



Gestion
financière MD inc.

Fonds collectifs GPPMD

États financiers annuels 2024

Message concernant vos états financiers

Les états financiers annuels de nos fonds collectifs GPPMD s'inscrivent dans notre engagement d'informer nos clients du rendement des placements qu'ils détiennent chez MD. Des états financiers annuels sont produits pour chaque fonds collectif.

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.

États financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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.

Fonds collectifs GPPMD

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 collectif d'obligations à court terme GPPMD, du Fonds collectif de dividendes GPPMD, du Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD, du Fonds collectif d'actions américaines GPPMD, du Fonds collectif d'actions internationales GPPMD, du Fonds collectif d'obligations GPPMD, du Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD, du Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD, du Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD, du Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD, du Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD et du Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD (collectivement, les « Fonds »).

En sa qualité de fiduciaire, le conseil d'administration de Gestion financière MD inc. a aussi approuvé ces états financiers. Les états financiers ont été préparés par la direction conformément aux normes IFRS de comptabilité. 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. 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 les états financiers susmentionnés.

Le conseil d'administration rencontre régulièrement la direction et 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 chaque partie s'est bien acquittée de ses responsabilités. Le conseil d'administration examine les états financiers semestriels non audités et les états financiers annuels audités, y compris le rapport des auditeurs externes afférent. Le conseil d'administration s'appuie sur ses conclusions lors de l'approbation finale de la publication des états financiers. Il incombe également au conseil 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 au conseil d'administration de Gestion financière MD inc.

Signé au nom de Gestion financière MD inc. en sa qualité de fiduciaire du Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD, du Fonds collectif de dividendes GPPMD, du Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD, du Fonds collectif d'actions américaines GPPMD, du Fonds collectif d'actions internationales GPPMD, du Fonds collectif d'obligations GPPMD, du Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD, du Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD, du Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD, du Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD, du Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD et du Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD.



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



Roman Cherkashyn
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 collectif d'obligations à court terme GPPMD
Fonds collectif de dividendes GPPMD
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD
Fonds collectif d'actions américaines GPPMD
Fonds collectif d'actions internationales GPPMD
Fonds collectif d'obligations GPPMD
Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD
Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD
Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD
Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD
Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD (collectivement, les « Fonds »)

Opinion

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

- les états de la situation financière au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023;
- 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 rachetables 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 2024 et au 31 décembre 2023, 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 des audits, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans les rapports annuels de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds déposés 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 ces audits.

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 les audits 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 4

- 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 2025

Fonds collectif d'obligations GPPMD

États financiers

États de la situation financière

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Actif		
Placements (notes 3, 8 et 9)	7 075 454 \$	7 016 593 \$
Trésorerie	765 235	231 913
Dividendes et intérêts à recevoir	45 449	40 151
Instruments financiers dérivés (note 3)	2 532	19 969
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les contrats à terme normalisés	52 896	83 162
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les swaps	388	-
À recevoir sur les opérations de placement	3 415	11 879
Souscriptions à recevoir	3 187	4 369
	7 948 556	7 408 036
Passif		
Montant à payer sur les opérations de placement	7 953	17 841
Distributions à verser	29	-
Impôt différé	9	24
Rachats à payer	1 293	459
Montant à payer sur des engagements de prêt non émis	-	35
Instruments financiers dérivés (note 3)	76 258	67 342
Intérêts à payer sur les swaps	85	-
	85 627	85 701
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	7 862 929 \$	7 322 335 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (voir « Notes propres au Fonds »)		
Série A	718 956 075	668 030 263
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	10,94 \$	10,96 \$

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



Administratrice
(signature de Pamela Allen)



Administrateur
(signature de Massimo Ceschia)

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)

	2024	2023
Revenus		
Gain (perte) net(te) sur les placements		
Dividendes	479 \$	876 \$
Intérêts à distribuer	280 126	240 060
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(82 737)	(259 860)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	186 730	464 010
Gain (perte) net(te) sur les placements	384 598	445 086
Gain (perte) net(te) sur les instruments financiers dérivés		
Produits (charges) d'intérêts net(te)s sur les swaps	(963)	-
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments financiers dérivés	(95 064)	85 718
Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments financiers dérivés	(20 985)	(18 706)
Gain (perte) net(te) sur les instruments financiers dérivés	(117 012)	67 012
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(197)	(1 142)
Prêt de valeurs mobilières (voir « Notes propres au Fonds »)	447	335
Autres	44	19
Total des autres revenus	294	(788)
Total des revenus (pertes)	267 880	511 310
Charges		
Frais de gestion (note 4)	-	1
Frais de dépôt réglementaire	127	134
Honoraires des auditeurs	9	8
Frais de garde	175	179
Frais de communication de l'information aux porteurs de parts	10	12
Frais d'administration (note 4)	193	184
Frais du Comité d'examen indépendant (CEI)	3	4
Frais d'intérêt	12	63
Impôt déduit à la source sur le revenu étranger	451	441
Impôt sur le capital	13	11
Coûts de transactions (note 5)	2 794	1 290
Total des charges	3 787	2 327
Charges d'exploitation assumées par le gestionnaire du Fonds (note 4)	(517)	(521)
Charges, montant net	3 270	1 806
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	264 610 \$	509 504 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	0,38 \$	0,77 \$

Fonds collectif d'obligations GPPMD

États financiers

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

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

	2024	2023
SÉRIE A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - à l'ouverture de l'exercice	7 322 335 \$	6 664 811 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	264 610	509 504
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres	1 181 126	994 709
Paiement au rachat	(887 109)	(831 826)
Distributions réinvesties	256 608	224 147
	550 625	387 030
Distributions		
Revenu net de placement	(274 641)	(239 010)
	(274 641)	(239 010)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - à la clôture de l'exercice	7 862 929 \$	7 322 335 \$

Tableaux des flux de trésorerie

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

	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	264 610 \$	509 504 \$
Ajustements pour :		
Produit de la vente de placements	5 269 788	5 465 525
Achat de placements	(5 221 051)	(5 656 312)
Amortissement	(742)	(797)
(Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(449)	382
(Gain) perte net(te) réalisé(e) sur les swaps	1 046	-
(Gain) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	82 737	259 860
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(186 730)	(464 010)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des instruments financiers dérivés	20 985	18 706
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	24 650	(77 587)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	254 844	55 271
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 182 308	995 718
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(18 004)	(14 863)
Montant payé au rachat de parts rachetables	(886 275)	(831 715)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	278 029	149 140
Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	449	(382)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice	533 322	204 029
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	231 913	27 884
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	765 235 \$	231 913 \$
Intérêts reçus	274 474	239 759
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	382	515

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

(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 (25,9 %)					
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2029-02-15	3,50 %	2 874 USD	3 514	3 790
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2028-01-15	3,88 %	1 840 USD	2 345	2 504
1011778 B.C. Unlimited Liability Company, prêt à terme B5	2030-09-23	6,11 %	3 095 USD	4 249	4 434
407 International Inc.	2050-03-07	2,84 %	480	418	358
407 International Inc.	2030-03-06	3,14 %	18 753	19 795	18 422
407 International Inc.	2047-05-21	3,60 %	22 000	24 791	19 087
407 International Inc.	2049-03-08	3,67 %	246	246	214
407 International Inc.	2048-05-11	3,72 %	774	738	683
407 International Inc.	2042-04-25	4,19 %	591	683	566
Aéroports de Montréal	2050-04-21	3,03 %	1 529	1 612	1 196
AIMCo Realty Investors LP	2034-05-23	4,97 %	3 352	3 477	3 525
Air Canada	2025-07-01	4,00 %	970 USD	1 946	1 521
Alberta PowerLine LP	2054-03-01	4,07 %	1 002	979	895
AltaLink LP	2044-11-21	4,05 %	16 000	18 973	14 995
AltaLink LP	2045-06-30	4,09 %	248	275	233
AltaLink LP	2032-11-28	4,69 %	2 567	2 668	2 690
AltaLink LP	2043-09-17	4,92 %	497	587	520
ATCO Ltd.	2078-11-01	5,50 %	4 813	4 776	4 922
Athabasca Indigenous Midstream LP	2042-02-05	6,07 %	4 784	4 807	5 117
Banque de Montréal	2028-03-01	3,19 %	46 000	49 773	45 718
Banque de Montréal	2034-07-03	4,98 %	3 010	3 010	3 111
Banque de Montréal	2082-05-26	5,63 %	3 766	3 727	3 803
Banque de Montréal	2033-09-07	6,03 %	5 530	5 530	5 904
Banque de Montréal	2084-11-26	7,30 %	955 USD	1 302	1 408
Banque de Montréal	2082-11-26	7,33 %	38 314	38 389	40 511
Bell Canada	2028-08-21	3,80 %	43 500	47 429	43 493
Bell Canada	2032-11-10	5,85 %	27 500	27 236	30 056
Brookfield Finance II Inc.	2032-12-14	5,43 %	6 000	6 116	6 413
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2055-03-15	6,75 %	2 674 USD	3 754	3 859
Brookfield Renewable Partners ULC	2030-01-15	3,38 %	20 000	18 455	19 570
Brookfield Renewable Partners ULC	2027-01-15	3,63 %	10 000	11 295	10 029
Brookfield Renewable Partners ULC	2034-10-20	4,96 %	2 594	2 593	2 686
Brookfield Renewable Partners ULC	2032-11-09	5,88 %	20 000	20 170	22 084
Bruce Power LP	2029-06-21	4,01 %	34 504	36 487	34 919
Bruce Power LP	2033-06-21	4,13 %	659	650	652
Bruce Power LP	2031-06-21	4,70 %	7 500	7 484	7 773
Administration aéroportuaire de Calgary	2036-10-07	3,20 %	590	535	527
Administration aéroportuaire de Calgary	2051-10-07	3,55 %	1 028	992	879
Immobilier Canadien de Base S.E.C.	2027-03-02	3,30 %	1 140	1 129	1 126
Immobilier Canadien de Base S.E.C.	2029-10-16	4,48 %	2 735	2 735	2 769
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2026-07-15	1,70 %	27 800	27 837	27 149
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2029-10-01	2,63 %	785 EUR	1 177	1 165
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2034-06-12	4,90 %	4 076	4 070	4 198
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2027-06-29	4,95 %	2 151	2 155	2 222
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2084-07-28	6,99 %	20 351	20 351	21 473
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2082-07-28	7,15 %	1 612	1 611	1 681
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2045-09-22	3,95 %	18 500	21 251	16 949
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2030-05-10	4,15 %	7 500	7 021	7 651
Canadian Natural Resources Limited	2031-12-15	4,15 %	1 892	1 889	1 895
Banque canadienne de l'Ouest	2027-12-16	1,82 %	678	659	650
Banque canadienne de l'Ouest	2027-09-02	5,15 %	3 111	3 114	3 243
Banque canadienne de l'Ouest	2034-01-29	5,95 %	2 572	2 589	2 742

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
CARDS II Trust	2025-05-15	4,33 %	3 650	3 643	3 664
CDP Financière inc.	2034-06-02	3,65 %	2 137	2 130	2 099
CDP Financière inc.	2028-03-08	3,70 %	3 176	3 171	3 229
CDP Financière inc.	2029-09-01	3,95 %	1 811	1 808	1 865
CDP Financière inc.	2030-12-02	4,20 %	1 254	1 254	1 306
Cenovus Energy Inc.	2028-02-07	3,50 %	1 995	2 074	1 984
Cenovus Energy Inc.	2027-03-10	3,60 %	30 754	30 846	30 794
Cenovus Energy Inc.	2047-06-15	5,40 %	50 USD	65	64
Cenovus Energy Inc.	2039-11-15	6,75 %	3 546 USD	5 657	5 485
Central 1 Credit Union	2028-02-07	4,65 %	2 870	2 868	2 928
Central 1 Credit Union	2028-11-10	5,98 %	3 543	3 543	3 777
CHIP Mortgage Trust	2045-12-15	1,74 %	912	846	898
CHIP Mortgage Trust	2050-01-28	4,24 %	2 429	2 429	2 429
CHIP Mortgage Trust	2048-11-14	6,07 %	3 089	3 089	3 291
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2029-06-11	3,53 %	21 000	18 511	20 674
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2028-03-08	4,18 %	24 000	26 548	24 326
CNH Industrial Capital Canada Ltd.	2028-04-11	4,00 %	1 293	1 293	1 304
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2025-04-21	4,26 %	5 733	5 699	5 740
Services financiers Co-operators limitée	2030-05-13	3,33 %	3 089	2 936	2 933
CPPIB Capital Inc.	2031-12-01	2,25 %	1 545	1 530	1 428
CPPIB Capital Inc.	2028-06-15	3,00 %	5 000	4 706	4 985
CPPIB Capital Inc.	2028-03-08	3,25 %	2 562	2 561	2 575
CPPIB Capital Inc.	2032-06-02	3,95 %	5 203	5 205	5 337
CPPIB Capital Inc.	2034-06-02	4,30 %	624	629	649
CU Inc.	2050-09-28	2,61 %	735	705	521
CU Inc.	2051-09-05	3,17 %	2 862	2 833	2 263
CU Inc.	2048-11-23	3,95 %	28 000	31 337	25 582
CU Inc.	2028-05-26	5,56 %	2 675	3 185	2 828
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2027-06-17	2,06 %	1 038	1 012	997
Fiducie cartes de crédit Eagle	2027-07-17	4,78 %	2 411	2 412	2 485
Fiducie cartes de crédit Eagle	2028-06-17	5,13 %	2 141	2 141	2 247
Ellisdon Infrastructure SNH General Partnership	2043-02-28	5,00 %	1 069	1 069	1 091
Emera Incorporated	2030-05-02	4,84 %	4 084	4 084	4 191
Emera Incorporated	2076-06-15	6,75 %	730 USD	939	1 059
Enbridge Gas Inc.	2029-08-09	2,37 %	28 000	27 580	26 593
Enbridge Gas Inc.	2049-08-09	3,01 %	2 511	1 862	1 914
Enbridge Gas Inc.	2051-09-15	3,20 %	2 466	2 327	1 929
Enbridge Gas Inc.	2047-11-29	3,51 %	12 000	13 187	10 099
Enbridge Gas Inc.	2047-11-22	3,59 %	1 031	994	878
Enbridge Gas Inc.	2050-04-01	3,65 %	1 177	1 273	1 005
Enbridge Gas Inc.	2044-08-22	4,00 %	1 230	1 231	1 128
Enbridge Gas Inc.	2044-06-02	4,20 %	775	754	731
Enbridge Gas Inc.	2040-07-23	5,20 %	272	321	288
Enbridge Inc.	2033-09-21	3,10 %	1 825	1 756	1 676
Enbridge Inc.	2082-01-19	5,00 %	3 473	3 366	3 351
Enbridge Inc.	2077-09-27	5,38 %	1 947	1 896	1 967
Enbridge Inc.	2039-09-02	5,75 %	707	825	755
Enbridge Inc.	2078-04-12	6,63 %	1 375	1 422	1 446
Enbridge Inc.	2054-06-27	7,20 %	1 380 USD	1 890	2 044
Enbridge Inc.	2084-01-15	8,50 %	2 125 USD	2 946	3 400
Pipelines Enbridge Inc.	2029-02-22	3,52 %	27 000	29 080	26 796
Pipelines Enbridge Inc.	2046-08-09	4,13 %	9 000	9 668	7 921
Pipelines Enbridge Inc.	2051-05-12	4,20 %	1 110	871	973
Enbridge Southern Lights LP	2040-06-30	4,01 %	1 243	1 279	1 165
ENMAX Corporation	2034-10-09	4,70 %	1 825	1 826	1 841

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
EPCOR Utilities Inc.	2048-11-26	3,95 %	1 368	1 435	1 249
EPCOR Utilities Inc.	2052-09-02	4,73 %	3 162	3 172	3 240
EPCOR Utilities Inc.	2054-05-31	4,99 %	1 283	1 414	1 372
EPCOR Utilities Inc.	2039-11-24	5,75 %	1 167	1 431	1 317
Banque Équitable	2027-12-17	3,91 %	6 018	6 016	6 026
Banque Équitable	2028-03-24	3,99 %	2 469	2 469	2 473
Fairfax Financial Holdings Limited	2026-12-16	4,70 %	545	570	555
Fairfax Financial Holdings Limited	2034-11-22	4,73 %	3 657	3 654	3 707
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2029-09-24	3,80 %	3 470	3 470	3 473
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2027-05-19	4,41 %	1 882	1 876	1 920
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2032-08-23	5,04 %	14 193	14 107	14 619
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2034-05-15	5,28 %	3 288	3 288	3 433
Fonds de placement immobilier First Capital	2032-06-12	5,46 %	2 070	2 070	2 173
Fonds de placement immobilier First Capital	2031-03-01	5,57 %	2 122	2 122	2 248
Administration financière des Premières nations	2030-06-16	1,71 %	1 485	1 459	1 361
Administration financière des Premières nations	2032-06-01	2,85 %	2 874	2 824	2 721
Administration financière des Premières nations	2028-06-01	3,05 %	3 009	2 862	2 999
Administration financière des Premières nations	2034-06-01	4,10 %	3 491	3 488	3 536
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A3	2027-01-15	1,64 %	1 209	1 209	1 197
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. B	2027-06-15	2,11 %	1 780	1 780	1 742
Fiducie de titrisation automobile Ford II, série 2024-B, cat. A3	2030-09-15	3,84 %	2 332	2 333	2 339
Compagnie Crédit Ford du Canada	2028-05-23	5,24 %	3 715	3 715	3 825
Compagnie Crédit Ford du Canada	2028-11-10	6,38 %	2 361	2 357	2 523
Fortified Trust	2026-10-23	1,96 %	9 000	8 825	8 784
Fortified Trust	2027-12-23	4,42 %	6 504	6 504	6 663
Fortis Inc.	2028-05-15	2,18 %	442	435	425
Fortis Inc.	2031-09-09	4,17 %	3 706	3 706	3 731
FortisAlberta Inc.	2051-06-08	2,63 %	2 702	2 336	1 907
FortisBC Energy Inc.	2047-10-30	3,69 %	186	187	163
Gibson Energy Inc.	2029-09-17	3,60 %	3 148	2 825	3 106
Gibson Energy Inc.	2033-07-12	5,75 %	986	1 082	1 069
Glacier Credit Card Trust	2026-09-20	4,74 %	1 686	1 686	1 723
Granite REIT Holdings Limited Partnership	2029-10-04	4,00 %	4 117	4 117	4 110
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2039-10-17	2,75 %	9 500	9 560	7 821
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2037-06-01	3,26 %	320	316	287
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2030-06-12	7,05 %	14 700	20 671	16 900
Great-West Lifeco Inc.	2081-12-31	3,60 %	27 500	27 385	24 677
Great-West Lifeco Inc.	2033-03-21	6,67 %	13 000	18 256	15 173
Fonds de placement immobilier H&R	2029-02-28	5,46 %	2 816	2 816	2 929
Administration de l'aéroport international d'Halifax	2051-05-03	3,68 %	1 540	1 503	1 273
Hamilton Health Sciences Corporation	2059-01-17	3,68 %	748	748	632
Collectif Santé Montréal S.E.C.	2049-09-30	6,72 %	257	270	300
Helocs Trust, série A	2027-10-23	3,77 %	3 529	3 529	3 550
Honda Canada Finance Inc.	2028-02-25	1,65 %	13 000	11 031	12 281
Honda Canada Finance Inc.	2027-09-23	4,87 %	23 000	22 637	23 758
HomeEquity Bank	2027-10-18	6,55 %	1 816	1 816	1 889
HomeEquity Bank	2026-12-11	7,11 %	1 604	1 604	1 674
Husky Midstream LP	2029-12-02	4,10 %	2 899	2 893	2 916
Hydro One Inc.	2030-02-28	2,16 %	6 218	5 308	5 806
Hydro One Inc.	2035-01-04	4,25 %	50 498	50 479	51 048
Hydro-Québec	2055-02-15	4,00 %	12 605	14 477	12 089
Hydro-Québec	2063-02-15	4,00 %	1 580	1 495	1 521
Hydro-Québec	2050-02-15	5,00 %	616	796	688
Hyundai Capital Canada Inc.	2029-01-31	4,90 %	22 000	22 124	22 798
Hyundai Capital Canada Inc.	2028-03-08	5,57 %	3 442	3 563	3 623

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
iA Société financière inc.	2034-12-05	4,13 %	3 278	3 278	3 284
iA Société financière inc.	2033-06-20	5,69 %	3 846	3 846	4 065
iA Société financière inc.	2082-06-30	6,61 %	4 073	4 064	4 197
iA Société financière inc.	2084-09-30	6,92 %	6 024	6 024	6 320
Société financière IGM inc.	2053-05-26	5,43 %	2 904	2 918	3 216
Intact Corporation financière	2081-03-31	4,13 %	5 124	4 965	5 076
Intact Corporation financière	2034-05-16	4,65 %	820	820	847
Intact Corporation financière	2054-09-14	5,28 %	3 201	3 201	3 535
Intact Corporation financière	2032-09-22	5,46 %	3 470 USD	4 545	4 985
Intact Corporation financière	2083-06-30	7,34 %	2 019	2 019	2 139
Integrated Team Solutions SJHC Partnership	2042-11-30	5,95 %	1 341	1 349	1 441
Inter Pipeline Ltd.	2030-05-29	5,71 %	14 000	13 435	14 840
Inter Pipeline Ltd.	2032-05-18	5,85 %	3 962	3 967	4 217
Inter Pipeline Ltd.	2033-02-17	6,38 %	1 458	1 467	1 597
Inter Pipeline Ltd.	2034-02-09	6,59 %	9 800	9 796	10 845
John Deere Financial Inc.	2029-01-19	2,81 %	1 001	983	974
John Deere Financial Inc.	2029-04-04	4,63 %	18 000	18 168	18 722
John Deere Financial Inc.	2027-06-14	4,95 %	9 500	9 499	9 845
Keyera Corp.	2032-03-28	5,02 %	1 333	1 280	1 393
Banque Manuvie du Canada	2029-03-08	4,55 %	52 500	52 500	54 247
Société Financière Manuvie	2034-12-06	4,06 %	4 405	4 405	4 416
MCAP Commercial SEC	2027-11-26	3,38 %	1 175	1 150	1 142
MCAP Commercial SEC	2025-08-25	3,74 %	556	550	556
Muskkrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	2057-06-01	3,38 %	2 510	2 522	2 175
Muskkrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, série C	2048-12-01	3,86 %	2 482	2 519	2 371
Banque Nationale du Canada	2027-10-07	3,64 %	2 166	2 167	2 171
Banque Nationale du Canada	2028-06-14	5,22 %	24 500	25 083	25 759
NAV Canada	2051-09-29	2,92 %	16 500	16 322	12 687
NAV Canada	2050-09-29	3,21 %	3 000	3 175	2 452
NAV Canada	2048-03-30	3,29 %	2 520	2 521	2 112
Newfoundland and Labrador Hydro	2045-12-01	3,60 %	171	161	149
North Battleford Power LP, série A	2032-12-31	4,96 %	835	881	849
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2043-02-23	3,70 %	55	48	48
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2044-07-22	4,05 %	2 000	1 726	1 838
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2029-06-01	4,25 %	45 500	48 619	46 590
OMERS Finance Trust	2029-05-14	2,60 %	7 209	7 306	6 999
OMERS Finance Trust	2052-04-19	4,00 %	2 478 USD	3 061	2 769
OMERS Finance Trust	2029-10-16	4,50 %	1 097 AUD	1 012	978
OMERS Realty Corporation	2027-10-04	3,24 %	17 500	18 620	17 423
OMERS Realty Corporation	2029-04-09	4,54 %	5 270	5 270	5 441
OMERS Realty Corporation	2031-02-10	4,96 %	2 707	2 707	2 854
OMERS Realty Corporation	2028-11-14	5,38 %	3 688	3 704	3 913
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, résiduelle à coupons détachés	2025-05-26	0,00 %	581	575	574
Ontario Power Generation Inc.	2032-07-19	4,92 %	5 687	5 826	6 013
Ontario Teachers Finance Trust	2029-11-01	4,15 %	3 384	3 382	3 513
Ontario Teachers Finance Trust	2032-06-02	4,45 %	5 891	5 873	6 189
OPB Finance Trust	2027-01-25	2,98 %	508	516	505
Original Wempi Inc.	2027-10-04	7,79 %	4 500	4 500	4 876
Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa	2031-05-05	2,70 %	1 619	1 619	1 473
Pembina Pipeline Corporation	2030-02-01	3,31 %	5 500	4 732	5 355
Pembina Pipeline Corporation	2029-04-03	3,62 %	20 727	21 787	20 610
Pembina Pipeline Corporation	2028-03-27	4,02 %	52	57	53
Pembina Pipeline Corporation	2051-12-10	4,49 %	91	93	82
Pembina Pipeline Corporation	2032-01-12	5,02 %	2 274	2 267	2 380
Pembina Pipeline Corporation	2033-06-28	5,22 %	32 000	31 987	33 805

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Penske Truck Leasing Canada Inc.	2027-10-01	3,70 %	1 348	1 346	1 348
Plenary Properties LTAP LP	2044-01-31	6,29 %	1 378	1 494	1 544
Fiducie de placement immobilier Primaris	2027-03-30	4,73 %	2 868	2 851	2 926
Fiducie de placement immobilier Primaris	2030-03-15	5,00 %	4 590	4 606	4 721
Fiducie de placement immobilier Primaris	2028-03-29	5,93 %	2 773	2 773	2 932
Fiducie de placement immobilier Primaris	2029-06-30	6,37 %	3 374	3 374	3 660
PSP Capital Inc.	2032-03-01	2,60 %	1 138	1 112	1 070
PSP Capital Inc.	2025-11-05	3,00 %	21 521	22 688	21 510
PSP Capital Inc.	2029-06-15	3,75 %	26 915	26 988	27 527
PSP Capital Inc.	2033-06-01	4,15 %	2 000	1 994	2 064
PSP Capital Inc.	2029-02-06	4,60 %	1 355 AUD	1 197	1 213
Reliance LP	2031-05-15	5,25 %	2 869	2 869	2 992
Fonds de placement immobilier RioCan	2030-03-01	5,47 %	4 402	4 411	4 619
Fonds de placement immobilier RioCan	2027-10-06	5,61 %	3 860	3 860	4 032
Rogers Communications Inc.	2029-05-01	3,25 %	22 447	23 046	21 897
Rogers Communications Inc.	2049-12-09	4,25 %	810	617	707
Rogers Communications Inc.	2028-11-02	4,40 %	1 945	1 888	1 983
Rogers Communications Inc.	2052-04-15	5,25 %	8	8	8
Rogers Communications Inc.	2041-03-22	6,56 %	130	137	149
Banque Royale du Canada	2025-05-06	3,75 %	1 300 AUD	1 181	1 153
Banque Royale du Canada	2027-02-24	4,20 %	1 505	1 505	1 357
Banque Royale du Canada	2080-11-24	4,50 %	1 201	1 192	1 201
Banque Royale du Canada	2028-05-01	4,63 %	18 500	17 709	19 109
Banque Royale du Canada	2034-08-08	4,83 %	8 550	8 550	8 801
Banque Royale du Canada	2033-02-01	5,01 %	2 000	2 000	2 066
Banque Royale du Canada	2034-04-03	5,10 %	5 771	5 771	5 999
Banque Royale du Canada	2084-11-24	6,35 %	1 515 USD	2 091	2 088
Banque Royale du Canada	2084-05-02	7,50 %	3 580 USD	4 951	5 349
Royal Office Finance LP	2037-11-12	5,21 %	1 879	1 970	2 024
Sagen MI Canada Inc.	2031-03-05	3,26 %	2 564	2 484	2 336
SEC LP and Arci Ltd.	2033-08-29	5,19 %	1 019	1 019	1 002
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2026-08-28	3,44 %	889	856	886
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2029-12-20	3,53 %	1 626	1 639	1 568
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2030-08-01	5,16 %	3 650	3 650	3 776
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2028-05-29	5,35 %	3 703	3 703	3 845
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	2030-02-01	4,32 %	3 471	3 471	3 518
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	2032-02-01	4,62 %	3 542	3 541	3 590
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	2035-02-01	4,93 %	1 734	1 734	1 763
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	2055-03-01	7,50 %	890 USD	1 237	1 324
South Coast British Columbia Transportation Authority	2048-11-16	3,15 %	248	248	200
South Coast British Columbia Transportation Authority	2028-11-23	3,25 %	7 181	7 664	7 217
Spy Hill Power L.P., série A	2036-03-31	4,14 %	392	383	381
Stantec Inc.	2027-10-08	2,05 %	1 537	1 500	1 476
Stella-Jones Inc.	2031-10-01	4,31 %	2 041	2 041	2 042
Financière Sun Life inc.	2035-10-01	2,06 %	1 422	1 366	1 286
Financière Sun Life inc.	2033-11-21	2,80 %	3 555	3 114	3 435
TELUS Corporation	2029-05-02	3,30 %	15 000	15 586	14 689
TELUS Corporation	2032-11-15	5,25 %	32 500	30 833	34 263
La Banque de Nouvelle-Écosse	2027-03-08	2,95 %	3 944	3 727	3 900
La Banque de Nouvelle-Écosse	2028-02-02	3,10 %	60 000	64 421	59 507
La Banque de Nouvelle-Écosse	2030-09-26	3,84 %	1 897	1 897	1 900
La Banque de Nouvelle-Écosse	2035-11-15	4,44 %	6 488	6 488	6 562
La Banque de Nouvelle-Écosse	2034-08-01	4,95 %	6 298	6 286	6 508
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie	2033-01-13	5,50 %	7 986	8 049	8 314
The Hospital for Sick Children	2057-12-07	3,42 %	406	397	326

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
La Banque Toronto-Dominion	2030-10-31	4,00 %	38 329	38 329	38 631
La Banque Toronto-Dominion	2034-04-09	5,18 %	3 711	3 711	3 864
La Banque Toronto-Dominion	2029-07-23	5,25 %	1 280 AUD	1 179	1 148
La Banque Toronto-Dominion	2085-01-31	5,91 %	5 377	5 377	5 360
La Banque Toronto-Dominion	2082-10-31	7,28 %	22 284	22 293	23 493
La Banque Toronto-Dominion	2082-10-31	8,13 %	2 330 USD	3 222	3 499
Toronto Hydro Corporation	2029-12-11	2,43 %	9 000	9 274	8 582
Toronto Hydro Corporation	2049-12-10	2,99 %	3 500	3 519	2 712
Toronto Hydro Corporation	2048-02-28	3,49 %	4 685	4 920	4 000
Toronto Hydro Corporation	2034-09-26	3,99 %	2 831	2 828	2 814
Toronto Hydro Corporation	2033-06-14	4,61 %	8 500	8 496	8 888
Tourmaline Oil Corp.	2028-01-25	2,08 %	3 080	2 699	2 946
Toyota Crédit Canada Inc.	2025-08-25	2,73 %	10 000	9 998	9 967
Toyota Crédit Canada Inc.	2029-10-02	3,73 %	2 235	2 235	2 236
Toyota Crédit Canada Inc.	2029-03-19	4,46 %	24 000	23 993	24 734
TransCanada PipeLines Limited	2029-09-18	3,00 %	15 000	13 936	14 540
TransCanada PipeLines Limited	2027-04-05	3,80 %	9 500	8 849	9 539
TransCanada PipeLines Limited	2030-04-15	4,10 %	3 080 USD	4 386	4 206
TransCanada PipeLines Limited	2048-07-03	4,18 %	2 065	1 770	1 819
TransCanada PipeLines Limited	2049-10-15	4,34 %	1 276	1 134	1 148
TransCanada PipeLines Limited	2032-05-12	5,33 %	3 215	3 402	3 438
TransCanada Trust	2081-03-04	4,20 %	1 174	1 147	1 106
TransCanada Trust	2077-05-18	4,65 %	6 371	6 044	6 329
TransCanada Trust	2082-03-07	5,60 %	1 420 USD	1 899	1 938
Transcontinental inc.	2026-07-13	2,28 %	2 078	2 038	2 028
Trillium Windpower, LP	2033-02-15	5,80 %	1 212	1 217	1 265
Vancouver Airport Authority	2030-09-20	1,76 %	2 712	2 540	2 449
Vancouver Airport Authority	2050-09-21	2,80 %	676	594	506
Vancouver Airport Authority	2048-11-23	3,66 %	711	692	625
Vancouver Airport Authority	2045-11-10	3,86 %	838	971	767
Vidéotron Itée	2031-01-15	3,13 %	860	800	809
Vidéotron Itée	2030-01-15	4,50 %	4 650	4 691	4 711
Crédit VW Canada, Inc.	2026-12-10	2,45 %	49 000	47 381	47 930
Waste Connections, Inc.	2029-06-14	4,50 %	3 461	3 459	3 578
Westcoast Energy Inc.	2027-12-15	6,75 %	5 568	6 131	5 942
Hôpital régional de Windsor	2060-11-18	2,71 %	765	735	518
Winnipeg Airports Authority Inc.	2047-09-30	3,66 %	675	725	563
Winnipeg Airports Authority Inc.	2033-03-09	4,79 %	3 157	3 157	3 255
Groupe WSP Global Inc.	2029-09-12	4,12 %	2 648	2 648	2 674
Groupe WSP Global Inc.	2030-11-22	5,55 %	1 030	1 068	1 107
York University	2060-04-01	3,39 %	192	188	147
Total – Obligations de sociétés				2 072 662	2 038 649

Obligations du gouvernement du Canada (26,9 %)

Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2030-06-15	1,75 %	38 102	38 288	35 386
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2031-03-15	1,90 %	60 000	52 454	55 488
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2029-09-15	2,10 %	244 088	250 595	233 569
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2028-12-15	2,65 %	65	69	64
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2029-12-15	2,90 %	9 687	9 586	9 594
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2034-12-15	3,50 %	2 320	2 290	2 304
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2032-09-15	3,55 %	50 142	49 293	50 658
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2033-06-15	3,65 %	85 000	83 870	86 086
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2029-06-15	3,70 %	1 990	2 008	2 042
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2033-06-15	4,15 %	420 599	435 680	441 263

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2034-03-15	4,25 %	22 360	22 522	23 594
Gouvernement du Canada	2030-12-01	0,50 %	1 030	895	890
Gouvernement du Canada	2026-09-01	1,00 %	2 695	2 597	2 614
Gouvernement du Canada	2030-06-01	1,25 %	4 323	3 925	3 944
Gouvernement du Canada*	2031-06-01	1,50 %	148 863	131 654	135 362
Gouvernement du Canada	2031-12-01	1,50 %	408 909	356 053	368 385
Gouvernement du Canada*	2053-12-01	1,75 %	88 132	60 204	62 485
Gouvernement du Canada	2028-06-01	2,00 %	6 000	5 546	5 829
Gouvernement du Canada	2032-06-01	2,00 %	26 097	23 419	24 151
Gouvernement du Canada	2029-06-01	2,25 %	30 045	32 798	29 282
Gouvernement du Canada*	2032-12-01	2,50 %	55 018	52 042	52 514
Gouvernement du Canada	2027-09-01	2,75 %	7 399	7 317	7 371
Gouvernement du Canada	2033-06-01	2,75 %	328 277	305 697	318 217
Gouvernement du Canada	2055-12-01	2,75 %	33 735	30 331	29 976
Gouvernement du Canada	2034-06-01	3,00 %	27 772	27 750	27 294
Gouvernement du Canada	2028-09-01	3,25 %	18 917	18 590	19 129
Gouvernement du Canada	2034-12-01	3,25 %	8 079	8 062	8 095
Gouvernement du Canada	2029-09-01	3,50 %	63	64	64
Gouvernement du Canada	2045-12-01	3,50 %	1 000	1 021	1 027
Gouvernement du Canada	2029-03-01	4,00 %	5 499	5 669	5 725
Gouvernement du Canada	2041-06-01	4,00 %	38 686	41 870	42 106
Gouvernement du Canada	2037-06-01	5,00 %	11 575	13 815	13 618
Gouvernement du Canada	2029-06-01	5,75 %	112	151	125
Total – Obligations du gouvernement du Canada				2 076 125	2 098 251
Obligations municipales (0,5 %)					
Ville de Montréal	2041-12-01	2,40 %	5 103	3 923	3 870
Ville de Montréal	2028-09-01	3,15 %	266	279	265
Ville de Montréal	2038-12-01	3,50 %	2 280	2 305	2 087
Ville de Montréal	2034-09-01	3,90 %	1 754	1 755	1 739
Ville de Montréal	2033-09-01	4,25 %	2 439	2 444	2 505
Ville de Montréal	2041-12-01	4,70 %	806	808	830
Ville de Montréal	2043-06-01	6,00 %	272	386	324
Ville d'Ottawa	2048-07-27	3,10 %	2 360	2 199	1 894
Ville d'Ottawa	2047-11-10	3,25 %	264	264	218
Ville d'Ottawa	2042-07-14	4,60 %	186	228	190
Ville de Toronto	2040-08-25	2,15 %	6 251	4 850	4 698
Ville de Toronto	2039-09-24	2,60 %	703	668	573
Ville de Toronto	2049-11-22	2,80 %	3 058	2 461	2 297
Ville de Toronto	2051-04-29	2,90 %	1 573	1 493	1 204
Ville de Toronto	2048-08-01	3,20 %	465	447	380
Ville de Toronto	2036-06-02	3,50 %	1 455	1 550	1 378
Ville de Toronto	2042-12-13	3,80 %	2 573	2 521	2 376
Ville de Toronto	2052-06-01	4,30 %	1 838	1 831	1 802
Ville de Vancouver	2027-11-03	2,85 %	176	175	175
Municipal Finance Authority of British Columbia	2029-10-09	2,55 %	908	907	880
Municipal Finance Authority of British Columbia	2027-12-01	4,95 %	1 270	1 487	1 335
Municipalité régionale de Peel	2040-06-29	5,10 %	1 103	1 327	1 195
Municipalité régionale de York	2031-06-22	2,15 %	819	799	758
Municipalité régionale de York	2029-04-18	2,65 %	105	106	103
Municipalité régionale de York	2034-05-01	4,05 %	1 374	1 481	1 389
Municipalité régionale de York	2033-12-08	4,45 %	3 610	3 603	3 783
Total – Obligations municipales				40 297	38 248

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

(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 provinciales (23,8 %)					
British Columbia Investment Management Corporation	2033-06-02	4,90 %	5 434	5 612	5 882
Financement-Québec	2034-06-01	5,25 %	3 982	5 043	4 408
New Brunswick FM Project Company Inc.	2027-11-30	6,47 %	981	1 168	1 019
Province de l'Alberta	2025-04-18	0,63 %	865 EUR	1 353	1 280
Province de l'Alberta	2030-06-01	2,05 %	80 400	80 026	75 552
Province de l'Alberta	2025-06-01	2,35 %	71 000	72 136	70 780
Province de l'Alberta	2027-06-01	2,55 %	60 000	61 443	59 350
Province de l'Alberta	2029-09-20	2,90 %	15 000	16 102	14 814
Province de l'Alberta	2052-06-01	2,95 %	12 742	10 362	10 169
Province de l'Alberta	2048-12-01	3,05 %	7 233	6 724	5 939
Province de l'Alberta	2050-06-01	3,10 %	13 705	13 056	11 314
Province de l'Alberta	2034-10-16	3,13 %	945 EUR	1 377	1 426
Province de l'Alberta	2043-12-01	3,45 %	2 800	2 487	2 516
Province de l'Alberta	2033-06-01	4,15 %	2 035	2 041	2 105
Province de l'Alberta	2034-05-15	5,20 %	1 635 AUD	1 472	1 468
Province de la Colombie-Britannique	2030-06-18	2,20 %	4 192	4 224	3 965
Province de la Colombie-Britannique	2052-06-18	2,75 %	9 627	7 562	7 331
Province de la Colombie-Britannique	2050-06-18	2,95 %	717	736	573
Province de la Colombie-Britannique	2044-06-18	3,20 %	9 771	9 222	8 402
Province de la Colombie-Britannique	2034-06-18	4,15 %	78 300	77 924	80 293
Province de la Colombie-Britannique	2033-07-06	4,20 %	1 355 USD	1 784	1 854
Province de la Colombie-Britannique	2053-12-18	4,25 %	125 218	124 270	125 625
Province de la Colombie-Britannique	2040-06-18	4,95 %	682	839	742
Province de la Colombie-Britannique	2035-06-18	5,40 %	298	386	336
Province du Manitoba	2052-09-05	2,05 %	873	731	558
Province du Manitoba	2027-06-02	2,60 %	46 000	47 146	45 543
Province du Manitoba	2046-09-05	2,85 %	755	663	597
Province du Manitoba	2028-06-02	3,00 %	4 349	4 161	4 337
Province du Manitoba	2050-03-05	3,20 %	2 058	1 958	1 706
Province du Manitoba	2048-09-05	3,40 %	2 863	2 793	2 467
Province du Manitoba	2053-09-05	3,80 %	2 587	2 408	2 374
Province du Manitoba	2041-03-05	4,10 %	20 413	23 342	19 954
Province du Manitoba	2034-06-02	4,25 %	716	697	739
Province du Manitoba	2055-09-05	4,40 %	1 366	1 369	1 388
Province du Nouveau-Brunswick	2027-08-14	2,35 %	1 247	1 258	1 225
Province du Nouveau-Brunswick	2050-08-14	3,05 %	479	520	386
Province du Nouveau-Brunswick	2048-08-14	3,10 %	2 555	2 371	2 094
Province du Nouveau-Brunswick	2034-08-14	4,05 %	2 251	2 243	2 287
Province du Nouveau-Brunswick	2034-01-27	5,50 %	1 973	2 196	2 222
Province de Terre-Neuve	2030-06-02	1,75 %	1 649	1 580	1 517
Province de Terre-Neuve	2031-06-02	2,05 %	6 040	5 594	5 537
Province de Terre-Neuve	2050-10-17	2,65 %	183	149	133
Province de Terre-Neuve	2028-06-02	2,85 %	3 158	3 075	3 128
Province de Terre-Neuve	2029-06-02	2,85 %	1 440	1 464	1 416
Province de Terre-Neuve	2046-10-17	3,30 %	775	742	647
Province de Terre-Neuve	2048-10-17	3,70 %	254	261	225
Province de Terre-Neuve	2054-10-17	4,10 %	8 208	7 427	7 744
Province de Terre-Neuve	2033-06-02	4,15 %	3 484	3 356	3 569
Province de Terre-Neuve	2055-10-17	4,60 %	2 479	2 482	2 546
Province de la Nouvelle-Écosse	2031-12-01	2,40 %	1 765	1 698	1 645
Province de la Nouvelle-Écosse	2051-12-01	3,15 %	4 931	3 920	4 034
Province de la Nouvelle-Écosse	2045-06-01	3,45 %	1 303	1 346	1 148
Province de la Nouvelle-Écosse	2042-06-01	4,40 %	308	374	312
Province de la Nouvelle-Écosse	2037-06-01	4,50 %	511	593	532

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

(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 la Nouvelle-Écosse	2054-12-01	4,75 %	4 191	4 327	4 505
Province de l'Ontario	2030-06-02	2,05 %	97 500	98 478	91 609
Province de l'Ontario	2031-06-02	2,15 %	128 600	118 387	119 432
Province de l'Ontario	2052-12-02	2,55 %	165 203	152 561	121 307
Province de l'Ontario	2025-06-02	2,60 %	157 000	162 355	156 690
Province de l'Ontario	2029-06-02	2,70 %	32 500	31 146	31 881
Province de l'Ontario	2028-06-02	2,90 %	69 000	73 296	68 619
Province de l'Ontario	2049-06-02	2,90 %	7 950	7 242	6 360
Province de l'Ontario	2028-09-08	3,40 %	1 456	1 445	1 470
Province de l'Ontario	2045-06-02	3,45 %	2 347	2 708	2 101
Province de l'Ontario	2043-06-02	3,50 %	8 521	8 945	7 749
Province de l'Ontario	2033-06-02	3,65 %	30 837	29 383	30 772
Province de l'Ontario	2032-06-02	3,75 %	3 624	3 401	3 671
Province de l'Ontario	2053-12-02	3,75 %	155 082	141 370	144 033
Province de l'Ontario	2034-12-02	3,80 %	3 687	3 659	3 673
Province de l'Ontario	2034-06-02	4,15 %	13 520	13 437	13 890
Province de l'Ontario	2054-12-02	4,15 %	6 511	6 409	6 473
Province de l'Ontario	2055-12-02	4,60 %	5 282	5 502	5 664
Province de l'Ontario	2041-06-02	4,65 %	42 001	56 985	44 359
Province de l'Ontario	2037-06-02	4,70 %	18 109	22 590	19 328
Province de l'Ontario	2035-06-02	5,60 %	9 477	12 515	10 857
Province de l'Ontario	2033-03-08	5,85 %	7 218	9 388	8 308
Province de l'Île-du-Prince-Édouard	2034-06-02	4,05 %	3 369	3 355	3 396
Province de Québec	2025-04-07	0,20 %	865 EUR	1 358	1 279
Province de Québec	2029-09-01	2,30 %	20 046	20 684	19 296
Province de Québec	2026-09-01	2,50 %	43 885	44 994	43 538
Province de Québec	2027-09-01	2,75 %	4 084	4 219	4 054
Province de Québec	2053-12-01	2,85 %	112 582	96 247	87 082
Province de Québec	2051-12-01	3,10 %	4 909	5 088	4 031
Province de Québec	2045-12-01	3,50 %	6 296	6 124	5 638
Province de Québec	2025-03-10	4,20 %	1 783 AUD	1 629	1 585
Province de Québec	2057-12-01	4,20 %	2 311	2 367	2 305
Province de Québec	2043-12-01	4,25 %	16 020	21 361	16 022
Province de Québec	2055-12-01	4,40 %	86 648	82 010	89 336
Province de Québec	2034-09-01	4,45 %	1 944	2 024	2 038
Province de Québec	2033-09-08	4,50 %	1 447 USD	1 950	2 024
Province de Québec	2038-12-01	5,00 %	28 240	37 165	30 861
Province de Québec	2041-12-01	5,00 %	6 371	8 200	6 972
Province de Québec	2029-10-01	6,00 %	2 147	2 759	2 409
Province de Québec	2032-06-01	6,25 %	5 256	6 972	6 151
Province de Québec, résiduelle à coupons détachés	2026-04-01	0,00 %	210	204	202
Province de Québec, résiduelle à coupons détachés	2043-12-01	0,00 %	2 035	1 059	911
Province de la Saskatchewan	2030-06-02	2,20 %	751	726	711
Province de la Saskatchewan	2046-12-02	2,75 %	2 002	1 740	1 575
Province de la Saskatchewan	2052-12-02	2,80 %	3 213	2 981	2 477
Province de la Saskatchewan	2058-06-02	2,95 %	263	247	203
Province de la Saskatchewan	2028-12-02	3,05 %	1 003	1 020	1 001
Province de la Saskatchewan	2050-06-02	3,10 %	7 465	7 150	6 158
Province de la Saskatchewan	2045-06-02	3,90 %	3 381	3 786	3 221
Province de la Saskatchewan	2037-03-05	5,00 %	2 220	2 382	2 427
Total – Obligations provinciales				1 970 596	1 868 807
Total – Obligations canadiennes (77,1 %)				6 159 680	6 043 955

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

(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 ÉTRANGÈRES					
Australie (0,4 %)					
Territoire de la capitale de l'Australie	2031-10-23	1,75 %	1 060 AUD	865	786
Gouvernement de l'Australie	2028-11-21	2,75 %	755 AUD	620	645
Société financière internationale	2033-08-26	3,64 %	1 250 AUD	1 022	1 023
Macquarie Group Limited	2029-08-21	2,72 %	4 861	4 668	4 637
National Australia Bank Limited	2025-02-04	5,25 %	370 GBP	631	666
New South Wales Treasury Corporation	2032-02-20	1,50 %	930 AUD	688	669
New South Wales Treasury Corporation	2034-03-20	1,75 %	4 690 AUD	3 196	3 178
New South Wales Treasury Corporation	2031-03-20	2,00 %	745 AUD	590	574
New South Wales Treasury Corporation	2033-03-08	2,00 %	1 625 AUD	1 137	1 170
New South Wales Treasury Corporation	2041-05-07	2,25 %	2 005 AUD	1 202	1 168
New South Wales Treasury Corporation	2036-02-20	4,25 %	1 205 AUD	1 067	987
New South Wales Treasury Corporation	2035-02-20	4,75 %	1 860 AUD	1 613	1 612
New South Wales Treasury Corporation	2037-02-20	4,75 %	1 305 AUD	1 146	1 106
Queensland Treasury Corporation	2034-07-20	1,75 %	3 470 AUD	2 371	2 317
Queensland Treasury Corporation	2041-11-20	2,25 %	3 235 AUD	1 970	1 859
Queensland Treasury Corporation	2035-08-22	4,50 %	415 AUD	358	349
South Australian Government Financing Authority	2034-05-24	1,75 %	3 120 AUD	2 221	2 098
Treasury Corporation of Victoria	2037-11-20	2,00 %	1 895 AUD	1 182	1 148
Treasury Corporation of Victoria	2034-11-20	2,25 %	3 330 AUD	2 360	2 298
Treasury Corporation of Victoria	2032-12-20	4,25 %	560 AUD	484	479
Treasury Corporation of Victoria	2036-09-15	4,75 %	1 460 AUD	1 226	1 232
Treasury Corporation of Victoria	2040-11-20	5,00 %	1 420 AUD	1 204	1 183
Treasury Corporation of Victoria	2038-09-15	5,25 %	2 460 AUD	2 164	2 141
Total – Australie				33 985	33 325
Autriche (0,1 %)					
République d'Autriche	2029-02-20	0,50 %	1 410 EUR	2 199	1 947
République d'Autriche	2033-02-20	2,90 %	3 450 EUR	4 840	5 210
Total – Autriche				7 039	7 157
Brésil (0,1 %)					
République fédérative du Brésil	2027-01-01	10,00 %	51 855 BRL	12 283	10 968
Total – Brésil				12 283	10 968
Îles Caïmans (0,0 %)					
AS Mileage Plan IP Ltd., prêt à terme B	2031-10-15	6,36 %	1 220 USD	1 649	1 765
Total – Îles Caïmans				1 649	1 765
Chili (0,0 %)					
Corporacion Nacional del Cobre de Chile	2044-11-04	4,88 %	880 USD	994	1 044
Total – Chili				994	1 044
Chine (0,0 %)					
République populaire de Chine	2026-08-12	2,69 %	8 950 CNY	1 799	1 807
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2025-12-15	0,20 %	227 GBP	388	392
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2028-05-17	4,00 %	1 000 AUD	900	881
Total – Chine				3 087	3 080
Danemark (0,0 %)					
Nykredit Realkredit A/S	2025-07-01	1,00 %	5 380 DKK	989	1 068
Realkredit Danmark A/S	2026-01-01	1,00 %	8 100 DKK	1 472	1 600
Total – Danemark				2 461	2 668

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Finlande (0,1 %)					
Kuntarahoitus Oyj	2028-04-21	0,00 %	990 EUR	1 291	1 362
Nordic Investment Bank	2026-11-04	4,00 %	4 000 NOK	485	503
République de Finlande	2033-09-15	3,00 %	1 720 EUR	2 426	2 611
Total – Finlande				4 202	4 476
France (0,2 %)					
BNP Paribas SA	2028-08-14	8,50 %	205 USD	300	308
Électricité de France SA	2034-05-17	5,38 %	3 520	3 520	3 690
Électricité de France SA	2030-05-23	5,99 %	5 231	5 231	5 620
Société Générale SA	2099-12-31	8,13 %	885 USD	1 243	1 250
Total – France				10 294	10 868
Allemagne (0,1 %)					
E.ON SE	2031-11-07	0,63 %	465 EUR	548	590
République fédérale d'Allemagne	2029-04-12	2,10 %	1 500 EUR	2 176	2 232
République fédérale d'Allemagne	2034-02-15	2,20 %	2 855 EUR	4 173	4 206
République fédérale d'Allemagne	2025-03-13	2,50 %	970 EUR	1 454	1 444
Landwirtschaftliche Rentenbank	2027-06-18	1,88 %	12 000 NOK	1 482	1 427
Total – Allemagne				9 833	9 899
Inde (0,0 %)					
Export-Import Bank of India	2028-02-01	3,88 %	1 395 USD	1 727	1 938
Indian Railway Finance Corporation Limited	2030-02-13	3,25 %	670 USD	893	875
Total – Inde				2 620	2 813
Indonésie (0,4 %)					
PT Perusahaan Listrik Negara	2028-05-21	5,45 %	1 430 USD	2 087	2 060
République d'Indonésie	2033-03-12	1,10 %	363 EUR	562	444
République d'Indonésie	2051-03-12	3,05 %	1 770 USD	1 962	1 656
République d'Indonésie	2027-04-15	5,13 %	12 044 000 IDR	966	1 033
République d'Indonésie	2028-08-15	6,38 %	48 278 000 IDR	4 407	4 231
République d'Indonésie	2032-04-15	6,38 %	97 420 000 IDR	8 567	8 374
République d'Indonésie	2025-06-15	6,50 %	23 465 000 IDR	2 160	2 093
République d'Indonésie	2031-02-15	6,50 %	69 413 000 IDR	5 914	6 034
République d'Indonésie	2034-02-15	6,63 %	16 290 000 IDR	1 362	1 418
République d'Indonésie	2035-06-15	7,50 %	16 473 000 IDR	1 520	1 515
République d'Indonésie	2026-09-15	8,38 %	9 074 000 IDR	903	829
Total – Indonésie				30 410	29 687
Irlande (0,1 %)					
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	2055-03-10	6,95 %	1 650 USD	2 325	2 442
République d'Irlande	2030-10-18	0,20 %	785 EUR	1 145	1 033
République d'Irlande	2032-10-18	0,35 %	995 EUR	1 318	1 269
République d'Irlande	2029-05-15	1,10 %	115 EUR	174	163
Total – Irlande				4 962	4 907
Italie (0,0 %)					
République italienne	2026-02-17	1,25 %	1 003 USD	1 310	1 386
Total – Italie				1 310	1 386
Japon (0,2 %)					
Gouvernement du Japon	2025-12-01	0,01 %	811 050 JPY	7 611	7 383
Gouvernement du Japon	2027-03-20	0,01 %	228 000 JPY	2 291	2 057
Gouvernement du Japon	2025-12-20	2,10 %	505 000 JPY	4 845	4 688
Total – Japon				14 747	14 128

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Libéria (0,0 %)					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2033-02-01	6,00 %	2 457 USD	3 410	3 526
Total – Libéria				3 410	3 526
Luxembourg (0,2 %)					
Allergan Funding SCS	2028-11-15	2,63 %	185 EUR	306	266
Delta 2 (Lux) SARL, prêt à terme B1	2031-09-19	6,33 %	861 USD	1 171	1 242
Delta 2 (Lux) SARL, prêt à terme B2	2031-09-19	6,35 %	431 USD	586	622
Banque européenne d'investissement	2032-01-20	0,25 %	1 900 EUR	2 201	2 414
Banque européenne d'investissement	2027-02-17	1,25 %	1 600 NOK	193	191
Banque européenne d'investissement	2028-05-09	3,75 %	9 160 NOK	1 173	1 148
Banque européenne d'investissement	2030-04-15	4,00 %	1 925 EUR	3 002	3 083
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc.	2032-01-15	3,63 %	1 910 USD	2 139	2 425
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc.	2033-04-01	5,75 %	719 USD	891	1 029
MC Brazil Downstream Trading SARL	2031-06-30	7,25 %	1 588 USD	1 987	1 899
Petrorio Luxembourg Trading SARL	2026-06-09	6,13 %	1 600 USD	2 046	2 292
Rede D'or Finance SARL	2030-01-22	4,50 %	500 USD	649	643
Rede D'or Finance SARL	2028-01-17	4,95 %	821 USD	1 100	1 128
Total – Luxembourg				17 444	18 382
Mexique (0,0 %)					
Becle, S.A.B. de C.V.	2031-10-14	2,50 %	1 585 USD	1 988	1 829
CEMEX SAB de C.V.	2031-07-11	3,88 %	455 USD	558	571
Total – Mexique				2 546	2 400
Pays-Bas (0,1 %)					
Airbus SE	2030-06-09	1,63 %	340 EUR	556	475
Braskem Netherlands Finance B.V.	2030-01-31	4,50 %	1 480 USD	1 859	1 803
Braskem Netherlands Finance B.V.	2050-01-31	5,88 %	800 USD	1 058	789
EDP Finance BV	2029-09-21	1,88 %	200 EUR	271	283
Royaume des Pays-Bas	2034-07-15	2,50 %	1 605 EUR	2 293	2 373
Total – Pays-Bas				6 037	5 723
Nouvelle-Zélande (0,5 %)					
Asian Development Bank	2025-08-18	3,75 %	1 420 NZD	1 146	1 141
Asian Development Bank	2029-01-17	4,35 %	1 615 AUD	1 444	1 441
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2033-04-14	3,50 %	12 090 NZD	9 088	9 162
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2034-05-15	4,25 %	6 120 NZD	4 869	4 860
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2036-05-15	4,25 %	1 223 NZD	1 014	953
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2030-05-15	4,50 %	2 225 NZD	1 891	1 840
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2035-05-15	4,50 %	2 630 NZD	2 087	2 113
Housing New Zealand Limited	2025-06-12	3,36 %	1 380 NZD	1 096	1 107
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-09-28	0,88 %	435	428	411
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2026-03-16	1,25 %	12 330 NOK	1 410	1 505
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-01-16	1,90 %	675	674	675
Association internationale de développement	2027-02-17	1,75 %	6 710 NOK	763	805
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2031-05-15	2,25 %	3 465 NZD	2 572	2 444
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2025-04-15	2,75 %	2 558 NZD	2 164	2 049
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2033-04-14	3,50 %	852 NZD	554	627
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2030-05-15	4,50 %	1 860 NZD	1 531	1 510
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2028-08-01	4,70 %	1 690 AUD	1 510	1 517
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2034-03-08	5,00 %	1 625 AUD	1 429	1 439
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2030-11-28	5,10 %	1 333 AUD	1 195	1 211
Total – Nouvelle-Zélande				36 865	36 810

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Norvège (0,2 %)					
Aker BP ASA	2030-01-15	3,75 %	865 USD	1117	1156
Aker BP ASA	2034-10-01	5,13 %	1 520 USD	2 034	2 054
Royaume de Norvège	2031-09-17	1,25 %	19 690 NOK	2 170	2 114
Royaume de Norvège	2025-03-13	1,75 %	11 385 NOK	1 487	1 430
Royaume de Norvège	2032-05-18	2,13 %	54 828 NOK	6 520	6 173
Royaume de Norvège	2033-08-15	3,00 %	13 440 NOK	1 643	1 593
Royaume de Norvège	2042-10-06	3,50 %	4 513 NOK	565	543
Royaume de Norvège	2034-04-13	3,63 %	6 030 NOK	761	749
Kommunalbanken AS	2029-10-15	1,75 %	12 000 NOK	1 743	1 347
Kommunalbanken AS	2032-08-03	2,50 %	1 150 AUD	829	872
Var Energi ASA	2028-01-15	7,50 %	515 USD	687	782
Total – Norvège				19 556	18 813
Panama (0,0 %)					
Carnival Corporation	2027-12-01	5,75 %	1 160 USD	1 544	3 362
Total – Panama				1 544	3 362
Philippines (0,2 %)					
République des Philippines	2025-08-12	2,63 %	154 295 PHP	3 599	3 755
République des Philippines	2025-09-09	3,63 %	77 820 PHP	1 798	1 902
République des Philippines	2028-08-22	6,13 %	126 215 PHP	3 109	3 135
République des Philippines	2029-05-19	6,50 %	75 890 PHP	1 847	1 912
République des Philippines	2032-09-15	6,75 %	107 260 PHP	2 622	2 755
République des Philippines	2035-09-30	8,00 %	31 800 PHP	859	904
Total – Philippines				13 834	14 363
Qatar (0,0 %)					
Qatenergy Trading LLC	2031-07-12	2,25 %	1 000 USD	1 187	1 212
Qatenergy Trading LLC	2051-07-12	3,30 %	600 USD	744	592
État du Qatar	2049-03-14	4,82 %	775 USD	1 275	1 008
Total – Qatar				3 206	2 812
Singapour (0,0 %)					
République de Singapour	2033-09-01	3,38 %	1 800 SGD	1 827	1 969
Total – Singapour				1 827	1 969
Corée du Sud (0,2 %)					
République de Corée	2029-12-10	1,38 %	4 250 690 KRW	3 847	3 865
République de Corée	2027-03-10	2,38 %	8 357 300 KRW	7 916	8 111
République de Corée	2026-09-10	2,88 %	1 767 310 KRW	1 769	1 728
République de Corée	2033-06-10	3,25 %	2 523 000 KRW	2 549	2 502
Total – Corée du Sud				16 081	16 206
Espagne (0,0 %)					
Cellnex Finance Company SA	2032-09-15	2,00 %	1 300 EUR	1 731	1 749
Total – Espagne				1 731	1 749
Émirats arabes unis (0,0 %)					
Émirat d'Abou Dhabi	2050-04-16	3,88 %	485 USD	668	533
Total – Émirats arabes unis				668	533
Royaume-Uni (0,5 %)					
Anglian Water Services Financing PLC	2032-08-26	4,53 %	6 771	6 761	6 668
Aviva PLC	2030-10-02	4,00 %	1 953	1 917	1 905
Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement	2026-01-15	5,00 %	107 200 INR	1 693	1 770

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

(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 Européenne pour la Reconstruction et le Développement	2027-10-26	6,30 %	111 000 INR	1 784	1 825
MARB BondCo PLC	2031-01-29	3,95 %	2 160 USD	2 599	2 603
Trésor du Royaume-Uni	2029-01-31	0,50 %	3 355 GBP	4 931	5 208
Trésor du Royaume-Uni	2033-01-31	3,25 %	1 380 GBP	2 252	2 275
Trésor du Royaume-Uni	2029-07-22	4,13 %	1 555 GBP	2 795	2 773
Trésor du Royaume-Uni	2036-03-07	4,25 %	1 665 GBP	2 889	2 888
Virgin Media Secured Finance PLC	2030-08-15	4,50 %	925 USD	1 271	1 150
Virgin Media Secured Finance PLC	2029-05-15	5,50 %	2 238 USD	3 008	3 021
Vmed O2 UK Financing I PLC	2031-01-31	3,25 %	1 275 EUR	2 005	1 787
Vmed O2 UK Financing I PLC	2031-01-31	4,25 %	2 920 USD	3 680	3 588
Total – Royaume-Uni				37 585	37 461
États-Unis (8,5 %)					
AECOM, prêt à terme B	2031-10-29	6,11 %	1 756 USD	2 444	2 552
Air Lease Corporation	2028-06-01	5,40 %	3 187	3 190	3 332
American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2029-04-20	5,75 %	3 800 USD	4 928	5 421
American Tower Corporation	2030-10-15	1,88 %	2 945 USD	3 417	3 549
American Tower Corporation	2029-08-15	3,80 %	950 USD	1 144	1 294
American Tower Trust #1	2053-03-15	5,49 %	1 245 USD	1 717	1 808
American Water Capital Corp.	2026-06-15	3,63 %	1 375 USD	1 903	1 961
Aramark Services, Inc., prêt à terme	2027-01-15	6,22 %	660 USD	925	950
Aramark Services, Inc., prêt à terme B7	2028-04-06	6,36 %	511 USD	722	739
Aramark Services, Inc., prêt à terme B8	2030-06-24	6,36 %	544 USD	768	787
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc	2029-09-01	3,00 %	595 EUR	914	757
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc	2028-09-01	3,25 %	865 USD	1 099	1 118
Athene Global Funding	2028-06-09	2,47 %	3 803	3 698	3 645
Athene Global Funding	2029-03-07	5,11 %	3 622	3 622	3 774
Ball Corporation	2027-03-15	1,50 %	105 EUR	149	151
Ball Corporation	2030-08-15	2,88 %	3 092 USD	3 832	3 807
Ball Corporation	2028-03-15	6,88 %	565 USD	786	831
Bank of America Corporation	2027-05-04	1,78 %	1 085 EUR	1 508	1 592
Berkshire Hathaway Finance Corporation	2039-06-19	2,38 %	1 380 GBP	1 767	1 719
Berkshire Hathaway Finance Corporation	2048-08-15	4,20 %	875 USD	993	1 042
Berry Global, Inc.	2027-07-15	5,63 %	1 140 USD	1 638	1 638
Bimbo Bakeries USA, Inc.	2036-01-09	5,38 %	615 USD	832	853
BOCA Commercial Mortgage Trust, série 2024-BOCA, cat. A	2041-08-15	6,32 %	1 310 USD	1 790	1 895
Boston Properties Limited Partnership	2026-10-01	2,75 %	141 USD	167	195
Broadcom Inc.	2035-11-15	3,14 %	2 520 USD	2 730	2 960
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-CIP, cat. A	2038-12-15	5,43 %	1 644 USD	2 109	2 364
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-SOAR, cat. A	2038-06-15	5,18 %	416 USD	507	598
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-VOLT, cat. A	2036-09-15	5,21 %	1 075 USD	1 361	1 543
BX Commercial Mortgage Trust, série 2024-XL5, cat. A	2041-03-15	5,79 %	1 375 USD	1 854	1 987
BX Trust, série 2022-CLS, cat. A	2027-10-13	5,76 %	1 115 USD	1 529	1 611
BX Trust, série 2024-BIO, cat. A	2041-02-15	6,04 %	1 355 USD	1 828	1 952
BX Trust, série 2024-BIO, cat. C	2041-02-15	7,04 %	675 USD	911	962
CACI International Inc., prêt à terme B	2031-10-30	6,11 %	2 595 USD	3 630	3 742
CAMB Commercial Mortgage Trust, série 2019-LIFE, cat. A	2037-12-15	5,77 %	2 234 USD	2 942	3 215
CAMB Commercial Mortgage Trust, série 2019-LIFE, cat. D	2037-12-15	6,45 %	170 USD	224	245
Carnival Corporation, prêt à terme B1	2028-10-18	7,11 %	1 014 USD	1 400	1 470
Carnival Corporation, prêt à terme B2	2027-08-09	7,11 %	763 USD	1 055	1 107
CDW LLC / CDW Finance Corp.	2031-12-01	3,57 %	1 786 USD	2 119	2 287
CEC Entertainment, LLC	2026-05-01	6,75 %	450 USD	564	642
Centene Corporation	2031-03-01	2,50 %	1 585 USD	1 970	1 886
Centene Corporation	2030-10-15	3,00 %	3 310 USD	4 337	4 109
Centene Corporation	2030-02-15	3,38 %	3 650 USD	4 673	4 676

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
CenterPoint Energy, Inc.	2026-08-15	4,25 %	2 345 USD	3 133	3 460
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2031-04-01	2,80 %	1 495 USD	1 999	1 813
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2049-07-01	5,13 %	2 195 USD	2 707	2 473
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2048-04-01	5,75 %	1 715 USD	2 785	2 110
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2045-10-23	6,48 %	1 490 USD	2 243	2 026
Cheniere Energy Partners, L.P.	2031-03-01	4,00 %	4 085 USD	5 062	5 434
Citigroup Commercial Mortgage Trust, série 2023-SMRT, cat. A	2040-10-12	5,82 %	835 USD	1 151	1 221
City of Charleston SC Waterworks & Sewer System Revenue	2054-01-01	5,00 %	940 USD	1 417	1 455
Civitas Resources, Inc.	2031-07-01	8,75 %	1 800 USD	2 372	2 701
Clean Harbors, Inc., prêt à terme B	2028-10-10	6,11 %	1 711 USD	2 407	2 483
Cleveland-Cliffs Inc.	2031-03-01	4,88 %	504 USD	641	651
Cleveland-Cliffs Inc.	2030-04-15	6,75 %	1 191 USD	1 561	1 676
Cleveland-Cliffs Inc.	2033-05-01	7,38 %	1 820 USD	2 509	2 573
Cloud Software Group, Inc., prêt à terme B2	2031-03-24	8,08 %	2 390 USD	3 363	3 451
COLT Mortgage Loan Trust, série 2022-5, cat. A1	2067-04-25	4,55 %	630 USD	809	885
Columbia Pipelines Operating Company LLC	2033-11-15	6,04 %	1 415 USD	1 992	2 088
Commonwealth of Massachusetts Transportation Fund Revenue	2053-06-01	5,00 %	625 USD	931	964
Commonwealth of Massachusetts Transportation Fund Revenue	2054-06-01	5,00 %	1 565 USD	2 329	2 410
Connecticut Avenue Securities Trust, série 2024-R01, cat. 1M1	2044-01-25	5,62 %	696 USD	942	1 002
Continental Resources, Inc.	2032-04-01	2,88 %	2 452 USD	3 017	2 899
Continental Resources, Inc.	2031-01-15	5,75 %	2 445 USD	3 447	3 475
Credit Suisse Mortgage Trust, série 2019-NQM1, cat. A1	2059-10-25	3,66 %	37 USD	49	52
DAE Funding LLC	2028-03-20	3,38 %	1 350 USD	1 721	1 818
Darling Ingredients, Inc.	2030-06-15	6,00 %	2 255 USD	3 037	3 200
DataBank Issuer, série 2023-1A, cat. A2	2053-02-25	5,12 %	880 USD	1 099	1 240
DB Master Finance LLC, série 2019-1A, cat. A2II	2049-05-20	4,02 %	400 USD	535	567
Dell International LLC / EMC Corp.	2046-07-15	8,35 %	1 140 USD	1 984	2 087
Delta Air Lines, Inc.	2028-04-19	4,38 %	3 894 USD	5 259	5 467
Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.	2028-10-20	4,75 %	4 305 USD	5 987	6 107
Delta Air Lines, Inc., fiducie, flux identiques, série 2020-1, cat. A	2029-12-10	2,50 %	326 USD	438	434
Dominion Energy, Inc.	2055-05-15	6,63 %	1 410 USD	1 987	2 066
Dominion Energy, Inc.	2055-02-01	6,88 %	340 USD	465	508
Dominion Energy, Inc.	2054-06-01	7,00 %	1 525 USD	2 119	2 320
Domino's Pizza Master Issuer LLC, série 2015-1A, cat. A2II	2045-10-25	4,47 %	677 USD	920	971
Duke Energy Corporation	2054-09-01	6,45 %	340 USD	464	496
Dynasty Acquisition Co., Inc., prêt à terme B1	2031-10-31	6,61 %	701 USD	975	1 014
Dynasty Acquisition Co., Inc., prêt à terme B2	2031-10-31	6,61 %	267 USD	371	386
Energy Transfer LP	2030-05-15	7,13 %	2 070 USD	2 923	2 994
Energy Transfer LP	2054-05-15	8,00 %	1 815 USD	2 547	2 741
EQT Corporation	2034-02-01	5,75 %	785 USD	1 060	1 122
Equinix, Inc.	2032-04-15	3,90 %	2 195 USD	2 691	2 907
EUSHI Finance, Inc.	2054-12-15	7,63 %	775 USD	1 068	1 162
Expand Energy Corporation	2025-01-23	5,70 %	23 USD	31	33
Expedia Group, Inc.	2028-02-15	3,80 %	2 105 USD	2 855	2 924
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R01, cat. 1M1	2041-12-25	5,57 %	265 USD	332	381
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R03, cat. 1M1	2042-03-25	6,67 %	152 USD	192	221
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R04, cat. 1M1	2042-03-25	6,57 %	304 USD	381	442
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R05, cat. 2M1	2042-04-25	6,47 %	492 USD	632	712
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R03, cat. 2M1	2043-04-25	7,07 %	484 USD	660	709
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R08, cat. 1M2	2043-10-25	7,07 %	505 USD	695	744
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Trust, série 2023-R06, cat. 1M1	2043-07-25	6,27 %	431 USD	567	622

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fannie Mae Pool	2052-07-01	4,50 %	2 555 USD	3 312	3 461
Fannie Mae Pool	2052-08-01	4,50 %	3 058 USD	3 983	4 191
Fannie Mae Pool	2052-09-01	4,50 %	948 USD	1 216	1 284
Fannie Mae Pool	2052-09-01	5,00 %	5 063 USD	6 790	7 067
Fannie Mae Pool	2052-11-01	5,00 %	1 353 USD	1 857	1 892
Fannie Mae Pool	2054-04-01	5,00 %	1 634 USD	2 171	2 284
Fannie Mae Pool	2054-05-01	5,00 %	1 474 USD	1 956	2 054
Fannie Mae Pool	2054-10-01	5,00 %	701 USD	958	978
Fannie Mae Pool	2054-02-01	5,50 %	1 687 USD	2 332	2 397
Fannie Mae Pool	2054-03-01	5,50 %	2 549 USD	3 545	3 640
Fannie Mae Pool	2054-10-01	5,50 %	5 870 USD	8 157	8 380
Fidelity National Information Services, Inc.	2028-12-03	1,00 %	1 065 EUR	1 664	1 478
FirstEnergy Corp.	2030-09-01	2,25 %	655 USD	718	811
FirstEnergy Corp.	2030-03-01	2,65 %	945 USD	1 076	1 205
FirstKey Homes Trust, série 2020-SFR1, cat. A	2038-08-17	1,54 %	378 USD	468	518
FirstKey Homes Trust, série 2020-SFR2, cat. A	2037-10-19	1,27 %	380 USD	506	533
Flushing Financial Corporation	2031-12-01	3,13 %	63 USD	79	77
Ford Motor Company	2032-02-12	3,25 %	6 205 USD	7 068	7 421
Ford Motor Credit Company LLC	2030-11-13	4,00 %	1 620 USD	2 126	2 099
Ford Motor Credit Company LLC	2030-04-30	5,78 %	425 GBP	758	755
Freddie Mac Pool	2052-07-01	4,50 %	2 114 USD	2 717	2 867
Freddie Mac Pool	2052-12-01	4,50 %	1 909 USD	2 490	2 617
Freddie Mac Pool	2053-05-01	4,50 %	5 284 USD	6 917	7 248
Freddie Mac Pool	2052-07-01	5,00 %	2 518 USD	3 382	3 537
Freddie Mac Pool	2052-10-01	5,00 %	1 348 USD	1 831	1 885
Freddie Mac Pool	2052-11-01	5,00 %	1 940 USD	2 634	2 713
Freddie Mac Pool	2054-04-01	5,00 %	2 688 USD	3 577	3 743
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA3, cat. M1B	2042-04-25	7,47 %	1 840 USD	2 378	2 742
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1A	2042-05-25	6,77 %	960 USD	1 245	1 403
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1B	2042-05-25	7,92 %	800 USD	1 037	1 204
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA7, cat. M1A	2052-03-25	7,07 %	579 USD	795	848
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA1, cat. M1B	2042-03-25	8,07 %	835 USD	1 111	1 256
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA3, cat. M1A	2042-08-25	6,87 %	311 USD	400	456
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2024-HQA1, cat. A1	2044-03-25	5,82 %	1 685 USD	2 270	2 434
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2024-HQA1, cat. M1	2044-03-25	5,82 %	858 USD	1 157	1 235
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes, série 2022-HQA2, cat. M1A	2042-07-25	7,22 %	254 USD	326	374
Freeport-McMoRan Inc.	2030-08-01	4,63 %	1 315 USD	1 871	1 834
Freeport-McMoRan Inc.	2034-11-14	5,40 %	885 USD	1 128	1 259
Freeport-McMoRan Inc.	2043-03-15	5,45 %	3 515 USD	5 449	4 725
Gartner, Inc.	2030-10-01	3,75 %	2 865 USD	3 528	3 762
General Motors Financial Company, Inc.	2030-06-21	3,60 %	1 080 USD	1 504	1 424
General Motors Financial Company, Inc.	2030-09-30	5,70 %	614 USD	840	861
General Motors Financial Company, Inc.	2028-09-30	6,50 %	489 USD	690	695
Ginnie Mae II Pool	2052-06-20	3,50 %	2 270 USD	2 901	2 920
Ginnie Mae II Pool	2052-08-20	4,00 %	822 USD	1 089	1 090
Ginnie Mae II Pool	2052-10-20	4,00 %	973 USD	1 288	1 290
Ginnie Mae II Pool	2052-11-20	4,00 %	978 USD	1 296	1 296
Ginnie Mae II Pool	2052-09-20	4,50 %	1 292 USD	1 723	1 760
GLP Capital, LP/GLP Financing II, Inc.	2032-01-15	3,25 %	2 765 USD	2 993	3 416
HCA Inc.	2030-09-01	3,50 %	5 850 USD	7 497	7 641
HCA Inc.	2034-04-01	5,60 %	3 185 USD	4 328	4 512
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2032-02-15	3,63 %	2 320 USD	2 815	2 899
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2030-01-15	4,88 %	335 USD	465	462
Hilton Domestic Operating Company Inc., prêt à terme B4	2030-11-08	6,09 %	1 715 USD	2 424	2 481
Host Hotels & Resorts, L.P.	2029-12-15	3,38 %	1 515 USD	1 917	1 994

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Host Hotels & Resorts, L.P.	2030-09-15	3,50 %	1 145 USD	1 377	1 492
Hyatt Hotels Corporation	2030-04-23	5,75 %	1 373 USD	2 019	2 017
Indianapolis Local Public Improvement Bond Bank	2054-01-01	5,25 %	735 USD	1 114	1 163
Inter-American Development Bank	2026-01-29	2,70 %	1 415 AUD	1 325	1 239
Inter-American Development Bank	2029-01-25	7,00 %	110 000 INR	1 834	1 833
INTOWN Mortgage Trust, série 2022-STAY, cat. A	2039-08-15	6,89 %	1 470 USD	1 873	2 118
JetBlue Airways Corp. / JetBlue Loyalty LP	2031-09-20	9,88 %	890 USD	1 212	1 361
JetBlue Airways Corporation, prêt à terme B	2029-08-27	9,85 %	1 713 USD	2 424	2 486
Kraft Heinz Foods Company	2046-06-01	4,38 %	2 745 USD	3 199	3 199
Kraft Heinz Foods Company	2039-01-26	6,88 %	1 570 USD	2 641	2 492
Kraft Heinz Foods Company	2039-08-01	7,13 %	1 395 USD	2 132	2 251
Liberty Media Corporation	2053-09-30	2,38 %	925 USD	1 264	1 799
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. A1	2039-05-15	5,69 %	2 555 USD	3 316	3 595
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. B	2039-05-15	6,19 %	2 340 USD	2 989	3 238
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. C	2039-05-15	6,49 %	1 430 USD	1 839	1 952
Marriott International, Inc.	2030-06-15	4,63 %	510 USD	698	720
Marriott Vacations Worldwide Corporation	2027-12-15	3,25 %	970 USD	1 331	1 308
Match Group Holdings II, LLC	2030-08-01	4,13 %	355 USD	472	454
McDonald's Corporation	2031-05-21	4,86 %	30 800	30 891	32 168
Medline Borrower, LP, prêt à terme B	2028-10-23	6,61 %	2 514 USD	3 496	3 630
Metropolitan Life Global Funding I	2029-01-12	2,45 %	6 792	5 852	6 510
Metropolitan Transportation Authority Dedicated Tax Fund	2054-11-15	4,00 %	950 USD	1 267	1 286
Metropolitan Transportation Authority Dedicated Tax Fund	2051-11-15	5,00 %	1 250 USD	1 863	1 926
MGM Resorts International	2028-10-15	4,75 %	205 USD	275	282
MSCI Inc.	2033-08-15	3,25 %	795 USD	998	966
MSCI Inc.	2030-09-01	3,63 %	2 315 USD	2 999	3 042
MSCI Inc.	2031-11-01	3,63 %	1 900 USD	2 369	2 455
MSCI Inc.	2031-02-15	3,88 %	2 435 USD	3 230	3 207
NBM US Holdings Inc.	2026-05-14	7,00 %	444 USD	585	639
Nestle Holdings, Inc.	2029-01-26	2,19 %	2 620	2 558	2 504
New Residential Mortgage Loan Trust, série 2017-5A, cat. A1	2057-06-25	5,95 %	33 USD	44	49
New Residential Mortgage Loan Trust, série 2018-4A, cat. A1S	2048-01-25	5,20 %	218 USD	288	307
New York City Municipal Water Finance Authority	2053-06-15	5,25 %	780 USD	1 190	1 229
New York State Dormitory Authority	2054-07-01	5,50 %	830 USD	1 304	1 339
News Corporation	2029-05-15	3,88 %	2 830 USD	3 512	3 777
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	2026-12-02	2,20 %	1 660 AUD	1 498	1 407
NRG Energy, Inc.	2029-06-15	4,45 %	345 USD	436	474
NRG Energy, Inc., prêt à terme B	2031-04-16	6,36 %	1 711 USD	2 402	2 466
Occidental Petroleum Corporation	2031-01-01	6,13 %	3 070 USD	4 349	4 518
Occidental Petroleum Corporation	2036-09-15	6,45 %	1 745 USD	2 523	2 570
Occidental Petroleum Corporation	2030-09-01	6,63 %	1 895 USD	2 786	2 853
Occidental Petroleum Corporation	2031-05-01	7,50 %	815 USD	1 201	1 282
OCCU Auto Receivables Trust, série 2022-1A, cat. A4	2029-11-15	5,69 %	560 USD	770	815
Ohio Water Development Authority Water Pollution Control Loan Fund	2034-12-01	5,00 %	1 395 USD	2 270	2 325
Organon & Co., prêt à terme B	2031-05-17	6,88 %	255 USD	361	368
Ovintiv Inc.	2034-08-15	6,50 %	1 910 USD	2 852	2 847
Ovintiv Inc.	2038-02-01	6,50 %	1 405 USD	2 232	2 065
Performance Food Group, Inc.	2029-08-01	4,25 %	885 USD	1 148	1 182
Post Holdings, Inc.	2031-09-15	4,50 %	500 USD	627	644
Post Holdings, Inc.	2030-04-15	4,63 %	2 000 USD	2 718	2 654
Post Holdings, Inc.	2029-12-15	5,50 %	1 970 USD	2 743	2 743
Post Holdings, Inc.	2033-03-01	6,38 %	2 400 USD	3 296	3 386
Prologis, LP	2029-03-01	4,70 %	4 171	4 163	4 308
Prologis, LP	2031-01-15	5,25 %	5 338	5 319	5 636
Regions Financial Corporation	2037-12-10	7,38 %	695 USD	1 281	1 120

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ROCK Trust, série 2024-CNTR, cat. C	2041-11-13	6,47 %	1 415 USD	1 953	2 059
Salt River Project Agricultural Improvement and Power District	2039-05-01	5,00 %	695 USD	1 092	1 122
Salt River Project Agricultural Improvement and Power District	2054-01-01	5,00 %	1 865 USD	2 775	2 875
Salt River Project Agricultural Improvement and Power District	2054-01-01	5,25 %	3 130 USD	4 761	4 947
SBA Communications Corporation	2029-02-01	3,13 %	2 900 USD	3 629	3 766
SBA Communications Corporation	2027-02-15	3,88 %	2 315 USD	2 986	3 188
SCOTT Trust, série 2023-SFS, cat. A	2040-03-10	5,91 %	1 590 USD	2 164	2 322
Sealed Air Corporation	2029-04-15	5,00 %	440 USD	566	612
Sempra	2055-04-01	6,55 %	1 095 USD	1 535	1 566
Sirius XM Radio Inc.	2030-07-01	4,13 %	4 395 USD	5 004	5 521
Southwest Airlines Co.	2025-05-01	1,25 %	1 805 USD	3 951	2 673
Taco Bell Funding, LLC, série 2016-1A, cat. A23	2046-05-25	4,97 %	2 452 USD	3 371	3 520
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corporation	2032-01-15	4,00 %	1 240 USD	1 545	1 623
Texas Water Development Board	2047-10-15	4,13 %	1 265 USD	1 706	1 779
The AES Corporation	2030-07-15	3,95 %	1 080 USD	1 467	1 432
The AES Corporation	2055-01-15	7,60 %	1 285 USD	1 866	1 898
The Board of Water Commissioners, City and County of Denver	2054-09-15	5,00 %	710 USD	1 059	1 101
The Boeing Company	2030-05-01	5,15 %	4 125 USD	6 071	5 851
The Boeing Company	2050-05-01	5,81 %	680 USD	910	911
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-01-26	0,25 %	520 EUR	629	719
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-11-01	2,00 %	945 EUR	1 176	1 362
The Goldman Sachs Group, Inc.	2029-02-28	2,01 %	2 525	2 150	2 400
The Port Authority of New York and New Jersey	2033-09-01	5,00 %	1 040 USD	1 570	1 635
The Port Authority of New York and New Jersey	2034-09-01	5,00 %	530 USD	806	835
Southern Company	2027-06-15	4,50 %	1 840 USD	2 525	2 765
The Williams Companies, Inc.	2030-11-15	3,50 %	3 080 USD	4 100	4 070
Thermo Fisher Scientific Inc.	2028-03-01	0,50 %	1 055 EUR	1 537	1 464
T-Mobile US Trust, série 2022-1A, cat. A	2028-05-22	4,91 %	1 033 USD	1 396	1 487
T-Mobile USA, Inc.	2032-03-15	2,70 %	590 USD	698	718
T-Mobile USA, Inc.	2031-02-15	2,88 %	1 175 USD	1 399	1 486
T-Mobile USA, Inc.	2031-04-15	3,50 %	1 445 USD	1 878	1 885
T-Mobile USA, Inc.	2030-04-15	3,88 %	1 077 USD	1 595	1 458
Towd Point Mortgage Trust, série 2017-3, cat. A1	2057-07-25	2,75 %	5 USD	7	8
Towd Point Mortgage Trust, série 2018-3, cat. A1	2058-05-25	3,75 %	77 USD	104	107
Towd Point Mortgage Trust, série 2024-4, cat. A1A	2064-10-27	4,39 %	771 USD	1 044	1 077
Transcontinental Gas Pipe Line Company, LLC	2030-05-15	3,25 %	1 400 USD	1 927	1 834
TransDigm Inc., prêt à terme J	2031-02-28	6,83 %	721 USD	991	1 040
TransDigm Inc., prêt à terme K	2030-03-22	7,08 %	258 USD	355	372
TransDigm Inc., prêt à terme L	2032-01-20	6,83 %	723 USD	977	1 043
Travel + Leisure Co.	2029-12-01	4,50 %	2 040 USD	2 537	2 741
Travel + Leisure Co., prêt à terme B1	2029-12-14	7,69 %	710 USD	985	1 024
TXNM Energy, Inc.	2054-06-01	5,75 %	1 265 USD	1 735	2 114
U.S. Bancorp	2027-01-15	3,70 %	1 404 USD	1 738	1 914
Uber Technologies, Inc.	2028-12-01	0,88 %	1 577 USD	2 181	2 505
Uber Technologies, Inc.	2034-09-15	4,80 %	1 015 USD	1 372	1 398
UFC Holdings, LLC, prêt à terme B4	2031-11-21	6,77 %	1 962 USD	2 780	2 839
United Airlines, Inc., prêt à terme B	2031-02-24	6,64 %	1 723 USD	2 404	2 488
United Rentals (North America), Inc.	2031-02-15	3,88 %	2 880 USD	3 631	3 702
United Rentals (North America), Inc.	2030-07-15	4,00 %	2 610 USD	3 461	3 422
United Rentals (North America), Inc.	2027-05-15	5,50 %	518 USD	733	742
United Rentals (North America), Inc., prêt à terme B	2031-02-14	6,11 %	1 825 USD	2 542	2 650
Obligation du Trésor des États-Unis	2050-02-15	2,00 %	4 218 USD	4 353	3 522
Obligation du Trésor des États-Unis	2042-02-15	2,38 %	2 865 USD	3 123	2 933
Obligation du Trésor des États-Unis	2045-02-15	2,50 %	2 125 USD	2 207	2 120
Obligation du Trésor des États-Unis	2049-02-15	3,00 %	3 065 USD	4 538	3 207

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

(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	2053-02-15	3,63 %	1 450 USD	1 868	1 694
Obligation du Trésor des États-Unis indexée sur l'inflation	2029-04-15	2,13 %	12 731 USD	17 872	18 327
Obligation du Trésor des États-Unis	2032-02-15	1,88 %	3 790 USD	4 460	4 584
Obligation du Trésor des États-Unis	2032-08-15	2,75 %	10 260 USD	12 554	13 084
Obligation du Trésor des États-Unis	2032-05-15	2,88 %	5 000 USD	6 309	6 457
Obligation du Trésor des États-Unis	2033-02-15	3,50 %	9 890 USD	12 792	13 229
Obligation du Trésor des États-Unis	2029-11-30	4,13 %	7 225 USD	10 266	10 269
Venture Global LNG, Inc.	2029-09-30	9,00 %	1 590 USD	2 152	2 393
Verizon Communications Inc.	2026-05-06	2,10 %	840 AUD	759	723
Verus Securitization Trust, série 2023-5, cat. A1	2068-06-25	6,48 %	599 USD	803	868
Verus Securitization Trust, série 2024-1, cat. A1	2069-01-25	5,71 %	227 USD	304	327
VICI Properties LP	2031-11-15	5,13 %	1 450 USD	2 039	2 035
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2029-02-15	3,88 %	590 USD	722	800
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2030-08-15	4,13 %	2 126 USD	2 565	2 842
Wingstop Funding LLC, série 2024-1A, cat. A2	2054-12-05	5,86 %	610 USD	852	881
WMG Acquisition Corporation	2031-02-15	3,00 %	3 045 USD	3 709	3 824
YUM! Brands, Inc.	2031-03-15	3,63 %	3 205 USD	3 987	4 077
YUM! Brands, Inc.	2032-01-31	4,63 %	2 615 USD	3 275	3 477
YUM! Brands, Inc.	2030-01-15	4,75 %	2 175 USD	2 915	2 993
YUM! Brands, Inc., prêt à terme B	2028-03-15	6,24 %	818 USD	1 156	1 180
Total – États-Unis				649 019	667 483
Total – Obligations étrangères (12,1 %)				951 229	969 763

	Coupon (%)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS ÉTRANGÈRES				
États-Unis (0,2 %)				
Hewlett Packard Enterprise Company, priv.	7,63 %	27 750 USD	1 888	2 502
NextEra Energy, Inc., privilégiées	7,30 %	91 900 USD	6 619	6 445
The Boeing Company, priv.	6,00 %	41 000 USD	2 967	3 588
Total – États-Unis			11 474	12 535
Total – Actions étrangères (0,2 %)			11 474	12 535
Total – Placements à long terme (89,4 %)			7 122 383	7 026 253

	Date d'échéance	Taux (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
PLACEMENTS À COURT TERME					
Banner Trust	2025-01-02	1,65 %	3 040	3 040	3 040
Gouvernement du Canada	2025-01-30	3,29 %	2 600	2 593	2 593
Gouvernement du Canada	2025-02-12	3,07 %	14 100	14 049	14 049
Gouvernement du Canada	2025-02-27	3,10 %	20 000	19 902	19 902
Federal Home Loan Bank	2025-01-02	2,08 %	2 700 USD	3 883	3 881
Bon du Trésor des États-Unis	2025-01-21	4,05 %	4 000 USD	5 739	5 736
Total – Placements à court terme (0,6 %)				49 206	49 201
Total – Placements (90,0 %)				7 171 589 \$	7 075 454 \$
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (10,0 %)					787 475
Actif net total attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)					7 862 929 \$

*Capital de 93 900 000 CAD donné en garantie au 31 décembre 2024.

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*		
1	5 414	Dollar australien	5 058	Dollar canadien	0,934	2025-01-15	243	The Bank of New York Mellon	AA-
1	5 407	Dollar australien	5 049	Dollar canadien	0,934	2025-01-15	240	Citibank NA	A+
1	5 476	Dollar australien	5 018	Dollar canadien	0,916	2025-01-15	149	The Bank of New York Mellon	AA-
1	4 404	Dollar australien	4 054	Dollar canadien	0,921	2025-01-15	138	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	4 928	Dollar australien	4 519	Dollar canadien	0,917	2025-01-15	136	Standard Chartered Bank	A+
1	7 937	Dollar australien	7 181	Dollar canadien	0,905	2025-01-15	122	The Bank of New York Mellon	AA-
1	2 643	Dollar australien	2 472	Dollar canadien	0,935	2025-01-15	122	The Bank of New York Mellon	AA-
1	2 752	Dollar australien	2 566	Dollar canadien	0,932	2025-01-15	118	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	5 112	Dollar australien	4 625	Dollar canadien	0,905	2025-01-15	79	The Bank of New York Mellon	AA-
1	2 738	Dollar australien	2 508	Dollar canadien	0,916	2025-01-15	74	The Bank of New York Mellon	AA-
1	5 112	Dollar australien	4 617	Dollar canadien	0,903	2025-01-15	70	Bank of America, National Association	A+
1	2 556	Dollar australien	2 311	Dollar canadien	0,904	2025-01-15	38	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	427	Dollar australien	392	Dollar canadien	0,917	2025-01-15	12	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	545	Dollar australien	495	Dollar canadien	0,908	2025-01-15	10	Bank of America, National Association	A+
1	298	Dollar australien	275	Dollar canadien	0,922	2025-01-15	10	HSBC Bank USA NA	A+
1	285	Dollar australien	260	Dollar canadien	0,912	2025-01-15	7	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	9 277	Réal brésilien	2 275	Dollar canadien	0,245	2025-01-15	122	Citibank NA	A+
1	3 890	Dollar canadien	2 618	Euro	0,673	2025-01-15	9	BNP Paribas SA	A+
1	3 898	Dollar canadien	2 618	Euro	0,672	2025-01-15	-	The Bank of New York Mellon	AA-
1	21 193	Dollar canadien	15 256	Dollar américain	0,720	2025-01-15	726	Banque Royale du Canada	AA-
1	14 730	Dollar canadien	10 649	Dollar américain	0,723	2025-01-15	570	Banque Royale du Canada	AA-
1	14 492	Dollar canadien	10 384	Dollar américain	0,717	2025-01-15	428	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	8 794	Dollar canadien	6 400	Dollar américain	0,728	2025-01-15	401	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	12 688	Dollar canadien	9 086	Dollar américain	0,716	2025-01-15	367	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	9 048	Dollar canadien	6 514	Dollar américain	0,720	2025-01-15	310	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	8 277	Dollar canadien	5 976	Dollar américain	0,722	2025-01-15	309	Standard Chartered Bank	A+
1	7 807	Dollar canadien	5 638	Dollar américain	0,722	2025-01-15	293	Banque Royale du Canada	AA-
1	7 380	Dollar canadien	5 324	Dollar américain	0,722	2025-01-15	270	The Bank of New York Mellon	AA-
1	9 057	Dollar canadien	6 490	Dollar américain	0,717	2025-01-15	268	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	3 571	Dollar canadien	2 666	Dollar américain	0,746	2025-01-15	259	Banque de Montréal	A+
1	3 572	Dollar canadien	2 666	Dollar américain	0,746	2025-01-15	258	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	3 575	Dollar canadien	2 666	Dollar américain	0,746	2025-01-15	255	Banque de Montréal	A+
1	4 956	Dollar canadien	3 586	Dollar américain	0,724	2025-01-15	196	Banque de Montréal	A+
1	5 210	Dollar canadien	3 759	Dollar américain	0,721	2025-01-15	190	Bank of America, National Association	A+
1	4 464	Dollar canadien	3 229	Dollar américain	0,724	2025-01-15	176	The Bank of New York Mellon	AA-
1	3 306	Dollar canadien	2 390	Dollar américain	0,723	2025-01-15	129	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	2 653	Dollar canadien	1 920	Dollar américain	0,724	2025-01-15	106	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	1 322	Dollar canadien	960	Dollar américain	0,726	2025-01-15	58	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	12 772	Couronne danoise	2 574	Dollar canadien	0,202	2025-01-15	23	HSBC Bank USA NA	A+
1	16 426	Euro	24 669	Dollar canadien	1,502	2025-01-15	210	Citibank NA	A+
1	2 665	Euro	4 021	Dollar canadien	1,509	2025-01-15	53	Banque Royale du Canada	AA-
1	6 661	Euro	9 966	Dollar canadien	1,496	2025-01-15	47	Banque Royale du Canada	AA-
1	1 386	Euro	2 101	Dollar canadien	1,516	2025-01-15	38	BNP Paribas SA	A+
1	2 771	Euro	4 161	Dollar canadien	1,501	2025-01-15	34	Bank of America, National Association	A+
1	2 665	Euro	3 993	Dollar canadien	1,499	2025-01-15	26	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	1 332	Euro	1 999	Dollar canadien	1,501	2025-01-15	15	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	640	Euro	959	Dollar canadien	1,498	2025-01-02	6	Banque de Montréal	A+
1	570 405	Yen japonais	5 383	Dollar canadien	0,009	2025-01-15	169	Standard Chartered Bank	A+
1	457 855	Yen japonais	4 307	Dollar canadien	0,009	2025-01-15	121	Bank of America, National Association	A+
1	461 853	Yen japonais	4 304	Dollar canadien	0,009	2025-01-15	82	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés (suite)

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*
1	525 677 Yen japonais	4 842 Dollar canadien	0,009	2025-01-15	36	Standard Chartered Bank	A+
1	525 867 Yen japonais	4 842 Dollar canadien	0,009	2025-01-15	34	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	34 542 Dollar néo-zélandais	28 795 Dollar canadien	0,834	2025-01-15	1 022	Standard Chartered Bank	A+
1	3 828 Dollar néo-zélandais	3 282 Dollar canadien	0,857	2025-01-15	204	Banque Royale du Canada	AA-
1	2 733 Dollar néo-zélandais	2 332 Dollar canadien	0,853	2025-01-15	135	Standard Chartered Bank	A+
1	2 587 Dollar néo-zélandais	2 132 Dollar canadien	0,824	2025-01-15	53	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	2 587 Dollar néo-zélandais	2 127 Dollar canadien	0,822	2025-01-15	47	Citibank NA	A+
1	2 587 Dollar néo-zélandais	2 125 Dollar canadien	0,822	2025-01-15	46	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	2 587 Dollar néo-zélandais	2 123 Dollar canadien	0,821	2025-01-15	43	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	7 253 290 Won sud-coréen	7 186 Dollar canadien	0,001	2025-03-19	128	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	2 619 Dollar américain	3 768 Dollar canadien	1,439	2025-01-15	5	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	2 619 Dollar américain	3 764 Dollar canadien	1,437	2025-01-15	1	Banque Royale du Canada	AA-
					9 846		
1	496 Dollar canadien	538 Dollar australien	1,085	2025-01-15	(17)	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	2 438 Dollar canadien	2 643 Dollar australien	1,084	2025-01-15	(87)	Barclays Bank PLC	A+
1	4 664 Dollar canadien	5 140 Dollar australien	1,102	2025-01-15	(93)	Banque de Montréal	A+
1	2 447 Dollar canadien	2 643 Dollar australien	1,080	2025-01-15	(96)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	2 451 Dollar canadien	2 643 Dollar australien	1,079	2025-01-15	(100)	The Bank of New York Mellon	AA-
1	2 234 Dollar canadien	9 277 Réal brésilien	4,152	2025-01-15	(82)	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	4 143 Dollar canadien	2 778 Euro	0,671	2025-01-15	(6)	Bank of America, National Association	A+
1	940 Dollar canadien	627 Euro	0,667	2025-01-15	(6)	Banque de Montréal	A+
1	4 142 Dollar canadien	2 771 Euro	0,669	2025-01-15	(16)	Banque Royale du Canada	AA-
1	4 147 Dollar canadien	2 771 Euro	0,668	2025-01-15	(20)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	2 084 Dollar canadien	1 385 Euro	0,665	2025-01-15	(21)	Citibank NA	A+
1	4 152 Dollar canadien	2 771 Euro	0,667	2025-01-15	(26)	Bank of America, National Association	A+
1	7 718 Dollar canadien	5 091 Euro	0,660	2025-01-15	(138)	Citibank NA	A+
1	5 114 Dollar canadien	553 367 Yen japonais	108,200	2025-01-15	(56)	Bank of America, National Association	A+
1	4 307 Dollar canadien	463 214 Yen japonais	107,554	2025-01-15	(72)	UBS AG	A+
1	4 304 Dollar canadien	460 724 Yen japonais	107,050	2025-01-15	(92)	The Bank of New York Mellon	AA-
1	2 145 Dollar canadien	31 063 Peso mexicain	14,483	2025-01-15	(9)	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	6 553 Dollar canadien	95 162 Peso mexicain	14,522	2025-01-15	(10)	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	2 153 Dollar canadien	31 115 Peso mexicain	14,451	2025-01-15	(14)	The Bank of New York Mellon	AA-
1	35 Dollar canadien	42 Dollar néo-zélandais	1,198	2025-01-15	(1)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	244 Dollar canadien	294 Dollar néo-zélandais	1,206	2025-01-15	(7)	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	377 Dollar canadien	454 Dollar néo-zélandais	1,204	2025-01-15	(12)	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	2 185 Dollar canadien	2 633 Dollar néo-zélandais	1,205	2025-01-15	(69)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	2 262 Dollar canadien	2 727 Dollar néo-zélandais	1,206	2025-01-15	(69)	Standard Chartered Bank	A+
1	2 070 Dollar canadien	2 454 Dollar néo-zélandais	1,186	2025-01-15	(97)	Standard Chartered Bank	A+
1	2 272 Dollar canadien	2 703 Dollar néo-zélandais	1,190	2025-01-15	(99)	Bank of America, National Association	A+
1	3 450 Dollar canadien	4 090 Dollar néo-zélandais	1,185	2025-01-15	(162)	Standard Chartered Bank	A+
1	4 551 Dollar canadien	5 454 Dollar néo-zélandais	1,198	2025-01-15	(166)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	5 176 Dollar canadien	6 129 Dollar néo-zélandais	1,184	2025-01-15	(248)	Bank of America, National Association	A+
1	7 844 Dollar canadien	5 445 Dollar américain	0,694	2025-01-15	(21)	UBS AG	A+
1	221 Euro	324 Dollar canadien	1,464	2025-01-15	(6)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	3 741 Euro	5 552 Dollar canadien	1,484	2025-01-15	(18)	Banque Royale du Canada	AA-
1	2 672 Euro	3 950 Dollar canadien	1,478	2025-01-15	(29)	Banque de Montréal	A+
1	2 672 Euro	3 942 Dollar canadien	1,476	2025-01-15	(36)	Banque de Montréal	A+
1	5 897 Euro	8 731 Dollar canadien	1,481	2025-01-15	(50)	Banque Royale du Canada	AA-
1	5 349 Euro	7 860 Dollar canadien	1,469	2025-01-15	(105)	The Bank of New York Mellon	AA-
1	23 825 Peso mexicain	1 633 Dollar canadien	0,069	2025-01-15	(5)	Citibank NA	A+

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés (suite)

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*	
1	16 527	Peso mexicain	1 126	Dollar canadien	0,068	2025-01-15	(10) Citibank NA	A+
1	19 092	Peso mexicain	1 295	Dollar canadien	0,068	2025-01-15	(18) Citibank NA	A+
1	19 127	Peso mexicain	1 295	Dollar canadien	0,068	2025-01-15	(20) Citibank NA	A+
1	27 848	Peso mexicain	1 846	Dollar canadien	0,066	2025-01-15	(69) Goldman Sachs Bank USA	A+
1	50 920	Peso mexicain	3 411	Dollar canadien	0,067	2025-01-15	(90) State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	8 998	Livre sterling	15 931	Dollar canadien	1,770	2025-01-15	(253) BNP Paribas SA	A+
1	1 830	Dollar de Singapour	1 911	Dollar canadien	1,044	2025-01-15	(15) The Bank of New York Mellon	AA-
1	99	Dollar américain	138	Dollar canadien	1,399	2025-01-15	(4) Banque Royale du Canada	AA-
1	2 619	Dollar américain	3 759	Dollar canadien	1,435	2025-01-15	(4) Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	2 619	Dollar américain	3 746	Dollar canadien	1,430	2025-01-15	(17) Goldman Sachs Bank USA	A+
1	2 619	Dollar américain	3 744	Dollar canadien	1,430	2025-01-15	(19) Goldman Sachs Bank USA	A+
1	2 640	Dollar américain	3 771	Dollar canadien	1,428	2025-01-15	(22) The Bank of New York Mellon	AA-
1	2 600	Dollar américain	3 712	Dollar canadien	1,428	2025-01-15	(24) La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	273	Dollar américain	369	Dollar canadien	1,350	2025-01-15	(24) JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	484	Dollar américain	671	Dollar canadien	1,387	2025-01-15	(24) Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	2 640	Dollar américain	3 767	Dollar canadien	1,427	2025-01-15	(26) HSBC Bank USA NA	A+
1	811	Dollar américain	1 135	Dollar canadien	1,399	2025-01-15	(30) HSBC Bank USA NA	A+
1	2 640	Dollar américain	3 763	Dollar canadien	1,425	2025-01-15	(31) Banque de Montréal	A+
1	1 585	Dollar américain	2 244	Dollar canadien	1,416	2025-01-15	(34) Citibank NA	A+
1	1 585	Dollar américain	2 242	Dollar canadien	1,414	2025-01-15	(36) JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	1 585	Dollar américain	2 240	Dollar canadien	1,413	2025-01-15	(38) Bank of America, National Association	A+
1	1 585	Dollar américain	2 240	Dollar canadien	1,413	2025-01-15	(38) Bank of America, National Association	A+
1	800	Dollar américain	1 109	Dollar canadien	1,387	2025-01-15	(40) Banque Royale du Canada	AA-
1	2 039	Dollar américain	2 889	Dollar canadien	1,416	2025-01-15	(41) The Bank of New York Mellon	AA-
1	2 039	Dollar américain	2 887	Dollar canadien	1,416	2025-01-15	(43) Citibank NA	A+
1	1 566	Dollar américain	2 185	Dollar canadien	1,395	2025-01-15	(65) Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	3 171	Dollar américain	4 485	Dollar canadien	1,414	2025-01-15	(71) Citibank NA	A+
1	4 079	Dollar américain	5 781	Dollar canadien	1,418	2025-01-15	(79) Standard Chartered Bank	A+
1	4 079	Dollar américain	5 780	Dollar canadien	1,417	2025-01-15	(80) Citibank NA	A+
1	4 079	Dollar américain	5 777	Dollar canadien	1,417	2025-01-15	(83) Citibank NA	A+
1	5 281	Dollar américain	7 501	Dollar canadien	1,421	2025-01-15	(86) Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	4 079	Dollar américain	5 771	Dollar canadien	1,415	2025-01-15	(89) UBS AG	A+
1	2 565	Dollar américain	3 585	Dollar canadien	1,398	2025-01-15	(100) Banque de Montréal	A+
1	1 592	Dollar américain	2 186	Dollar canadien	1,373	2025-01-15	(101) Banque Royale du Canada	AA-
1	2 706	Dollar américain	3 770	Dollar canadien	1,393	2025-01-15	(117) Citibank NA	A+
1	3 000	Dollar américain	4 165	Dollar canadien	1,388	2025-01-15	(145) Standard Chartered Bank	A+
1	6 342	Dollar américain	8 924	Dollar canadien	1,407	2025-01-15	(188) Standard Chartered Bank	A+
1	10 176	Dollar américain	14 423	Dollar canadien	1,417	2025-01-15	(198) Banque Royale du Canada	AA-
1	2 731	Dollar américain	3 700	Dollar canadien	1,355	2025-01-15	(224) UBS AG	A+
1	5 081	Dollar américain	7 070	Dollar canadien	1,392	2025-01-15	(230) Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	2 731	Dollar américain	3 692	Dollar canadien	1,352	2025-01-15	(231) Banque Royale du Canada	AA-
1	2 731	Dollar américain	3 688	Dollar canadien	1,351	2025-01-15	(235) Banque de Montréal	A+
1	2 731	Dollar américain	3 687	Dollar canadien	1,350	2025-01-15	(236) Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	2 731	Dollar américain	3 683	Dollar canadien	1,349	2025-01-15	(240) La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	2 838	Dollar américain	3 837	Dollar canadien	1,352	2025-01-15	(241) La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	2 731	Dollar américain	3 683	Dollar canadien	1,349	2025-01-15	(241) La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	3 704	Dollar américain	5 004	Dollar canadien	1,351	2025-01-15	(319) State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	4 257	Dollar américain	5 758	Dollar canadien	1,353	2025-01-15	(358) JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	4 257	Dollar américain	5 753	Dollar canadien	1,351	2025-01-15	(363) La Banque Toronto-Dominion	AA-

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés (suite)

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*		
1	4 936	Dollar américain	6 650	Dollar canadien	1,347	2025-01-15	(442)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	5 483	Dollar américain	7 427	Dollar canadien	1,355	2025-01-15	(451)	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	5 461	Dollar américain	7 395	Dollar canadien	1,354	2025-01-15	(452)	Banque Royale du Canada	AA-
1	5 483	Dollar américain	7 425	Dollar canadien	1,354	2025-01-15	(453)	Citibank NA	A+
1	5 483	Dollar américain	7 420	Dollar canadien	1,353	2025-01-15	(457)	Standard Chartered Bank	A+
1	5 385	Dollar américain	7 255	Dollar canadien	1,347	2025-01-15	(481)	Banque Royale du Canada	AA-
1	5 385	Dollar américain	7 250	Dollar canadien	1,346	2025-01-15	(487)	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	5 385	Dollar américain	7 249	Dollar canadien	1,346	2025-01-15	(488)	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	5 385	Dollar américain	7 249	Dollar canadien	1,346	2025-01-15	(488)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	5 385	Dollar américain	7 248	Dollar canadien	1,346	2025-01-15	(489)	Banque de Montréal	A+
1	5 543	Dollar américain	7 468	Dollar canadien	1,347	2025-01-15	(497)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	13 301	Dollar américain	17 909	Dollar canadien	1,346	2025-01-15	(1 203)	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	17 292	Dollar américain	23 295	Dollar canadien	1,347	2025-01-15	(1 549)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	42 565	Dollar américain	57 351	Dollar canadien	1,347	2025-01-15	(3 805)	Banque Royale du Canada	AA-
1	42 565	Dollar américain	57 339	Dollar canadien	1,347	2025-01-15	(3 817)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	42 565	Dollar américain	57 321	Dollar canadien	1,347	2025-01-15	(3 835)	Barclays Bank PLC	A+
1	42 565	Dollar américain	57 319	Dollar canadien	1,347	2025-01-15	(3 837)	Bank of America, National Association	A+
1	42 565	Dollar américain	57 307	Dollar canadien	1,346	2025-01-15	(3 849)	The Bank of New York Mellon	AA-
1	42 565	Dollar américain	57 300	Dollar canadien	1,346	2025-01-15	(3 856)	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	42 565	Dollar américain	57 299	Dollar canadien	1,346	2025-01-15	(3 857)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	42 565	Dollar américain	57 293	Dollar canadien	1,346	2025-01-15	(3 863)	Banque de Montréal	A+
1	52 033	Dollar américain	70 141	Dollar canadien	1,348	2025-01-15	(4 619)	UBS AG	A+
1	8 886	Yuan renminbi	1 730	Dollar canadien	0,195	2025-01-15	(40)	BNP Paribas SA	A+
						(50 766)			
Total – Contrats de change à terme						(40 920)			

CONTRATS À TERME NORMALISÉS

Description	Type	Contrats	Date d'échéance	Montant notionnel	Juste valeur (\$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme des États-Unis	Vendeur	(176)	2025-03-20	USD (28 801)	763
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme des États-Unis	Vendeur	(124)	2025-03-20	USD (20 292)	551
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis	Vendeur	(306)	2025-03-20	USD (47 835)	430
Contrats à terme normalisés sur obligations à 30 ans du gouvernement du Canada	Vendeur	(10)	2025-03-20	CAD (1 625)	44
					1 788
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra à 10 ans du Trésor des États-Unis	Acheteur	2 310	2025-03-20	USD 369 614	(484)
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du gouvernement du Canada	Vendeur	(13 289)	2025-03-20	CAD (1 629 364)	(10 406)
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme des États-Unis	Acheteur	8 447	2025-03-20	USD 1 382 307	(18 012)
					(28 902)
Total – Contrats à terme normalisés					(27 114)

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés (suite)

SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT

Achat ou vente de protection	Entité de référence	Contrepartie	Notation*	Date d'échéance	Taux		Montant notionnel	Prime initiale payée (reçue) (\$)	Gain (perte) latent(e)	Juste valeur (\$)
Achat	CDX.NA.IG.42	Merrill Lynch	A+	2029-12-20	1,00 %	USD	177 413	(5 368)	(324)	(5 692)
								(5 368)	(324)	(5 692)
Total – Contrats de swap sur défaillance de crédit								(5 368)	(324)	(5 692)
Total – Liste des instruments dérivés										(73 726)

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

Instruments financiers

Le Fonds collectif d'obligations GPPMD (le « Fonds ») investit dans des obligations du gouvernement du Canada, de gouvernements provinciaux et d'administrations municipales, des obligations de sociétés, des obligations adossées à des créances et des obligations étrangères à court et moyen terme, de même que dans des actions privilégiées canadiennes et étrangères, 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 2024 et au 31 décembre 2023, 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 2024	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2023
Titres de créance		
AAA / R-1 (Élevé)	32,6 %	35,1 %
AA / R-1 (Moyen)	28,6 %	31,7 %
A / R-1 (Bas)	12,4 %	13,2 %
BBB / R-2 (Élevé)	12,6 %	12,4 %
BB	2,2 %	2,2 %
B	0,4 %	0,5 %
CCC	0,0 %	0,0 %
Aucune notation	1,0 %	0,6 %
	89,8 %	95,7 %
Actions privilégiées		
Pfd-2	-	0,0 %
Pfd-3	0,2 %	0,1 %
Pfd-4	-	0,0 %
	0,2 %	0,1 %
Total	90,0 %	95,8 %

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 2024 et au 31 décembre 2023 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.

Devises	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 2024					
Dollar américain	43 081 \$	725 344 \$	(736 836) \$	31 589 \$	0,4 %
Euro	1 594	47 613	(47 153)	2 054	0,0 %
Dollar australien	475	46 296	(37 732)	9 039	0,1 %
Réal brésilien	586	10 968	-	11 554	0,1 %
Couronne danoise	22	2 668	(2 550)	140	0,0 %
Roupie indienne	229	5 428	-	5 657	0,1 %
Rupiah indonésienne	2 836	25 527	(2 425)	25 938	0,3 %
Yen japonais	110	14 128	(9 730)	4 508	0,1 %
Dollar néo-zélandais	195	27 807	(19 675)	8 327	0,1 %
Couronne norvégienne	258	19 527	-	19 785	0,3 %
Peso philippin	112	14 363	-	14 475	0,2 %
Livre anglaise	197	16 676	(16 184)	689	0,0 %
Dollar de Singapour	22	1 956	(1 926)	52	0,0 %
Won sud-coréen	167	16 206	(7 057)	9 316	0,1 %
Yuan renminbi	18	1 807	(1 770)	55	0,0 %
Total	49 902 \$	976 314 \$	(883 038) \$	143 178 \$	1,8 %
31 décembre 2023					
Dollar américain	32 356 \$	643 200 \$	(553 881) \$	121 675 \$	1,7 %
Euro	546	50 406	(21 942)	29 010	0,4 %
Dollar australien	281	34 362	(26 655)	7 988	0,1 %
Réal brésilien	244	6 927	(1 744)	5 427	0,1 %
Couronne danoise	21	2 562	(2 507)	76	0,0 %
Roupie indienne	11	1 735	-	1 746	0,0 %
Rupiah indonésienne	271	25 721	-	25 992	0,4 %
Yen japonais	13	8 899	(2 556)	6 356	0,1 %
Ringgit malaisien	88	11 217	-	11 305	0,2 %
Peso mexicain	141	14 357	(8 727)	5 771	0,1 %
Dollar néo-zélandais	227	24 481	(18 846)	5 862	0,1 %
Couronne norvégienne	251	19 679	(8 597)	11 333	0,2 %
Peso philippin	84	11 473	-	11 557	0,2 %
Livre anglaise	66	15 020	(14 515)	571	0,0 %
Dollar de Singapour	32	5 445	(5 247)	230	0,0 %
Won sud-coréen	69	15 857	-	15 926	0,2 %
Yuan renminbi	17	1 691	-	1 708	0,0 %
Total	34 718 \$	893 032 \$	(665 217) \$	262 533 \$	3,8 %

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

Au 31 décembre 2024, 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 14 318 \$, ou 0,2 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (26 253 \$, ou 0,4 % au 31 décembre 2023). 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 14 318 \$, ou 0,2 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (26 253 \$, ou 0,4 % au 31 décembre 2023). Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents, et l'écart pourrait 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 2024 et au 31 décembre 2023, 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 2024		31 décembre 2023	
	Juste valeur	%	Juste valeur	%
Moins de 1 an	357 998 \$	4,5 %	174 140 \$	2,4 %
1 an à 7 ans	3 221 983	41,0 %	3 328 869	45,4 %
7 à 12 ans	1 832 366	23,3 %	1 930 590	26,4 %
12 à 20 ans	356 594	4,5 %	342 860	4,7 %
Plus de 20 ans	1 293 978	16,5 %	1 233 592	16,8 %
Total	7 062 919 \$	89,8 %	7 010 051 \$	95,7 %
Sensibilité (+/-)	120 301 \$	1,5 %	84 231 \$	1,2 %

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

Le Fonds détient peu de titres de capitaux propres, de sorte qu'il n'est pas exposé de manière importante au risque de change.

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 2024	31 décembre 2023
Obligations canadiennes		
Obligations de sociétés	25,9 %	27,2 %
Obligations du gouvernement du Canada	26,9 %	28,5 %
Obligations municipales	0,5 %	0,5 %
Obligations provinciales	23,8 %	25,6 %
Obligations étrangères		
Australie	0,4 %	0,4 %
Autriche	0,1 %	0,1 %
Brésil	0,1 %	0,1 %
Îles Caïmans	0,0 %	0,1 %
Chili	0,0 %	-
Chine	0,0 %	0,0 %
Colombie	-	0,1 %
Danemark	0,0 %	0,0 %
Finlande	0,1 %	0,1 %
France	0,2 %	0,1 %
Allemagne	0,1 %	0,1 %
Inde	0,0 %	0,1 %
Indonésie	0,4 %	0,5 %
Irlande	0,1 %	0,1 %
Italie	0,0 %	0,0 %
Japon	0,2 %	0,1 %
Jersey	-	0,1 %
Libéria	0,0 %	0,1 %
Luxembourg	0,2 %	0,2 %
Malaisie	-	0,2 %
Maurice	-	0,0 %
Mexique	0,0 %	0,3 %
Pays-Bas	0,1 %	0,1 %
Nouvelle-Zélande	0,5 %	0,5 %
Norvège	0,2 %	0,3 %
Panama	0,0 %	0,1 %
Philippines	0,2 %	0,2 %
Qatar	0,0 %	0,0 %
Singapour	0,0 %	0,1 %
Corée du Sud	0,2 %	0,2 %
Espagne	0,0 %	0,0 %
Émirats arabes unis	0,0 %	0,0 %
Royaume-Uni	0,5 %	0,4 %
États-Unis	8,5 %	8,6 %
Actions étrangères		
États-Unis	0,2 %	0,1 %
Placements à court terme	0,6 %	0,6 %
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (passifs)	10,0 %	4,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

Hiérarchie de la juste valeur

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

	Prix cotés d'actifs identiques sur les marchés actifs (niveau 1)	Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)	Données d'entrée non observables sur le marché (niveau 3)	Total
31 décembre 2024				
Obligations canadiennes	- \$	6 043 955 \$	- \$	6 043 955 \$
Obligations étrangères	-	969 763	-	969 763
Actions étrangères	12 535	-	-	12 535
Placements à court terme	-	49 201	-	49 201
Instruments financiers dérivés - Actif	1 788	744	-	2 532
Instruments financiers dérivés - Passif	(28 902)	(47 356)	-	(76 258)
Total	(14 579)	\$ 7 016 307	\$ -	\$ 7 001 728

31 décembre 2023				
Obligations canadiennes	- \$	6 005 378 \$	- \$	6 005 378 \$
Obligations étrangères	-	958 008	-	958 008
Actions étrangères	6 542	-	-	6 542
Placements à court terme	-	46 665	-	46 665
Instruments financiers dérivés - Actif	5 500	14 469	-	19 969
Instruments financiers dérivés - Passif	(66 431)	(911)	-	(67 342)
Total	(54 389)	\$ 7 023 609	\$ -	\$ 6 969 220

Aucun transfert important n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 pour les périodes allant du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024 et du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Notes propres au Fonds

Transactions sur parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2024	2023
SÉRIE A		
En circulation, à l'ouverture de l'exercice	668 030 263	631 955 107
Émises	132 492 025	113 769 477
Rachetées	(81 566 213)	(77 694 321)
En circulation, à la clôture de l'exercice	718 956 075	668 030 263

Prêt de valeurs mobilières

(en milliers de dollars)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Juste valeur des valeurs mobilières prêtées	276 273 \$	802 307 \$
Juste valeur des garanties (hors trésorerie)	290 214 \$	842 754 \$

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)	2024	2023
Montant brut généré par les opérations de prêt de valeurs mobilières	547 \$	432 \$
Paiements versés à State Street Bank and Trust Co.	(100) \$	(97) \$
Revenu net sur prêts de valeurs mobilières déclaré dans les états du résultat global	447 \$	335 \$

Montants faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation

(en milliers de dollars)

Dans le cadre normal de ses activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation exécutoires avec les contreparties à ses instruments dérivés.

Le tableau qui suit présente les actifs et les passifs financiers du Fonds faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire. Les tableaux sont présentés par type d'instrument financier.

ACTIFS FINANCIERS

	Actifs bruts	Passifs bruts compensés	Montants nets présentés	Instruments financiers admissibles à la compensation	Nets
31 décembre 2024					
Contrats de change à terme	9 846 \$	9 102 \$	744 \$	134 \$	610 \$
Total	9 846 \$	9 102 \$	744 \$	134 \$	610 \$

31 décembre 2023					
Contrats de change à terme	19 174 \$	4 705 \$	14 469 \$	- \$	14 469 \$
Total	19 174 \$	4 705 \$	14 469 \$	- \$	14 469 \$

PASSIFS FINANCIERS

	Passifs bruts	Actifs bruts compensés	Montants nets présentés	Instruments financiers admissibles à la compensation	Nets
31 décembre 2024					
Contrats de change à terme	50 766 \$	9 102 \$	41 664 \$	134 \$	41 530 \$
Total	50 766 \$	9 102 \$	41 664 \$	134 \$	41 530 \$

31 décembre 2023					
Contrats de change à terme	5 616 \$	4 705 \$	911 \$	- \$	911 \$
Total	5 616 \$	4 705 \$	911 \$	- \$	911 \$

Notes annexes

Pour les périodes de 12 mois closes les 31 décembre 2024 et 2023

1. Dénomination et création des Fonds

ÉTABLISSEMENT DES FONDS

Les fonds collectifs GPPMD (individuellement, un « Fonds » et, collectivement, les « Fonds ») sont des 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 :

	Parts de série A	Parts de série Fiducie privée	Parts de série D	Parts de série I	Parts de série F
Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD	6 décembre 2002				
Fonds collectif d'obligations GPPMD	24 mars 2010				
Fonds collectif de dividendes GPPMD	4 janvier 2007				
Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD	23 janvier 2013				
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD	16 juin 1999	9 août 2000			
Fonds collectif d'actions américaines GPPMD	6 août 1999	9 août 2000			
Fonds collectif d'actions internationales GPPMD	6 décembre 2002				
Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD	23 janvier 2013				
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD	11 avril 2014		19 mars 2018	19 mars 2018	19 mars 2018
Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD	20 mars 2017				21 novembre 2017
Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD	20 mars 2017				21 novembre 2017
Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD	20 mars 2017				21 novembre 2017

Le 14 juin 2019, le Fonds collectif d'obligations canadiennes GPPMD a été renommé Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD et le Fonds collectif d'obligations canadiennes à long terme GPPMD a été renommé Fonds collectif d'obligations GPPMD.

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).

Les états financiers du Fonds comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2024 et 2023 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 2024 et 2023, 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 2024 ou 2023, selon le cas. L'inventaire du portefeuille de chacun des Fonds est établi en date du 31 décembre 2024.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 11 mars 2025.

SÉRIES DE PARTS

Tous les fonds collectifs GPPMD offrent des parts de la série Fiducie privée ou 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.

Le Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD et le Fonds collectif d'actions américaines GPPMD offrent aussi des parts de série A à tous les épargnants admissibles. Ces parts ne sont pas offertes aux nouveaux souscripteurs. Les porteurs de parts de la série A 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 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.

Notes annexes

Pour les périodes de 12 mois closes les 31 décembre 2024 et 2023

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 jugements et les estimations comptables critiques 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.

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.

Notes annexes

Pour les périodes de 12 mois closes les 31 décembre 2024 et 2023

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.

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 ».

Notes annexes

Pour les périodes de 12 mois closes les 31 décembre 2024 et 2023

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.

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.

Notes annexes

Pour les périodes de 12 mois closes les 31 décembre 2024 et 2023

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 ». 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.

Notes annexes

Pour les périodes de 12 mois closes les 31 décembre 2024 et 2023

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 » des états financiers.

4. Charges

FRAIS DE GESTION ET FRAIS SUPPLÉMENTAIRES DE CONSEILS EN PLACEMENT

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 du Fonds collectif d'actions internationales GPPMD, du Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD, du Fonds collectif d'obligations GPPMD, du Fonds collectif de dividendes GPPMD, du Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD, du Fonds collectif d'occasions tactiques mondiales GPPMD et du Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD; 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, jusqu'à concurrence de 1,56 %.

Les séries suivantes versent au gestionnaire des Fonds concernés des honoraires de gestion annuels, hors taxe de vente, comme suit :

Fonds	Série A	Série D	Série F	Parts de série Fiducie privée
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD	1,25 %	s. o.	s. o.	–
Fonds collectif d'actions américaines GPPMD	1,25 %	s. o.	s. o.	–
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD	0,40 %	1,08 %	0,71 %	s. o.
Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD	–	s. o.	0,04 %	s. o.
Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD	–	s. o.	0,07 %	s. o.
Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD	–	s. o.	0,19 %	s. o.

Les porteurs de parts de série A du Fonds collectif d'actions internationales GPPMD doivent payer des frais supplémentaires de conseils en placement facturés par le conseiller du Fonds. Comme le gestionnaire prend en charge une portion de ces frais, le Fonds en acquitte une partie, qui varie de 0,20 % à 0,30 % de la valeur liquidative.

Les porteurs de parts de série A du Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD doivent payer des frais supplémentaires de conseils en placement facturés par le conseiller du Fonds. Comme le gestionnaire prend en charge une portion de ces frais, le Fonds en acquitte une partie, qui varie de 0,40 % à 0,50 % de la valeur liquidative.

FRAIS D'ADMINISTRATION

Chaque Fonds (sauf le Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD, relativement aux parts de séries I, F et D) acquitte certaines charges d'exploitation relatives qui lui sont propres, comme le permet l'organisme de réglementation des valeurs mobilières. Ces charges comprennent notamment des frais de commission, d'audit, de garde et d'émission, les frais et charges du CEI, toutes les dépenses liées aux prospectus et aux assemblées des porteurs de parts, de même que les frais de service des fonds. Les charges d'exploitation associées à une série de parts dans son ensemble sont réparties au prorata parmi les Fonds auxquels elles sont rattachées. Le gestionnaire des Fonds peut en tout temps renoncer aux charges d'exploitation que doivent payer les Fonds, ou les prendre en charge.

En contrepartie des frais d'administration de 0,20 % calculés sous forme de pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative du Fonds, le gestionnaire assume une partie des charges d'exploitation des parts des séries F et D du Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD. 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, 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 à la tenue des registres, les frais du CEI, ainsi que d'autres charges. Les frais d'administration sont calculés chaque jour et payés chaque mois. Aucuns frais d'administration ne s'appliquent aux parts de série I du Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD. Les frais d'administration pour cette série sont payés directement par l'épargnant.

HONORAIRES D'AUDIT

	(\$)
Honoraires des auditeurs	278 000
Honoraires au titre des services autres que d'audit	62 000

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).

Notes annexes

Pour les périodes de 12 mois closes les 31 décembre 2024 et 2023

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. Certains Fonds versent aussi à leur gestionnaire des frais supplémentaires de conseils (voir la note 4). Les frais de gestion, les frais d'administration et les frais supplémentaires de conseils sont indiqués dans des postes distincts dans les états du résultat global.
- 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 2024 et 2023 s'établissent comme suit (en milliers de dollars) :

Fonds	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Fonds collectif de dividendes GPPMD	98	70
Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD	3	8
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD	306	290
Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD	3	20
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD	4	-
Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD	6	3
Fonds collectif d'actions américaines GPPMD	6	15
Fonds collectif d'actions internationales GPPMD	1	-

- 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 cinq 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 la période close le 31 décembre 2024, chaque Fonds géré par le gestionnaire a payé environ 3 000 \$ 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 :

- 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

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 des dividendes ou distributions, de la liquidation ou des autres droits afférents 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 de ses objectifs de placement ainsi que des politiques et des restrictions présentées dans son prospectus ou ses 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.

Notes annexes

Pour les périodes de 12 mois closes les 31 décembre 2024 et 2023

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 perturbations sur les marchés causées par les conflits géopolitiques, les crises sanitaires mondiales, les catastrophes naturelles et les tarifs douaniers élevés ont eu des répercussions à l'échelle mondiale et l'incertitude règne quant à leurs effets à long terme. De telles perturbations peuvent avoir un effet négatif sur les risques liés aux instruments financiers de chacun des 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.

Notes annexes

Pour les périodes de 12 mois closes les 31 décembre 2024 et 2023

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.

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

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

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

RISQUE DE LIQUIDITÉ

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

RISQUE DE CHANGE

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

RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

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

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

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

AUTRE RISQUE DE PRIX

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

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

Notes annexes

Pour les périodes de 12 mois closes les 31 décembre 2024 et 2023

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.

Notes annexes

Pour les périodes de 12 mois closes les 31 décembre 2024 et 2023

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).

10. Impôt sur le revenu

Le Fonds est une fiducie de fonds commun de placement selon les dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) 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 le Fonds n'ait 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.

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 2024, 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 collectif d'obligations à court terme GPPMD		-	226 565
Fonds collectif d'obligations GPPMD		-	600 724
Fonds collectif de dividendes GPPMD		-	-
Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD		-	171 514
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD		-	-
Fonds collectif d'actions américaines GPPMD		-	-

Fonds	Année d'échéance	Perte autre qu'en capital \$	Perte en capital \$
Fonds collectif d'actions internationales GPPMD		-	-
Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD		-	-
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD		-	147 785
Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD		-	-
Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD		-	190
Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD		-	5 603

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

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 2024, 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	2024 \$	2023 \$
Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD	-	-
Fonds collectif d'obligations GPPMD	-	-
Fonds collectif de dividendes GPPMD	158	89
Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD	53	31
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD	667	356
Fonds collectif d'actions américaines GPPMD	158	57

Notes annexes

Pour les périodes de 12 mois closes les 31 décembre 2024 et 2023

Fonds	2024 \$	2023 \$
Fonds collectif d'actions internationales GPPMD	242	107
Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD	41	31
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD	635	499
Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD	-	-
Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD	-	-
Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD	-	-



**Gestion
financière MD inc.**