



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^{MC}, du Fonds d'actions sans combustibles fossiles MD^{MC}, 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 canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

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
Actif		
Actif courant		
Placements (notes 3, 8 et 9)	479 834 \$	518 474 \$
Trésorerie	11 546	18 577
Dividendes et intérêts à recevoir	1 999	2 355
Instruments financiers dérivés (note 3)	1 305	485
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les contrats à terme normalisés	2 717	242
À recevoir sur les opérations de placement	221	622
Souscriptions à recevoir	10	61
	497 632	540 816
Passif		
Passif courant		
Charges à payer (note 4)	174	39
Montant à payer sur les opérations de placement	1 569	192
Impôt différé	1	2
Rachats à payer	107	156
Montant à payer sur des engagements de prêt non émis	1	1
Instruments financiers dérivés (note 3)	2 392	1 580
	4 244	1 970
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	493 388 \$	538 846 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	165 539 \$	218 041 \$
Série D	3 380 \$	3 416 \$
Série F	314 191 \$	308 848 \$
Série I	10 278 \$	8 541 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (voir « Notes propres au Fonds »)		
Série A	7 497 294	10 264 288
Série D	327 838	345 280
Série F	30 783 670	31 533 208
Série I	447 801	388 340
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	22,08 \$	21,24 \$
Série D	10,31 \$	9,89 \$
Série F	10,21 \$	9,79 \$
Série I	22,95 \$	21,99 \$

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



Administratrice
(signature de Pamela Allen)



Administrateur
(signature de Brent Currie)

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

États du résultat global

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

	2023	2022
Revenus		
Gain (perte) net(te) sur les placements		
Dividendes	9 578 \$	10 217 \$
Intérêts à distribuer	8 249	7 782
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(1 310)	9 434
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	23 373	(70 274)
Gain (perte) net(te) sur les placements	39 890	(42 841)
Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés		
Produits (charges) d'intérêts net(te)s sur les swaps	-	(3)
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés	2 882	700
Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments dérivés	8	(644)
Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés	2 890	53
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(91)	176
Prêt de valeurs mobilières (voir « Notes propres au Fonds »)	23	33
Autres	1	7
Total des autres revenus	(67)	216
Total des revenus (pertes)	42 713	(42 572)
Charges		
Frais de gestion (note 4)	3 655	4 570
Frais d'administration (note 4)	727	832
Frais d'intérêt	4	-
Impôt déduit à la source sur le revenu étranger	57	67
Impôt sur le capital	2	1
Coûts de transactions (note 5)	245	147
Total des charges	4 690	5 617
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 023 \$	(48 189) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	12 697 \$	(22 682) \$
Série D	246 \$	(307) \$
Série F	24 291 \$	(24 563) \$
Série I	789 \$	(637) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	1,44 \$	(2,00) \$
Série D	0,74 \$	(0,90) \$
Série F	0,78 \$	(0,79) \$
Série I	1,82 \$	(1,62) \$

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

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
SÉRIE A		
Actif net, à l'ouverture de l'exercice	218 041 \$	296 190 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 697	(22 682)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 246	6 636
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(74 949)	(61 352)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	4 742	7 706
	(59 961)	(47 010)
Distributions		
Revenu net de placement	(5 238)	(5 074)
Gains nets réalisés sur les placements	-	(3 383)
	(5 238)	(8 457)
Actif net, à la clôture de l'exercice	165 539 \$	218 041 \$
SÉRIE D		
Actif net, à l'ouverture de l'exercice	3 416 \$	4 717 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	246	(307)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	242	1 341
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(514)	(2 319)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	91	140
	(181)	(838)
Distributions		
Revenu net de placement	(101)	(86)
Gains nets réalisés sur les placements	-	(70)
	(101)	(156)
Actif net, à la clôture de l'exercice	3 380 \$	3 416 \$

	2023	2022
SÉRIE F		
Actif net, à l'ouverture de l'exercice	308 848 \$	345 606 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 291	(24 563)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	43 687	31 239
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(62 179)	(43 119)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	11 040	11 848
	(7 452)	(32)
Distributions		
Revenu net de placement	(11 496)	(9 543)
Gains nets réalisés sur les placements	-	(2 620)
	(11 496)	(12 163)
Actif net, à la clôture de l'exercice	314 191 \$	308 848 \$
SÉRIE I		
Actif net, à l'ouverture de l'exercice	8 541 \$	10 382 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	789	(637)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 033	326
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(1 080)	(1 530)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	388	334
	1 341	(870)
Distributions		
Revenu net de placement	(393)	(313)
Gains nets réalisés sur les placements	-	(21)
	(393)	(334)
Actif net, à la clôture de l'exercice	10 278 \$	8 541 \$

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

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
TOTAL – FONDS		
Actif net, à l'ouverture de l'exercice	538 846 \$	656 895 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 023	(48 189)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	56 208	39 542
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(138 722)	(108 320)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	16 261	20 028
	(66 253)	(48 750)
Distributions		
Revenu net de placement	(17 228)	(15 016)
Gains nets réalisés sur les placements	-	(6 094)
	(17 228)	(21 110)
Actif net, à la clôture de l'exercice	493 388 \$	538 846 \$

Tableaux des flux de trésorerie

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

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 023 \$	(48 189) \$
Ajustements pour :		
Produit de la vente de placements	414 382	434 058
Achat de placements	(351 889)	(374 515)
Amortissement	(12)	(12)
(Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie	22	(1)
(Gain) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	1 310	(9 434)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(23 373)	70 274
Variation de la (plus-value) moins-value latente des instruments dérivés	(8)	644
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(1 985)	311
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	76 470	73 136
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 446	14 735
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(967)	(1 082)
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(91 958)	(83 474)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(83 479)	(69 821)
Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(22)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice	(7 031)	3 316
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	18 577	15 261
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	11 546 \$	18 577 \$
Intérêts reçus	8 420	7 790
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	9 706	10 290

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

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS CANADIENNES					
Obligations de sociétés (10,9 %)					
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2029-02-15	3,50 %	56 USD	66	68
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2028-01-15	3,88 %	19 USD	24	24
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2030-10-15	4,00 %	88 USD	112	105
407 International Inc.	2047-05-21	3,60 %	975	1 066	853
407 International Inc.	2046-05-11	3,83 %	29	29	26
407 International Inc.	2042-04-25	4,19 %	40	47	39
407 International Inc.	2041-11-15	4,45 %	11	13	11
407 International Inc.	2036-02-14	5,75 %	47	58	51
Aéroports de Montréal	2042-09-26	3,92 %	4	4	4
Aéroports de Montréal	2035-09-17	5,17 %	24	26	26
AIMCo Realty Investors LP	2029-06-01	2,71 %	26	26	24
Air Canada	2025-07-01	4,00 %	25 USD	50	38
Alberta PowerLine LP	2053-12-01	4,07 %	62	61	57
Algonquin Power Co.	2027-02-17	4,09 %	52	49	51
AltaLink LP	2044-11-21	4,05 %	940	1 131	887
ATCO Ltd.	2078-11-01	5,50 %	119	122	116
Athabasca Indigenous Midstream LP	2042-02-05	6,07 %	156	157	165
Banque de Montréal	2028-03-01	3,19 %	1 000	1 125	965
Banque de Montréal	2028-12-18	4,54 %	58	58	58
Banque de Montréal	2082-05-26	5,63 %	119	118	114
Banque de Montréal	2033-09-07	6,03 %	165	165	172
Banque de Montréal	2082-11-26	7,33 %	1 260	1 262	1 256
Bell Canada	2028-08-21	3,80 %	1 325	1 418	1 300
Bell Canada	2032-11-10	5,85 %	800	794	870
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2030-07-27	5,71 %	157	157	164
Brookfield Renewable Partners ULC	2030-01-15	3,38 %	500	452	467
Bruce Power LP	2029-06-21	4,01 %	970	1 032	954
Administration aéroportuaire de Calgary	2036-10-07	3,20 %	101	94	89
Administration aéroportuaire de Calgary	2051-10-07	3,55 %	118	101	102
Administration aéroportuaire de Calgary	2061-10-07	3,75 %	22	22	20
Immobilier Canadien de Base S.E.C.	2027-03-02	3,30 %	73	72	68
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2026-07-15	1,70 %	550	554	516
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2025-05-26	3,30 %	1 500	1 605	1 473
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2082-07-28	7,15 %	58	58	57
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2045-09-22	3,95 %	680	788	626
La Société Canadian Tire Limitée	2030-09-16	5,37 %	124	124	130
Banque canadienne de l'Ouest	2027-12-16	1,82 %	16	16	14
Capital Power Corporation	2034-01-25	5,97 %	43	43	45
CARDS II Trust	2025-05-15	4,33 %	133	133	132
CDP Financière inc.	2028-03-08	3,70 %	99	99	99
Cenovus Energy Inc.	2028-02-07	3,50 %	85	88	82
Cenovus Energy Inc.	2027-03-10	3,60 %	265	272	259
Cenovus Energy Inc.	2037-06-15	5,25 %	5 USD	7	6
Cenovus Energy Inc.	2039-11-15	6,75 %	96 USD	160	139
Central 1 Credit Union	2025-09-29	5,42 %	95	95	95
Chartwell, résidences pour retraités	2026-12-08	6,00 %	63	63	64
CHIP Mortgage Trust	2046-11-15	1,50 %	87	85	84
CHIP Mortgage Trust	2045-12-15	1,74 %	26	24	24
CHIP Mortgage Trust	2048-11-14	6,07 %	150	150	155
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2028-03-08	4,18 %	1 414	1 558	1 388
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2033-03-01	5,40 %	122	122	125
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2034-02-28	5,70 %	96	96	101

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

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2025-04-21	4,26 %	172	171	168
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2024-11-25	6,13 %	63	63	63
Services financiers Co-operators limitée	2030-05-13	3,33 %	61	60	54
Cordelio Amalco GP I	2034-09-30	4,09 %	5	5	5
CPPIB Capital Inc.	2031-12-01	2,25 %	55	54	50
CPPIB Capital Inc.	2032-06-02	3,95 %	145	145	147
Fonds de placement immobilier Crombie	2028-03-31	2,69 %	26	26	24
Fonds de placement immobilier Crombie	2029-09-28	5,24 %	37	37	37
CU Inc.	2050-09-28	2,61 %	19	19	14
CU Inc.	2049-09-07	2,96 %	12	12	9
CU Inc.	2051-09-05	3,17 %	119	109	95
CU Inc.	2046-11-19	3,76 %	18	22	16
CU Inc.	2048-11-23	3,95 %	447	532	412
CU Inc.	2044-09-02	4,09 %	23	30	22
CU Inc.	2053-09-20	5,09 %	67	67	74
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2027-09-20	5,22 %	62	62	63
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2027-06-17	2,06 %	30	30	27
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2028-03-22	5,38 %	144	144	146
Fiducie cartes de crédit Eagle	2027-07-17	4,78 %	73	73	73
Fiducie cartes de crédit Eagle	2028-06-17	5,13 %	67	67	69
Ellisdon Infrastructure SNH General Partnership	2043-02-28	5,00 %	34	34	35
Emera Incorporated	2030-05-02	4,84 %	128	128	129
Emera Incorporated	2076-06-15	6,75 %	65 USD	84	85
Enbridge Gas Inc.	2049-08-09	3,01 %	80	59	61
Enbridge Gas Inc.	2051-09-15	3,20 %	76	73	60
Enbridge Gas Inc.	2047-11-29	3,51 %	798	877	675
Enbridge Gas Inc.	2050-04-01	3,65 %	127	129	109
Enbridge Gas Inc.	2033-10-06	5,70 %	120	120	132
Enbridge Inc.	2033-09-21	3,10 %	30	30	26
Enbridge Inc.	2029-11-15	3,13 %	55 USD	75	67
Enbridge Inc.	2082-01-19	5,00 %	113	110	96
Enbridge Inc.	2033-05-26	5,36 %	108	108	112
Enbridge Inc.	2077-09-27	5,38 %	98	97	92
Enbridge Inc.	2053-05-26	5,76 %	64	64	69
Enbridge Inc.	2052-11-09	6,51 %	62	62	74
Enbridge Inc.	2084-01-15	8,50 %	45 USD	61	64
Pipelines Enbridge Inc.	2046-08-09	4,13 %	1266	1316	1086
Pipelines Enbridge Inc.	2051-05-12	4,20 %	32	25	27
EPCOR Utilities Inc.	2049-07-08	3,11 %	134	124	107
EPCOR Utilities Inc.	2042-02-28	4,55 %	9	10	9
EPCOR Utilities Inc.	2052-09-02	4,73 %	98	98	103
Banque Équitable	2024-05-09	1,98 %	82	81	81
Banque Équitable	2026-03-02	3,36 %	57	56	55
Fairfax Financial Holdings Limited	2027-12-06	4,25 %	36	36	36
Fairfax Financial Holdings Limited	2026-12-16	4,70 %	43	43	43
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2031-05-28	1,99 %	38	37	35
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2027-05-19	4,41 %	217	216	216
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2032-08-23	5,04 %	510	507	510
Administration financière des Premières nations	2030-06-16	1,71 %	33	33	29
Administration financière des Premières nations	2032-06-01	2,85 %	86	85	80
Administration financière des Premières nations	2028-06-01	3,05 %	72	68	70
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A2	2025-10-15	1,16 %	21	21	21
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A3	2027-01-15	1,64 %	80	80	75
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. B	2027-06-15	2,11 %	80	80	76
Compagnie Crédit Ford du Canada	2028-11-10	6,38 %	68	68	71

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

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fortified Trust	2026-10-23	1,96 %	270	270	251
Fortified Trust	2024-03-23	2,56 %	265	273	263
Fortified Trust	2025-06-23	3,76 %	265	265	260
Fortified Trust	2027-12-23	4,42 %	110	110	109
Fortis Inc.	2029-05-31	4,43 %	84	84	84
Fortis Inc.	2033-11-08	5,68 %	172	172	186
FortisAlberta Inc.	2039-10-30	5,37 %	13	15	14
FortisBC Energy Inc.	2046-04-09	3,67 %	20	20	18
Financière General Motors du Canada Itée	2026-04-15	1,75 %	50	49	47
Financière General Motors du Canada Itée	2028-02-09	5,20 %	168	167	170
Gibson Energy Inc.	2029-09-17	3,60 %	97	87	92
Gibson Energy Inc.	2033-07-12	5,75 %	11	11	12
Gibson Energy Inc.	2026-07-12	5,80 %	163	163	164
Grand Renewable Solar LP	2035-01-31	3,93 %	16	16	15
Granite REIT Holdings Limited Partnership	2029-04-12	6,07 %	104	104	110
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2039-10-17	2,75 %	995	1 011	814
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2037-06-01	3,26 %	40	39	36
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2041-02-25	5,30 %	42	53	47
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2030-06-12	7,05 %	180	256	208
Great-West Lifeco Inc.	2081-12-31	3,60 %	1 500	1 500	1 155
Administration de l'aéroport international d'Halifax	2051-05-03	3,68 %	49	48	41
La Compagnie Home Trust	2024-06-13	5,32 %	53	53	53
HomeEquity Bank	2026-12-11	7,11 %	44	44	45
Honda Canada Finance Inc.	2028-02-25	1,65 %	264	223	237
Honda Canada Finance Inc.	2024-06-04	2,50 %	1 340	1 411	1 325
Honda Canada Finance Inc.	2027-09-23	4,87 %	61	61	62
Hydro One Inc.	2053-01-27	4,46 %	67	67	67
Hydro-Québec	2055-02-15	4,00 %	109	140	110
Hydro-Québec	2063-02-15	4,00 %	60	57	62
iA Société financière inc.	2033-06-20	5,69 %	129	129	133
iA Société financière inc.	2082-06-30	6,61 %	222	222	220
Société financière IGM inc.	2053-05-26	5,43 %	90	90	100
Intact Corporation financière	2081-03-31	4,13 %	158	154	140
Intact Corporation financière	2054-09-14	5,28 %	95	95	108
Intact Corporation financière	2032-09-22	5,46 %	95 USD	125	126
Intact Corporation financière	2083-06-30	7,34 %	63	63	63
Inter Pipeline Ltd.	2026-12-16	3,48 %	274	260	265
Inter Pipeline Ltd.	2032-05-18	5,85 %	125	125	128
Inter Pipeline Ltd.	2033-02-17	6,38 %	45	45	48
Inter Pipeline Ltd.	2034-02-09	6,59 %	700	700	753
John Deere Financial Inc.	2026-04-09	1,63 %	1 500	1 500	1 417
Keyera Corp.	2032-03-28	5,02 %	74	71	74
Kingston Solar LP	2035-07-31	3,57 %	2	2	2
Banque Laurentienne du Canada	2025-09-02	4,60 %	130	130	129
MCAP Commercial SEC	2027-11-26	3,38 %	30	30	27
Muskkrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	2057-06-01	3,38 %	77	78	70
Banque Nationale du Canada	2025-02-03	2,58 %	1 500	1 456	1 459
Banque Nationale du Canada	2028-06-14	5,22 %	162	161	167
NAV Canada	2050-09-29	3,21 %	440	497	365
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2031-06-01	2,80 %	195	178	175
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2026-04-24	3,20 %	31	34	30
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2033-06-01	4,15 %	200	193	195
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2029-06-01	4,25 %	980	1 102	979
NOVA Gas Transmission Ltd.	2027-07-16	7,00 %	58	63	61
Nova Scotia Power Incorporated	2032-11-15	4,95 %	140	140	141

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

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OMERS Finance Trust	2027-04-21	1,55 %	76	75	71
OMERS Finance Trust	2029-05-14	2,60 %	297	305	281
OMERS Realty Corporation	2029-04-09	4,54 %	166	166	167
OMERS Realty Corporation	2028-11-14	5,38 %	116	116	121
Ontario Power Generation Inc.	2050-09-13	3,65 %	5	4	4
Ontario Power Generation Inc.	2032-07-19	4,92 %	89	89	93
Ontario Teachers Finance Trust	2027-10-19	1,10 %	50	49	45
Ontario Teachers Finance Trust	2029-11-01	4,15 %	106	106	109
Ontario Teachers Finance Trust	2032-06-02	4,45 %	193	192	201
Original Wempi Inc.	2027-10-04	7,79 %	131	131	139
Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa	2031-05-05	2,70 %	59	59	52
Pembina Pipeline Corporation	2029-04-03	3,62 %	900	1 006	858
Pembina Pipeline Corporation	2028-03-27	4,02 %	11	11	11
Penske Truck Leasing Canada Inc.	2025-12-08	5,44 %	56	56	57
Fiducie de placement immobilier Primaris	2027-03-30	4,73 %	88	88	86
Fiducie de placement immobilier Primaris	2028-03-29	5,93 %	87	87	89
Fiducie de placement immobilier Primaris	2029-06-30	6,37 %	92	92	96
Prime Structured Mortgage Trust	2024-11-15	1,86 %	79	78	77
PSP Capital Inc.	2032-03-01	2,60 %	33	33	30
PSP Capital Inc.	2029-06-15	3,75 %	244	245	246
Real Estate Asset Liquidity Trust, série 2014-1, cat. A	2049-10-12	2,56 %	29	29	29
Fonds de placement immobilier RioCan	2029-05-01	4,63 %	100	99	97
Fonds de placement immobilier RioCan	2027-10-06	5,61 %	121	121	123
Rogers Communications Inc.	2029-05-01	3,25 %	1 060	1 114	996
Rogers Communications Inc.	2032-04-15	4,25 %	98	95	94
Rogers Communications Inc.	2049-12-09	4,25 %	25	19	21
Rogers Communications Inc.	2028-11-02	4,40 %	30	31	30
Rogers Communications Inc.	2052-04-15	5,25 %	112	111	111
Rogers Communications Inc.	2028-09-21	5,70 %	53	53	56
Rogers Communications Inc.	2030-09-21	5,80 %	80	78	85
Rogers Communications Inc.	2033-09-21	5,90 %	35	35	38
Rogers Communications Inc.	2039-11-09	6,75 %	234	254	267
Banque Royale du Canada	2025-05-01	1,94 %	800	757	771
Banque Royale du Canada	2080-11-24	4,50 %	598	560	570
Banque Royale du Canada	2028-05-01	4,63 %	500	479	504
Royal Office Finance LP	2037-11-12	5,21 %	65	68	69
Sagen MI Canada Inc.	2031-03-05	3,26 %	69	67	58
Fiducie de capital Banque Scotia	2056-12-31	5,65 %	44	53	47
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2029-12-20	3,53 %	42	43	38
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2028-05-29	5,35 %	117	117	118
Stantec Inc.	2027-10-08	2,05 %	42	41	38
Financière Sun Life inc.	2035-10-01	2,06 %	47	46	40
Financière Sun Life inc.	2033-11-21	2,80 %	105	92	96
Financière Sun Life inc.	2034-08-10	4,78 %	160	159	160
TELUS Corporation	2032-11-15	5,25 %	2 000	1 927	2 068
TELUS Corporation	2052-09-13	5,65 %	136	136	145
La Banque de Nouvelle-Écosse	2028-02-02	3,10 %	2 000	2 149	1 925
La Banque Toronto-Dominion	2029-07-25	3,22 %	317	331	313
La Banque Toronto-Dominion	2024-07-24	3,23 %	800	843	792
La Banque Toronto-Dominion	2027-06-01	4,21 %	367	360	364
La Banque Toronto-Dominion	2082-10-31	7,28 %	1 362	1 362	1 363
Industries Toromont Ltée	2027-10-27	3,84 %	25	25	25
Toronto Hydro Corporation	2049-12-10	2,99 %	880	909	691
Tourmaline Oil Corp.	2028-01-25	2,08 %	100	88	91
Toyota Crédit Canada Inc.	2025-08-25	2,73 %	1 000	1 000	972

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

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Toyota Crédit Canada Inc.	2028-01-24	4,33 %	18	18	18
TransCanada PipeLines Limited	2029-09-18	3,00 %	1 200	1 103	1 110
TransCanada PipeLines Limited	2027-04-05	3,80 %	55	53	54
TransCanada PipeLines Limited	2030-04-15	4,10 %	95 USD	132	120
TransCanada PipeLines Limited	2048-07-03	4,18 %	29	28	25
TransCanada PipeLines Limited	2046-06-06	4,35 %	16	16	14
TransCanada PipeLines Limited	2052-05-12	5,92 %	11	11	12
TransCanada Trust	2081-03-04	4,20 %	34	33	28
TransCanada Trust	2077-05-18	4,65 %	168	158	154
Transcontinental inc.	2026-07-13	2,28 %	13	13	12
Vancouver Airport Authority	2030-09-20	1,76 %	72	68	63
Crédit VW Canada, Inc.	2026-12-10	2,45 %	1 500	1 469	1 409
Crédit VW Canada, Inc.	2027-11-15	5,86 %	36	36	37
Westcoast Energy Inc.	2027-12-15	6,75 %	181	199	191
Hôpital régional de Windsor	2060-11-18	2,71 %	2	2	1
Winnipeg Airports Authority Inc.	2047-09-30	3,66 %	12	13	10
Winnipeg Airports Authority Inc.	2033-03-09	4,79 %	99	99	102
Groupe WSP Global Inc.	2028-04-19	2,41 %	43	42	40
Groupe WSP Global Inc.	2030-11-22	5,55 %	30	31	32
York University	2060-04-01	3,39 %	6	6	5
Total – Obligations de sociétés				57 455	53 849

Obligations du gouvernement du Canada (9,6 %)

Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2031-12-15	1,60 %	25 527	22 029	22 258
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2027-12-15	3,60 %	61	61	61
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2033-06-15	3,65 %	2 903	2 871	2 939
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2033-06-15	4,15 %	370	369	389
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2028-12-15	4,25 %	300	311	312
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2034-03-15	4,25 %	365	367	388
Gouvernement du Canada	2030-12-01	0,50 %	943	771	792
Gouvernement du Canada	2027-06-01	1,00 %	560	518	520
Gouvernement du Canada	2030-06-01	1,25 %	174	150	155
Gouvernement du Canada*	2031-06-01	1,50 %	1 584	1 410	1 416
Gouvernement du Canada	2031-12-01	1,50 %	90	74	80
Gouvernement du Canada	2025-01-22	1,63 %	15 USD	20	19
Gouvernement du Canada	2053-12-01	1,75 %	4 846	3 360	3 642
Gouvernement du Canada	2028-06-01	2,00 %	431	394	411
Gouvernement du Canada	2032-06-01	2,00 %	545	471	501
Gouvernement du Canada*	2051-12-01	2,00 %	1 400	1 334	1 128
Gouvernement du Canada	2032-12-01	2,50 %	54	52	51
Gouvernement du Canada	2033-06-01	2,75 %	7 379	6 858	7 172
Gouvernement du Canada	2048-12-01	2,75 %	800	1 130	759
Gouvernement du Canada	2064-12-01	2,75 %	67	67	64
Gouvernement du Canada	2033-12-01	3,25 %	7	7	7
Gouvernement du Canada	2025-08-01	3,50 %	1 868	1 828	1 852
Gouvernement du Canada	2041-06-01	4,00 %	798	868	894
Gouvernement du Canada	2037-06-01	5,00 %	555	653	668
Total – Obligations du gouvernement du Canada				45 973	46 478

Obligations municipales (0,2 %)

Ville de Montréal	2031-09-01	2,00 %	58	57	51
Ville de Montréal	2038-12-01	3,50 %	111	119	102
Ville de Montréal	2033-09-01	4,25 %	77	77	79
Ville de Montréal	2041-12-01	4,70 %	24	24	25
Ville de Montréal	2043-06-01	6,00 %	126	196	154

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

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Ville de Toronto	2040-08-25	2,15 %	21	21	16
Ville de Toronto	2039-09-24	2,60 %	45	43	37
Ville de Toronto	2049-11-22	2,80 %	139	131	107
Ville de Toronto	2051-04-29	2,90 %	41	39	32
Ville de Toronto	2044-03-10	4,15 %	105	130	103
Ville de Toronto	2052-06-01	4,30 %	58	58	59
Municipalité régionale de York	2030-05-27	1,70 %	31	31	28
Municipalité régionale de York	2031-06-22	2,15 %	12	12	11
Municipalité régionale de York	2033-12-08	4,45 %	99	99	103
Total – Obligations municipales				1 037	907
Obligations provinciales (12,8 %)					
British Columbia Investment Management Corporation	2033-06-02	4,90 %	80	80	87
Province de l'Alberta	2025-04-18	0,63 %	100 EUR	151	142
Province de l'Alberta	2031-06-01	1,65 %	84	80	73
Province de l'Alberta	2030-06-01	2,05 %	4 975	4 869	4 545
Province de l'Alberta	2029-09-20	2,90 %	615	660	595
Province de l'Alberta	2052-06-01	2,95 %	603	492	498
Province de l'Alberta	2048-12-01	3,05 %	45	47	38
Province de l'Alberta	2050-06-01	3,10 %	222	220	189
Province de l'Alberta	2043-12-01	3,45 %	90	80	82
Province de l'Alberta	2033-06-01	4,15 %	126	126	130
Province de la Colombie-Britannique	2030-06-18	2,20 %	14 096	14 411	12 991
Province de la Colombie-Britannique	2052-06-18	2,75 %	529	416	423
Province de la Colombie-Britannique	2048-06-18	2,80 %	327	336	266
Province de la Colombie-Britannique	2025-06-18	2,85 %	44	47	43
Province de la Colombie-Britannique	2033-07-06	4,20 %	40 USD	53	52
Province de la Colombie-Britannique	2029-06-18	5,70 %	1 160	1 565	1 285
Province du Manitoba	2052-09-05	2,05 %	201	162	132
Province du Manitoba	2050-03-05	3,20 %	121	123	103
Province du Manitoba	2048-09-05	3,40 %	224	248	198
Province du Manitoba	2053-09-05	3,80 %	81	75	77
Province du Nouveau-Brunswick	2027-08-14	2,35 %	171	172	164
Province du Nouveau-Brunswick	2050-08-14	3,05 %	76	75	63
Province du Nouveau-Brunswick	2048-08-14	3,10 %	47	49	40
Province du Nouveau-Brunswick	2034-01-27	5,50 %	54	60	61
Province de Terre-Neuve	2027-06-02	1,25 %	15	15	14
Province de Terre-Neuve	2030-06-02	1,75 %	45	43	40
Province de Terre-Neuve	2031-06-02	2,05 %	417	376	370
Province de Terre-Neuve	2050-10-17	2,65 %	4	3	3
Province de Terre-Neuve	2028-06-02	2,85 %	23	22	22
Province de Terre-Neuve	2029-06-02	2,85 %	31	32	30
Province de Terre-Neuve	2048-10-17	3,70 %	36	41	32
Province de Terre-Neuve	2054-10-17	4,10 %	178	161	173
Province de Terre-Neuve	2033-06-02	4,15 %	104	100	106
Province de la Nouvelle-Écosse	2031-12-01	2,40 %	84	81	76
Province de la Nouvelle-Écosse	2051-12-01	3,15 %	157	165	133
Province de la Nouvelle-Écosse	2054-12-01	4,75 %	42	44	47
Province de l'Ontario	2030-12-02	1,35 %	95	93	82
Province de l'Ontario	2030-06-02	2,05 %	958	916	875
Province de l'Ontario	2052-12-02	2,55 %	394	342	301
Province de l'Ontario	2028-09-08	3,40 %	67	66	67
Province de l'Ontario	2045-06-02	3,45 %	192	208	176
Province de l'Ontario	2033-06-02	3,65 %	803	760	795
Province de l'Ontario	2032-06-02	3,75 %	38	39	38

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

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Province de l'Ontario	2053-12-02	3,75 %	3 586	3 220	3 480
Province de l'Ontario	2054-12-02	4,15 %	295	288	307
Province de l'Ontario	2041-06-02	4,65 %	650	679	700
Province de Québec	2025-04-07	0,20 %	125 EUR	199	176
Province de Québec	2031-09-01	1,50 %	17	16	15
Province de Québec	2030-09-01	1,90 %	3 020	2 621	2 725
Province de Québec	2029-09-01	2,30 %	14 945	15 155	14 027
Province de Québec	2027-09-01	2,75 %	150	156	146
Province de Québec	2053-12-01	2,85 %	660	568	538
Province de Québec	2051-12-01	3,10 %	540	530	464
Province de Québec	2032-09-01	3,25 %	871	846	842
Province de Québec	2045-12-01	3,50 %	33	39	30
Province de Québec	2055-12-01	4,40 %	2 335	2 209	2 549
Province de Québec	2033-09-08	4,50 %	43 USD	58	58
Province de la Saskatchewan	2030-06-02	2,20 %	11 452	11 404	10 551
Province de la Saskatchewan	2052-12-02	2,80 %	32	31	26
Province de la Saskatchewan	2028-12-02	3,05 %	132	138	129
Province de la Saskatchewan	2050-06-02	3,10 %	85	82	72
Province de la Saskatchewan	2048-06-02	3,30 %	132	147	117
Total – Obligations provinciales				66 490	62 609
Total – Obligations canadiennes (33,5 %)				170 955	163 843

OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES

Australie (0,2 %)

Territoire de la capitale de l'Australie	2031-10-23	1,75 %	20 AUD	18	15
Gouvernement de l'Australie	2030-12-21	1,00 %	25 AUD	17	19
Gouvernement de l'Australie	2031-11-21	1,00 %	45 AUD	31	33
Société financière internationale	2029-06-26	3,15 %	55 AUD	51	47
Société financière internationale	2024-11-25	6,30 %	3 140 INR	51	50
Macquarie Group Limited	2029-08-21	2,72 %	125	121	112
New South Wales Treasury Corporation	2025-03-20	1,25 %	40 AUD	40	35
New South Wales Treasury Corporation	2032-02-20	1,50 %	85 AUD	63	62
New South Wales Treasury Corporation	2034-03-20	1,75 %	55 AUD	36	38
New South Wales Treasury Corporation	2031-03-20	2,00 %	30 AUD	24	23
New South Wales Treasury Corporation	2033-03-08	2,00 %	40 AUD	28	29
New South Wales Treasury Corporation	2036-02-20	4,25 %	40 AUD	35	34
Queensland Treasury Corporation	2034-07-20	1,75 %	40 AUD	25	28
Queensland Treasury Corporation	2041-11-20	2,25 %	55 AUD	35	34
Queensland Treasury Corporation	2028-07-21	3,25 %	30 AUD	27	26
South Australian Government Financing Authority	2034-05-24	1,75 %	55 AUD	39	38
South Australian Government Financing Authority	2038-05-24	4,75 %	45 AUD	34	40
Sydney Airport Finance Company Property Limited	2026-04-28	3,63 %	30 USD	38	39
Western Australian Treasury Corporation	2031-10-22	1,75 %	35 AUD	26	26
Western Australian Treasury Corporation	2033-07-20	4,25 %	45 AUD	39	40
Total – Australie				778	768

Autriche (0,0 %)

République d'Autriche	2029-02-20	0,50 %	40 EUR	62	54
République d'Autriche	2033-02-20	2,90 %	80 EUR	112	120
Total – Autriche				174	174

Brésil (0,0 %)

République fédérative du Brésil	2025-01-01	10,00 %	325 BRL	83	89
---------------------------------	------------	---------	---------	----	----

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

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
République fédérative du Brésil	2027-01-01	10,00 %	465 BRL	110	127
Total – Brésil				193	216
Chine (0,0 %)					
République populaire de Chine	2026-08-12	2,69 %	290 CNY	58	55
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2025-12-15	0,20 %	10 GBP	17	16
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2028-05-17	4,00 %	30 AUD	27	26
Total – Chine				102	97
Colombie (0,1 %)					
Ecopetrol S.A.	2026-06-26	5,38 %	10 USD	14	13
Ecopetrol S.A.	2045-05-28	5,88 %	15 USD	20	16
Ecopetrol S.A.	2030-04-29	6,88 %	30 USD	45	39
République de Colombie	2032-04-22	3,25 %	200 USD	230	211
Total – Colombie				309	279
Danemark (0,0 %)					
Nykredit Realkredit A/S	2025-07-01	1,00 %	170 DKK	31	33
Realkredit Danmark A/S	2026-01-01	1,00 %	260 DKK	48	49
Total – Danemark				79	82
Finlande (0,0 %)					
Nordic Investment Bank	2027-08-23	3,00 %	270 NOK	34	35
République de Finlande	2028-09-15	0,50 %	40 EUR	62	54
République de Finlande	2033-09-15	3,00 %	50 EUR	71	76
Total – Finlande				167	165
France (0,0 %)					
Électricité de France SA	2030-05-23	5,99 %	164	164	172
Total – France				164	172
Allemagne (0,0 %)					
E.ON SE	2027-09-29	0,38 %	20 EUR	32	27
KfW	2024-09-20	0,50 %	40 USD	51	51
KfW	2027-02-17	2,88 %	120 NOK	14	15
Landwirtschaftliche Rentenbank	2024-04-23	5,38 %	75 NZD	76	63
Total – Allemagne				173	156
Indonésie (0,1 %)					
République d'Indonésie	2027-04-15	5,13 %	389 000 IDR	31	32
République d'Indonésie	2028-08-15	6,38 %	1 515 000 IDR	138	130
République d'Indonésie	2032-04-15	6,38 %	1 766 000 IDR	155	150
République d'Indonésie	2025-06-15	6,50 %	2 306 000 IDR	214	199
République d'Indonésie	2035-06-15	7,50 %	247 000 IDR	19	23
République d'Indonésie	2024-05-15	8,13 %	186 000 IDR	18	16
République d'Indonésie	2026-09-15	8,38 %	1 051 000 IDR	103	95
République d'Indonésie	2031-05-15	8,75 %	437 000 IDR	42	42
République d'Indonésie	2029-03-15	9,00 %	451 000 IDR	46	43
Total – Indonésie				766	730
Irlande (0,0 %)					
République d'Irlande	2027-05-15	0,20 %	23 EUR	34	32
République d'Irlande	2030-10-18	0,20 %	15 EUR	22	19
République d'Irlande	2032-10-18	0,35 %	35 EUR	47	43
République d'Irlande	2029-05-15	1,10 %	10 EUR	15	14
Total – Irlande				118	108

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

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Japon (0,1 %)					
Gouvernement du Japon	2024-12-01	0,01 %	21 500 JPY	202	202
Gouvernement du Japon	2027-03-20	0,01 %	6 100 JPY	61	57
Total – Japon				263	259
Jersey (0,1 %)					
Heathrow Funding Limited	2030-03-08	3,40 %	50	52	48
Heathrow Funding Limited	2035-04-13	3,73 %	417	406	377
Total – Jersey				458	425
Libéria (0,0 %)					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2028-04-01	5,50 %	65 USD	82	85
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2027-08-15	11,63 %	21 USD	27	30
Total – Libéria				109	115
Luxembourg (0,0 %)					
Banque européenne d'investissement	2032-01-20	0,25 %	30 EUR	35	37
Banque européenne d'investissement	2028-05-09	3,75 %	290 NOK	37	38
Banque européenne d'investissement	2030-04-15	4,00 %	45 EUR	70	72
Total – Luxembourg				142	147
Malaisie (0,1 %)					
Fédération de Malaisie	2028-06-15	3,73 %	105 MYR	30	31
Fédération de Malaisie	2034-07-05	3,83 %	95 MYR	31	27
Fédération de Malaisie	2033-04-15	3,84 %	155 MYR	46	45
Fédération de Malaisie	2025-03-14	3,88 %	100 MYR	32	29
Fédération de Malaisie	2026-11-30	3,90 %	200 MYR	62	58
Fédération de Malaisie	2027-11-16	3,90 %	100 MYR	33	29
Fédération de Malaisie	2026-07-15	3,91 %	135 MYR	42	39
Fédération de Malaisie	2030-04-15	4,50 %	130 MYR	40	39
Total – Malaisie				316	297
Mexique (0,1 %)					
CEMEX SAB de C.V.	2031-07-11	3,88 %	200 USD	229	237
États-Unis du Mexique	2025-03-06	5,00 %	2 050 MXN	130	152
États-Unis du Mexique	2033-05-26	7,50 %	1 470 MXN	95	104
États-Unis du Mexique	2031-05-29	7,75 %	1 730 MXN	126	126
Total – Mexique				580	619
Nouvelle-Zélande (0,2 %)					
Asian Development Bank	2027-01-13	1,85 %	40 AUD	36	34
Asian Development Bank	2027-09-10	3,40 %	45 AUD	39	40
Asian Development Bank	2025-08-18	3,75 %	45 NZD	36	37
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2026-05-15	0,50 %	10 NZD	7	8
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2033-04-14	3,50 %	310 NZD	233	243
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2034-05-15	4,25 %	65 NZD	49	54
Housing New Zealand Limited	2025-06-12	3,36 %	50 NZD	41	41
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2026-01-14	0,63 %	65	64	61
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-09-28	0,88 %	11	11	10
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2026-03-16	1,25 %	490 NOK	56	60
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-01-19	1,80 %	50	50	47
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-01-16	1,90 %	40	40	39
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-06-24	4,25 %	45 AUD	44	41
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-07-29	4,25 %	76 NZD	61	63
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2030-09-18	4,25 %	25	25	26

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

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2024-02-04	6,75 %	45 BRL	12	12
Association internationale de développement	2024-12-12	0,75 %	70 GBP	121	114
Association internationale de développement	2027-02-17	1,75 %	230 NOK	26	28
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2031-05-15	2,25 %	10 NZD	7	7
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2025-04-15	2,75 %	90 NZD	75	73
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2033-04-14	3,50 %	65 NZD	42	49
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2030-05-15	4,50 %	60 NZD	49	50
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2028-08-01	4,70 %	50 AUD	45	46
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2030-11-28	5,10 %	36 AUD	32	33
Total – Nouvelle-Zélande				1 201	1 216
Norvège (0,1 %)					
Royaume de Norvège	2031-09-17	1,25 %	615 NOK	68	70
Royaume de Norvège	2025-03-13	1,75 %	1 115 NOK	145	142
Royaume de Norvège	2027-02-17	1,75 %	185 NOK	24	23
Royaume de Norvège	2032-05-18	2,13 %	738 NOK	91	88
Royaume de Norvège	2042-10-06	3,50 %	146 NOK	18	20
Kommunalbanken AS	2032-08-03	2,50 %	34 AUD	24	26
Total – Norvège				370	369
Panama (0,0 %)					
Carnival Corporation	2027-03-01	5,75 %	65 USD	80	84
Carnival Corporation	2027-12-01	5,75 %	30 USD	40	66
Total – Panama				120	150
Philippines (0,1 %)					
République des Philippines	2025-08-12	2,63 %	4 845 PHP	113	110
République des Philippines	2025-09-09	3,63 %	1 810 PHP	42	42
République des Philippines	2028-08-22	6,13 %	2 755 PHP	68	67
République des Philippines	2024-03-12	6,25 %	1 385 PHP	36	33
République des Philippines	2032-09-15	6,75 %	2 590 PHP	64	65
République des Philippines	2035-09-30	8,00 %	940 PHP	25	26
Total – Philippines				348	343
Qatar (0,0 %)					
Qatenergy Trading LLC	2031-07-12	2,25 %	200 USD	244	226
Total – Qatar				244	226
Singapour (0,1 %)					
Medco Bell Pte Ltd.	2027-01-30	6,38 %	235 USD	306	297
République de Singapour	2026-11-01	1,25 %	60 SGD	53	58
République de Singapour	2025-06-01	2,38 %	70 SGD	71	69
République de Singapour	2033-09-01	3,38 %	65 SGD	66	69
Total – Singapour				496	493
Corée du Sud (0,1 %)					
République de Corée	2029-12-10	1,38 %	30 700 KRW	27	28
République de Corée	2027-06-10	2,13 %	70 940 KRW	67	70
République de Corée	2027-03-10	2,38 %	198 770 KRW	188	200
République de Corée	2033-06-10	3,25 %	81 000 KRW	82	84
République de Corée	2032-12-10	4,25 %	49 530 KRW	54	55
Total – Corée du Sud				418	437

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

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Émirats arabes unis (0,0 %)					
Émirat d'Abou Dhabi	2031-03-02	1,70 %	200 USD	243	225
Total – Émirats arabes unis				243	225
Royaume-Uni (0,1 %)					
Anglian Water Services Financing PLC	2032-08-26	4,53 %	220	220	213
Aviva PLC	2030-10-02	4,00 %	61	61	56
Trésor du Royaume-Uni	2024-01-31	0,13 %	60 GBP	93	101
Trésor du Royaume-Uni	2025-01-31	0,25 %	70 GBP	116	113
Trésor du Royaume-Uni	2027-12-07	4,25 %	40 GBP	67	70
Total – Royaume-Uni				557	553
États-Unis (3,6 %)					
AECOM	2027-03-15	5,13 %	40 USD	53	53
Air Lease Corporation	2028-06-01	5,40 %	127	126	130
American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2026-04-20	5,50 %	54 USD	69	71
American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2029-04-20	5,75 %	50 USD	62	65
American Tower Corporation	2028-01-15	0,50 %	160 EUR	227	209
American Tower Corporation	2030-10-15	1,88 %	55 USD	63	60
American Tower Corporation	2029-08-15	3,80 %	35 USD	42	44
American Tower Trust #1	2028-03-15	5,49 %	40 USD	55	54
Athene Global Funding	2025-09-24	2,10 %	195	195	185
Athene Global Funding	2028-06-09	2,47 %	231	225	206
Athene Global Funding	2025-03-10	3,13 %	142	141	138
Ball Corporation	2030-08-15	2,88 %	45 USD	57	51
Berkshire Hathaway Finance Corporation	2048-08-15	4,20 %	30 USD	34	37
Berry Global, Inc.	2027-07-15	5,63 %	20 USD	29	26
Board of Regents of the University of Texas System	2049-08-15	2,44 %	15 USD	13	13
Boston Properties Limited Partnership	2026-10-01	2,75 %	5 USD	6	6
Boston Properties Limited Partnership	2025-01-15	3,20 %	18 USD	24	23
Broadcom Inc.	2029-04-15	4,75 %	49 USD	70	65
BX Commercial Mortgage Trust, série 2019-XL, cat. A	2036-10-15	6,40 %	34 USD	44	44
BX Trust, série 2022-CLS, cat. A	2027-10-13	5,76 %	35 USD	48	46
BX Trust, série 2022-GPA, cat. A	2039-08-15	7,53 %	55 USD	71	73
BX Trust, série 2022-GPA, cat. B	2041-08-15	8,03 %	35 USD	45	47
BX Trust, série 2022-GPA, cat. C	2042-08-15	8,57 %	15 USD	20	20
Capital One Multi-Asset Execution Trust, série 2017-A5, cat. A5	2027-07-15	6,06 %	75 USD	94	100
CDW LLC / CDW Finance Corp.	2028-12-01	3,28 %	10 USD	12	12
CDW LLC / CDW Finance Corp.	2028-04-01	4,25 %	40 USD	54	51
CEC Entertainment, LLC	2026-05-01	6,75 %	10 USD	13	13
Centene Corporation	2031-03-01	2,50 %	40 USD	50	44
Centene Corporation	2030-10-15	3,00 %	80 USD	108	92
Centene Corporation	2030-02-15	3,38 %	80 USD	106	95
Centene Corporation	2029-12-15	4,63 %	15 USD	21	19
CenterPoint Energy, Inc.	2026-08-15	4,25 %	60 USD	80	80
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2031-04-01	2,80 %	45 USD	60	50
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2049-07-01	5,13 %	60 USD	87	65
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2048-04-01	5,75 %	45 USD	71	53
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2045-10-23	6,48 %	35 USD	58	46
Cheniere Energy Partners, L.P.	2031-03-01	4,00 %	110 USD	138	133
City of Columbia SC Waterworks & Sewer System Revenue	2041-02-01	2,81 %	10 USD	10	10

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

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
City of Columbia SC Waterworks & Sewer System Revenue	2049-02-01	3,01 %	10 USD	10	10
City of San Antonio Electric & Gas Systems Revenue	2041-02-01	5,72 %	15 USD	22	21
Civitas Resources, Inc.	2031-07-01	8,75 %	55 USD	72	78
Cleveland-Cliffs Inc.	2031-03-01	4,88 %	27 USD	35	32
Cleveland-Cliffs Inc.	2030-04-15	6,75 %	27 USD	35	36
Columbia Pipelines Operating Company LLC	2033-11-15	6,04 %	15 USD	20	21
Commonwealth of Massachusetts	2043-09-01	2,81 %	35 USD	35	35
Commonwealth of Massachusetts	2049-09-01	2,90 %	60 USD	58	58
Continental Resources, Inc.	2032-04-01	2,88 %	60 USD	73	65
Continental Resources, Inc.	2031-01-15	5,75 %	73 USD	105	96
Credit Suisse Mortgage Trust, série 2019-ICE4, cat. A	2036-05-15	6,39 %	100 USD	127	132
Dell International LLC / EMC Corp.	2046-07-15	8,35 %	29 USD	50	51
Delta Air Lines, Inc.	2024-10-28	2,90 %	45 USD	57	58
Delta Air Lines, Inc.	2028-04-19	4,38 %	82 USD	108	105
Delta Air Lines, Inc.	2026-01-15	7,38 %	5 USD	7	7
Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.	2028-10-20	4,75 %	156 USD	217	203
Delta Air Lines, Inc., fiducie, flux identiques, série 2020-1, cat. A	2029-12-10	2,50 %	17 USD	23	20
Université d'Emory	2050-09-01	2,97 %	10 USD	10	9
EQT Corporation	2027-10-01	3,90 %	24 USD	31	30
Equinix, Inc.	2032-04-15	3,90 %	80 USD	98	98
Expedia Group, Inc.	2028-02-15	3,80 %	50 USD	63	64
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R01, cat. 1M1	2041-12-25	6,34 %	17 USD	21	22
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R03, cat. 1M1	2042-03-25	7,44 %	7 USD	8	9
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R04, cat. 1M1	2042-03-25	7,34 %	13 USD	16	17
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R05, cat. 2M1	2042-04-25	7,24 %	28 USD	37	38
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R03, cat. 2M1	2043-04-25	7,84 %	21 USD	29	29
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R08, cat. 1M2	2043-10-25	7,84 %	15 USD	21	20
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Trust, série 2022-R06, cat. 1M1	2042-05-25	8,09 %	35 USD	48	47
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Trust, série 2023-R06, cat. 1M1	2043-07-25	7,04 %	18 USD	24	24
FirstEnergy Corp.	2030-09-01	2,25 %	30 USD	33	34
FirstEnergy Corp.	2030-03-01	2,65 %	40 USD	46	46
FirstEnergy Corp.	2027-07-15	4,15 %	40 USD	56	51
Fannie Mae Pool	2052-09-01	4,50 %	19 USD	24	24
Fannie Mae Pool	2052-11-01	5,00 %	47 USD	64	62
Fannie Mae Pool	2052-10-01	5,50 %	35 USD	49	47
Fannie Mae Pool	2052-11-01	5,50 %	67 USD	92	89
Fannie Mae Pool	2052-12-01	5,50 %	50 USD	70	67
FirstEnergy Corp.	2031-11-15	7,38 %	60 USD	105	94
Flushing Financial Corporation	2031-12-01	3,13 %	15 USD	19	16
Ford Motor Company	2032-02-12	3,25 %	50 USD	55	55
Ford Motor Credit Company LLC	2031-06-17	3,63 %	200 USD	251	229
Freddie Mac Pool	2052-10-01	5,00 %	47 USD	64	63
Freddie Mac Pool	2052-11-01	5,00 %	72 USD	98	96
Freddie Mac Pool	2052-11-01	5,50 %	43 USD	59	58
Freddie Mac Pool	2053-09-01	5,50 %	168 USD	228	226
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA3, cat. M1B	2042-04-25	8,24 %	50 USD	63	68
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1A	2042-05-25	7,54 %	44 USD	57	59
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1B	2042-05-25	8,69 %	20 USD	26	28
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA7, cat. M1A	2052-03-25	7,84 %	29 USD	39	38
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA1, cat. M1B	2042-03-25	8,84 %	20 USD	26	27
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA3, cat. M1A	2042-08-25	7,64 %	12 USD	16	17
Freeport-McMoRan Inc.	2028-03-01	4,13 %	10 USD	13	13
Freeport-McMoRan Inc.	2030-08-01	4,63 %	30 USD	43	39
Freeport-McMoRan Inc.	2034-11-14	5,40 %	25 USD	32	33
Freeport-McMoRan Inc.	2043-03-15	5,45 %	104 USD	162	134

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

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Gartner, Inc.	2030-10-01	3,75 %	70 USD	88	82
General Motors Financial Company, Inc.	2030-06-21	3,60 %	25 USD	34	30
GLP Capital, LP/GLP Financing II, Inc.	2032-01-15	3,25 %	85 USD	92	95
HCA Inc.	2030-09-01	3,50 %	127 USD	166	153
HCA Inc.	2029-06-15	4,13 %	55 USD	80	70
HCA Inc.	2033-06-01	5,50 %	40 USD	54	54
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2032-02-15	3,63 %	45 USD	55	52
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2030-01-15	4,88 %	40 USD	55	51
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	2029-06-01	5,00 %	35 USD	42	43
Host Hotels & Resorts, L.P.	2029-12-15	3,38 %	25 USD	30	30
Host Hotels & Resorts, L.P.	2030-09-15	3,50 %	40 USD	48	47
Hyatt Hotels Corporation	2030-04-23	5,75 %	57 USD	84	78
Inter-American Development Bank	2026-01-29	2,70 %	49 AUD	46	43
Inter-American Development Bank	2029-03-01	4,60 %	35	35	37
INTOWN Mortgage Trust, série 2022-STAY, cat. A	2039-08-15	7,85 %	100 USD	127	133
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc.	2033-04-01	5,75 %	55 USD	68	72
JPMorgan Chase & Co.	2028-03-05	1,90 %	100	92	92
Kinder Morgan, Inc.	2034-12-01	5,30 %	15 USD	21	20
Kraft Heinz Foods Company	2046-06-01	4,38 %	90 USD	105	104
Kraft Heinz Foods Company	2039-01-26	6,88 %	25 USD	44	38
Kraft Heinz Foods Company	2039-08-01	7,13 %	30 USD	47	47
Liberty Broadband Corporation	2053-03-31	3,13 %	85 USD	115	112
Liberty Media Corporation	2053-09-30	2,38 %	25 USD	34	36
Liberty Media Corporation	2049-12-01	2,75 %	25 USD	33	31
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. A1	2039-05-15	6,66 %	100 USD	128	130
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. B	2039-05-15	7,16 %	100 USD	128	129
Louisiana Local Government Environmental Facilities & Community Development Authority	2039-12-01	5,20 %	40 USD	55	55
Marriott International, Inc.	2030-06-15	4,63 %	25 USD	34	33
Marriott Vacations Worldwide Corporation	2027-12-15	3,25 %	30 USD	41	35
Massachusetts Educational Financing Authority	2044-07-01	5,95 %	35 USD	46	48
Massachusetts Institute of Technology	2050-07-01	2,99 %	25 USD	25	25
Massachusetts Water Resources Authority	2039-08-01	3,10 %	30 USD	33	32
Match Group Holdings II, LLC	2030-08-01	4,13 %	35 USD	47	42
Metropolitan Life Global Funding I	2028-03-20	1,95 %	104	101	95
Metropolitan Life Global Funding I	2029-01-12	2,45 %	40	39	37
McDonald's Corporation	2025-03-04	3,13 %	880	915	863
MGM Resorts International	2028-10-15	4,75 %	10 USD	13	13
Mileage Plus Holdings LLC, prêt à terme B	2027-06-21	10,77 %	23 USD	31	32
MSCI Inc.	2033-08-15	3,25 %	20 USD	25	22
MSCI Inc.	2030-09-01	3,63 %	30 USD	34	36
MSCI Inc.	2031-02-15	3,88 %	50 USD	70	61
MSCI Inc., cat. A	2031-11-01	3,63 %	81 USD	101	95
Nestle Holdings, Inc.	2029-01-26	2,19 %	116	114	107
New Residential Mortgage Loan Trust, série 2018-4A, cat. A1S	2048-01-25	6,22 %	19 USD	25	24
New York Life Global Funding	2028-04-17	2,00 %	47	46	43
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	2026-12-02	2,20 %	60 AUD	54	50
NRG Energy, Inc.	2029-02-15	3,38 %	35 USD	46	41
Occidental Petroleum Corporation	2026-08-15	3,20 %	10 USD	12	13
Occidental Petroleum Corporation	2026-04-15	3,40 %	42 USD	53	53
Occidental Petroleum Corporation	2031-01-01	6,13 %	65 USD	93	90
Occidental Petroleum Corporation	2030-09-01	6,63 %	50 USD	73	71
Occidental Petroleum Corporation	2031-05-01	7,50 %	20 USD	29	30
Ovintiv Inc.	2034-08-15	6,50 %	45 USD	70	63
Ovintiv Inc.	2038-02-01	6,50 %	30 USD	49	41

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

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Post Holdings, Inc.	2031-09-15	4,50 %	35 USD	44	42
Post Holdings, Inc.	2030-04-15	4,63 %	60 USD	82	73
Post Holdings, Inc.	2029-12-15	5,50 %	50 USD	72	64
Post Holdings, Inc.	2028-01-15	5,63 %	40 USD	54	53
Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.	2029-09-01	5,63 %	35 USD	37	37
Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.	2031-09-01	5,88 %	47 USD	52	49
Prologis, LP	2031-01-15	5,25 %	312	311	324
Regions Financial Corporation	2037-12-10	7,38 %	20 USD	33	30
SBA Communications Corporation	2029-02-01	3,13 %	90 USD	114	107
Sirius XM Radio Inc.	2030-07-01	4,13 %	120 USD	133	142
South Carolina Public Service Authority	2030-01-01	5,74 %	15 USD	20	21
Southwest Airlines Co.	2025-05-01	1,25 %	45 USD	99	60
Sprint LLC	2025-02-15	7,63 %	15 USD	21	20
State Board of Administration Finance Corp.	2027-07-01	1,71 %	25 USD	30	30
State Board of Administration Finance Corp.	2030-07-01	2,15 %	20 USD	22	23
Taco Bell Funding, LLC, série 2016-1A, cat. A23	2046-05-25	4,97 %	52 USD	70	68
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corporation	2032-01-15	4,00 %	30 USD	38	36
Texas Natural Gas Securitization Finance Corp.	2041-04-01	5,17 %	75 USD	104	103
Texas Transportation Commission State Highway Fund	2026-04-01	5,03 %	5 USD	7	7
The AES Corporation	2030-07-15	3,95 %	35 USD	47	43
The Boeing Company	2026-02-04	2,20 %	56 USD	70	70
The Boeing Company	2030-05-01	5,15 %	120 USD	178	162
The Boeing Company	2050-05-01	5,81 %	20 USD	27	27
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-01-26	0,25 %	20 EUR	24	26
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-11-01	2,00 %	38 EUR	49	53
The Williams Companies, Inc.	2030-11-15	3,50 %	100 USD	131	121
Thermo Fisher Scientific Inc.	2026-01-23	1,40 %	150 EUR	225	212
T-Mobile USA, Inc.	2029-02-15	2,63 %	30 USD	37	36
T-Mobile USA, Inc.	2031-02-15	2,88 %	25 USD	31	29
T-Mobile USA, Inc.	2029-04-15	3,38 %	35 USD	44	43
T-Mobile USA, Inc.	2031-04-15	3,50 %	45 USD	58	55
T-Mobile USA, Inc.	2030-04-15	3,88 %	48 USD	70	60
Transcontinental Gas Pipe Line Company, LLC	2030-05-15	3,25 %	50 USD	71	60
TransDigm Inc.	2031-12-01	7,13 %	87 USD	119	121
Travel + Leisure Co.	2029-12-01	4,50 %	35 USD	44	42
Travel + Leisure Co.	2026-07-31	6,63 %	21 USD	30	28
TWDC Enterprises 18 Corp.	2024-10-07	2,76 %	880	908	864
U.S. Bancorp	2027-01-15	3,70 %	31 USD	38	32
Uber Technologies, Inc.	2026-11-01	8,00 %	41 USD	57	55
Uber Technologies Inc., série 2028	2028-12-01	0,88 %	43 USD	60	62
United Airlines, Inc., prêt à terme B	2028-04-21	9,22 %	58 USD	72	77
United Rentals (North America), Inc.	2031-02-15	3,88 %	65 USD	85	78
United Rentals (North America), Inc.	2030-07-15	4,00 %	70 USD	90	86
United Rentals (North America), Inc.	2028-01-15	4,88 %	50 USD	64	65
United Rentals (North America), Inc.	2027-05-15	5,50 %	25 USD	33	33
Obligation du Trésor des États-Unis	2050-02-15	2,00 %	202 USD	207	176
Obligation du Trésor des États-Unis	2042-02-15	2,38 %	135 USD	149	137
Obligation du Trésor des États-Unis	2045-02-15	2,50 %	65 USD	68	65
Obligation du Trésor des États-Unis	2049-02-15	3,00 %	215 USD	309	232
Obligation du Trésor des États-Unis	2052-08-15	3,00 %	85 USD	98	92
Obligation du Trésor des États-Unis	2053-02-15	3,63 %	150 USD	193	184
Obligation du Trésor des États-Unis	2043-11-15	4,75 %	164 USD	231	233
Obligation du Trésor des États-Unis	2032-02-15	1,88 %	407 USD	479	464
Obligation du Trésor des États-Unis	2032-08-15	2,75 %	395 USD	483	479
Obligation du Trésor des États-Unis	2032-05-15	2,88 %	455 USD	575	559

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

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligation du Trésor des États-Unis	2033-02-15	3,50 %	405 USD	523	521
Obligation du Trésor des États-Unis	2028-08-31	4,38 %	11 USD	14	14
Obligation du Trésor des États-Unis	2030-11-30	4,38 %	262 USD	358	357
Obligation du Trésor des États-Unis	2028-09-30	4,63 %	59 USD	81	80
Obligation du Trésor des États-Unis	2030-10-31	4,88 %	1 USD	2	2
Obligation du Trésor des États-Unis	2025-08-31	5,00 %	50 USD	68	67
Université de Virginie	2050-09-01	2,26 %	110 USD	93	93
Université de Washington	2042-04-01	2,62 %	45 USD	44	43
Verizon Communications Inc.	2026-05-06	2,10 %	40 AUD	36	34
Verizon Communications Inc.	2051-03-22	4,05 %	51	43	44
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2029-02-15	3,88 %	20 USD	24	24
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2030-08-15	4,13 %	70 USD	85	85
Western Midstream Operating, LP	2030-02-01	4,05 %	45 USD	60	56
William Marsh Rice University	2055-05-15	3,77 %	25 USD	29	27
WMG Acquisition Corporation	2031-02-15	3,00 %	90 USD	112	102
YUM! Brands, Inc.	2031-03-15	3,63 %	95 USD	118	114
YUM! Brands, Inc.	2032-01-31	4,63 %	100 USD	125	124
YUM! Brands, Inc.	2030-01-15	4,75 %	35 USD	47	45
Total – États-Unis				18 715	17 918
Total – Obligations étrangères (5,1 %)				27 603	26 739

	Coupon (%)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS CANADIENNES				
Services de communication (3,7 %)				
BCE Inc.		37 550	2 021	1 959
Québecor inc., cat. B		195 407	5 662	6 159
Rogers Communications Inc., cat. B		41 301	2 507	2 562
TELUS Corporation		315 733	7 696	7 445
Total – Services de communication			17 886	18 125
Consommation discrétionnaire (0,3 %)				
Restaurant Brands International Inc.		15 500	1 337	1 605
Total – Consommation discrétionnaire			1 337	1 605
Consommation courante (2,4 %)				
George Weston limitée		34 017	5 368	5 596
Les Aliments Maple Leaf Inc.		125 072	3 346	3 157
Metro inc.		13 776	771	945
Premium Brands Holdings Corp.		21 889	2 139	2 058
Total – Consommation courante			11 624	11 756
Énergie (9,2 %)				
Canadian Natural Resources Limited		168 620	11 102	14 638
Enbridge Inc.		335 853	15 627	16 020
Corporation Parkland		66 712	2 744	2 849
Suncor Énergie Inc.		73 347	2 890	3 114
Corporation TC Énergie		50 869	2 746	2 633
Tourmaline Oil Corp.		103 895	7 094	6 191
Total – Énergie			42 203	45 445
Services financiers (16,6 %)				
Banque de Montréal		34 803	3 477	4 563

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

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Coupon (%)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Brookfield Asset Management Ltd., cat. A		116 959	5 479	6 225
Brookfield Corporation, cat. A		61 458	2 333	3 266
Definity Financial Corporation		44 836	1 200	1 683
iA Société financière inc.		17 781	1 236	1 606
Intact Corporation financière		19 855	2 858	4 048
Banque Nationale du Canada		70 817	6 591	7 153
Power Corporation du Canada		62 400	2 494	2 364
Banque Royale du Canada		172 937	16 092	23 174
Financière Sun Life inc.		101 724	6 123	6 990
La Banque Toronto-Dominion		211 379	14 837	18 098
Groupe TMX Limitée		84 406	2 278	2 705
Total – Services financiers			64 998	81 875
Produits industriels (7,4 %)				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada		79 032	10 560	13 163
Canadien Pacifique Kansas City Limitée		36 450	2 239	3 821
Thomson Reuters Corporation		19 577	2 104	3 793
Industries Toromont Ltée		32 700	2 303	3 797
Waste Connections, Inc.		10 542	1 387	2 086
Groupe WSP Global Inc.		54 040	6 224	10 037
Total – Produits industriels			24 817	36 697
Technologies de l'information (2,9 %)				
Constellation Software Inc.		3 608	6 509	11 853
Open Text Corporation		48 400	2 711	2 696
Total – Technologies de l'information			9 220	14 549
Matières premières (4,4 %)				
CCL Industries Inc., cat. B		42 850	2 499	2 554
Franco-Nevada Corporation		39 067	7 399	5 734
Lundin Mining Corporation		531 099	5 624	5 757
Nutrien Ltd.		26 003	1 755	1 941
Wheaton Precious Metals Corp.		86 099	4 968	5 628
Total – Matières premières			22 245	21 614
Immobilier (2,4 %)				
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadien		36 903	1 913	1 801
Fiducie de placement immobilier Granite		87 950	6 555	6 709
Fonds de placement immobilier RioCan		112 300	2 201	2 091
Tricon Residential Inc.		109 500	1 211	1 320
Total – Immobilier			11 880	11 921
Services aux collectivités (0,7 %)				
Fortis Inc.		29 357	1 546	1 600
Hydro One Limited		52 065	1 635	2 067
Total – Services aux collectivités			3 181	3 667
Fonds négociés en bourse (3,2 %)				
FNB Horizons Indice S&P/TSX 60		291 765	14 658	15 580
Total – Fonds négociés en bourse			14 658	15 580
Total – Actions canadiennes (53,2 %)			224 049	262 834

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

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

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

	Coupon (%)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS ÉTRANGÈRES				
Bermudes (2,6 %)				
Brookfield Infrastructure Partners LP		205 245	8 460	8 571
Brookfield Renewable Energy Partners LP		116 809	4 905	4 066
Total – Bermudes			13 365	12 637
États-Unis (2,7 %)				
American Tower Corporation		5 050 USD	1 438	1 444
McDonald's Corporation		3 900 USD	1 008	1 532
Microsoft Corporation		9 150 USD	792	4 559
NextEra Energy, Inc., privilégiées	6,93 %	2 260 USD	146	114
The AES Corporation, privilégiées	6,88 %	700 USD	87	71
The Coca-Cola Company		11 550 USD	791	902
The TJX Companies, Inc.		8 400 USD	674	1 044
U.S. Bancorp, série K, privilégiées	5,50 %	1 000 USD	32	31
UnitedHealth Group Incorporated		1 700 USD	883	1 186
Visa Inc., cat. A		6 400 USD	1 575	2 208
Total – États-Unis			7 426	13 091
Total – Actions étrangères (5,3 %)			20 791	25 728
Total – Placements à long terme (97,1 %)			443 398	479 144

	Date d'échéance	Taux (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
PLACEMENTS À COURT TERME					
Zeus Receivables Trust	2024-01-02	2,55 %	690	690	690
Total – Placements à court terme (0,2 %)				690	690
Total – Placements (97,3 %)				444 088 \$	479 834 \$
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (2,7 %)					13 554
Actif net total attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)					493 388 \$

* Capital de 2 150 CAD donné en garantie au 31 décembre 2023.

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	80 Dollar canadien	90 Dollar australien	1,123	2024-01-17	1	Banque de Montréal	A+
1	20 Dollar canadien	22 Dollar australien	1,121	2024-01-17	-	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	4 Dollar canadien	4 Dollar australien	1,145	2024-01-17	-	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	173 Dollar canadien	121 Euro	0,698	2024-01-17	4	Citibank NA	A+
1	119 Dollar canadien	84 Euro	0,703	2024-01-17	3	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	120 Dollar canadien	84 Euro	0,700	2024-01-17	3	The Bank of New York Mellon	AA-
1	174 Dollar canadien	121 Euro	0,694	2024-01-17	3	Bank of America, National Association	A+
1	116 Dollar canadien	81 Euro	0,696	2024-01-17	2	Standard Chartered Bank	A+
1	116 Dollar canadien	81 Euro	0,695	2024-01-17	2	Standard Chartered Bank	A+

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

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés (suite)

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*
1	116 Dollar canadien	81 Euro	0,694	2024-01-17	2	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	107 Dollar canadien	73 Euro	0,685	2024-01-17	-	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	56 Dollar canadien	39 Euro	0,684	2024-01-17	-	Citibank NA	A+
1	27 Dollar canadien	19 Euro	0,684	2024-01-17	-	HSBC Bank USA NA	A+
1	38 Dollar canadien	514 Peso mexicain	13,419	2024-01-17	2	UBS AG	A+
1	39 Dollar canadien	515 Peso mexicain	13,348	2024-01-17	2	UBS AG	A+
1	39 Dollar canadien	510 Peso mexicain	13,232	2024-01-17	1	UBS AG	A+
1	50 Dollar canadien	661 Peso mexicain	13,111	2024-01-17	1	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	36 Dollar canadien	462 Peso mexicain	12,998	2024-01-17	-	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	38 Dollar canadien	491 Peso mexicain	12,947	2024-01-17	-	Barclays Bank PLC	A+
1	35 Dollar canadien	452 Peso mexicain	12,937	2024-01-17	-	Barclays Bank PLC	A+
1	9 Dollar canadien	116 Peso mexicain	13,021	2024-01-17	-	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	62 Dollar canadien	77 Dollar néo-zélandais	1,254	2024-01-17	3	The Bank of New York Mellon	AA-
1	62 Dollar canadien	77 Dollar néo-zélandais	1,249	2024-01-17	3	Bank of America, National Association	A+
1	62 Dollar canadien	77 Dollar néo-zélandais	1,244	2024-01-17	3	Standard Chartered Bank	A+
1	62 Dollar canadien	77 Dollar néo-zélandais	1,243	2024-01-17	3	The Bank of New York Mellon	AA-
1	24 Dollar canadien	29 Dollar néo-zélandais	1,216	2024-01-17	1	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	61 Dollar canadien	73 Dollar néo-zélandais	1,201	2024-01-17	-	Citibank NA	A+
1	12 Dollar canadien	97 Couronne norvégienne	7,934	2024-01-17	-	Citibank NA	A+
1	13 Dollar canadien	100 Couronne norvégienne	7,868	2024-01-17	-	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	102 Dollar canadien	62 Livre sterling	0,610	2024-01-17	3	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	102 Dollar canadien	62 Livre sterling	0,610	2024-01-17	3	BNP Paribas SA	A+
1	64 Dollar canadien	64 Dollar de Singapour	1,005	2024-01-17	1	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	90 Dollar canadien	68 Dollar américain	0,758	2024-01-17	-	Bank of America, National Association	A+
1	90 Dollar canadien	68 Dollar américain	0,757	2024-01-17	-	The Bank of New York Mellon	AA-
1	90 Dollar canadien	68 Dollar américain	0,757	2024-01-17	-	Banque de Montréal	A+
1	50 Euro	75 Dollar canadien	1,488	2024-01-17	1	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	42 Euro	62 Dollar canadien	1,489	2024-01-17	1	BNP Paribas SA	A+
1	73 Euro	107 Dollar canadien	1,476	2024-01-17	1	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	83 Euro	121 Dollar canadien	1,464	2024-01-17	-	The Bank of New York Mellon	AA-
1	83 Euro	121 Dollar canadien	1,464	2024-01-17	-	BNP Paribas SA	A+
1	7 940 Yen japonais	76 Dollar canadien	0,010	2024-01-17	1	The Bank of New York Mellon	AA-
1	455 Peso mexicain	36 Dollar canadien	0,079	2024-01-17	1	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	76 Dollar néo-zélandais	64 Dollar canadien	0,838	2024-01-17	-	Banque Royale du Canada	AA-
1	53 Dollar néo-zélandais	45 Dollar canadien	0,838	2024-01-17	-	Bank of America, National Association	A+
1	257 Livre sterling	433 Dollar canadien	1,689	2024-01-17	-	HSBC Bank USA NA	A+
1	14 800 Dollar américain	20 060 Dollar canadien	1,355	2024-03-20	470	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	1 238 Dollar américain	1 680 Dollar canadien	1,357	2024-01-17	40	Barclays Bank PLC	A+
1	1 238 Dollar américain	1 680 Dollar canadien	1,357	2024-01-17	40	Banque Royale du Canada	AA-
1	1 238 Dollar américain	1 679 Dollar canadien	1,356	2024-01-17	38	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	1 238 Dollar américain	1 679 Dollar canadien	1,356	2024-01-17	38	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	1 238 Dollar américain	1 678 Dollar canadien	1,356	2024-01-17	38	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	1 238 Dollar américain	1 678 Dollar canadien	1,356	2024-01-17	38	Banque de Montréal	A+
1	1 238 Dollar américain	1 678 Dollar canadien	1,356	2024-01-17	38	BNP Paribas SA	A+
1	1 238 Dollar américain	1 678 Dollar canadien	1,355	2024-01-17	38	Standard Chartered Bank	A+
1	1 238 Dollar américain	1 678 Dollar canadien	1,355	2024-01-17	38	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	1 194 Dollar américain	1 619 Dollar canadien	1,356	2024-01-17	37	Bank of America, National Association	A+
1	147 Dollar américain	203 Dollar canadien	1,379	2024-01-17	8	Bank of America, National Association	A+
1	153 Dollar américain	210 Dollar canadien	1,375	2024-01-17	8	Citibank NA	A+
1	147 Dollar américain	203 Dollar canadien	1,376	2024-01-17	8	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	125 Dollar américain	173 Dollar canadien	1,383	2024-01-17	7	JPMorgan Chase Bank, NA	A+

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés (suite)

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*	
1	152	Dollar américain	207	Dollar canadien	1,363	2024-01-17	6 JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	176	Dollar américain	238	Dollar canadien	1,356	2024-01-17	6 Citibank NA	A+
1	97	Dollar américain	133	Dollar canadien	1,373	2024-01-17	5 La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	88	Dollar américain	122	Dollar canadien	1,378	2024-01-17	5 UBS AG	A+
1	100	Dollar américain	136	Dollar canadien	1,365	2024-01-17	4 Banque Royale du Canada	AA-
1	99	Dollar américain	135	Dollar canadien	1,367	2024-01-17	4 Bank of America, National Association	A+
1	74	Dollar américain	102	Dollar canadien	1,381	2024-01-17	4 The Bank of New York Mellon	AA-
1	79	Dollar américain	108	Dollar canadien	1,366	2024-01-17	4 Banque Royale du Canada	AA-
1	112	Dollar américain	153	Dollar canadien	1,357	2024-01-17	4 Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	79	Dollar américain	108	Dollar canadien	1,365	2024-01-17	4 Banque HSBC Canada	A+
1	79	Dollar américain	108	Dollar canadien	1,364	2024-01-17	4 State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	79	Dollar américain	108	Dollar canadien	1,364	2024-01-17	4 La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	79	Dollar américain	108	Dollar canadien	1,363	2024-01-17	3 JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	113	Dollar américain	153	Dollar canadien	1,355	2024-01-17	3 Citibank NA	A+
1	78	Dollar américain	107	Dollar canadien	1,363	2024-01-17	3 Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	113	Dollar américain	153	Dollar canadien	1,354	2024-01-17	3 UBS AG	A+
1	113	Dollar américain	153	Dollar canadien	1,354	2024-01-17	3 Banque Royale du Canada	AA-
1	94	Dollar américain	128	Dollar canadien	1,356	2024-01-17	3 La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	90	Dollar américain	122	Dollar canadien	1,354	2024-01-17	3 La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	53	Dollar américain	73	Dollar canadien	1,365	2024-01-17	2 State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	37	Dollar américain	51	Dollar canadien	1,382	2024-01-17	2 State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	57	Dollar américain	77	Dollar canadien	1,356	2024-01-17	2 Bank of America, National Association	A+
1	57	Dollar américain	77	Dollar canadien	1,355	2024-01-17	2 Citibank NA	A+
1	57	Dollar américain	77	Dollar canadien	1,355	2024-01-17	2 Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	24	Dollar américain	34	Dollar canadien	1,384	2024-01-17	1 HSBC Bank USA NA	A+
1	24	Dollar américain	34	Dollar canadien	1,384	2024-01-17	1 UBS AG	A+
1	41	Dollar américain	56	Dollar canadien	1,358	2024-01-17	1 Citibank NA	A+
1	22	Dollar américain	30	Dollar canadien	1,378	2024-01-17	1 State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	18	Dollar américain	25	Dollar canadien	1,384	2024-01-17	1 Barclays Bank PLC	A+
1	22	Dollar américain	30	Dollar canadien	1,366	2024-01-17	1 Banque de Montréal	A+
1	28	Dollar américain	39	Dollar canadien	1,358	2024-01-17	1 La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	28	Dollar américain	39	Dollar canadien	1,358	2024-01-17	1 UBS AG	A+
1	19	Dollar américain	25	Dollar canadien	1,356	2024-01-17	1 State Street Bank and Trust Co.	AA-
						1 029		
1	75	Dollar australien	68	Dollar canadien	0,902	2024-01-17	- Banque Royale du Canada	AA-
1	75	Dollar australien	68	Dollar canadien	0,902	2024-01-17	- La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	6	Dollar australien	5	Dollar canadien	0,880	2024-01-17	- JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	69	Dollar australien	61	Dollar canadien	0,889	2024-01-17	(1) Bank of America, National Association	A+
1	77	Dollar australien	68	Dollar canadien	0,888	2024-01-17	(1) Bank of America, National Association	A+
1	77	Dollar australien	68	Dollar canadien	0,886	2024-01-17	(1) Standard Chartered Bank	A+
1	123	Dollar australien	110	Dollar canadien	0,891	2024-01-17	(2) Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	115	Dollar australien	102	Dollar canadien	0,889	2024-01-17	(2) Standard Chartered Bank	A+
1	154	Dollar australien	137	Dollar canadien	0,890	2024-01-17	(2) Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	151	Dollar australien	132	Dollar canadien	0,872	2024-01-17	(5) Citibank NA	A+
1	211	Réal brésilien	57	Dollar canadien	0,269	2024-01-17	(1) Goldman Sachs Bank USA	A+
1	54	Dollar canadien	37	Euro	0,682	2024-01-17	- BNP Paribas SA	A+
1	54	Dollar canadien	37	Euro	0,682	2024-01-17	- BNP Paribas SA	A+
1	54	Dollar canadien	37	Euro	0,682	2024-01-17	- BNP Paribas SA	A+
1	107	Dollar canadien	73	Euro	0,682	2024-01-17	- Bank of America, National Association	A+

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés (suite)

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*	
1	29	Dollar canadien	20	Euro	0,673	2024-01-17	- La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	54	Dollar canadien	37	Euro	0,677	2024-01-17	- BNP Paribas SA	A+
1	54	Dollar canadien	37	Euro	0,676	2024-01-17	(1) State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	54	Dollar canadien	37	Euro	0,675	2024-01-17	(1) BNP Paribas SA	A+
1	54	Dollar canadien	37	Euro	0,674	2024-01-17	(1) BNP Paribas SA	A+
1	70	Dollar canadien	47	Euro	0,670	2024-01-17	(1) La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	109	Dollar canadien	73	Euro	0,674	2024-01-17	(2) Standard Chartered Bank	A+
1	109	Dollar canadien	73	Euro	0,672	2024-01-17	(2) The Bank of New York Mellon	AA-
1	173	Dollar canadien	116	Euro	0,668	2024-01-17	(4) Barclays Bank PLC	A+
1	15	Dollar canadien	187	Peso mexicain	12,831	2024-01-17	- Goldman Sachs Bank USA	A+
1	25	Dollar canadien	15	Livre sterling	0,584	2024-01-17	- La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	104	Dollar canadien	78	Dollar américain	0,749	2024-01-17	(1) Bank of America, National Association	A+
1	97	Dollar canadien	72	Dollar américain	0,748	2024-01-17	(1) The Bank of New York Mellon	AA-
1	82	Dollar canadien	61	Dollar américain	0,745	2024-01-17	(1) UBS AG	A+
1	49	Dollar canadien	36	Dollar américain	0,739	2024-01-17	(1) Banque Royale du Canada	AA-
1	82	Dollar canadien	61	Dollar américain	0,744	2024-01-17	(1) Citibank NA	A+
1	103	Dollar canadien	76	Dollar américain	0,746	2024-01-17	(1) JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	104	Dollar canadien	78	Dollar américain	0,746	2024-01-17	(1) La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	62	Dollar canadien	46	Dollar américain	0,739	2024-01-17	(1) HSBC Bank USA NA	A+
1	104	Dollar canadien	78	Dollar américain	0,745	2024-01-17	(1) UBS AG	A+
1	93	Dollar canadien	69	Dollar américain	0,744	2024-01-17	(1) Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	93	Dollar canadien	69	Dollar américain	0,743	2024-01-17	(1) Citibank NA	A+
1	60	Dollar canadien	44	Dollar américain	0,736	2024-01-17	(2) Goldman Sachs Bank USA	A+
1	92	Dollar canadien	68	Dollar américain	0,742	2024-01-17	(2) Banque Royale du Canada	AA-
1	56	Dollar canadien	41	Dollar américain	0,733	2024-01-17	(2) Banque Royale du Canada	AA-
1	56	Dollar canadien	41	Dollar américain	0,733	2024-01-17	(2) Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	83	Dollar canadien	61	Dollar américain	0,740	2024-01-17	(2) Banque Royale du Canada	AA-
1	83	Dollar canadien	61	Dollar américain	0,739	2024-01-17	(2) Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	75	Dollar canadien	55	Dollar américain	0,736	2024-01-17	(2) Goldman Sachs Bank USA	A+
1	149	Dollar canadien	111	Dollar américain	0,745	2024-01-17	(2) Citibank NA	A+
1	156	Dollar canadien	116	Dollar américain	0,744	2024-01-17	(2) Citibank NA	A+
1	104	Dollar canadien	76	Dollar américain	0,735	2024-01-17	(3) Goldman Sachs Bank USA	A+
1	178	Dollar canadien	132	Dollar américain	0,741	2024-01-17	(3) JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	105	Dollar canadien	76	Dollar américain	0,730	2024-01-17	(3) Standard Chartered Bank	A+
1	179	Dollar canadien	131	Dollar américain	0,731	2024-01-17	(6) Citibank NA	A+
1	208	Dollar canadien	153	Dollar américain	0,734	2024-01-17	(6) Bank of America, National Association	A+
1	221	Dollar canadien	162	Dollar américain	0,734	2024-01-17	(6) Standard Chartered Bank	A+
1	269	Dollar canadien	198	Dollar américain	0,737	2024-01-17	(6) La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	221	Dollar canadien	162	Dollar américain	0,732	2024-01-17	(7) Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	224	Dollar canadien	163	Dollar américain	0,729	2024-01-17	(8) Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	409	Dollar canadien	302	Dollar américain	0,740	2024-01-17	(8) Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	267	Dollar canadien	195	Dollar américain	0,729	2024-01-17	(9) Citibank NA	A+
1	779	Dollar canadien	570	Dollar américain	0,732	2024-01-17	(24) Banque Royale du Canada	AA-
1	11 400	Dollar canadien	8 411	Dollar américain	0,738	2024-03-20	(267) La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	407	Couronne danoise	80	Dollar canadien	0,196	2024-01-17	- Bank of America, National Association	A+
1	83	Euro	121	Dollar canadien	1,459	2024-01-17	- Bank of America, National Association	A+
1	83	Euro	120	Dollar canadien	1,452	2024-01-17	(1) Standard Chartered Bank	A+
1	83	Euro	120	Dollar canadien	1,449	2024-01-17	(1) La Banque Toronto-Dominion	AA-

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2023

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés (suite)

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*
1	104 Euro	150 Dollar canadien	1,449	2024-01-17	(2)	Bank of America, National Association	A+
1	166 Euro	241 Dollar canadien	1,454	2024-01-17	(2)	Bank of America, National Association	A+
1	166 Euro	240 Dollar canadien	1,451	2024-01-17	(2)	Standard Chartered Bank	A+
1	833 Euro	1 217 Dollar canadien	1,461	2024-01-17	(2)	The Bank of New York Mellon	AA-
1	570 Peso mexicain	44 Dollar canadien	0,078	2024-01-17	-	Barclays Bank PLC	A+
1	475 Peso mexicain	37 Dollar canadien	0,078	2024-01-17	-	Barclays Bank PLC	A+
1	352 Peso mexicain	27 Dollar canadien	0,078	2024-01-17	-	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	398 Peso mexicain	31 Dollar canadien	0,077	2024-01-17	-	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	507 Peso mexicain	38 Dollar canadien	0,075	2024-01-17	(1)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	4 133 Peso mexicain	317 Dollar canadien	0,077	2024-01-17	(5)	UBS AG	A+
1	77 Dollar néo-zélandais	63 Dollar canadien	0,817	2024-01-17	(2)	Banque Royale du Canada	AA-
1	77 Dollar néo-zélandais	63 Dollar canadien	0,815	2024-01-17	(2)	Standard Chartered Bank	A+
1	77 Dollar néo-zélandais	63 Dollar canadien	0,815	2024-01-17	(2)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	77 Dollar néo-zélandais	63 Dollar canadien	0,814	2024-01-17	(2)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	77 Dollar néo-zélandais	63 Dollar canadien	0,813	2024-01-17	(2)	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	78 Dollar néo-zélandais	63 Dollar canadien	0,813	2024-01-17	(2)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	78 Dollar néo-zélandais	63 Dollar canadien	0,813	2024-01-17	(2)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	116 Dollar néo-zélandais	95 Dollar canadien	0,817	2024-01-17	(2)	Bank of America, National Association	A+
1	155 Dollar néo-zélandais	127 Dollar canadien	0,817	2024-01-17	(3)	Citibank NA	A+
1	104 Dollar néo-zélandais	83 Dollar canadien	0,798	2024-01-17	(4)	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	2 153 Couronne norvégienne	273 Dollar canadien	0,127	2024-01-17	(7)	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	58 Livre sterling	96 Dollar canadien	1,654	2024-01-17	(2)	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	62 Livre sterling	102 Dollar canadien	1,653	2024-01-17	(2)	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	252 Dollar de Singapour	252 Dollar canadien	0,999	2024-01-17	(1)	Citibank NA	A+
					(463)		
Total – Contrats de change à terme					566		

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

CONTRATS À TERME NORMALISÉS

Description	Type	Contrats	Date d'échéance	Montant notionnel	Juste valeur (\$)
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis	Acheteur	42	2024-03-19	USD 6 568	260
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis	Acheteur	35	2024-03-19	USD 5 236	16
					276
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme des États-Unis	Vendeur	(2)	2024-03-19	USD (331)	(27)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis	Vendeur	(8)	2024-03-19	USD (1 197)	(35)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du gouvernement du Canada	Vendeur	(323)	2024-03-19	CAD (40 110)	(1 867)
					(1 929)
Total – Contrats à terme normalisés					(1 653)
Total – Liste des instruments dérivés					(1 087)

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

Instruments financiers

Le Fonds canadien de croissance modérée Précision MD (le « Fonds ») investit principalement dans des actions ordinaires productives de dividendes, des actions privilégiées et des parts de fiducies de revenu de même que dans des obligations canadiennes et étrangères et des contrats dérivés, comme l'indique l'inventaire du portefeuille. 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 instruments à court terme, des actions privilégiées, des titres de créance et des instruments dérivés. La valeur comptable des placements à court terme, des actions privilégiées et des obligations canadiennes et étrangères 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 avait investi dans des placements à court terme, des actions privilégiées et des titres de créance assortis des notations suivantes :

Notation	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2023	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2022
Titres de créance		
AAA / R-1 (Élevé)	11,7 %	9,8 %
AA / R-1 (Moyen)	15,2 %	16,9 %
A / R-1 (Bas)	5,2 %	5,2 %
BBB / R-2 (Élevé)	5,4 %	4,8 %
BB	0,8 %	1,1 %
B	0,2 %	0,3 %
Aucune notation	0,3 %	0,3 %
	38,8 %	38,4 %
Actions privilégiées		
Pfd-2	0,0 %	0,0 %
Pfd-3	0,0 %	0,1 %
Pfd-4	0,0 %	0,1 %
Aucune notation	–	0,0 %
	0,0 %	0,2 %
Total	38,8 %	38,6 %

Toutes les notations ont été attribuées par des agences de notation externes comme Dominion Bond Rating Service, Standard & Poor's et Moody's.

Risque de change

L'exposition aux devises au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 est présentée dans le tableau ci-après. Les placements à court terme, qui sont de nature monétaire, sont inclus dans la colonne des placements à leur juste valeur.

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
31 décembre 2023					
Dollar américain	1 835 \$	29 807 \$	(23 402) \$	8 240 \$	1,7 %
Euro	18	1 364	(598)	784	0,2 %
Dollar australien	8	941	(728)	221	0,0 %
Réal brésilien	11	229	(58)	182	0,0 %
Couronne danoise	1	82	(80)	3	0,0 %
Roupie indienne	–	50	–	50	0,0 %
Rupiah indonésienne	8	730	–	738	0,1 %
Yen japonais	1	259	(75)	185	0,0 %
Ringgit malaisien	3	297	–	300	0,1 %
Peso mexicain	4	382	(232)	154	0,0 %
Dollar néo-zélandais	6	687	(530)	163	0,0 %
Couronne norvégienne	10	520	(255)	275	0,1 %
Peso philippin	3	343	–	346	0,1 %
Livre anglaise	1	413	(402)	12	0,0 %
Dollar de Singapour	1	196	(189)	8	0,0 %
Won sud-coréen	2	437	–	439	0,1 %
Yuan renminbi	1	55	–	56	0,0 %
Total	1 913 \$	36 792 \$	(26 549) \$	12 156 \$	2,4 %
31 décembre 2022					
Dollar américain	1 571 \$	35 501 \$	(33 094) \$	3 978 \$	0,7 %
Euro	31	2 450	(2 395)	86	0,0 %
Dollar australien	12	1 001	(1 008)	5	0,0 %
Réal brésilien	31	556	(394)	193	0,0 %
Couronne danoise	1	78	(79)	–	0,0 %
Rupiah indonésienne	7	806	–	813	0,2 %
Yen japonais	–	361	(90)	271	0,1 %
Ringgit malaisien	3	374	–	377	0,1 %
Peso mexicain	7	601	(297)	311	0,1 %
Dollar néo-zélandais	5	753	(752)	6	0,0 %
Couronne norvégienne	13	752	(363)	402	0,1 %
Peso philippin	–	60	–	60	0,0 %
Livre anglaise	1	512	(515)	(2)	0,0 %
Dollar de Singapour	1	342	(347)	(4)	0,0 %
Won sud-coréen	3	472	–	475	0,1 %

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

Devise	Trésorerie et autres éléments de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			Exposition nette aux devises	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	Placements à leur juste valeur	Exposition aux dérivés			
Yuan renminbi	5	457	-	462	0,1 %
Total	1 691 \$	45 076 \$	(39 334) \$	7 433 \$	1,5 %

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 1 216 \$, ou 0,2 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (743 \$, ou 0,1 %, 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 1 216 \$, ou 0,2 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (743 \$, ou 0,1 %, au 31 décembre 2022). Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents, et l'écart peut être significatif.

Risque de taux d'intérêt

L'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt se rapporte surtout aux placements dans les obligations canadiennes et étrangères figurant dans l'inventaire du portefeuille. Le montant de ces placements selon leur terme à courir est présenté dans le tableau ci-après. De façon générale, plus le terme à courir est long, plus le risque de taux d'intérêt augmente.

La sensibilité représente l'effet prévu sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une fluctuation de 25 points de base des taux d'intérêt sur l'ensemble des échéances (variation parallèle de la courbe des taux). Si les taux d'intérêt augmentent, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables diminuera du montant indiqué. À l'inverse, si les taux d'intérêt diminuent, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables augmentera du montant indiqué. Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents, et l'écart pourrait être important.

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, l'exposition du Fonds aux titres de créance par date d'échéance était telle qu'elle figure dans le tableau ci-après.

Titres de créance par date d'échéance	31 décembre 2023		31 décembre 2022	
	Juste valeur	%	Juste valeur	%
Moins de 1 an	4 907 \$	1,0 %	1 842 \$	0,3 %
1 an à 7 ans	93 478	18,9 %	76 536	14,2 %
7 à 12 ans	53 850	10,9 %	86 381	16,0 %
12 à 20 ans	6 675	1,4 %	5 266	1,0 %
Plus de 20 ans	32 362	6,6 %	37 243	6,9 %
Total	191 272 \$	38,8 %	207 268 \$	38,4 %
Sensibilité (+/-)	2 321 \$	0,5 %	3 553 \$	0,7 %

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.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2023, 58,5 % (57,8 % 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 28 856 \$ (31 120 \$ 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 28 856 \$ (31 120 \$ 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
Obligations canadiennes		
Obligations de sociétés	10,9 %	10,8 %
Obligations du gouvernement du Canada	9,6 %	7,4 %
Obligations municipales	0,2 %	0,1 %
Obligations provinciales	12,8 %	13,2 %
Obligations étrangères		
Australie	0,2 %	0,2 %
Autriche	0,0 %	0,0 %
Bésil	0,0 %	0,2 %
Chili	-	0,0 %
Chine	0,0 %	0,1 %
Colombie	0,1 %	0,0 %
Danemark	0,0 %	0,0 %
Finlande	0,0 %	0,0 %
France	0,0 %	-
Allemagne	0,0 %	0,1 %
Indonésie	0,1 %	0,1 %
Irlande	0,0 %	0,1 %
Italie	-	0,0 %
Japon	0,1 %	0,1 %
Jersey	0,1 %	0,1 %
Libéria	0,0 %	0,0 %
Luxembourg	0,0 %	0,0 %
Malaisie	0,1 %	0,1 %
Mexique	0,1 %	0,1 %
Pays-Bas	-	0,0 %
Nouvelle-Zélande	0,2 %	0,2 %
Norvège	0,1 %	0,2 %
Panama	0,0 %	-
Philippines	0,1 %	0,0 %
Portugal	-	0,0 %
Qatar	0,0 %	0,0 %
Singapour	0,1 %	0,2 %
Corée du Sud	0,1 %	0,1 %
Espagne	-	0,0 %
Émirats arabes unis	0,0 %	0,1 %

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

Segment de marché	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Royaume-Uni	0,1 %	0,2 %
États-Unis	3,6 %	4,6 %
Actions canadiennes		
Services de communication	3,7 %	-
Consommation discrétionnaire	0,3 %	3,0 %
Consommation courante	2,4 %	1,8 %
Énergie	9,2 %	8,0 %
Fonds négociés en bourse	3,2 %	4,0 %
Services financiers	16,6 %	20,6 %
Produits industriels	7,4 %	6,9 %
Technologies de l'information	2,9 %	1,9 %
Matières premières	4,4 %	0,9 %
Immobilier	2,4 %	-
Services de télécommunication	-	3,9 %
Services aux collectivités	0,7 %	2,0 %
Actions étrangères		
Bermudes	2,6 %	2,1 %
États-Unis	2,7 %	2,7 %
Placements à court terme	0,2 %	0,1 %
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (passifs)	2,7 %	3,8 %
Total	100,0 %	100,0 %

Hierarchie 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*
31 décembre 2023			
Obligations canadiennes	- \$	163 843 \$	163 843 \$
Obligations étrangères	-	26 739	26 739
Actions canadiennes	262 834	-	262 834
Actions étrangères	25 728	-	25 728
Placements à court terme	-	690	690
Instruments financiers dérivés - Actif	276	1 029	1 305
Instruments financiers dérivés - Passif	(1 929)	(463)	(2 392)
Total	286 909 \$	191 838 \$	478 747 \$
31 décembre 2022			
Obligations canadiennes	- \$	170 109 \$	170 109 \$
Obligations étrangères	-	36 399	36 399
Actions canadiennes	285 183	-	285 183
Actions étrangères	26 004	19	26 023
Placements à court terme	-	760	760
Instruments financiers dérivés - Actif	7	478	485
Instruments financiers dérivés - Passif	(147)	(1 433)	(1 580)
Total	311 047 \$	206 332 \$	517 379 \$

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

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 pour les périodes allant du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023 et du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2022.

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Notes propres au Fonds

Transactions sur parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
SÉRIE A		
En circulation, à l'ouverture de l'exercice	10 264 288	12 339 657
Émises	679 876	639 730
Rachetées	(3 446 870)	(2 715 099)
En circulation, à la clôture de l'exercice	7 497 294	10 264 288

	2023	2022
SÉRIE D		
En circulation, à l'ouverture de l'exercice	345 280	419 856
Émises	32 926	134 133
Rachetées	(50 368)	(208 709)
En circulation, à la clôture de l'exercice	327 838	345 280

	2023	2022
SÉRIE F		
En circulation, à l'ouverture de l'exercice	31 533 208	31 491 159
Émises	5 443 287	4 194 974
Rachetées	(6 192 825)	(4 152 925)
En circulation, à la clôture de l'exercice	30 783 670	31 533 208

	2023	2022
SÉRIE I		
En circulation, à l'ouverture de l'exercice	388 340	423 724
Émises	107 337	28 351
Rachetées	(47 876)	(63 735)
En circulation, à la clôture de l'exercice	447 801	388 340

Prêt de valeurs mobilières

(en milliers de dollars)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Juste valeur des valeurs mobilières prêtées	6 091 \$	6 704 \$
Juste valeur des garanties (hors trésorerie)	6 399 \$	7 047 \$

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	29 \$	41 \$
Paiements versés à State Street Bank and Trust Co.	(6) \$	(8) \$
Revenu net sur prêts de valeurs mobilières déclaré dans les états du résultat global	23 \$	33 \$

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	15 580	0,4 %

Au 31 décembre 2022

Fonds émetteurs	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de participation dans les fonds d'entités émettrices
FNB Horizons Indice S&P/TSX 60	21 566	0,6 %

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 ^{er} 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^{MD} 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^{er} 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.

Notes annexes

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

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 court terme 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.**