07) \$
Remboursement de capital	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Distributions annuelles totales <sup>3</sup>	(0,52) \$	(0,43) \$	(0,17) \$	(0,46) \$	(0,15) \$
Actif net – Fin de l'exercice	10,27 \$	12,14 \$	11,64 \$	10,85 \$	9,95 \$

<sup>1</sup> Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

<sup>2</sup> 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.

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

<sup>4</sup> Les résultats sont présentés pour la période allant du 25 juin 2018 au 31 décembre 2018.

# Portefeuille équilibré modéré Précision MD<sup>MC</sup>

## Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (31 décembre 2022)

### Points saillants financiers (suite)

#### RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

SÉRIE A	Exercice clos le 31 décembre				
	2022	2021	2020	2019	2018
Actif net total – Fin de l'exercice <sup>1</sup>	229 490 997 \$	314 040 042 \$	334 266 869 \$	351 877 870 \$	445 943 770 \$
Nombre de parts en circulation	19 239 319	22 113 124	24 679 103	27 759 946	38 753 920
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	1,54 %	1,55 %	1,55 %	1,59 %	1,64 %
Ratio des frais de gestion avant taxes	1,40 %	1,41 %	1,41 %	1,45 %	1,49 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	1,54 %	1,55 %	1,55 %	1,59 %	1,64 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3</sup>	0,03 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	21,57 %	12,11 %	13,87 %	37,01 %	29,02 %
Actif net par part	11,93 \$	14,20 \$	13,54 \$	12,68 \$	11,51 \$

SÉRIE D	Exercice clos le 31 décembre				
	2022	2021	2020	2019	2018 <sup>5</sup>
Actif net total – Fin de l'exercice <sup>1</sup>	2 623 832 \$	3 366 385 \$	3 412 790 \$	3 144 949 \$	1 154 121 \$
Nombre de parts en circulation	261 176	281 840	303 108	298 773	122 375
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	0,92 %	0,93 %	0,94 %	0,96 %	1,00 %
Ratio des frais de gestion avant taxes	0,83 %	0,84 %	0,84 %	0,87 %	0,91 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	0,92 %	0,93 %	0,94 %	0,96 %	1,00 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3</sup>	0,03 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	21,57 %	12,11 %	13,87 %	37,01 %	29,02 %
Actif net par part	10,05 \$	11,94 \$	11,26 \$	10,53 \$	9,43 \$

SÉRIE F	Exercice clos le 31 décembre				
	2022	2021	2020	2019	2018
Actif net total – Fin de l'exercice <sup>1</sup>	480 795 315 \$	564 609 606 \$	509 846 702 \$	460 656 863 \$	385 068 074 \$
Nombre de parts en circulation	47 368 120	46 936 074	44 407 381	42 923 037	39 334 801
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	0,49 %	0,50 %	0,50 %	0,54 %	0,57 %
Ratio des frais de gestion avant taxes	0,45 %	0,46 %	0,46 %	0,49 %	0,54 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	0,49 %	0,50 %	0,50 %	0,54 %	0,57 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3</sup>	0,03 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	21,57 %	12,11 %	13,87 %	37,01 %	29,02 %
Actif net par part	10,15 \$	12,03 \$	11,48 \$	10,73 \$	9,79 \$

# Portefeuille équilibré modéré Précision MD<sup>MC</sup>

## Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (31 décembre 2022)

### Points saillants financiers (suite)

#### RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

SÉRIE F2	Exercice clos le 31 décembre				
	2022	2021	2020	2019	2018
Actif net total – Fin de l'exercice <sup>1</sup>	41 963 384 \$	41 910 331 \$	30 189 186 \$	20 425 472 \$	12 162 662 \$
Nombre de parts en circulation	4 084 917	3 452 927	2 593 341	1 881 894	1 222 672
Ratio des frais de gestion <sup>2</sup>	0,49 %	0,51 %	0,51 %	0,54 %	0,60 %
Ratio des frais de gestion avant taxes	0,45 %	0,46 %	0,46 %	0,49 %	0,54 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	0,49 %	0,51 %	0,51 %	0,54 %	0,60 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3</sup>	0,03 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,03 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4</sup>	21,57 %	12,11 %	13,87 %	37,01 %	29,02 %
Actif net par part	10,27 \$	12,14 \$	11,64 \$	10,85 \$	9,95 \$

<sup>1</sup> Les données sont arrêtées au 31 décembre de l'exercice indiqué.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> Les résultats sont présentés pour la période allant du 25 juin 2018 au 31 décembre 2018.

# Portefeuille équilibré modéré Précision MD<sup>MC</sup>

## Sommaire du portefeuille de placements au 31 décembre 2022

**ACTIF NET : 754,9 MILLIONS DE DOLLARS**



■	48,1 %	Fonds de titres à revenu fixe
■	37,8 %	Fonds d'actions étrangères
■	13,5 %	Fonds d'actions canadiennes
■	0,6 %	Trésorerie et autres éléments de l'actif net

### RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE

<b>FONDS D' ACTIONS CANADIENNES</b>	13,5 %
<b>FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES</b>	37,8 %
	.
<b>FONDS DE TITRES À REVENU FIXE</b>	48,1 %
<b>TRÉSORERIE ET PLACEMENTS À COURT TERME</b>	0,4 %
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DE L'ACTIF NET</b>	0,2 %
<b>ACTIF NET TOTAL</b>	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)

Fonds d'obligations MD, série I	43,8 %
Fonds d'actions canadiennes MD, série I	11,0 %
Fonds américain de croissance MD, série I	6,8 %
Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD, série A	5,4 %
Fonds international de croissance MD, série I	5,1 %
Fonds international de valeur MD, série I	5,1 %
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD, série I	4,9 %
Fonds d'occasions stratégiques MD, série I	4,6 %
Fonds stratégique de rendement MD, série I	4,3 %
Fonds américain de valeur MD, série I	3,4 %
Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD, série A	2,5 %
Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD, série A	2,5 %
Trésorerie et placements à court terme	0,4 %

Le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds de placement sous-jacents du Fonds sont accessibles en ligne à [sedar.com](http://sedar.com).

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 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.**