



Gestion  
financière MD inc.

Famille de fonds MD

# États financiers annuels 2023

# Message concernant vos états financiers

Cher investisseur de la famille de fonds MD,

Dans le cadre de notre engagement à vous tenir informé de vos placements dans les fonds MD, vous trouverez ci-joint les états financiers annuels 2023.

Les états financiers annuels sont produits pour chaque fonds, et le rapport qui vous est remis comprend seulement les renseignements afférents aux fonds dont vous déteniez des parts au 31 décembre 2023.

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.

---

## **États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2023**

Les présents états financiers audités ne contiennent pas le Rapport de la direction sur le rendement des fonds (« RDRF ») annuel. Si vous n'avez pas reçu un exemplaire du RDRF avec les présents états financiers, vous pouvez en obtenir un gratuitement en téléphonant sans frais au 1-800-267-2332, en écrivant à Gestion financière MD inc., 1870, prom. Alta Vista, Ottawa (Ontario) K1G 6R7, en consultant notre site Web à l'adresse md.ca, ou en consultant le site Web de SEDAR+ à l'adresse sedarplus.ca. Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de la même façon pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle du portefeuille.

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. 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. La famille de fonds MD est gérée par Gestion financière MD inc.

# Famille de fonds MD

## Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

La direction reconnaît être responsable de la préparation et de la présentation des états financiers du Fonds monétaire MD, du Fonds d'obligations MD, du Fonds d'obligations à court terme MD, du Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD, du Fonds canadien de croissance modérée Précision MD, du Fonds croissance de dividendes MD, du Fonds d'actions MD, du Fonds d'actions canadiennes MD, du Fonds américain de valeur MD, du Fonds américain de croissance MD, du Fonds international de valeur MD, du Fonds international de croissance MD, de Placements d'avenir MD limitée, du Fonds stratégique de rendement MD, du Fonds d'occasions stratégiques MD, du Portefeuille conservateur Précision MD, du Portefeuille équilibré modéré Précision MD, du Portefeuille équilibré de croissance Précision MD, du Portefeuille de croissance maximale Précision MD, du Portefeuille de revenu équilibré Précision MD, du Portefeuille de croissance modérée Précision MD, du Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD, du Fonds collectif d'actions américaines GPPMD, du Fonds d'obligations sans combustibles fossiles MD<sup>MC</sup>, du Fonds d'actions sans combustibles fossiles MD<sup>MC</sup>, du Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD, du Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD, du Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD et du Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD (collectivement, les « Fonds »). Le Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD, le Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD, le Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD et le Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD font partie de la famille de fonds GPPMD et sont offerts en vertu d'un prospectus distinct aux clients de Conseils en placement privés MD titulaires de comptes de gestion discrétionnaire. Toutefois, ces fonds collectifs offrent aussi des parts de série F que peuvent se procurer les clients de Gestion MD limitée. En sa qualité de fiduciaire, le conseil d'administration de Gestion financière MD inc. a également approuvé ces états financiers, à l'exception des états financiers de Placements d'avenir MD limitée, qui ont été approuvés par le conseil d'administration de cette dernière.

Les états financiers ont été préparés par la direction conformément aux Normes internationales d'information financière. Lorsqu'il existait d'autres méthodes comptables applicables, la direction a choisi celles qu'elle juge les plus appropriées dans les circonstances. Dans les cas requis, la direction a formulé ses jugements et estimations de façon raisonnable pour garantir que les états financiers sont fidèles dans tous leurs aspects significatifs. La direction applique aussi des contrôles internes rigoureux pour donner l'assurance raisonnable que l'information financière fournie est fiable et exacte, que les actifs des fonds sont comptabilisés et préservés correctement et que les exigences de conformité découlant de la législation sur les sociétés, de la réglementation en valeurs mobilières et des codes internes de conduite des affaires sont strictement respectées.

Il incombe au conseil d'administration de Gestion financière MD inc. et au conseil d'administration de Placements d'avenir MD limitée de veiller à ce que la direction s'acquitte de ses responsabilités en matière de présentation de l'information financière ainsi que d'examiner et d'approuver leurs états financiers respectifs susmentionnés.

Le conseil d'administration de Gestion financière MD inc. et le conseil d'administration de Placements d'avenir MD limitée (les « conseils d'administration ») rencontrent régulièrement les auditeurs externes pour discuter des contrôles internes, des questions de comptabilité et d'audit et des questions de présentation de l'information financière afin de s'assurer que le conseil d'administration de chaque partie s'est bien acquitté de ses obligations réglementaires à l'égard de la présentation de l'information financière. Les conseils d'administration examinent les états financiers semestriels non audités et les états financiers annuels audités, y compris le rapport des auditeurs externes afférent. Les conseils d'administration s'appuient sur leurs conclusions lors de l'approbation finale de la publication des états financiers. Il incombe également aux conseils d'administration d'examiner annuellement la nomination des auditeurs externes.

Les états financiers ont été audités par KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., auditeurs externes, conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. peut s'adresser librement aux conseils d'administration de Gestion financière MD inc. et de Placements d'avenir MD limitée.

Signé au nom de Placements d'avenir MD limitée.



Craig Maddock  
Président et chef de la direction  
Placements d'avenir MD limitée



Katie Shulha  
Cheffe des finances  
Placements d'avenir MD limitée

Signé au nom de Gestion financière MD inc., en sa qualité de fiduciaire du Fonds monétaire MD, du Fonds d'obligations MD, du Fonds d'obligations à court terme MD, du Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD, du Fonds canadien de croissance modérée Précision MD, du Fonds croissance de dividendes MD, du Fonds d'actions MD, du Fonds d'actions canadiennes MD, du Fonds américain de valeur MD, du Fonds américain de croissance MD, du Fonds international de valeur MD, du Fonds international de croissance MD, du Fonds stratégique de rendement MD, du Fonds d'occasions stratégiques MD, du Portefeuille conservateur Précision MD, du Portefeuille équilibré modéré Précision MD, du Portefeuille équilibré de croissance Précision MD, du Portefeuille de croissance maximale Précision MD, du Portefeuille de revenu équilibré Précision MD, du Portefeuille de croissance modérée Précision MD, du Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD, du Fonds collectif d'actions américaines GPPMD, du Fonds d'obligations sans combustibles fossiles MD, du Fonds d'actions sans combustibles fossiles MD, du Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD, du Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD, du Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD et du Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD.



Pamela Allen  
Présidente et cheffe de la direction  
Gestion financière MD inc.



Rob Charters  
Chef des finances  
Gestion financière MD inc.



**KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.**

Bay Adelaide Centre  
333, rue Bay, bureau 4600  
Toronto (Ontario) M5H 2S5  
Canada  
Téléphone 416-777-8500  
Télécopieur 416-777-8818

## **Rapport De L'auditeur Indépendant**

Aux porteurs de parts et au fiduciaire des

Fonds canadien équilibré de croissance  
Précision MD  
Fonds canadien de croissance modérée  
Précision MD

Fonds d'obligations MD

Fonds d'obligations à court terme MD

Fonds d'actions MD

Fonds d'actions canadiennes MD  
Fonds croissance de dividendes MD  
Fonds américain de croissance MD  
Fonds américain de valeur MD

Fonds international de croissance MD

Fonds international de valeur MD

et

aux porteurs d'actions de Placements d'avenir MD limitée

(collectivement, les « Fonds »)

Portefeuille conservateur Précision MD  
Portefeuille équilibré modéré Précision  
MD

Portefeuille équilibré de croissance  
Précision MD

Portefeuille de croissance maximale  
Précision MD

Portefeuille de revenu équilibré  
Précision MD

Portefeuille de croissance modérée  
Précision MD

Fonds monétaire MD

Fonds d'occasions stratégiques MD

Fonds stratégique de rendement MD

Fonds d'actions sans combustibles  
fossiles MD

Fonds d'obligations sans combustibles  
fossiles MD



## Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts ou d'actions rachetables, selon le cas, pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des informations significatives sur les méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué nos audits conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- des informations contenues dans les rapports annuels de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.



En ce qui concerne nos audits des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.

### **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.



Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;



Page 5

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de nos audits.

*KPMG A.R.L. / S.E.N. C.R.L.*

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 11 mars 2024



# Fonds d'actions MD

## États financiers

### États de la situation financière

(en milliers de dollars, sauf pour les parts en circulation et les montants par part)

	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements (notes 3, 8 et 9)	901 869 \$	866 832 \$
Trésorerie	15 462	34 879
Dividendes et intérêts à recevoir	2 284	2 266
Instruments financiers dérivés (note 3)	2 165	1 672
À recevoir sur les opérations de placement	2 611	1 222
Souscriptions à recevoir	62	286
	924 453	907 157
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Charges à payer (note 4)	394	79
Montant à payer sur les opérations de placement	2 996	1 875
Distributions à verser	3	-
Rachats à payer	336	485
Instruments financiers dérivés (note 3)	2 165	1 672
	5 894	4 111
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	918 559 \$	903 046 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>		
Série A	443 392 \$	503 710 \$
Série D	12 977 \$	10 521 \$
Série F	452 384 \$	386 746 \$
Série I	9 806 \$	2 069 \$
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (voir « Notes propres au Fonds »)</b>		
Série A	14 254 801	17 952 710
Série D	1 271 128	1 163 438
Série F	45 579 366	43 042 608
Série I	294 803	70 352
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série</b>		
Série A	31,10 \$	28,06 \$
Série D	10,21 \$	9,04 \$
Série F	9,93 \$	8,99 \$
Série I	33,26 \$	29,41 \$

Approuvé par le conseil d'administration de Gestion financière MD inc., fiduciaire



Administratrice  
(signature de Pamela Allen)



Administrateur  
(signature de Brent Currie)

### États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

	2023	2022
<b>Revenus</b>		
Gain (perte) net(te) sur les placements		
Dividendes	19 089 \$	19 569 \$
Intérêts à distribuer	1 391	1 009
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	41 301	142 690
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	69 245	(264 903)
Gain (perte) net(te) sur les placements	131 026	(101 635)
Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés	57	1 426
Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments dérivés	-	(948)
Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés	57	478
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(268)	1 197
Prêt de valeurs mobilières (voir « Notes propres au Fonds »)	86	143
Autres	138	10
Total des autres revenus	(44)	1 350
Total des revenus (pertes)	131 039	(99 807)
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 4)	7 854	8 987
Frais d'administration (note 4)	1 489	1 580
Frais d'intérêt	1	-
Impôt déduit à la source sur le revenu étranger	432	862
Coûts de transactions (note 5)	1 250	1 537
Total des charges	11 026	12 966
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	120 013 \$	(112 773) \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>		
Série A	60 291 \$	(61 642) \$
Série D	1 560 \$	(976) \$
Série F	57 264 \$	(35 882) \$
Série I	898 \$	(14 273) \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série</b>		
Série A	3,79 \$	(3,49) \$
Série D	1,26 \$	(1,02) \$
Série F	1,30 \$	(0,94) \$
Série I	4,13 \$	(23,60) \$

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

# Fonds d'actions MD

## États financiers

### États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net »)

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2023	2022
<b>SÉRIE A</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture de l'exercice</b>	503 710 \$	650 334 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
<b>Exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 291	(61 642)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 516	7 581
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(126 871)	(91 033)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	10 103	55 615
	(110 252)	(27 837)
<b>Distributions</b>		
Revenu net de placement	(2 121)	(2 037)
Gains nets réalisés sur les placements	(8 236)	(55 108)
	(10 357)	(57 145)
<b>Actif net, à la clôture de l'exercice</b>	443 392 \$	503 710 \$
<b>SÉRIE D</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture de l'exercice</b>	10 521 \$	11 544 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
<b>Exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 560	(976)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 342	2 689
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(2 432)	(2 667)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	114	1 039
	1 024	1 061
<b>Distributions</b>		
Revenu net de placement	(128)	(110)
Gains nets réalisés sur les placements	-	(998)
	(128)	(1 108)
<b>Actif net, à la clôture de l'exercice</b>	12 977 \$	10 521 \$

	2023	2022
<b>SÉRIE F</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture de l'exercice</b>	386 746 \$	417 550 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
<b>Exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	57 264	(35 882)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	75 288	47 762
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(66 366)	(41 374)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	15 614	40 583
	24 536	46 971
<b>Distributions</b>		
Revenu net de placement	(7 032)	(6 453)
Gains nets réalisés sur les placements	(9 130)	(35 440)
	(16 162)	(41 893)
<b>Actif net, à la clôture de l'exercice</b>	452 384 \$	386 746 \$
<b>SÉRIE I</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture de l'exercice</b>	2 069 \$	313 088 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
<b>Exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	898	(14 273)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 085	927
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(1 217)	(297 572)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	122	1 139
	6 990	(295 506)
<b>Distributions</b>		
Revenu net de placement	(151)	(1 232)
Gains nets réalisés sur les placements	-	(8)
	(151)	(1 240)
<b>Actif net, à la clôture de l'exercice</b>	9 806 \$	2 069 \$

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

# Fonds d'actions MD

## États financiers

### États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net ») (suite)

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2023	2022
<b>TOTAL – FONDS</b>		
<b>Actif net, à l'ouverture de l'exercice</b>	903 046 \$	1 392 516 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
<b>Exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	120 013	(112 773)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	93 231	58 959
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(196 886)	(432 646)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	25 953	98 376
	(77 702)	(275 311)
<b>Distributions</b>		
Revenu net de placement	(9 432)	(9 832)
Gains nets réalisés sur les placements	(17 366)	(91 554)
	(26 798)	(101 386)
<b>Actif net, à la clôture de l'exercice</b>	918 559 \$	903 046 \$

### Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)

	2023	2022
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	120 013 \$	(112 773) \$
<b>Ajustements pour :</b>		
Produit de la vente de placements	656 875	1 187 268
Achat de placements	(581 634)	(813 074)
(Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie	7	4
(Gain) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(41 301)	(142 690)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(69 245)	264 903
Variation de la (plus-value) moins-value latente des instruments dérivés	–	948
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	297	1 153
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	85 012	385 739
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 408	17 011
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(842)	(3 010)
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(116 988)	(390 635)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	(104 422)	(376 634)
<b>Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie</b>	(7)	(4)
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice</b>	(19 417)	9 101
<b>Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice</b>	34 879	25 778
<b>Trésorerie, à la clôture de l'exercice</b>	15 462 \$	34 879 \$
Intérêts reçus	1 438	930
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	18 591	19 905

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

# Fonds d'actions MD

## Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>ACTIONS CANADIENNES</b>			
<b>Services de communication (1,0 %)</b>			
Cogeco Inc.	33 100	1 908	1 892
Rogers Communications Inc., cat. B	68 000	4 281	4 218
Groupe Stingray Inc.	47 915	277	290
TELUS Corporation	106 000	2 700	2 500
Total – Services de communication		9 166	8 900
<b>Consommation discrétionnaire (4,6 %)</b>			
Boston Pizza Royalties Income Fund	78 800	1 218	1 208
D2L Inc.	4 000	41	43
Dollarama Inc.	36 000	2 588	3 438
Exco Technologies Limited	45 000	371	355
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	181 624	7 929	7 959
Linamar Corporation	9 300	595	595
Magna International Inc.	110 468	7 843	8 649
Martinrea International Inc.	137 300	1 568	1 969
Groupe d'alimentation MTY inc.	21 400	1 402	1 209
Pizza Pizza Royalty Corp.	69 300	939	1 020
Pollard Banknote Limited	9 600	290	307
Restaurant Brands International Inc.	142 174	12 029	14 719
Spin Master Corp., à vote subalterne	22 700	837	791
Total – Consommation discrétionnaire		37 650	42 262
<b>Consommation courante (5,0 %)</b>			
Alimentation Couche-Tard inc.	221 265	8 658	17 265
Empire Company Limited, cat. A	249 083	8 850	8 730
Industries Lassonde inc., cat. A	3 600	417	505
Metro inc.	86 335	2 854	5 922
Premium Brands Holdings Corp.	60 533	5 935	5 692
Primo Water Corporation	140 400	2 748	2 802
Saputo inc.	97 229	3 363	2 609
The North West Company Inc.	71 400	2 531	2 804
Total – Consommation courante		35 356	46 329
<b>Énergie (6,8 %)</b>			
Alvopetro Energy Ltd.	33 200	283	219
ARC Resources Ltd.	138 000	2 420	2 714
Calfrac Well Services Ltd.	52 000	302	232
Corporation Cameco	98 000	3 040	5 599
Canadian Natural Resources Limited	85 000	3 389	7 379
CES Energy Solutions Corp.	692 416	1 777	2 389
Computer Modelling Group, Ltd.	174 000	1 471	1 763
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	29 000	1 591	2 189
MEG Energy Corp.	130 000	2 985	3 077
North American Construction Group Ltd.	50 445	972	1 395
Parex Resources Inc.	41 500	1 007	1 035
Corporation Parkland	55 000	2 182	2 349
Pason Systems Inc.	174 300	2 311	2 818
Pembina Pipeline Corporation	60 000	2 635	2 737
Pembina Pipeline Corporation, reçu de souscription	15 500	664	698
PetroTal Corp.	1 376 300	1 190	1 087
PHX Energy Services Corp.	188 991	1 247	1 531
Secure Energy Services Inc.	215 900	1 646	2 036
Corporation TC Énergie	218 135	12 654	11 291

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

# Fonds d'actions MD

## Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TerraVest Industries Inc.	10 600	292	469
Total Energy Services Inc.	63 300	517	479
Tourmaline Oil Corp.	138 999	8 483	8 283
Trican Well Service Ltd.	168 400	623	694
<b>Total – Énergie</b>		<b>53 681</b>	<b>62 463</b>
<b>Services financiers (17,0 %)</b>			
La Société de Gestion AGF Limitée, cat. B	59 469	433	458
Banque de Montréal	56 000	5 655	7 342
Brookfield Asset Management Ltd., cat. A	71 502	2 418	3 805
Brookfield Corporation, cat. A	441 009	15 828	23 440
Banque Canadienne Impériale de Commerce	80 000	5 071	5 104
Banque canadienne de l'Ouest	20 400	592	630
Definity Financial Corporation	111 291	4 074	4 178
E-L Financial Corporation Limited	600	547	629
Element Fleet Management, Corp.	102 000	2 203	2 199
EQB Inc.	33 900	2 194	2 957
Fairfax Financial Holdings Limited	4 000	2 789	4 890
First National Financial Corporation	17 700	695	679
goeasy Ltd.	23 486	2 899	3 712
Great-West Lifeco Inc.	62 000	2 451	2 719
Guardian Capital Group Ltd., cat. A	6 500	287	288
iA Société financière inc.	97 815	6 000	8 836
Intact Corporation financière	72 370	11 517	14 753
Société Financière Manuvie	301 145	7 060	8 817
MCAN Mortgage Corporation	2 300	37	37
Banque Nationale du Canada	112 096	10 272	11 322
Payfare Inc.	101 200	703	628
Propel Holdings Inc.	41 300	510	536
Banque Royale du Canada	107 000	9 110	14 338
Financière Sun Life inc.	61 000	4 153	4 192
La Banque de Nouvelle-Écosse	217 860	12 476	14 052
La Banque Toronto-Dominion	142 000	11 506	12 158
The Westaim Corporation	272 100	813	1 022
Groupe TMX Limitée	60 000	1 772	1 923
VersaBank	25 486	259	371
<b>Total – Services financiers</b>		<b>124 324</b>	<b>156 015</b>
<b>Soins de santé (0,3 %)</b>			
Bausch Health Companies Inc.	34 200	358	364
Extencicare Inc.	143 300	995	1 043
Knight Therapeutics Inc.	48 400	254	251
Medical Facilities Corporation	77 300	667	694
Viemed Healthcare, Inc.	44 560	431	464
<b>Total – Soins de santé</b>		<b>2 705</b>	<b>2 816</b>
<b>Produits industriels (14,1 %)</b>			
ATS Corporation	43 000	2 540	2 456
Badger Infrastructure Solutions Ltd.	80 200	2 521	3 265
Bird Construction Inc.	155 100	1 244	2 234
Black Diamond Group Limited	111 200	815	909
Boyd Group Services Inc.	39 061	8 342	10 878
CAE inc.	295 836	8 107	8 461
Calian Group Ltd.	12 400	709	710
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	128 263	11 154	21 362

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

# Fonds d'actions MD

## Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	63 000	6 279	6 605
Dexterra Group Inc.	20 800	116	120
Doman Building Materials Group Ltd.	85 600	669	710
Hammond Power Solutions Inc.	39 400	998	3 219
Héroux-Devtek Inc.	38 367	580	583
K-Bro Linen Inc.	9 400	299	310
MDA Ltd.	109 633	935	1 263
Mullen Group Limited	13 200	189	185
RB Global, Inc.	25 000	2 280	2 217
Métaux Russel inc.	27 700	1 022	1 247
Groupe SNC-Lavalin inc., cat. A	346 389	10 613	14 777
Stantec Inc.	127 225	6 504	13 534
Thomson Reuters Corporation	74 802	8 598	14 491
Wajax Corporation	60 600	1 351	1 834
Waste Connections, Inc.	24 623	3 921	4 872
Groupe WSP Global Inc.	75 633	9 094	14 048
<b>Total – Produits industriels</b>		<b>88 880</b>	<b>130 290</b>
<b>Technologies de l'information (9,6 %)</b>			
Celestica Inc., à vote subalterne	109 358	1 340	4 244
CGI inc.	77 467	6 760	10 996
Constellation Software Inc.	2 300	3 970	7 556
Converge Technology Solution Corp.	613 000	2 477	2 538
Coveo Solutions Inc.	188 200	1 641	1 807
Docebo Inc.	47 436	2 231	3 035
Enghouse Systems Limited	113 405	3 867	3 981
Evertz Technologies Limited	25 423	337	354
Kinaxis Inc.	49 881	7 320	7 418
Lightspeed Commerce Inc.	105 300	2 325	2 930
Open Text Corporation	279 579	14 092	15 570
Shopify Inc., cat. A	168 875	11 911	17 421
The Descartes Systems Group Inc.	88 145	6 896	9 813
Thinkific Labs Inc.	38 200	118	123
<b>Total – Technologies de l'information</b>		<b>65 285</b>	<b>87 786</b>
<b>Matières premières (7,1 %)</b>			
Mines Agnico Eagle Limitée	51 000	3 319	3 705
Alamos Gold Inc., cat. A	210 000	2 387	3 742
Algoma Steel Group Inc.	52 599	599	700
Société aurifère Barrick	21 839	543	523
Calibre Mining Corp.	409 400	652	557
Cascades inc.	102 489	1 083	1 305
CCL Industries Inc., cat. B	151 985	9 483	9 057
Chemtrade Logistics Income Fund	236 400	1 955	2 014
Dundee Precious Metals Inc.	273 700	2 231	2 321
Eldorado Gold Corporation	365 000	5 891	6 278
Equinox Gold Corp.	94 197	640	607
Franco-Nevada Corporation	57 662	9 546	8 463
Ivanhoe Mines Ltd., cat. A	210 000	2 402	2 698
Karora Resources Inc.	118 300	584	576
Kinross Gold Corporation	455 000	3 218	3 649
Lundin Gold Inc.	91 900	1 351	1 520
Major Drilling Group International Inc.	19 800	182	182
New Gold Inc.	1 400 813	2 570	2 690
SilverCrest Metals Inc.	113 870	952	989

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

# Fonds d'actions MD

## Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Stella-Jones Inc.	83 300	4 821	6 424
Ressources Teck Limitée, cat. B, à vote subalterne	64 000	1 948	3 585
Transcontinental inc., cat. A	108 400	1 358	1 485
Winpak, Ltd.	59 652	2 583	2 440
<b>Total – Matières premières</b>		<b>60 298</b>	<b>65 510</b>
<b>Immobilier (2,3 %)</b>			
Groupe Altus limitée	83 921	3 694	3 537
Boardwalk Real Estate Investment Trust	60 800	3 898	4 338
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadien	50 000	2 487	2 440
Colliers International Group Inc.	37 639	5 977	6 308
FirstService Corporation	18 500	2 971	3 971
Mainstreet Equity Corp.	3 700	507	540
Morguard Corporation	349	36	37
Morguard North American Residential Real Estate Investment Trust	17 226	290	254
<b>Total – Immobilier</b>		<b>19 860</b>	<b>21 425</b>
<b>Services aux collectivités (0,4 %)</b>			
AltaGas, Ltd.	110 000	2 916	3 060
Polaris Renewable Energy Inc.	54 800	789	725
<b>Total – Services aux collectivités</b>		<b>3 705</b>	<b>3 785</b>
<b>Fonds négociés en bourse (0,8 %)</b>			
FNB Horizons Indice S&P/TSX 60	136 853	6 968	7 308
<b>Total – Fonds négociés en bourse</b>		<b>6 968</b>	<b>7 308</b>
<b>Total – Actions canadiennes (69,0 %)</b>		<b>507 878</b>	<b>634 889</b>
<b>ACTIONS ÉTRANGÈRES</b>			
<b>Australie (0,4 %)</b>			
ANZ Group Holdings Limited	39 846	965	930
Perseus Mining Limited	1 677 300	2 737	2 801
<b>Total – Australie</b>		<b>3 702</b>	<b>3 731</b>
<b>Bermudes (0,4 %)</b>			
Arch Capital Group Ltd.	8 750	478	861
Brookfield Infrastructure Partners LP	58 000	2 204	2 422
Everest Re Group, Ltd.	257	100	121
Invesco Ltd.	2 059	58	49
Sagicor Financial Co. Ltd.	60 400	307	359
<b>Total – Bermudes</b>		<b>3 147</b>	<b>3 812</b>
<b>Curaçao (0,1 %)</b>			
Schlumberger NV	8 865	536	611
<b>Total – Curaçao</b>		<b>536</b>	<b>611</b>
<b>Finlande (0,1 %)</b>			
Nordea Bank Abp	61 615	630	1 010
<b>Total – Finlande</b>		<b>630</b>	<b>1 010</b>
<b>France (0,9 %)</b>			
Air liquide SA	920	152	237
Air Liquide S.A., actions nominatives avec prime de fidélité	5 297	799	1 365
AXA SA	22 410	783	969
L'Oréal SA	1 617	620	1 065

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

# Fonds d'actions MD

## Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
LVMH Moët Hennessy – Louis Vuitton SE	2 482	1 796	2 668
Safran SA	3 810	594	891
Schneider Electric SE	3 570	447	952
Total – France		5 191	8 147
<b>Allemagne (0,3 %)</b>			
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, CAAE	24 229	1 074	669
SAP SE	4 910	823	1 001
SAP SE, CAAE parrainé	4 512	657	924
Total – Allemagne		2 554	2 594
<b>Hong Kong (0,1 %)</b>			
AIA Group Limited	96 800	1 315	1 114
Total – Hong Kong		1 315	1 114
<b>Inde (0,1 %)</b>			
HDFC Bank Limited, CAAE	12 322	936	1 096
Total – Inde		936	1 096
<b>Irlande (0,8 %)</b>			
Accenture PLC, cat. A	8 264	3 224	3 843
Eaton Corporation PLC	6 442	1 615	2 056
Linde Public Limited Company	2 834	1 327	1 542
Total – Irlande		6 166	7 441
<b>Israël (0,1 %)</b>			
CyberArk Software Ltd.	3 038	513	882
Total – Israël		513	882
<b>Japon (0,7 %)</b>			
Daikin Industries, Ltd.	3 500	909	753
FANUC Corporation	16 834	802	656
Hoya Corporation	5 500	819	906
Keyence Corporation	2 550	1 056	1 481
SMC Corporation	990	511	702
Sony Group Corporation, CAAE parrainé	13 022	1 291	1 634
Total – Japon		5 388	6 132
<b>Jersey (0,6 %)</b>			
Centamin plc	1863 690	3 101	3 149
Ferguson plc	8 325	1 408	2 130
Total – Jersey		4 509	5 279
<b>Luxembourg (0,1 %)</b>			
B&M European Value Retail S.A.	70 830	657	668
Total – Luxembourg		657	668
<b>Pays-Bas (0,8 %)</b>			
Adyen N.V.	310	647	529
argenx SE, CAAE	930	506	469
ASML Holding NV	1 600	571	1 601
ASML Holding N.V., actions nominatives NY	1 980	1 696	1 986
IMCD NV	3 230	562	747
ING Groep NV	36 220	492	718
Koninklijke Philips N.V., actions nominatives NY	30 629	1 286	947

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



# Fonds d'actions MD

## Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
LyondellBasell Industries NV, cat. A	898	113	113
Total – Pays-Bas		5 873	7 110
<b>Espagne (0,2 %)</b>			
Amadeus IT Group, SA	6 410	501	609
Industria de Diseño Textil, SA	20 190	829	1 167
Total – Espagne		1 330	1 776
<b>Suède (0,1 %)</b>			
Atlas Copco AB, cat. A	41 910	437	956
Total – Suède		437	956
<b>Suisse (1,1 %)</b>			
Alcon Inc.	10 880	855	1 129
Bunge Global SA	919	120	123
Chubb Limited	4 549	1 012	1 362
Garmin Ltd.	813	134	138
Nestlé S.A., actions nominatives	13 400	1 922	2 055
Partners Group Holding AG	550	804	1 054
Roche Holding AG, sans droit de vote	3 650	1 413	1 402
Schindler Holding AG, certificat de participation	3 480	981	1 154
Sika AG, actions nominatives	2 640	611	1 143
TE Connectivity Limited	692	128	129
Total – Suisse		7 980	9 689
<b>Royaume-Uni (1,4 %)</b>			
Ashtead Group PLC	8 690	712	798
AstraZeneca PLC	8 240	1 467	1 471
Diageo PLC	29 810	1 687	1 434
Diploma PLC	15 084	653	911
InterContinental Hotels Group PLC	7 480	571	895
Intertek Group PLC	15 450	1 358	1 105
London Stock Exchange Group PLC	10 120	1 403	1 585
RELX PLC	20 724	689	1 089
Smith & Nephew PLC, CAAE parrainé	20 725	984	749
TechnipFMC PLC	14 234	126	380
Unilever PLC	22 050	1 703	1 415
Unilever PLC, CAAE parrainé	14 157	913	909
Total – Royaume-Uni		12 266	12 741
<b>États-Unis (20,1 %)</b>			
Abbott Laboratories	9 998	1 347	1 458
AbbVie Inc.	9 317	1 753	1 913
Adobe Inc.	2 265	1 455	1 791
Advanced Micro Devices, Inc.	5 407	687	1 056
Aflac Incorporated	1 775	157	194
Albertsons Companies, Inc., cat. A	2 026	59	62
Alliant Energy Corporation	1 567	113	107
Ally Financial Inc.	1 494	89	69
Alphabet Inc., cat. A	33 087	4 862	6 124
Alphabet Inc., cat. C	18 665	3 086	3 486
Amazon.com, Inc.	28 323	4 834	5 702
Ameren Corporation	1 130	123	108
American Electric Power Company, Inc.	1 068	117	115
American International Group, Inc.	8 989	673	807

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

# Fonds d'actions MD

## Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
American Tower Corporation	5 731	1 653	1 639
Ameriprise Financial, Inc.	251	100	126
AMETEK, Inc.	709	123	155
Amgen Inc.	331	109	126
Amphenol Corporation, cat. A	9 104	892	1 196
Apple Inc.	35 759	7 605	9 123
Applied Materials, Inc.	2 736	444	588
Archer-Daniels-Midland Company	1 444	145	138
Arista Networks, Inc.	362	61	113
Arrow Electronics, Inc.	336	54	54
Arthur J. Gallagher & Co.	475	98	142
Atlassian Corporation, cat. A	3 092	758	975
Atmos Energy Corporation	866	119	133
Automatic Data Processing, Inc.	5 053	1 331	1 560
Avery Dennison Corporation	5 806	1 308	1 555
Ball Corporation	7 400	641	564
Bank of America Corporation	19 399	1 076	865
Baxter International Inc.	10 390	894	532
Becton, Dickinson and Company	423	137	137
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	3 929	857	1 857
BlackRock, Inc.	706	575	759
Blackstone Inc.	9 998	1 310	1 734
Booking Holdings Inc.	911	2 604	4 282
BorgWarner, Inc.	1 573	99	75
Boston Scientific Corporation	1 657	115	127
Bristol-Myers Squibb Company	9 793	808	666
Broadcom Inc.	149	119	220
Broadridge Financial Solutions, Inc.	4 260	833	1 161
Builders FirstSource, Inc.	646	115	143
Caesars Entertainment, Inc.	10 089	795	627
Campbell Soup Company	1 199	84	69
Capital One Financial Corporation	922	163	160
Carlisle Companies Incorporated	3 036	938	1 257
CarMax, Inc.	10 677	1 206	1 086
Carrier Global Corporation	16 290	972	1 240
Caterpillar Inc.	1 123	309	440
Choe Global Markets, Inc.	605	123	143
CDW Corporation	3 258	747	981
Centene Corporation	5 289	514	520
CenterPoint Energy, Inc.	3 286	115	124
CF Industries Holdings, Inc.	1 258	171	133
Chesapeake Energy Corporation	744	79	76
Chevron Corporation	1 994	346	394
Cintas Corporation	216	129	173
Cisco Systems, Inc.	11 377	797	762
Citigroup Inc.	9 862	759	672
Citizens Financial Group, Inc.	2 603	138	114
CME Group Inc., cat. A	618	183	172
CMS Energy Corporation	1 378	109	106
Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	1 440	156	144
Comcast Corporation, cat. A	2 735	160	159
Conagra Brands, Inc.	2 881	141	109
ConocoPhillips	901	125	139
Consolidated Edison, Inc.	1 263	134	152
Copart, Inc.	2 276	136	148

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

# Fonds d'actions MD

## Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Corning Incorporated	16 582	821	669
CoStar Group, Inc.	16 375	1 506	1 896
Coterra Energy Inc.	3 787	118	128
CSX Corporation	12 830	558	589
CVS Health Corporation	1 361	161	142
D.R. Horton, Inc	952	104	192
Danaher Corporation	5 529	1 620	1 695
Darden Restaurants, Inc.	640	135	139
Deckers Outdoor Corporation	153	115	136
Deere & Company	3 343	1 361	1 771
Devon Energy Corporation	2 189	200	131
Diamondback Energy, Inc.	606	108	125
Dollar General Corporation	5 907	961	1 064
Dollar Tree, Inc.	5 530	702	1 041
Dover Corporation	538	108	110
Dow Inc.	1 424	99	103
DTE Energy Company	867	131	127
Duke Energy Corporation	1 041	133	134
DuPont de Nemours, Inc.	1 878	186	191
Edison International	1 185	92	112
Eli Lilly and Company	2 075	1 555	1 603
Emerson Electric Co.	1 250	152	161
EQT Corporation	2 367	138	121
Equifax Inc.	3 460	937	1 134
Evergy, Inc.	1 413	111	98
Exelon Corporation	2 531	135	120
Expeditors International of Washington, Inc.	885	126	149
ExxonMobil Corporation	940	119	125
Fastenal Company	2 008	139	172
Fifth Third Bancorp	3 072	150	140
First Citizens BancShares, Inc., cat. A	63	118	118
FirstEnergy Corp.	18 171	948	883
FMC Corporation	4 971	690	415
Freeport-McMoRan Inc.	25 515	1 270	1 439
General Dynamics Corporation	368	101	127
General Electric Company	1 053	147	178
General Mills, Inc.	1 551	156	134
General Motors Company	3 931	216	187
Genuine Parts Company	544	98	100
Gilead Sciences, Inc.	1 432	124	154
Globe Life Inc.	550	86	89
Hewlett Packard Enterprise Company	6 107	135	137
HF Sinclair Corporation	987	71	73
Hologic, Inc.	1 191	110	113
Honeywell International Inc.	506	135	141
Howmet Aerospace Inc.	22 112	1 208	1 586
Humana Inc.	672	324	408
Huntington Ingalls Industries, Inc.	229	71	79
IDEXX Laboratories, Inc.	171	104	126
Illinois Tool Works Inc.	591	169	205
Illumina, Inc.	6 274	1 484	1 158
International Business Machines Corporation	816	173	177
Intuit, Inc.	2 660	1 592	2 203
Jabil Inc.	760	137	128
Johnson & Johnson	5 889	1 215	1 223

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

# Fonds d'actions MD

## Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
JPMorgan Chase & Co.	9 853	1 553	2 221
Kellanova	1 630	155	121
Keurig Dr Pepper Inc.	3 144	160	139
Kimberly-Clark Corporation	866	149	139
KLA Corporation	1 581	976	1 218
Laboratory Corporation of America Holdings	434	144	131
Lam Research Corporation	183	136	190
Lennar Corporation, cat. A	926	110	183
LKQ Corporation	1 593	113	101
Lockheed Martin Corporation	253	163	152
Loews Corporation	1 134	89	105
Lowe's Companies, Inc.	2 401	343	708
Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	2 026	471	621
Manhattan Associates, Inc.	338	104	96
Marathon Oil Corporation	3 356	114	107
Marathon Petroleum Corporation	3 874	379	762
Marsh & McLennan Companies, Inc.	7 802	1 647	1 959
Marvell Technology, Inc.	13 104	895	1 047
Masco Corporation	16 697	876	1 482
MasterCard Incorporated, cat. A	10 559	4 838	5 967
MercadoLibre, Inc.	327	566	681
Merck & Co., Inc.	876	103	127
Meta Platforms, Inc., cat. A	9 129	2 997	4 282
MetLife, Inc.	6 446	544	565
Micron Technology, Inc.	14 591	1 110	1 650
Microsoft Corporation	27 184	10 629	13 545
Mondelez International, Inc., cat. A	1 481	126	142
Monster Beverage Corporation	1 761	138	134
Moody's Corporation	1 040	403	538
Morgan Stanley	5 891	747	728
NetApp, Inc.	1 244	134	145
NIKE, Inc., cat. B	11 570	1 866	1 664
NiSource Inc.	2 495	91	88
Nordson Corporation	291	85	102
Northern Trust Corporation	9 019	1 090	1 008
Northrop Grumman Corporation	151	77	94
Nucor Corporation	695	108	160
NVIDIA Corporation	5 968	2 379	3 916
NVR, Inc.	17	109	158
Occidental Petroleum Corporation	1 148	106	91
Old Dominion Freight Line, Inc.	254	99	136
Omnicom Group Inc.	9 733	909	1 116
Ovintiv Inc.	1 753	101	102
Owens Corning	486	89	95
PACCAR Inc.	1 151	111	149
Paychex, Inc.	691	104	109
PepsiCo, Inc.	12 184	2 649	2 742
Pfizer Inc.	31 973	2 026	1 220
PG&E Corporation	35 885	646	857
Phillips 66	982	125	173
Pioneer Natural Resources Company	403	131	120
PPL Corp.	3 673	134	132
Public Storage	284	119	115
PulteGroup Inc.	1 165	72	159
QUALCOMM Incorporated	4 484	897	859

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

# Fonds d'actions MD

## Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Quest Diagnostics Incorporated	670	113	122
Qurate Retail, Inc., privilégiées, 8,00 %	694	89	33
Qurate Retail, Inc., série A	25 690	254	30
Realty Income Corporation	1 664	142	127
Regency Centers Corp.	1 018	86	90
Regeneron Pharmaceuticals, Inc., actions nominatives	104	87	121
Regions Financial Corporation, actions nominatives	5 259	143	135
Reliance Steel & Aluminum Co.	345	110	128
Republic Services, Inc.	642	105	140
Rivian Automotive, Inc., cat. A	13 218	583	411
Robert Half Inc.	611	91	71
Roper Technologies, Inc.	242	175	175
RTX Corporation	5 101	441	569
SEI Investments Company	652	48	55
Snap-on Incorporated	311	104	119
Southwest Airlines Co.	11 512	616	441
Starbucks Corporation	11 790	1 384	1 500
Steel Dynamics, Inc.	942	80	147
Stryker Corporation	5 440	1 643	2 159
Super Micro Computer, Inc.	240	93	90
Synchrony Financial	2 527	133	128
Sysco Corporation	10 966	1 052	1 063
Teradata Corporation	8 314	414	479
Teradyne, Inc.	878	127	126
Texas Instruments Incorporated	12 420	2 799	2 805
The AES Corporation	27 686	723	706
The Bank of New York Mellon Corporation	2 108	146	145
The Charles Schwab Corporation	21 045	1 425	1 919
The Cigna Group	2 203	609	874
The Coca-Cola Company	1 958	154	153
The Goldman Sachs Group, Inc.	262	122	134
The Hartford Financial Services Group	1 379	127	147
The Hershey Company	610	161	151
The Home Depot, Inc.	2 905	1 219	1 334
The Interpublic Group of Companies, Inc.	2 249	116	97
The Kraft Heinz Company	3 906	200	191
The Mosaic Company	1 864	105	88
The Procter & Gamble Company	6 410	1 178	1 245
The Progressive Corporation	11 942	1 925	2 520
Southern Company	1 275	107	118
The TJX Companies, Inc.	16 267	1 397	2 022
The Travelers Companies, Inc.	492	110	124
The Williams Companies, Inc.	13 811	513	637
Tractor Supply Company	417	117	119
Tyson Foods, Inc., cat. A	1 494	166	106
Ulta Beauty, Inc.	285	142	185
Union Pacific Corporation	340	107	111
United Parcel Service, Inc., cat. B	506	135	105
UnitedHealth Group Incorporated	8 649	3 934	6 034
Valero Energy Corporation	1 034	167	178
Verisk Analytics, Inc., cat. A	2 689	687	851
Verizon Communications Inc.	19 393	1 186	969
Vertex Pharmaceuticals Inc.	2 190	1 137	1 181
Viatis Inc.	7 062	87	101
Visa Inc., cat. A	589	178	203

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

# Fonds d'actions MD

## Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
W. R. Berkley Corporation	1 180	106	111
W.P. Carey Inc.	1 243	121	107
W.W. Grainger, Inc.	138	93	152
Walmart Inc.	794	148	166
Waste Management, Inc.	4 747	931	1 127
Wells Fargo & Company	13 102	674	855
Workday, Inc., cat. A	8 480	2 211	3 102
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	634	102	102
Zoetis Inc., cat. A	535	130	140
Total – États-Unis		156 373	184 961
<b>Fonds négociés en bourse (0,8 %)</b>			
iShares Core S&P 500 ETF	11 424	6 970	7 230
Total – Fonds négociés en bourse		6 970	7 230
<b>Total – Actions étrangères (29,2 %)</b>		<b>226 473</b>	<b>266 980</b>
<b>Total – Placements (98,2 %)</b>		<b>734 351 \$</b>	<b>901 869 \$</b>
<b>Trésorerie et autres éléments de l'actif net (1,8 %)</b>			<b>16 690</b>
<b>Actif net total attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)</b>			<b>918 559 \$</b>

## Liste des instruments dérivés

(en milliers de dollars)

### CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*
1	68 244 Dollar américain	92 496 Dollar canadien	1,355	2024-03-20	2 165	La Banque Toronto-Dominion	AA-
					2 165		
1	92 496 Dollar canadien	68 244 Dollar américain	0,738	2024-03-20	(2 165)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
					(2 165)		
<b>Total – Contrats de change à terme</b>					-		

\* Source : Agence de notation Standard & Poor's.

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

# Fonds d'actions MD

## Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

### Instruments financiers

Le Fonds d'actions MD (le « Fonds ») investit dans un portefeuille diversifié d'actions canadiennes et étrangères et dans des contrats dérivés, comme l'indique l'inventaire du portefeuille. Les actions étrangères représentent au plus 30 % des avoirs du Fonds. Ces placements exposent le Fonds aux risques liés aux instruments financiers. L'exposition et la sensibilité du Fonds à ces risques figurent ci-après. Une description de ces risques et de la manière dont le Fonds les gère est fournie à la note 8 des notes annexes.

### Risque de crédit

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas de placements importants dans des titres de créance ou des instruments dérivés. Par conséquent, il n'était pas exposé au risque de crédit.

### Risque de change

L'exposition aux devises au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 est présentée dans le tableau ci-après.

Devise	Trésorerie et autres éléments de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Placements à leur juste valeur	Exposition aux dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
<b>31 décembre 2023</b>					
Dollar américain	8 415 \$	216 559 \$	(33) \$	224 941 \$	24,5 %
Euro	329	15 934	-	16 263	1,8 %
Dollar australien	-	930	-	930	0,1 %
Dollar de Hong Kong	-	1 114	21	1 135	0,1 %
Yen japonais	-	4 498	-	4 498	0,5 %
Couronne norvégienne	11	-	-	11	0,0 %
Livre anglaise	-	9 956	-	9 956	1,1 %
Won sud-coréen	3	-	-	3	0,0 %
Couronne suédoise	-	1 966	-	1 966	0,2 %
Franc suisse	603	7 937	-	8 540	0,9 %
<b>Total</b>	<b>9 361 \$</b>	<b>258 894 \$</b>	<b>(12) \$</b>	<b>268 243 \$</b>	<b>29,2 %</b>
<b>31 décembre 2022</b>					
Dollar américain	12 717 \$	211 504 \$	(33) \$	224 188 \$	24,8 %
Euro	267	16 030	-	16 297	1,8 %

Devise	Trésorerie et autres éléments de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Placements à leur juste valeur	Exposition aux dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Dollar australien	-	884	-	884	0,1 %
Couronne danoise	11	-	-	11	0,0 %
Dollar de Hong Kong	-	2 306	21	2 327	0,3 %
Yen japonais	3	4 769	-	4 772	0,5 %
Couronne norvégienne	14	-	-	14	0,0 %
Livre anglaise	-	7 121	-	7 121	0,8 %
Won sud-coréen	3	-	-	3	0,0 %
Couronne suédoise	-	1 880	-	1 880	0,2 %
Franc suisse	527	7 768	-	8 295	0,9 %
<b>Total</b>	<b>13 542 \$</b>	<b>252 262 \$</b>	<b>(12) \$</b>	<b>265 792 \$</b>	<b>29,4 %</b>

Au 31 décembre 2023, si le dollar canadien s'était apprécié de 10 % par rapport aux devises, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait pu diminuer d'environ 26 824 \$, ou 2,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (26 579 \$, ou 2,9 %, au 31 décembre 2022). À l'inverse, si le dollar canadien s'était déprécié de 10 % par rapport aux devises, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait pu augmenter d'environ 26 824 \$, ou 2,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (26 579 \$, ou 2,9 %, au 31 décembre 2022). Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents, et l'écart pourrait être significatif.

### Risque de taux d'intérêt

La plupart des actifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Les actifs portant intérêt détenus par le Fonds viennent à échéance dans moins d'un an. Par conséquent, l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt n'est pas significative.

### Risque de liquidité

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

# Fonds d'actions MD

## Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

### Autre risque de prix

Au 31 décembre 2023, 98,2 % (96,0 % au 31 décembre 2022) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investi dans des titres de capitaux propres négociés sur des marchés actifs. Si le cours des titres négociés sur ces marchés diminuait de 10 %, tous les autres facteurs demeurant constants, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait baisser d'environ 90 187 \$ (86 683 \$ au 31 décembre 2022). À l'inverse, si le cours augmentait de 10 %, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait s'accroître d'environ 90 187 \$ (86 683 \$ au 31 décembre 2022). Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents, et l'écart pourrait être important.

### Risque de concentration

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

Segment de marché	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>Actions canadiennes</b>		
Services de communication	1,0 %	-
Consommation discrétionnaire	4,6 %	5,5 %
Consommation courante	5,0 %	6,0 %
Énergie	6,8 %	8,0 %
Fonds négociés en bourse	0,8 %	-
Services financiers	17,0 %	16,3 %
Soins de santé	0,3 %	0,4 %
Produits industriels	14,1 %	14,8 %
Technologies de l'information	9,6 %	7,4 %
Matières premières	7,1 %	7,5 %
Immobilier	2,3 %	-
Services de télécommunication	-	1,0 %
Services aux collectivités	0,4 %	0,8 %
<b>Actions étrangères</b>		
Australie	0,4 %	0,3 %
Bermudes	0,4 %	0,2 %
Îles Caïmans	-	0,1 %
Curaçao	0,1 %	0,1 %
Finlande	0,1 %	0,1 %
France	0,9 %	1,0 %
Allemagne	0,3 %	0,3 %
Hong Kong	0,1 %	0,1 %
Inde	0,1 %	0,1 %
Irlande	0,8 %	0,5 %
Israël	0,1 %	0,1 %
Japon	0,7 %	0,7 %
Jersey	0,6 %	0,3 %
Luxembourg	0,1 %	0,1 %
Pays-Bas	0,8 %	0,6 %
Espagne	0,2 %	0,2 %
Suède	0,1 %	0,1 %
Suisse	1,1 %	1,0 %
Royaume-Uni	1,4 %	1,2 %
États-Unis	20,1 %	21,2 %

Segment de marché	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Fonds négociés en bourse	0,8 %	-
<b>Trésorerie et autres éléments de l'actif net (passifs)</b>	1,8 %	4,0 %
<b>Total</b>	100,0 %	100,0 %

### Hiérarchie de la juste valeur

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

	Prix cotés d'actifs identiques sur les marchés actifs (niveau 1)	Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)	Total*
<b>31 décembre 2023</b>			
Actions canadiennes	634 889 \$	- \$	634 889 \$
Actions étrangères	226 009	40 971	266 980
Instruments financiers dérivés – Actif	-	2 165	2 165
Instruments financiers dérivés – Passif	-	(2 165)	(2 165)
<b>Total</b>	860 898 \$	40 971 \$	901 869 \$
<b>31 décembre 2022</b>			
Actions canadiennes	611 456 \$	- \$	611 456 \$
Actions étrangères	255 376	-	255 376
Instruments financiers dérivés – Actif	-	1 672	1 672
Instruments financiers dérivés – Passif	-	(1 672)	(1 672)
<b>Total</b>	866 832 \$	- \$	866 832 \$

\* Le Fonds ne détient pas de placement de niveau 3.

Pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 31 décembre 2023, des placements en actions d'environ 36 116 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 2. Pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2. Les transferts sont principalement attribuables aux techniques d'évaluation utilisées pour les titres de capitaux propres étrangers, comme il est expliqué dans les notes annexes.



# Fonds d'actions MD

## Notes propres au Fonds

### Transactions sur parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
<b>SÉRIE A</b>		
En circulation, à l'ouverture de l'exercice	17 952 710	18 598 985
Émises	546 740	2 219 423
Rachetées	(4 244 649)	(2 865 698)
<b>En circulation, à la clôture de l'exercice</b>	<b>14 254 801</b>	<b>17 952 710</b>
<b>SÉRIE D</b>		
En circulation, à l'ouverture de l'exercice	1 163 438	1 037 105
Émises	360 435	375 386
Rachetées	(252 745)	(249 053)
<b>En circulation, à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 271 128</b>	<b>1 163 438</b>
<b>SÉRIE F</b>		
En circulation, à l'ouverture de l'exercice	43 042 608	37 858 933
Émises	9 476 026	9 240 795
Rachetées	(6 939 268)	(4 057 120)
<b>En circulation, à la clôture de l'exercice</b>	<b>45 579 366</b>	<b>43 042 608</b>
<b>SÉRIE I</b>		
En circulation, à l'ouverture de l'exercice	70 352	7 704 861
Émises	262 571	37 145
Rachetées	(38 120)	(7 671 654)
<b>En circulation, à la clôture de l'exercice</b>	<b>294 803</b>	<b>70 352</b>

### Prêt de valeurs mobilières

(en milliers de dollars)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Juste valeur des valeurs mobilières prêtées	16 487 \$	12 122 \$
Juste valeur des garanties (hors trésorerie)	17 346 \$	12 757 \$

State Street Bank and Trust Co. est en droit de recevoir des paiements sur le montant brut généré par les opérations de prêt de valeurs mobilières du Fonds et assume tous les coûts d'exploitation directement liés aux prêts de valeurs mobilières, de même que le coût d'indemnisation en cas de défaut des emprunteurs.

Le tableau ci-après présente un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de valeurs mobilières du Fonds avec les revenus tirés des prêts de valeurs mobilières déclarés au poste Prêt de valeurs mobilières dans l'état du résultat global du Fonds.

Pour les exercices clos les 31 décembre (en milliers de dollars)	2023	2022
Montant brut généré par les opérations de prêt de valeurs mobilières	107 \$	176 \$
Paiements versés à State Street Bank and Trust Co.	(21) \$	(33) \$
<b>Revenu net sur prêts de valeurs mobilières déclaré dans les états du résultat global</b>	<b>86 \$</b>	<b>143 \$</b>

### Placements dans des entités structurées non consolidées

Au 31 décembre 2023

Fonds émetteurs	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de participation dans les fonds d'entités émettrices
FNB Horizons Indice S&P/TSX 60	7 308	0,2 %
iShares Core S&P 500 ETF	7 230	0,0 %

Au 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucun placement significatif dans des entités structurées non consolidées.

# Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

## 1. Dénomination et création des Fonds

### ÉTABLISSEMENT DES FONDS

La famille de fonds MD (individuellement, un « Fonds » et, collectivement, les « Fonds ») est composée de fiducies de fonds communs de placement sans personnalité morale constituées sous le régime des lois de la province d'Ontario conformément aux déclarations de fiducie portant les dates suivantes :

	Série A	Série I	Série D	Série F2	Série F	Parts de série Fiducie privée
Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD	9 septembre 1992	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds d'obligations MD	6 avril 1988	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds d'obligations à court terme MD	19 septembre 1995	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds canadien de croissance modérée Précision MD	9 septembre 1992	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds d'actions MD	1 <sup>er</sup> mars 1966	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds croissance de dividendes MD	4 janvier 2007	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds international de croissance MD	19 juillet 2000	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds international de valeur MD	5 janvier 2004	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds monétaire MD	12 juillet 1983		19 mars 2018	24 mai 2017		
Fonds d'actions canadiennes MD	29 octobre 1993	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds américain de croissance MD	9 septembre 1992	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds américain de valeur MD	10 juillet 2000	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds stratégique de rendement MD	30 janvier 2014	30 janvier 2014	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds d'occasions stratégiques MD	30 janvier 2014	30 janvier 2014	19 mars 2018		10 mai 2017	
Portefeuille conservateur Précision MD	6 janvier 2010		19 mars 2018	24 mai 2017	10 mai 2017	
Portefeuille de revenu équilibré Précision MD	27 mars 2012		19 mars 2018	24 mai 2017	10 mai 2017	
Portefeuille équilibré modéré Précision MD	6 janvier 2010		19 mars 2018	24 mai 2017	10 mai 2017	
Portefeuille de croissance modérée Précision MD	27 mars 2012		19 mars 2018	24 mai 2017	10 mai 2017	
Portefeuille équilibré de croissance Précision MD	6 janvier 2010		19 mars 2018	24 mai 2017	10 mai 2017	
Portefeuille de croissance maximale Précision MD	6 janvier 2010		19 mars 2018	24 mai 2017	10 mai 2017	
Fonds d'obligations sans combustibles fossiles MD	11 mai 2016	11 mai 2016	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds d'actions sans combustibles fossiles MD	11 mai 2016	11 mai 2016	19 mars 2018		10 mai 2017	

Placements d'avenir MD limitée (« Placements d'avenir MD ») est une société de placement à capital variable constituée en personne morale sous le régime des lois de l'Ontario, conformément aux lettres patentes, et les séries ont été créées aux dates suivantes :

	Série A	Série I	Série D	Série F
Placements d'avenir MD limitée	18 juillet 1969	30 octobre 2009	16 mai 2018	10 mai 2017

# Notes annexes

## Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Gestion financière MD inc. (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et fiduciaire des Fonds. Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque Scotia »). Le siège social des Fonds est situé au 1870, promenade Alta Vista, Ottawa (Ontario).

Dans les présentes notes annexes, les actions de Placements d'avenir MD limitée sont désignées par le terme « parts » pour simplifier la présentation.

Les états financiers des Fonds comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, ainsi que les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ou d'actions rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, sauf pour les Fonds établis durant l'une ou l'autre de ces périodes, auquel cas les renseignements fournis font référence à la période allant de la date de création au 31 décembre 2023 ou 2022, selon le cas. L'inventaire du portefeuille de chacun des Fonds est établi en date du 31 décembre 2023.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 11 mars 2024.

### SÉRIES DE PARTS

Les parts de série A sont offertes à tous les clients de Gestion MD limitée qui sont des épargnants admissibles. Les parts de série A du Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD et du Fonds collectif d'actions américaines GPPMD ne sont plus offertes aux nouveaux souscripteurs. Les porteurs de parts de la série A du Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD et du Fonds collectif d'actions américaines GPPMD peuvent toutefois conserver leurs parts, de même que souscrire d'autres parts de cette série.

Les parts de série D sont offertes aux investisseurs admissibles qui souscrivent des titres par l'intermédiaire d'une plateforme d'exécution d'ordres sans conseils approuvée par Gestion MD limitée.

Les parts de série F sont offertes à tous les clients de Gestion MD limitée qui sont des épargnants admissibles et qui ont un compte à honoraires de Gestion MD limitée.

Les parts de série F2 sont uniquement offertes aux épargnants admissibles qui ouvrent un compte ExO MD<sup>MD</sup> Direct chez Gestion MD limitée.

Les parts de série I ont été établies afin de soutenir le Portefeuille conservateur Précision MD, le Portefeuille équilibré modéré Précision MD, le Portefeuille équilibré de croissance Précision MD, le Portefeuille de croissance maximale Précision MD, le Portefeuille de revenu équilibré Précision MD et le Portefeuille de croissance modérée Précision MD. Ces parts ne sont offertes qu'aux six fonds susmentionnés et à certains investisseurs institutionnels, et elles ne font pas l'objet de frais de gestion.

Le Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD et le Fonds collectif d'actions américaines GPPMD offrent des parts de la série Fiducie privée et le Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD, le Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD, le Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD et le Fonds collectif indicatif d'actions internationales GPPMD offrent des parts de la série A, qui ne peuvent être achetées que par les clients de Conseils en placement privés MD (division d'exploitation de Gestion financière MD inc.) ou de la Société de fiducie privée MD qui ont confié à Conseils en placement privés MD la gestion discrétionnaire de leur portefeuille et qui sont conseillés par elle ou qui reçoivent des services de fiducie de la part de la Société de fiducie privée MD.

## 2. Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité. La préparation des présents états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité exige de la direction qu'elle exerce un jugement dans l'application des méthodes comptables, dans l'établissement d'estimations et dans la formulation d'hypothèses sur l'avenir. Les estimations et les jugements comptables déterminants retenus par le gestionnaire sont décrits à la note 7.

## 3. Informations significatives sur les méthodes comptables

### MONNAIE FONCTIONNELLE ET MONNAIE DE PRÉSENTATION

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle des Fonds. La valeur de la trésorerie, des placements et des autres actifs ou passifs en devises est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur le jour de l'évaluation. Les opérations effectuées en cours d'exercice dans des devises sont converties en dollars canadiens au taux de change en vigueur le jour de l'opération. La différence dans le taux de change entre la date de l'opération et la date de règlement de l'opération est imputée au revenu dans les états du résultat global. Les gains et les pertes de change liés à la trésorerie sont inscrits au poste « Gain (perte) de change sur la trésorerie », tandis que ceux liés à d'autres actifs et passifs financiers sont comptabilisés en tant que gain (perte) net(te) sur la vente de placements ou sur les dérivés.

Toute l'information financière est présentée en dollars canadiens et a été arrondie au millier le plus près, sauf indication contraire.

### INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers des Fonds sont classés et évalués conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers* (l'« IFRS 9 »). Les Fonds comptabilisent les actifs et passifs financiers dans les états de la situation financière lorsqu'ils deviennent partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les instruments financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir les flux de trésorerie ont expiré ou que les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et avantages qui leur sont rattachés. Par conséquent, les achats et ventes de placements sont comptabilisés à la date de la transaction.

Les Fonds classent leurs placements, y compris les dérivés, à la juste valeur par le biais du résultat net (la « JVRN »). Les placements sont classés en fonction du modèle économique adopté par les Fonds pour gérer leurs placements, ainsi qu'en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des instruments. Le portefeuille de placements est géré et son rendement est évalué à la juste valeur, conformément à la stratégie de placement des Fonds. Les Fonds mettent principalement l'accent sur les données à la juste valeur, qu'ils utilisent comme critère d'évaluation pour apprécier la performance et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance des fonds correspondent généralement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts; toutefois, la perception des flux de trésorerie contractuels est accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des Fonds. Ainsi, tous les placements sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Après la comptabilisation initiale, les placements, y compris les dérivés, sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Les gains et les pertes découlant des variations de la juste valeur sont présentés dans les états du résultat global des exercices au cours desquels ils surviennent.

# Notes annexes

## Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

L'obligation des Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est évaluée à la juste valeur par le biais du résultat net, la juste valeur correspondant à la valeur de rachat à la date de clôture.

La trésorerie est évaluée à la juste valeur à la comptabilisation initiale et au coût amorti par la suite.

Les autres actifs et passifs financiers, comme les intérêts courus et les dividendes à recevoir, les montants à recevoir sur les opérations de placement, les souscriptions à recevoir, les montants à recevoir sur le prêt de valeurs mobilières, les distributions à verser, les montants à payer sur les opérations de placement et les rachats à payer, sont initialement constatés à leur juste valeur, nette des frais d'opérations, puis sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Suivant cette méthode, ces actifs et passifs financiers doivent refléter le montant à payer ou à recevoir, actualisé au taux d'intérêt contractuel effectif, s'il y a lieu.

### ACTIF NET ET VALEUR LIQUIDATIVE

Les méthodes comptables appliquées pour mesurer la juste valeur des placements et des dérivés des Fonds sont les mêmes que celles utilisées pour mesurer la valeur liquidative lors d'opérations avec les porteurs de parts conformément à la Partie 14 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-106 »).

### COMPTABILISATION DES PRODUITS

Les gains et les pertes découlant des variations de la juste valeur des actifs financiers non dérivés sont inscrits dans l'état du résultat global au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements », puis au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements » à la vente du placement.

Les gains et les pertes découlant des variations de la juste valeur des dérivés sont inscrits dans les états du résultat global au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments dérivés », puis au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés » à leur dénouement ou à leur expiration, le cas échéant.

Les intérêts à distribuer figurant dans les états du résultat global représentent les intérêts nominaux perçus par les Fonds, comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les revenus de dividendes et les distributions aux porteurs de parts sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les distributions provenant des fonds sous-jacents et découlant des intérêts, du revenu étranger et des retenues à la source connexes, des dividendes canadiens et des gains en capital nets réalisés sont comptabilisées à leur déclaration. Les gains ou les pertes réalisés sur les opérations de placement ainsi que la plus-value ou la moins-value latente des placements sont calculés selon la méthode du coût moyen, qui ne tient pas compte des commissions de courtage ni des autres frais liés aux opérations. Les frais d'opérations, notamment les commissions de courtage, sont comptabilisés en résultat au moment où ils sont engagés.

### COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Les Fonds opèrent compensation des actifs et passifs financiers et présentent le montant net dans les états de la situation financière lorsqu'ils ont un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'ils ont l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cadre normal de leurs activités, les Fonds peuvent conclure diverses conventions-cadres de compensation ou d'autres conventions similaires qui ne répondent pas aux critères aux fins de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent toutefois de compenser les montants connexes dans certaines circonstances, comme la faillite ou la rupture d'un contrat. Les actifs et passifs financiers faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'un accord similaire, ainsi que les effets potentiels de la compensation, sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds concerné.

Les opérations avec des contreparties sont régies selon des conventions-cadres de compensation distinctes. Chaque convention autorise le règlement par compensation de certains contrats ouverts lorsque le Fonds et la contrepartie concernée choisissent tous deux de régler au montant net. En l'absence d'une telle convention, les contrats sont réglés au montant brut. Toutefois, chaque partie à la convention-cadre de compensation aura la possibilité de régler tous les contrats ouverts au montant net dans l'éventualité d'un manquement de l'autre partie.

### OPÉRATIONS SANS EFFET SUR LA TRÉSORERIE

Les opérations sans effet sur la trésorerie présentées dans les tableaux des flux de trésorerie comprennent les distributions réinvesties des fonds communs de placement sous-jacents et les dividendes en actions des placements en actions. Ces montants représentent les revenus hors trésorerie comptabilisés dans les états du résultat global. En outre, des reclassements entre les séries d'un même fonds sont, de par leur nature, sans effet sur la trésorerie et, de ce fait, ont été exclus des postes « Produit de l'émission de parts rachetables » et « Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables » présentés dans les tableaux des flux de trésorerie.

### ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

La « juste valeur » s'entend du prix qui serait obtenu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans le cadre d'une opération normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Les placements sont désignés à la juste valeur par le biais du résultat net et sont comptabilisés à la juste valeur. Dans le cas des titres négociés sur un marché actif, la juste valeur correspond au cours de marché à la date de clôture, obtenu auprès de services indépendants de fixation des prix. Les Fonds utilisent le dernier cours de négociation des actifs et passifs financiers, dans la mesure où ce dernier tombe dans l'écart entre les cours acheteur et vendeur du jour. Dans le cas contraire, le gestionnaire détermine un point compris dans cette fourchette qui représente au mieux la juste valeur, à la lumière des faits et circonstances propres à l'élément visé. Dans le cas des placements non négociés sur un marché actif, ou des titres pour lesquels le gestionnaire estime que les derniers cours ne sont pas fiables, la juste valeur est estimée en fonction des techniques d'évaluation établies par le gestionnaire. Les techniques d'évaluation établies par le gestionnaire sont fondées sur les données observables du marché sauf dans les cas où il n'existe pas de données du marché pertinentes ou fiables. La valeur des titres estimée au moyen des techniques d'évaluation non fondées sur les données observables du marché, s'il y a lieu, est indiquée dans la section des risques liés aux instruments financiers des états financiers.

# Notes annexes

## Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

### INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Un dérivé est un contrat financier conclu entre deux parties et dont la valeur est dérivée de la valeur d'un actif sous-jacent comme une action, une obligation, un produit de base, un taux d'intérêt ou une devise. Certains Fonds peuvent utiliser des dérivés, comme les options, les contrats à terme normalisés ou de gré à gré, les swaps et d'autres instruments de même nature, d'une façon jugée appropriée pour atteindre leurs objectifs de placement. Les dérivés peuvent être utilisés à des fins de couverture, c'est-à-dire pour protéger le cours d'un titre, un taux de change ou un taux d'intérêt contre les variations défavorables, et à des fins autres que de couverture, c'est-à-dire pour obtenir des positions sur des titres, des indices ou des devises sans investir directement dans ceux-ci. Les dérivés comportent divers risques, notamment le risque que la contrepartie ne respecte pas ses obligations aux termes du contrat, le risque d'illiquidité des marchés et le risque de prix pouvant faire gagner ou perdre aux Fonds des montants supérieurs à ceux qui figurent dans les états de la situation financière. Les dérivés affichant des gains latents sont classés dans l'actif courant à titre d'instruments financiers dérivés, tandis que ceux qui affichent des pertes latentes sont classés dans le passif courant à titre d'instruments financiers dérivés.

#### Contrats de change à terme

Certains Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme aux fins de couverture ou à d'autres fins lorsqu'une telle activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes de réglementation des valeurs mobilières. Un contrat de change à terme est un accord conclu entre deux parties qui s'entendent pour acheter et vendre une devise à une date et à un prix convenus. Les fonds concluent des contrats de change à terme avec des contreparties autorisées, et ces contrats sont comptabilisés à la juste valeur. Leur juste valeur varie en fonction de l'évolution des taux de change. La juste valeur des contrats de change à terme est inscrite dans les états de la situation financière à titre d'instruments financiers dérivés. Les contrats de change à terme sont évalués à la valeur de marché quotidiennement, et les variations de leur juste valeur sont inscrites au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments dérivés ». Au dénouement des contrats, le gain ou la perte cumulé(e) est comptabilisé(e) au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés ». Les montants notionnels des contrats ouverts sont indiqués dans la liste des instruments dérivés de l'inventaire du portefeuille.

#### Contrats à terme normalisés

Les contrats à terme normalisés sont évalués chaque jour d'évaluation au moyen du cours de clôture affiché sur le marché public pertinent. Leur juste valeur est inscrite dans les états de la situation financière à titre d'instruments financiers dérivés. Les gains et pertes découlant des contrats à terme sont comptabilisés au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments dérivés » des états du résultat global jusqu'au dénouement ou à l'expiration des contrats, moment auquel les gains ou pertes sont réalisés et inscrits au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés ».

#### Swaps sur défaillance de crédit

Certains Fonds peuvent conclure des swaps sur défaillance de crédit, principalement pour gérer ou exploiter un risque de crédit, lorsqu'une telle activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes de réglementation des valeurs mobilières. Le swap sur défaillance de crédit est une entente entre le Fonds et une contrepartie en vertu de laquelle l'acheteur du contrat reçoit une protection de crédit et le vendeur garantit la solvabilité rattachée à un titre de créance de référence. Le titre de créance de référence peut correspondre à un simple titre de créance souveraine ou de société, à un indice obligataire ou à une tranche d'indice obligataire. Le risque de crédit auquel s'expose un Fonds relativement à l'actif de référence est comparable à celui qu'aurait pris le Fonds en investissant directement dans le titre de créance. Si les Fonds sont acheteurs de protection et que survient un événement de crédit, tel que le terme est défini dans le contrat de swap correspondant, les Fonds sont en droit de recevoir du vendeur : i) le montant notionnel du swap en échange du titre de créance de référence; ou ii) un montant de règlement net égal au montant notionnel du swap moins la valeur de recouvrement du titre de créance. Si les Fonds sont vendeurs de protection et que survient un événement de crédit, tel que le terme est défini dans le contrat de swap correspondant, les Fonds doivent verser à l'acheteur : i) le montant notionnel du swap en échange du titre de créance de référence, d'autres obligations livrables ou des titres sous-jacents liés à l'indice de référence; ou ii) en trésorerie ou en titres, un montant de règlement net égal au montant notionnel du swap moins la valeur de recouvrement du titre de référence ou des titres sous-jacents liés à l'indice de référence. Le risque de crédit maximal auquel s'expose un Fonds à la vente d'un contrat de protection correspond au montant notionnel du contrat en question.

Pendant la durée du contrat, l'acheteur verse au vendeur des paiements périodiques, tant qu'aucune défaillance ne survient. Ces paiements versés ou reçus s'accumulent quotidiennement et sont comptabilisés au poste « Produits (charges) d'intérêts net(te)s sur les contrats de swap » dans les états du résultat global. Les swaps sur défaillance de crédit figurent dans la liste des instruments dérivés. Les variations de la valeur des swaps sur défaillance de crédit et toute prime initiale versée ou reçue sont inscrites dans les états de la situation financière à titre d'instruments financiers dérivés. Au dénouement des contrats de swap sur défaillance de crédit, les gains ou les pertes (y compris les primes initiales) sont réalisés et comptabilisés au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés » des états du résultat global. Les modalités du contrat de swap peuvent prévoir le dépôt, en garantie, d'un montant en trésorerie ou de titres.

#### Swaps de taux d'intérêt

Certains Fonds peuvent conclure des swaps de taux d'intérêt, notamment pour gérer ou exploiter le risque découlant des variations des taux. Le swap de taux d'intérêt est une entente entre le Fonds et une contrepartie en vertu de laquelle les parties conviennent d'échanger un paiement fixe contre un paiement variable en fonction d'un taux d'intérêt et d'un montant notionnel convenu.

Pendant la durée du contrat, chaque partie verse à l'autre des paiements périodiques. Ces paiements versés ou reçus s'accumulent quotidiennement et sont comptabilisés au poste « Produits (charges) d'intérêts net(te)s sur les contrats de swap » dans les états du résultat global. Les swaps de taux d'intérêt figurent dans la liste des instruments dérivés. Les variations de la valeur des swaps de taux d'intérêt et toute prime initiale versée ou reçue sont inscrites dans les états de la situation financière à titre d'instruments financiers dérivés. Au dénouement des contrats de swap de taux d'intérêt, les gains ou les pertes (y compris les primes initiales) sont réalisés et comptabilisés au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés » de l'état du résultat global.



# Notes annexes

## Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

### Swaps sur rendement total

Certains Fonds peuvent conclure des contrats de swap sur rendement total principalement pour gérer leur exposition à l'instrument sous-jacent ou obtenir une telle exposition. Un swap sur rendement total est une entente entre le Fonds et une contrepartie en vertu de laquelle les parties conviennent d'échanger un ou des flux de trésorerie en fonction du prix d'un instrument sous-jacent et d'un taux fixe ou variable.

Pendant la durée du contrat, le Fonds versera à la contrepartie des paiements périodiques en fonction d'un taux fixe ou variable. Ces paiements versés s'accumulent quotidiennement et sont comptabilisés au poste « Produits (charges) d'intérêts net(te)s sur les contrats de swap » dans les états du résultat global. À la date d'échéance, un flux net de trésorerie est échangé; le rendement total équivaut au rendement de l'instrument sous-jacent moins le taux de financement, le cas échéant. En tant que récepteur, le Fonds recevra des paiements si le rendement total net est positif et devra en verser si le rendement total net est négatif. Les swaps sur rendement total figurent dans la liste des instruments dérivés. Les variations de la valeur d'un contrat de swap sur rendement total sont inscrites dans les états de la situation financière à titre d'instruments financiers dérivés. Au dénouement des contrats de swap sur rendement total, les gains ou les pertes sont réalisés et comptabilisés au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés » des états du résultat global.

### Swaps sur devises

Certains Fonds peuvent conclure des contrats de swap sur devises principalement pour gérer leur exposition au risque de change ou obtenir une telle exposition. Le swap sur devises est une entente en vertu de laquelle le Fonds et une contrepartie s'engagent à échanger les paiements d'intérêts et le capital sur des prêts libellés dans deux monnaies différentes.

Pendant la durée du contrat, chaque partie verse à l'autre des paiements périodiques. Ces paiements versés ou reçus s'accumulent quotidiennement et sont comptabilisés au poste « Produits (charges) d'intérêts net(te)s sur les contrats de swap » dans les états du résultat global. Les swaps sur devises figurent dans la liste des instruments dérivés. Les variations de la valeur des swaps sur devises et toute prime initiale versée ou reçue sont inscrites dans les états de la situation financière à titre d'instruments financiers dérivés. Au dénouement des contrats de swap sur devises, les gains ou les pertes (y compris les primes initiales) sont réalisés et comptabilisés au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés » des états du résultat global.

### Options sur devises

Certains Fonds peuvent acheter des options sur devises. Ces options donnent le droit, mais non l'obligation, d'acheter ou de vendre une certaine quantité d'une devise à un taux et à une date déterminés. Elles peuvent servir de couverture contre les fluctuations des taux de change et permettent d'exploiter les devises étrangères.

Les options sur devises sont présentées dans la liste des instruments dérivés. Les variations de la valeur des options et toute prime versée sont inscrites dans les états de la situation financière à titre d'instruments financiers dérivés. Au dénouement des options sur devises, les gains ou les pertes (y compris les primes versées) sont réalisés et comptabilisés au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés » des états du résultat global.

### GESTION DU RISQUE DE CAPITAL

Les parts émises en circulation sont réputées faire partie du capital des Fonds. La souscription et le rachat des parts des Fonds ne sont assujettis à aucune exigence de capital particulière, mis à part à certains seuils de souscription minimale. Les parts des Fonds sont offertes en vente tout jour ouvrable et peuvent être rachetées ou émises à la valeur liquidative par part de leur série respective ce même jour ouvrable. L'expression « jour ouvrable » s'entend des jours où la Bourse de Toronto est active. La valeur liquidative de chaque série est calculée quotidiennement et elle correspond à la quote-part des actifs du Fonds attribuables à cette série, moins sa quote-part proportionnelle des passifs communs à toutes les séries du Fonds, moins les passifs propres à cette série. Les charges directement attribuables à une série sont imputées à cette série. L'actif, les passifs communs, les revenus et les autres dépenses sont attribués proportionnellement à chaque série selon la valeur liquidative relative de chacune. La valeur liquidative par part est égale à la valeur liquidative de chaque série d'un Fonds divisée par le nombre total de parts de cette série en circulation.

### AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART

L'augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, présentée dans les états du résultat global, correspond à la variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque série pour l'exercice, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation pour cette série au cours dudit exercice.

### OPÉRATIONS DE PRÊTS DE VALEURS MOBILIÈRES

Un Fonds peut recourir au prêt de valeurs mobilières dans le cadre d'une convention de prêt établie avec le dépositaire dans le but de générer un revenu supplémentaire. La valeur marchande totale de toutes les valeurs mobilières prêtées par le Fonds ne peut dépasser 50 % de son actif. Le Fonds reçoit une garantie, sous forme de valeurs mobilières jugées acceptables en vertu du *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*, d'au moins 102 % de la juste valeur des valeurs mobilières prêtées. Les titres détenus en garantie sont généralement des obligations d'État ou de sociétés.

Le revenu provenant de prêts de valeurs mobilières est comptabilisé mensuellement au poste « Prêt de valeurs mobilières » lorsqu'il est à recevoir. Les données relatives aux prêts de valeurs mobilières figurent dans la rubrique « Prêt de valeurs mobilières » dans les « Notes propres au fonds » des états financiers. L'agent de prêt de titres reçoit 20 % des revenus bruts tirés des prêts de valeurs mobilières du Fonds.

### PARTS RACHETABLES

Certains Fonds émettent différentes séries de parts pouvant être rachetées au gré du porteur; elles ne sont cependant pas toutes assorties des mêmes droits. Ces parts sont classées en tant que passifs financiers. Les parts rachetables peuvent être échangées à tout moment contre un montant de trésorerie proportionnel à la quote-part de la série dans la valeur liquidative du Fonds. Les parts rachetables sont comptabilisées au montant de rachat payable à la date des états de la situation financière si le porteur exerce son droit d'en demander le rachat par le Fonds. Les parts des Fonds ne comptant qu'une seule série ne répondent pas aux critères qui permettraient de les classer comme instruments de capitaux propres, car ces Fonds ont l'obligation de remettre de la trésorerie dans des circonstances autres que le rachat de parts. Chacun de ces Fonds doit distribuer chaque année son revenu imposable aux porteurs de parts et offre à ces derniers la possibilité de recevoir ces distributions en trésorerie.

### PLACEMENTS DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES

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

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

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

Certains Fonds effectuent des placements dans des titres adossés à des créances hypothécaires ou d'autres types de créances. Ces titres comprennent des titres avec flux identiques, des titres garantis par des créances hypothécaires, des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales, des titres adossés à des actifs, des titres garantis par des créances et d'autres titres qui représentent directement ou indirectement une participation dans des prêts hypothécaires sur un bien immeuble, qui sont garantis par ce type de prêts ou qui sont payables à partir de ce type de prêts. Les titres de créances et de capitaux propres ainsi émis peuvent être regroupés par tranches caractérisées par divers niveaux de subordination. Ces titres peuvent donner lieu à un paiement mensuel d'intérêts ou de capital. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés à partir d'un portefeuille de prêts hypothécaires commerciaux ou résidentiels, notamment des prêts hypothécaires établis par des institutions d'épargne et de prêt, des banques de crédit hypothécaire et des banques commerciales. Les titres adossés à des actifs sont créés à partir de nombreux types d'actifs, notamment des prêts auto, des créances de cartes de crédit, des prêts sur valeur domiciliaire et des prêts étudiants. L'exposition maximale des Fonds aux pertes résultant d'une participation dans des titres adossés à des créances hypothécaires est égale à la juste valeur de leurs placements dans ces titres comme le présente l'inventaire du portefeuille.

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

### CHANGEMENT DE MÉTHODES COMPTABLES

Les Fonds ont adopté *Informations à fournir sur les méthodes comptables (modifications de l'IAS 1 et de l'énoncé pratique en IFRS 2)* le 1<sup>er</sup> janvier 2023. Bien que les modifications n'aient pas entraîné de changements de méthodes comptables en soi, elles ont eu une incidence sur les informations sur les méthodes comptables à fournir dans les états financiers.

Les modifications exigent la présentation d'informations « significatives » sur les méthodes comptables plutôt que la présentation d'informations sur les principales méthodes comptables. Les modifications fournissent également des directives quant à l'application du concept d'importance relative aux informations à fournir sur les méthodes comptables, dans le but d'aider les entités à fournir des informations utiles sur les méthodes comptables qui leur sont propres et qui aideront les utilisateurs à comprendre les autres informations dans les états financiers.

Conformément aux modifications, le gestionnaire a passé en revue les méthodes comptables et mis à jour, dans certains cas, les informations fournies à la note 3.

## 4. Charges

### FRAIS DE GESTION

Le gestionnaire reçoit des frais de gestion pour certaines séries des Fonds. Les frais de gestion couvrent les coûts rattachés à la gestion des Fonds, à la planification des analyses de placement, à la formulation de recommandations et à la prise de décisions de placement, à l'organisation du versement, à la mise en marché et à la promotion des Fonds et à la prestation d'autres services. Ces frais sont représentés par un taux annualisé fondé sur la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais payés par les Fonds sont calculés chaque jour et payables chaque semaine.

Aucuns frais de gestion ne sont imputés par le gestionnaire des Fonds à l'égard des titres suivants : parts de série Fiducie privée du Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD et du Fonds collectif d'actions américaines GPPMD; parts de série A du Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD, du Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD, du Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD et du Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD, puisque les porteurs de ces parts ont convenu de payer directement à Conseils en placement privés MD des frais de gestion de compte négociés séparément, en fonction de l'actif sous gestion. Aucuns frais de gestion ne s'appliquent aux parts de série I. Les frais de gestion pour cette série sont payés directement par l'épargnant.

# Notes annexes

## Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Les frais de gestion s'appliquant aux Fonds et aux fonds sous-jacents qu'ils détiennent directement, le cas échéant, ne sont pas exigés en double. Le gestionnaire a droit à des frais de gestion annuels, hors taxe de vente, comme suit :

Fonds	Série A	Série D	Série F	Série F2	Parts de série Fiducie privée
Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD	1,24 %	0,89 %	0,29 %	s. o.	s. o.
Fonds d'obligations MD	0,84 %	0,50 %	0,04 %	s. o.	s. o.
Fonds d'obligations à court terme MD	0,84 %	0,45 %	0,04 %	s. o.	s. o.
Placements d'avenir MD limitée	1,24 %	0,84 %	0,29 %	s. o.	s. o.
Fonds canadien de croissance modérée Précision MD	1,24 %	0,89 %	0,29 %	s. o.	s. o.
Fonds d'actions MD	1,24 %	0,70 %	0,29 %	s. o.	s. o.
Fonds croissance de dividendes MD	1,24 %	0,85 %	0,29 %	s. o.	s. o.
Fonds international de croissance MD	1,59 %	0,87 %	0,64 %	s. o.	s. o.
Fonds international de valeur MD	1,59 %	0,87 %	0,64 %	s. o.	s. o.
Fonds monétaire MD	0,49 %	0,23 %	s. o.	0,04 %	s. o.
Fonds d'actions canadiennes MD	1,24 %	0,70 %	0,29 %	s. o.	s. o.
Fonds américain de croissance MD	1,24 %	0,72 %	0,29 %	s. o.	s. o.
Fonds américain de valeur MD	1,44 %	0,72 %	0,49 %	s. o.	s. o.
Fonds stratégique de rendement MD*	1,39 %	0,45 %	0,44 %	s. o.	s. o.
Fonds d'occasions stratégiques MD*	1,64 %	0,46 %	0,69 %	s. o.	s. o.
Portefeuille conservateur Précision MD	1,13 %	0,52 %	0,18 %	0,18 %	s. o.

Fonds	Série A	Série D	Série F	Série F2	Parts de série Fiducie privée
Portefeuille de revenu équilibré Précision MD	1,18 %	0,59 %	0,23 %	0,23 %	s. o.
Portefeuille équilibré modéré Précision MD	1,25 %	0,68 %	0,30 %	0,30 %	s. o.
Portefeuille de croissance modérée Précision MD	1,30 %	0,72 %	0,35 %	0,35 %	s. o.
Portefeuille équilibré de croissance Précision MD	1,32 %	0,80 %	0,37 %	0,37 %	s. o.
Portefeuille de croissance maximale Précision MD	1,35 %	0,81 %	0,40 %	0,40 %	s. o.
Fonds d'obligations sans combustibles fossiles MD	0,84 %	0,50 %	0,04 %	s. o.	s. o.
Fonds d'actions sans combustibles fossiles MD	1,24 %	0,87 %	0,29 %	s. o.	s. o.

\* Les frais rattachés à la série A et à la série F correspondent aux frais de gestion maximum donnés dans le prospectus simplifié. Une réduction discrétionnaire a été appliquée aux frais de ces séries, et le gestionnaire a exigé les pourcentages suivants : Fonds stratégique de rendement MD, série A : 0,99 %; série F : 0,04 %; Fonds d'occasions stratégiques MD, série A : 0,99 %; série F : 0,04 %.

### FRAIS D'ADMINISTRATION

En contrepartie des frais d'administration calculés sous forme de pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative des Fonds, le gestionnaire assume une partie des charges d'exploitation des Fonds. Ces charges comprennent les frais de dépôt réglementaire et les autres charges d'exploitation courantes, comme les frais d'audit et de garde, les frais juridiques et toutes les charges liées aux prospectus et aux assemblées des porteurs de parts, à la comptabilité, à l'évaluation, à la préparation des rapports et la tenue des registres, les frais du CEI, ainsi que d'autres charges.

Aucuns frais d'administration ne s'appliquent aux parts de série I. Les frais d'administration pour cette série sont payés directement par l'épargnant.



# Notes annexes

## Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Les frais d'administration sont calculés chaque jour et payés chaque mois. Les taux annuels de ces frais, qui correspondent à un pourcentage de la valeur liquidative de chaque série de parts de chacun des Fonds, sont les suivants :

Fonds	Série A	Série D	Série F	Série F2	Parts de série Fiducie privée
Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD	0,13 %	0,13 %	0,13 %	s. o.	s. o.
Fonds d'obligations MD	0,07 %	0,07 %	0,07 %	s. o.	s. o.
Fonds d'obligations à court terme MD	0,07 %	0,07 %	0,07 %	s. o.	s. o.
Placements d'avenir MD limitée	0,20 %	0,20 %	0,20 %	s. o.	s. o.
Fonds canadien de croissance modérée Précision MD	0,13 %	0,13 %	0,13 %	s. o.	s. o.
Fonds d'actions MD	0,15 %	0,15 %	0,15 %	s. o.	s. o.
Fonds croissance de dividendes MD	0,15 %	0,15 %	0,15 %	s. o.	s. o.
Fonds international de croissance MD	0,20 %	0,20 %	0,20 %	s. o.	s. o.
Fonds international de valeur MD	0,20 %	0,20 %	0,20 %	s. o.	s. o.
Fonds monétaire MD	0,05 %	0,05 %	s. o.	0,05 %	s. o.
Fonds d'actions canadiennes MD	0,15 %	0,15 %	0,15 %	s. o.	s. o.
Fonds américain de croissance MD	0,15 %	0,15 %	0,15 %	s. o.	s. o.
Fonds américain de valeur MD	0,15 %	0,15 %	0,15 %	s. o.	s. o.
Fonds stratégique de rendement MD	0,10 %	0,10 %	0,10 %	s. o.	s. o.
Fonds d'occasions stratégiques MD	0,10 %	0,10 %	0,10 %	s. o.	s. o.
Portefeuille conservateur Précision MD	0,13 %	0,13 %	0,13 %	0,13 %	s. o.
Portefeuille de revenu équilibré Précision MD	0,13 %	0,13 %	0,13 %	0,13 %	s. o.

Fonds	Série A	Série D	Série F	Série F2	Parts de série Fiducie privée
Portefeuille équilibré modéré Précision MD	0,13 %	0,13 %	0,13 %	0,13 %	s. o.
Portefeuille de croissance modérée Précision MD	0,13 %	0,13 %	0,13 %	0,13 %	s. o.
Portefeuille équilibré de croissance Précision MD	0,13 %	0,13 %	0,13 %	0,13 %	s. o.
Portefeuille de croissance maximale Précision MD	0,13 %	0,13 %	0,13 %	0,13 %	s. o.
Fonds d'obligations sans combustibles fossiles MD	0,07 %	0,07 %	0,07 %	s. o.	s. o.
Fonds d'actions sans combustibles fossiles MD	0,20 %	0,20 %	0,20 %	s. o.	s. o.

### HONORAIRES D'AUDIT

Pour l'exercice considéré, les honoraires payés ou à payer, à KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l. à titre d'auditeur externe de tous les Fonds gérés par le gestionnaire s'établissent comme suit :

	(\$)
Honoraires des auditeurs	236 635
Honoraires au titre des services autres que d'audit	26 285

## 5. Opérations entre parties liées

Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque Scotia »). La Banque Scotia détient aussi, directement ou indirectement, en propriété exclusive, les sociétés de fonds communs de placement Placements Scotia Inc. et Fonds d'investissement Tangerine Limitée, de même que le courtier en valeurs mobilières Scotia Capitaux Inc. (qui englobe ScotiaMcLeod et Scotia iTRADE).

Le gestionnaire peut, pour le compte des Fonds, faire des opérations ou conclure des accords avec d'autres membres de la Banque Scotia ou certaines autres sociétés liées à lui (individuellement, une « partie liée »). Toutes les opérations entre le Fonds et les parties liées sont menées dans le cours normal des activités et dans des conditions de concurrence normales.

- Le gestionnaire facture des frais de gestion pour son rôle de fiduciaire et gestionnaire des Fonds, selon le cas, ainsi que des frais d'administration en contrepartie des charges d'exploitation qu'il assume, comme le décrit la note 4. Les frais de gestion et d'administration figurent sous des postes distincts dans les états du résultat global.

# Notes annexes

## Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

- Les gestionnaires de portefeuille des Fonds prennent les décisions d'achat et de vente de placements pour chacun des Fonds. Certaines opérations de portefeuille peuvent également être exécutées par une partie liée aux Fonds, pour le compte de ces derniers, pourvu que ses tarifs, services et autres conditions soient comparables à ceux offerts par d'autres courtiers. La partie liée recevra alors des commissions versées par les Fonds concernés. Les commissions de courtage versées aux parties liées pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 s'établissent comme suit (en milliers de dollars) :

Fonds	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD	20	13
Fonds canadien de croissance modérée Précision MD	21	7
Fonds d'actions MD	82	73
Fonds croissance de dividendes MD	10	4
Fonds d'actions canadiennes MD	63	54
Fonds stratégique de rendement MD	1	3
Fonds d'occasions stratégiques MD	3	1
Fonds américain de croissance MD	1	5
Fonds américain de valeur MD	2	4
Placements d'avenir MD limitée	6	-

- Le gestionnaire a reçu l'aval du Comité d'examen indépendant pour investir la trésorerie des Fonds auprès de la Banque Scotia aux taux du financement à un jour en vigueur sur le marché. L'intérêt perçu par les Fonds est inclus au poste « Intérêts à distribuer » dans les états du résultat global.
- Le Fonds peut investir dans des fonds de placement gérés par le gestionnaire. Ces placements sont alors présentés à l'inventaire du portefeuille du fonds.
- Le gestionnaire a reçu l'aval du Comité d'examen indépendant des Fonds pour acheter des titres de parties liées, comme la Banque Scotia. Tout titre de partie liée détenu est présenté dans l'inventaire du portefeuille des Fonds concernés. Les Fonds peuvent aussi conclure des opérations sur dérivés avec la Banque Scotia.
- Les distributions reçues de fonds qui sont des parties liées sont incluses dans les « Revenus tirés des fonds sous-jacents » dans les états du résultat global.

### COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

Le gestionnaire a mis sur pied un Comité d'examen indépendant (CEI), comme l'exige le *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-107 »). Le CEI examine les questions de conflit d'intérêts ayant trait aux activités des fonds. En outre, dans certaines situations, au lieu d'obtenir le consentement des porteurs de parts, un Fonds peut être restructuré avec un autre fonds commun de placement ou ses actifs pourront être transférés à un autre fonds commun de placement qui est géré par le gestionnaire ou une société membre de son groupe. Cette mesure nécessite l'approbation du CEI et les porteurs de parts reçoivent par écrit un avis au moins 60 jours avant la date d'entrée en vigueur du changement. L'approbation du CEI est également requise pour un remplacement d'auditeur.

Le CEI se compose de quatre personnes qui sont indépendantes du gestionnaire, des Fonds et des entités liées au gestionnaire.

Le gestionnaire paie la totalité des frais du CEI pour le compte des Fonds, et il répartit ces frais également entre chacun des Fonds. Le gestionnaire recouvre ces coûts en facturant des frais d'administration aux Fonds. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, chaque Fonds géré par le gestionnaire a payé environ 4 000 \$ au titre des frais du CEI.

### FRAIS D'OPÉRATIONS À COURT TERME ET FRAIS DE RACHAT ANTICIPÉ

Les clients qui font racheter ou substituer des parts ou des actions d'un fonds MD se voient réclamer des frais de rachat anticipé correspondant à 2,00 % du montant des parts ou des actions rachetées ou substituées si le rachat ou la substitution se produit dans les trente (30) jours de leur date d'achat ou de substitution. Les frais de rachat sont comptabilisés à titre de revenus dans la période du rachat anticipé.

Les frais de rachat anticipé ne s'appliquent pas aux rachats ni aux substitutions :

- de parts du Fonds monétaire MD;
- effectués dans le cadre des programmes de retraits systématiques et réguliers;
- lorsque le montant du rachat ou de la substitution est inférieur à 10 000 \$;
- découlant de la recommandation d'un conseiller MD ou d'un gestionnaire de portefeuille MD relativement à un plan financier.

## 6. Parts rachetables

À l'exception de Placements d'avenir MD limitée, le capital des Fonds est représenté par un nombre illimité de parts autorisées sans valeur nominale. Les parts de toutes les séries sont rachetables au gré du porteur, à la valeur liquidative respective de la série. Chaque part donne droit à son porteur à une voix aux assemblées des porteurs de parts et lui confère, à parité avec les autres porteurs de parts de la même série, un droit aux dividendes et distributions, une participation en cas de liquidation et tout autre droit afférent à cette série. Les distributions sur les parts d'un Fonds sont réinvesties dans des parts supplémentaires ou, si le porteur de parts le demande, versées en trésorerie. Le capital des Fonds est géré en fonction de chacun des objectifs de placement des Fonds ainsi que des politiques et des restrictions présentées dans leurs prospectus ou leurs documents de placement, selon le cas. La souscription et le rachat des parts des Fonds ne sont assujettis à aucune exigence de capital ou restriction particulière, mis à part à certains seuils de souscription minimale.

Placements d'avenir MD limitée est constituée en société plutôt qu'en fiducie de fonds commun de placement et, à ce titre, elle a émis des actions.

Les parts de chaque série des Fonds sont émises et rachetées à la valeur liquidative par part de leur série respective, laquelle est déterminée à la fermeture des marchés chaque jour où la Bourse de Toronto est active. On calcule la valeur liquidative par part en divisant la valeur liquidative par série par le nombre total de parts de cette série en circulation. Le nombre de parts émises et rachetées est présenté dans les « Notes propres au fonds ».

## 7. Estimations comptables et jugements critiques

La préparation d'états financiers exige que le gestionnaire fasse appel à son jugement dans l'application des méthodes comptables et dans la formulation d'estimations et d'hypothèses prospectives. Ces estimations sont fondées sur les données disponibles à la date de publication des états financiers. Les résultats réels pourraient différer de manière significative de ces estimations. La section qui suit décrit les estimations et les jugements comptables déterminants qui ont été retenus pour préparer les états financiers des fonds.

### ENTITÉS D'INVESTISSEMENT

Conformément à l'IFRS 10, *États financiers consolidés*, le gestionnaire a déterminé que les Fonds répondent à la définition d'une entité d'investissement, selon laquelle les Fonds ont l'obligation d'obtenir des fonds auprès de plus d'un investisseur, de leur fournir des services de gestion d'investissements, de déclarer à leurs investisseurs qu'ils ont pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital, de revenus d'investissement ou les deux, et de mesurer et d'évaluer le rendement de leurs placements à leur juste valeur. Ainsi, les Fonds ne consolident pas leurs placements dans des filiales, s'ils en ont, mais les évaluent plutôt à la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à la norme comptable.

### ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR DES DÉRIVÉS ET DES TITRES NON COTÉS SUR UN MARCHÉ ACTIF

À l'occasion, les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif. La juste valeur de ces titres peut être établie par les Fonds à partir de sources fiables ou de prix indicatifs provenant des teneurs de marché. Des cours fixés par les courtiers peuvent être obtenus auprès de sources à titre indicatif, mais n'ont aucune valeur exécutoire ou contraignante. Lorsque les données du marché ne sont pas disponibles, les Fonds peuvent évaluer leurs positions au moyen de modèles d'évaluation internes jugés adéquats par le gestionnaire, qui sont articulés autour de méthodes et de techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur. Les modèles sont, dans la mesure du possible, fondés sur des données observables. Néanmoins, le gestionnaire peut être contraint de formuler certaines hypothèses ou estimations concernant les risques, la volatilité et les corrélations, lorsque nécessaire. La modification des hypothèses et des estimations pourrait avoir une incidence sur la juste valeur déclarée des instruments financiers. Selon la définition des Fonds, les « données observables » sont des données du marché faciles à obtenir, publiées ou mises à jour régulièrement, fiables, vérifiables et provenant de sources indépendantes ayant une présence active sur le marché en cause.

## CLASSEMENT ET ÉVALUATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers des Fonds, le gestionnaire doit faire preuve de jugement pour déterminer la meilleure méthode de classement selon l'IFRS 9. Le gestionnaire a évalué le modèle économique des Fonds et a constaté que leurs placements, y compris leurs dérivés, devaient être gérés collectivement et que leur rendement serait évalué à la juste valeur. Le gestionnaire a donc déterminé que la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à l'IFRS 9, était la méthode d'évaluation et de présentation la plus pertinente pour les placements des Fonds.

## 8. Risques liés aux instruments financiers

Les Fonds utilisent des instruments financiers pour atteindre leurs objectifs de placement respectifs. Les placements des Fonds sont présentés dans l'inventaire du portefeuille de chacun d'eux, qui regroupe les titres par type d'actif, région et segment de marché.

L'utilisation d'instruments financiers expose les Fonds à divers risques liés aux instruments financiers. Les pratiques de gestion du risque des Fonds consistent notamment à établir des politiques de placement limitant l'exposition aux risques liés aux instruments financiers et à charger des conseillers en placement expérimentés et professionnels d'investir le capital des Fonds dans des titres conformément aux politiques de placement. Le gestionnaire suit régulièrement le rendement des conseillers des Fonds et leur respect des politiques de placement.

Les importants risques liés aux instruments financiers auxquels les Fonds sont exposés, de même que les pratiques particulières de gestion de ces risques figurent ci-après. Les risques propres à chaque Fonds figurent dans la section des risques liés aux instruments financiers des états financiers.

Les conflits géopolitiques ont perturbé les marchés à l'échelle mondiale, et leurs conséquences à long terme demeurent incertaines. De telles perturbations pourraient avoir des répercussions défavorables sur les risques liés aux instruments financiers auxquels sont exposés les Fonds.

### RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une contrepartie à un instrument financier n'acquiesce pas ses obligations prévues au contrat, ce qui entraîne une perte. Les Fonds sont exposés au risque de crédit par leurs placements dans des obligations canadiennes et étrangères, des actions privilégiées et des instruments dérivés, ainsi que par la trésorerie et les placements à court terme, les montants exigibles des courtiers, les dividendes et intérêts à recevoir et les autres créances. Un Fonds peut effectuer des opérations de prêts de valeurs mobilières aux termes d'une convention prévoyant les restrictions énoncées dans la législation canadienne en valeurs mobilières. La garantie détenue est composée de titres à revenu fixe à notation élevée. Tous les titres visés par des conventions de prêts sont entièrement garantis.

Les risques de crédit découlant des placements à court terme et des titres à revenu fixe, notamment les obligations canadiennes et étrangères et les actions privilégiées, sont généralement limités à la juste valeur des placements figurant dans l'inventaire du portefeuille. Les Fonds limitent leur exposition à chaque émetteur, secteur ou catégorie de notation pris individuellement. La solvabilité des émetteurs dans lesquels les Fonds investissent est examinée régulièrement, et les portefeuilles sont rajustés au besoin de manière à atteindre le seuil indiqué dans leur prospectus respectif. Le risque de crédit de chaque Fonds, s'il y a lieu, figure dans la section des risques liés aux instruments financiers des états financiers.

# Notes annexes

## Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Les risques de crédit découlant de la trésorerie sont limités à la valeur comptable figurant dans les états de la situation financière, sauf dans le cas du Fonds monétaire MD, où le risque de crédit se limite à la juste valeur inscrite dans l'inventaire du portefeuille. Les Fonds gèrent les risques de crédit que comportent la trésorerie et les placements à court terme en investissant dans des billets à court terme de qualité supérieure assortis d'une notation d'au moins R-1 (bas), de même qu'en limitant l'exposition à un même émetteur.

Certains contrats dérivés font l'objet d'accords de compensation aux termes desquels, en cas de défaut d'une partie, les obligations de l'autre partie s'éteignent et sont réglées à leur montant net. Ainsi, le risque de perte de crédit maximum sur contrats dérivés correspond à l'actif lié aux instruments financiers dérivés figurant dans les états de la situation financière. Chaque Fonds gère le risque de crédit lié aux instruments dérivés en concluant des contrats uniquement avec des contreparties ayant une notation approuvée. Le risque de crédit sur les montants exigibles de courtiers est minime puisque les opérations sont réglées par l'entremise de chambres de compensation où les titres ne sont remis que lorsque le paiement est reçu.

Le risque de crédit associé aux opérations de prêts de valeurs mobilières est limité par le fait que la valeur de la trésorerie ou des titres pris en garantie par les Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 102 % de la juste valeur des valeurs mobilières prêtées. La juste valeur marchande des garanties et des valeurs mobilières prêtées est évaluée chaque jour ouvrable. La valeur globale en dollars des valeurs mobilières en portefeuille prêtées est présentée dans les « Notes propres au fonds ».

### RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le risque de liquidité est le risque que les Fonds éprouvent des difficultés à remplir les obligations liées aux passifs financiers réglés en trésorerie ou au moyen d'un autre actif financier. L'exposition des Fonds au risque de liquidité découle principalement des rachats de parts au comptant. Tous les passifs financiers des Fonds sont exigibles d'ici un an, à l'exception des produits dérivés à plus longue échéance, comme l'indique l'inventaire du portefeuille. Pour gérer cette exigence de liquidité, les Fonds investissent principalement dans des titres liquides qui peuvent être facilement vendus sur des marchés actifs, et chaque Fonds peut emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de sa valeur liquidative. À la clôture de l'exercice, aucun Fonds n'avait fait de prélèvement sur sa ligne de crédit.

### RISQUE DE CHANGE

Le risque de change s'entend du risque que les valeurs des actifs et des passifs financiers libellés en devises fluctuent en raison de variations des taux de change. Dans la mesure où les Fonds détiennent des actifs et des passifs libellés en devises, ils sont exposés au risque de change. Un Fonds peut aussi utiliser des contrats de change à terme au gré du gestionnaire. Le risque de change de chaque Fonds, s'il y a lieu, figure dans la section des risques liés aux instruments financiers des états financiers.

### RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur (calculée comme la valeur courante) des flux de trésorerie associée aux instruments financiers portant intérêt fluctue en raison de changements dans les taux d'intérêt ayant cours sur le marché. De façon générale, lorsque les taux d'intérêt augmentent, la juste valeur des instruments financiers portant intérêt diminue. Les instruments financiers dont le terme à courir est plus long sont généralement assortis d'un risque de taux d'intérêt plus élevé.

Les instruments financiers portant intérêt qui assujettissent les Fonds au risque de taux d'intérêt sont notamment les obligations canadiennes et étrangères et les titres adossés à des créances hypothécaires ou d'autres types de créances. Les Fonds peuvent aussi être exposés indirectement au risque de taux d'intérêt de par leurs positions en swaps de taux d'intérêt, qui figurent dans la liste des instruments dérivés. Les instruments du marché monétaire à court terme portent aussi intérêt et sont donc assujettis au risque de taux d'intérêt. Toutefois, en raison de la nature à court terme des titres, le risque de taux d'intérêt est généralement peu important.

Les pratiques de gestion du risque de taux d'intérêt des Fonds consistent notamment à établir des durations cibles en fonction des indices de référence appropriés et d'ajuster les durations des Fonds en conséquence. Si on prévoit que les taux d'intérêt augmenteront, on peut raccourcir les durations pour limiter les pertes potentielles. À l'inverse, si on prévoit que les taux d'intérêt diminueront, les durations peuvent être rallongées pour augmenter les gains potentiels. L'exposition de chaque Fonds au risque de taux d'intérêt, s'il y a lieu, figure dans la section des risques liés aux instruments financiers des états financiers.

### AUTRE RISQUE DE PRIX

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers diminue en raison des fluctuations des cours des instruments financiers autres que les baisses causées par le risque de taux d'intérêt et le risque de change. L'autre risque de prix découle de la sensibilité des instruments financiers aux changements dans le marché en général (risque de marché) de même que de facteurs propres à chaque instrument financier. L'autre risque de prix attribuable aux placements individuels est géré au moyen d'une diversification efficace du portefeuille et d'un choix minutieux des titres ainsi que des ajustements de la juste valeur lorsqu'il y a une volatilité considérable sur les marchés internationaux après la fermeture des marchés. L'exposition de chaque Fonds à l'autre risque de prix, s'il y a lieu, figure dans la section des risques liés aux instruments financiers des états financiers.

La section des risques liés aux instruments financiers des états financiers présente également les renseignements relatifs à l'exposition de chaque Fonds aux risques liés aux instruments financiers, y compris le classement hiérarchique selon la juste valeur.

### RISQUES FINANCIERS LIÉS AUX FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SOUS-JACENTS

Certains Fonds peuvent effectuer des placements dans d'autres fonds communs de placement. Ces placements sont régis par les conditions stipulées dans les documents d'émission de chacun des fonds sous-jacents et sont soumis aux risques liés aux instruments financiers qu'ils détiennent. La perte maximale à laquelle un Fonds est exposé du fait de sa participation dans un fonds commun de placement correspond à la juste valeur totale de ses placements dans ce fonds commun. Dès qu'un Fonds cède les parts qu'il détient dans un fonds commun de placement sous-jacent, il cesse d'être exposé au risque qui y est associé. La section des risques liés aux instruments financiers des états financiers de chaque Fonds précise son exposition aux placements dans des fonds communs de placement sous-jacents.

### 9. Évaluation de la juste valeur

Les Fonds classent les évaluations de la juste valeur selon les données d'entrée utilisées dans les techniques servant à mesurer cette juste valeur. Ainsi, une entité doit classer chaque instrument financier sous l'un des trois niveaux de juste valeur suivants :

Niveau 1 - pour les prix non ajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 - pour les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix);

Niveau 3 - pour les données fondées sur des données de marché non observables.

Le classement d'un instrument financier est déterminé en fonction de la donnée du niveau le plus bas ayant une importance pour l'évaluation de la juste valeur.

Toutes les évaluations de la juste valeur sont récurrentes. La valeur comptable de la trésorerie, des montants à recevoir sur les opérations de placement, des dividendes et intérêts à recevoir, des souscriptions à recevoir, des montants à payer sur les opérations de placement, des rachats à payer, des distributions à verser ainsi que de l'obligation des Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est approximativement égale à leur juste valeur, compte tenu de la nature à court terme de ces éléments. Les titres et dérivés sont classés au niveau 1 de juste valeur, dans la mesure où il s'agit de titres ou de dérivés activement négociés dont la valeur à la cote est disponible. Si un instrument classé au niveau 1 cesse d'être activement négocié, il est déclassé. Le cas échéant, la juste valeur est déterminée à partir de données de marchés observables (opérations sur titres similaires du même émetteur, par exemple), et l'instrument est classé au niveau 2, sauf si l'évaluation de sa juste valeur est fondée sur des données de marché importantes qui ne sont pas observables, auquel cas il est classé au niveau 3. Des changements dans les méthodes d'évaluation pourraient donner lieu au transfert d'actifs ou de passifs à un autre niveau. L'information sur les niveaux en fonction des données d'entrée est présentée dans la section des risques liés aux instruments financiers de chaque Fonds.

Les instruments financiers de niveau 3 sont examinés par le comité d'évaluation de la juste valeur des Fonds. Ce comité examine la pertinence des données d'entrée des modèles d'évaluation et les résultats de l'évaluation au moyen de méthodes d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les informations quantitatives sur les données d'entrée non observables, la sensibilité des évaluations de la juste valeur aux variations des données d'entrée non observables et les corrélations entre ces données d'entrée sont présentées dans la section « Évaluation de la juste valeur » des notes propres au Fonds si des données d'entrée non observables importantes sont utilisées pour l'évaluation des instruments financiers de niveau 3.

#### ACTIONS

Les actions des Fonds sont classées au niveau 1 lorsqu'elles sont activement négociées et qu'un prix fiable est observable. Les Fonds ont recours à des services d'évaluation tiers pour ajuster la juste valeur des titres étrangers lorsque leur cours a fluctué, au-delà d'un certain seuil, sur les marchés nord-américains après la clôture des marchés étrangers. Les paramètres d'application des ajustements de la juste valeur sont fondés sur des données observables sur le marché. Le cas échéant, les titres étrangers seront classés au niveau 2.

#### OBLIGATIONS ET PLACEMENTS À COURT TERME

Les titres de créance se négocient généralement sur le marché hors cote plutôt que sur un marché boursier. Les obligations, notamment les obligations d'État et de sociétés, les obligations et les billets convertibles et municipaux, les prêts bancaires, les obligations du Trésor américain et du Trésor canadien, les émissions souveraines et les obligations étrangères, sont habituellement évaluées par des services d'évaluation des prix, qui se basent sur les cours fournis par les courtiers, les opérations déclarées et les évaluations provenant de modèles internes. Ceux-ci s'appuient sur des données observables comme les courbes de taux d'intérêt, les différentiels de taux et la volatilité. Les données importantes pour l'évaluation sont généralement observables; par conséquent, les obligations et les placements à court terme des Fonds sont classés au niveau 2. Si la détermination de la juste valeur fait intervenir des données non observables importantes, l'évaluation est alors classée au niveau 3.

#### FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ET FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE

En général, les positions des Fonds dans des fonds communs de placement et des fonds négociés en bourse sont négociées activement, et un prix fiable est observable; par conséquent, elles sont classées au niveau 1.

#### INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Les instruments dérivés sont les contrats de change à terme, les swaps de taux d'intérêt, les swaps sur défaillance de crédit et les options sur devises dont l'évaluation est principalement fondée sur le montant notionnel des contrats, sur l'écart entre le taux contractuel et le taux du marché à terme pour la devise en cause, sur les taux d'intérêt et sur les différentiels de taux. Ces instruments dérivés sont classés au niveau 2.

Les contrats à terme normalisés et les options qui se négocient sur une bourse nationale sont comptabilisés au dernier prix de vente ou de règlement déclaré le jour de l'évaluation. Dans la mesure où ces instruments financiers dérivés sont négociés activement, ils sont classés au niveau 1.

#### ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR DES PLACEMENTS (Y COMPRIS LES TITRES NON COTÉS)

Si les méthodes d'évaluation des placements décrites précédemment ne conviennent pas, les Fonds effectueront une estimation de la juste valeur d'un placement au moyen de procédures établies d'évaluation de la juste valeur, en examinant entre autres l'information publique, les cotes de courtiers, les modèles d'évaluation, les décotes par rapport aux prix du marché de titres similaires ou les décotes appliquées en raison de restrictions sur la vente des titres, ainsi que les données de fournisseurs externes de services d'évaluation de la juste valeur.

La section des risques liés aux instruments financiers des états financiers de chaque Fonds résume le niveau d'utilisation des prix cotés sur les marchés (niveau 1), des modèles internes avec données observables sur le marché (niveau 2) et des modèles internes sans données observables sur le marché (niveau 3).



# Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

## 10. Impôt sur le revenu

Chaque Fonds, à l'exception de Placements d'avenir MD, est une fiducie de fonds commun de placement selon les dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) ou s'attend à être reconnu comme tel, et est par conséquent assujetti à l'impôt sur le revenu pour l'année, y compris sur les gains en capital nets réalisés qui ne sont pas payés ou payables aux porteurs de parts à la fin de l'année. Le gestionnaire a l'intention que la totalité du revenu de placement net annuel et qu'un montant suffisant des gains en capital imposables réalisables nets soient distribués aux porteurs de parts chaque année au plus tard le 31 décembre de sorte que les Fonds n'aient pas à payer d'impôt sur le revenu au Canada. Pour cette raison, les Fonds ne comptabilisent pas d'impôt canadien sur leur revenu dans leurs états financiers.

Placements d'avenir MD est une société de placement à capital variable aux fins de l'impôt fédéral sur le revenu, de sorte qu'il est assujetti à l'impôt sur le revenu aux taux habituels d'imposition des sociétés de placement à capital variable pour les dividendes de source étrangère reçus et pour les revenus d'intérêt, déduction faite des charges. Placements d'avenir MD est assujetti à un impôt sur les dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables. Cet impôt est comptabilisé à titre d'impôt sur le revenu remboursable dans les états de la situation financière parce qu'il est remboursable à un taux déterminé par application d'une formule lorsque les dividendes imposables sont versés. Placements d'avenir MD est assujetti à un impôt sur les gains en capital. Toutefois, cet impôt est remboursable si une fraction suffisante des gains en capital est distribuée aux actionnaires, soit sous forme de dividendes sur les gains en capital, soit par la voie de rachat d'actions. La provision pour impôt sur le revenu figurant dans les états du résultat global est un montant net dont ont été déduits tous les impôts remboursables sur les gains en capital. Les impôts sont calculés au moyen de la méthode du report d'impôt variable. Les écarts temporaires entre les valeurs comptables de l'actif et du passif à des fins comptables et fiscales donnent lieu à un actif et un passif d'impôt différé. Le passif ou l'actif d'impôt différé est calculé à l'aide de taux d'imposition que l'on prévoit être en vigueur pendant la période où les écarts temporaires devraient être éliminés.

## PERTES REPORTÉES PROSPECTIVEMENT

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire tout gain en capital net réalisé futur. Les pertes autres qu'en capital aux fins de l'impôt sur le revenu peuvent être reportées prospectivement sur une période maximale de 20 ans et appliquées en déduction des revenus de toutes sources. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôt sur le revenu, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée dans les états de la situation financière. Au 31 décembre 2023, les Fonds suivants avaient des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital pouvant être reportées prospectivement, telles qu'elles sont présentées ci-après (en milliers de dollars) :

Fonds	Année d'échéance	Perte autre qu'en capital \$	Perte en capital \$
Fonds d'obligations MD		-	74 174
Placements d'avenir MD limitée		-	464 326
Fonds d'obligations à court terme MD		-	41 720
Fonds canadien de croissance modérée Précision MD		-	4 300
Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD		-	-
Fonds d'actions MD		-	-
Fonds croissance de dividendes MD		-	28 674
Fonds international de croissance MD		-	20 377
Fonds international de valeur MD		-	78 908
Fonds monétaire MD		-	-
Fonds d'actions canadiennes MD		-	-
Fonds américain de croissance MD		-	95 093
Fonds américain de valeur MD		-	-
Fonds stratégique de rendement MD		-	20 799
Fonds d'occasions stratégiques MD		-	-
Portefeuille conservateur Précision MD		-	-
Portefeuille de revenu équilibré Précision MD		-	-

# Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Fonds	Année d'échéance	Perte autre qu'en capital \$	Perte en capital \$
Portefeuille équilibré modéré Précision MD		-	-
Portefeuille de croissance modérée Précision MD		-	-
Portefeuille équilibré de croissance Précision MD		-	-
Portefeuille de croissance maximale Précision MD		-	-
Fonds d'obligations sans combustibles fossiles MD		-	3 455
Fonds d'actions sans combustibles fossiles MD		-	1 717

Fonds	2023 \$	2022 \$
Fonds international de croissance MD	4	1
Fonds international de valeur MD	9	6
Fonds d'actions canadiennes MD	125	141
Fonds américain de croissance MD	1	35
Fonds américain de valeur MD	8	45
Fonds stratégique de rendement MD	4	7
Fonds d'occasions stratégiques MD	4	4
Fonds d'actions sans combustibles fossiles MD	1	-

## RETENUES D'IMPÔT

Les Fonds sont actuellement assujettis à des retenues d'impôt exigées par certains pays sur le revenu de placement et, dans certains cas, les gains en capital. Ce revenu et ces gains sont comptabilisés sous forme brute et les retenues qui s'y appliquent sont constatées comme des charges distinctes dans les états du résultat global.

## 11. Paiements indirects

Le terme « paiements indirects » désigne la partie des commissions de courtage versées à certains courtiers qui est consacrée à des services de recherche, d'analyse statistique ou de soutien aux décisions de placement. Ces services aident le gestionnaire et ses sous-conseillers en placement à prendre des décisions éclairées pour les Fonds. Les paiements indirects vérifiables versés relativement aux opérations sur les titres en portefeuille pour les exercices clos le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022 sont présentés ci-après (en milliers de dollars).

Fonds	2023 \$	2022 \$
Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD	27	44
Placements d'avenir MD limitée	25	9
Fonds canadien de croissance modérée Précision MD	24	43
Fonds d'actions MD	111	222
Fonds croissance de dividendes MD	15	25



**Gestion  
financière MD inc.**