



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'actions de marchés émergents 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
<b>Actif</b>		
Placements (notes 3, 8 et 9)	2 109 982 \$	1 891 545 \$
Trésorerie	29 870	42 373
Dividendes et intérêts à recevoir	5 478	3 811
Instruments financiers dérivés (note 3)	2 440	1 125
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les contrats à terme normalisés	4	4
À recevoir sur les opérations de placement	3 704	111
Souscriptions à recevoir	299	1 557
	2 151 777	1 940 526
<b>Passif</b>		
Charges à payer (note 4)	432	331
Montant à payer sur les opérations de placement	2 796	9 655
Distributions à verser	-	12
Impôt différé	10 859	11 289
Rachats à payer	350	924
Instruments financiers dérivés (note 3)	4 132	438
	18 569	22 649
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	2 133 208 \$	1 917 877 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>		
Série A	1 952 167 \$	1 739 143 \$
Série D	18 \$	33 \$
Série F	9 892 \$	7 175 \$
Série I	171 131 \$	171 526 \$
<b>Nombre de parts rachetables en circulation (voir « Notes propres au Fonds »)</b>		
Série A	181 920 826	189 455 299
Série D	1 922	4 085
Série F	981 945	834 516
Série I	17 830 915	20 867 766
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série</b>		
Série A	10,73 \$	9,18 \$
Série D	9,27 \$	8,05 \$
Série F	10,07 \$	8,60 \$
Série I	9,60 \$	8,22 \$

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
<b>Revenus</b>		
Gain (perte) net(te) sur les placements		
Dividendes	68 124 \$	72 387 \$
Intérêts à distribuer	1 981	860
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	184 780	(14 183)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	164 600	205 731
Gain (perte) net(te) sur les placements	419 485	264 795
Gain (perte) net(te) sur les instruments financiers dérivés		
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments financiers dérivés	(8 081)	(5 151)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments financiers dérivés	(2 379)	176
Gain (perte) net(te) sur les instruments financiers dérivés	(10 460)	(4 975)
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(4 709)	(8 372)
Prêt de valeurs mobilières (voir « Notes propres au Fonds »)	51	7
Autres	-	11
Total des autres revenus	(4 658)	(8 354)
Total des revenus (pertes)	404 367	251 466
<b>Charges</b>		
Frais de dépôt réglementaire	27	54
Frais supplémentaires de conseils en placement (note 4)	8 341	7 510
Honoraires des auditeurs	9	8
Frais de garde	1 477	1 301
Frais de communication de l'information aux porteurs de parts	10	12
Frais d'administration (note 4)	212	198
Frais du Comité d'examen indépendant (CEI)	3	4
Frais d'intérêt	43	3
Impôt déduit à la source sur le revenu étranger	6 022	8 657
Impôt sur le capital	8 153	4 970
Coûts de transactions (note 5)	5 344	6 770
Total des charges	29 641	29 487
Charges d'exploitation assumées par le gestionnaire du Fonds (note 4)	(1 718)	(1 562)
Charges, montant net	27 923	27 925
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	376 444 \$	223 541 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>		
Série A	342 519 \$	202 134 \$
Série D	6 \$	4 \$
Série F	1 476 \$	751 \$
Série I	32 443 \$	20 652 \$



# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

## États financiers

### États du résultat global (suite)

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

	2024	2023
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série</b>		
Série A	1,87 \$	1,07 \$
Série D	1,67 \$	0,87 \$
Série F	1,64 \$	0,97 \$
Série I	1,76 \$	1,02 \$

### 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
<b>SÉRIE A</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - à l'ouverture de l'exercice</b>	1 739 143 \$	1 573 692 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
<b>Exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	342 519	202 134
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de titres	230 037	199 405
Paiement au rachat	(356 177)	(233 298)
Distributions réinvesties	49 009	44 841
	(77 131)	10 948
<b>Distributions</b>		
Revenu net de placement	(52 364)	(47 631)
	(52 364)	(47 631)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - à la clôture de l'exercice</b>	1 952 167 \$	1 739 143 \$
<b>SÉRIE D</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - à l'ouverture de l'exercice</b>	33 \$	33 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
<b>Exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6	4
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Paiement au rachat	(21)	(4)
Distributions réinvesties	1	1
	(20)	(3)
<b>Distributions</b>		
Revenu net de placement	(1)	(1)
	(1)	(1)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - à la clôture de l'exercice</b>	18 \$	33 \$

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

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

## États financiers

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

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

	2024	2023
<b>SÉRIE F</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - à l'ouverture de l'exercice</b>	7 175 \$	6 052 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
<b>Exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 476	751
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de titres	3 583	1 542
Paiement au rachat	(2 334)	(1 162)
Distributions réinvesties	180	137
	1 429	517
<b>Distributions</b>		
Revenu net de placement	(188)	(145)
	(188)	(145)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - à la clôture de l'exercice</b>	9 892 \$	7 175 \$

### SÉRIE I

<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - à l'ouverture de l'exercice</b>	171 526 \$	166 511 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
<b>Exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 443	20 652
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de titres	6 331	25 923
Paiement au rachat	(39 168)	(41 560)
Distributions réinvesties	5 503	5 227
	(27 334)	(10 410)
<b>Distributions</b>		
Revenu net de placement	(5 504)	(5 227)
	(5 504)	(5 227)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - à la clôture de l'exercice</b>	171 131 \$	171 526 \$

	2024	2023
<b>TOTAL – FONDS</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - à l'ouverture de l'exercice</b>	1 917 877 \$	1 746 288 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
<b>Exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	376 444	223 541
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de titres	239 951	226 870
Paiement au rachat	(397 700)	(276 024)
Distributions réinvesties	54 693	50 206
	(103 056)	1 052
<b>Distributions</b>		
Revenu net de placement	(58 057)	(53 004)
	(58 057)	(53 004)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - à la clôture de l'exercice</b>	2 133 208 \$	1 917 877 \$

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

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

## États financiers

### Tableaux des flux de trésorerie

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

	2024	2023
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	376 444 \$	223 541 \$
<b>Ajustements pour :</b>		
Produit de la vente de placements	1 954 009	1 938 744
Achat de placements	(1 833 518)	(1 941 537)
Amortissement	-	652
(Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie	1 542	1 517
(Gain) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(184 780)	14 183
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(164 600)	(205 731)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des instruments financiers dérivés	2 379	(176)
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(1 996)	8 467
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	149 480	39 660
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	241 209	226 761
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3 376)	(2 786)
Montant payé au rachat de parts rachetables	(398 274)	(275 227)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	(160 441)	(51 252)
<b>Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie</b>	(1 542)	(1 517)
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice</b>	(12 503)	(13 109)
<b>Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice</b>	42 373	55 482
<b>Trésorerie, à la clôture de l'exercice</b>	29 870 \$	42 373 \$
Intérêts reçus	1 590	892
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	60 826	62 721

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

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>ACTIONS CANADIENNES</b>			
<b>Technologies de l'information (0,2 %)</b>			
Celestica Inc.	38 160	2 505	5 063
Total – Technologies de l'information		2 505	5 063
<b>Fonds négociés en bourse (1,4 %)</b>			
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI Index ETF	1 013 100	28 521	29 562
Total – Fonds négociés en bourse		28 521	29 562
<b>Total – Actions canadiennes (1,6 %)</b>		<b>31 026</b>	<b>34 625</b>
<b>ACTIONS ÉTRANGÈRES</b>			
<b>Argentine (1,5 %)</b>			
Banco Macro SA, CAAE	97 987	9 291	13 629
Grupo Financiero Galicia SA, CAAE	145 990	10 480	13 078
YPF Sociedad Anonima, CAAE parrainé	76 010	4 298	4 645
Total – Argentine		24 069	31 352
<b>Autriche (0,5 %)</b>			
Erste Group Bank AG	128 329	8 176	11 397
Total – Autriche		8 176	11 397
<b>Bermudes (1,3 %)</b>			
COSCO Shipping International Hong Kong Co., Ltd.	110 000	70	87
Credicorp Ltd.	73 803	14 636	19 448
Grand Pharmaceutical Group Limited	17 500	14	15
KunLun Energy Company Limited	796 000	1 046	1 232
Orient Overseas International, Ltd.	307 500	6 662	6 554
Skyworth Group Limited	32 000	18	19
Total – Bermudes		22 446	27 355
<b>Brésil (7,4 %)</b>			
Ambev SA	4 911 100	17 405	13 304
Banco Bradesco SA, priv.	176 100	506	476
Banco do Brasil SA	1 493 400	7 845	8 271
Bradespar SA, privilégiées	1 100 524	6 290	4 267
Companhia Energética de Minas Gerais, privilégiées	9 772 321	23 259	24 971
Companhia de Saneamento de Minas Gerais - COPASA MG	343 000	1 888	1 661
CPFL Energia SA	441 500	4 161	3 246
Cury Construtora e Incorporadora SA	20 100	106	82
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	11 500	59	47
Embraer SA	1 866 800	13 065	24 583
Embraer SA, CAAE	39 670	1 904	2 092
Gerdau SA, CAAE	284 100	1 348	1 176
Gerdau SA, priv.	438 100	2 156	1 829
Grupo SBF SA	9 500	29	24
Guararapes Confecoos SA	19 300	31	28
Itau Unibanco Holding SA, privilégiées	984 300	6 649	7 034
JBS SA	413 500	3 635	3 517
Marcopolo SA, privilégiées	233 800	470	401
Natura & Co. Holding SA	3 492 200	13 517	10 342
Neoenergia SA	1 682 800	6 803	7 404
OdontoPrev SA	17 405	52	44
Petroleo Brasileiro SA	354 300	3 792	3 261
Petroleo Brasileiro SA, privilégiées	1 518 535	11 182	12 846

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

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Petróleo Brasileiro S.A., CAAE parrainé, privilégiées	11 800	204	201
Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	28 000	254	214
Unipar Carbochloro SA, privilégiées	16 506	297	184
Vale SA	766 700	14 028	9 740
Vale SA, CAAE parrainé	129 400	1 810	1 650
Vibra Energia SA	711 600	3 990	2 954
WEG SA	738 800	8 460	9 704
<b>Total – Brésil</b>		<b>155 195</b>	<b>155 553</b>
<b>Îles Vierges britanniques (0,1 %)</b>			
BBB Foods Inc., cat A	72 210	2 207	2 935
<b>Total – Îles Vierges britanniques</b>		<b>2 207</b>	<b>2 935</b>
<b>Îles Caïmans (13,9 %)</b>			
361 Degrees International Limited	134 000	51	105
3SBio Inc.	63 500	57	71
Alibaba Group Holding Limited	1 162 000	16 298	17 726
Alibaba Group Holding Limited, CAAE parrainé	64 700	8 957	7 886
Autohome Inc., CAAE	45 200	1 614	1 686
Baidu, Inc., cat. A	853 050	16 973	12 978
Bosideng International Holdings Limited	9 230 000	6 777	6 629
China Feihe Limited	3 053 000	4 032	3 080
China Hongqiao Group Limited	2 469 500	5 994	5 375
China Lesso Group Holdings Limited	571 000	455	367
China Medical System Holdings Limited	264 000	370	369
China Resources Land Limited	60 500	282	252
China Shineway Pharmaceutical Group Limited	33 000	49	59
China State Construction International Holdings Limited	254 000	544	576
Consun Pharmaceutical Group Limited	735 000	1 043	1 109
Fufeng Group Limited	133 000	103	135
Geely Automobile Holdings Limited	580 000	1 577	1 591
Giant Biogene Holding Co., Ltd.	1 135 000	9 715	10 495
Grab Holdings Limited, cat. A	694 400	5 287	4 711
Greentown Service Group Co. Ltd.	12 000	8	8
Inkeverse Group Limited	1 325 000	472	562
JD.com, Inc., CAAE	185 100	10 243	9 225
JNBY Design Limited	53 500	136	174
Lai Yih Footwear Co., Ltd.	177 300	3 148	2 958
Longfor Group Holdings Limited	309 000	706	572
Lonking Holdings Limited	639 000	251	178
Meituan, cat. B	786 500	21 581	21 935
Midea Real Estate Holding Limited	128 000	73	71
NU Holdings Ltd., cat. A	51 760	524	771
Pop Mart International Group Limited	694 600	9 574	11 525
Sea Limited, CAAE	94 580	12 153	14 425
Sino Biopharmaceutical Limited	499 000	322	296
TCL Electronics Holdings Limited	999 000	948	1 174
Tencent Holdings Limited	1 136 500	73 918	87 305
Tencent Holdings Limited, CAAE non parrainé	5 400	290	413
Tianneng Power International Limited	68 000	89	104
Trip.com Group Limited, CAAE	151 310	12 915	14 934
Vipshop Holdings Limited, CAAE	258 806	5 089	5 011
WH Group Limited	17 044 500	14 032	18 999
Xiaomi Corporation, cat. B	1 856 400	11 017	11 757
Zhongsheng Group Holdings Limited	3 087 500	7 802	7 977

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

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ZTO Express (Cayman) Inc., CAAE	383 978	12 812	10 791
Total – Îles Caïmans		278 281	296 365
<b>Chine (6,0 %)</b>			
BAIC Motor Corporation Limited, cat. H	418 500	179	186
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd., cat. A	2 148 400	6 992	5 481
China BlueChemical Ltd., cat. H	282 000	112	112
China Communication Services Corporation Limited, cat. H	2 787 022	1 985	2 352
China Construction Bank Corporation, cat. H	4 214 737	3 865	5 038
China Merchants Bank Co., Ltd., cat. H	1 689 500	10 478	12 442
China Reinsurance (Group) Corp., cat. H	3 676 000	620	591
China State Construction Engineering Corporation Limited, cat. A	2 270 820	2 781	2 678
Eastroc Beverage (Group) Co., Ltd., cat. A	243 500	7 311	11 904
GF Securities Co., Ltd., cat. H	2 666 800	5 209	5 203
Haier Smart Home Co., Ltd., cat. H	3 048 765	12 451	15 569
Henan Pinggao Electric Co., Ltd., cat. A	2 660 600	9 142	10 054
Industrial and Commercial Bank of China Limited	685 600	591	933
PICC Property and Casualty Company Limited, cat. H	2 754 000	6 110	6 250
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd., cat. H	995 500	7 685	8 422
Shanghai Conant Optical Co., Ltd., cat. H	41 500	107	191
Shanghai Mechanical & Electrical Industry Co., Ltd., cat. A	442 900	1 840	1 561
Shenzhen Envicool Technology Co., Ltd., cat. A	1 165 500	7 393	9 261
Sinopec Engineering (Group) Co., Ltd., cat. H	1 899 500	1 557	2 367
Sinopharm Group Co., Ltd., cat. H	571 600	2 106	2 254
Weichai Power Co., Ltd., cat. H	7 796 000	15 688	17 151
Zhejiang Longsheng Group Co., Ltd., cat. A	2 868 947	5 226	5 809
Zhongji Innolight Co., Ltd., cat. A	57 680	1 580	1 400
Total – Chine		111 008	127 209
<b>Colombie (0,1 %)</b>			
Bancolombia S.A., CAAE parrainé	43 200	1 697	1 957
Total – Colombie		1 697	1 957
<b>République tchèque (0,0 %)</b>			
Moneta Money Bank AS	65 392	307	479
Total – République tchèque		307	479
<b>Égypte (0,0 %)</b>			
Abou Kir Fertilizers & Chemical Industries Co.	149 530	277	207
Commercial International Bank Egypt SAE	352 678	807	783
El Sewedy Electric Company	23 483	21	50
Total – Égypte		1 105	1 040
<b>Grèce (0,9 %)</b>			
National Bank of Greece SA	764 940	7 432	8 699
OPAP SA	262 508	5 607	6 137
Piraeus Financial Holdings SA	805 519	4 630	4 618
Total – Grèce		17 669	19 454
<b>Hong Kong (1,8 %)</b>			
China Everbright International Limited	308 000	164	221
China Overseas Land & Investment Ltd.	8 106 000	23 211	18 606
China Resources Pharmaceutical Group Limited	89 000	89	94
China Taiping Insurance Holdings Company Limited	658 400	1 565	1 417
CSPC Pharmaceutical Group Limited	8 520 000	9 194	7 462

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

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Galaxy Entertainment Group Limited	1 636 000	13 257	9 908
Lenovo Group Limited	370 000	567	690
Shanghai Industrial Holdings Limited	23 000	49	50
Sinotruk Hong Kong Ltd.	172 500	543	728
<b>Total – Hong Kong</b>		<b>48 639</b>	<b>39 176</b>
<b>Hongrie (2,0 %)</b>			
Gedeon Richter	234 555	9 001	8 841
Magyar Telekom Communications Plc	272 265	935	1 256
MOL Hungarian Oil & Gas Plc	120 305	1 216	1 189
Opus Global Nyilvanosan Mukodo Reszvenytarsasag	32 549	51	59
OTP Bank Nyrt	395 403	18 967	31 037
<b>Total – Hongrie</b>		<b>30 170</b>	<b>42 382</b>
<b>Inde (12,9 %)</b>			
ABB India Limited	40 491	3 175	4 701
Ashoka Buildcon Limited	14 611	69	76
Aurobindo Pharma Limited	143 096	3 108	3 198
Bharat Electronics Limited	4 227 664	10 394	20 752
Bharat Petroleum Corporation Limited	1 220 057	5 107	5 972
Bharti Airtel Limited	290 625	6 138	7 766
Brightcom Group Limited	180 819	60	31
Caplin Point Laboratories Limited	632	25	27
Central Depository Services (India) Ltd.	394 408	7 093	11 618
Chambal Fertilisers and Chemicals Limited	117 665	759	972
Cipla Limited	182 556	4 648	4 688
Cummins India Ltd.	32 179	2 056	1 768
Dixon Technologies (India) Limited	13 622	4 086	4 091
DLF Limited	437 316	4 726	6 032
Dr. Reddy's Laboratories Limited	223 348	4 833	5 198
E.I.D.- Parry (India) Limited	4 234	64	63
Firstsource Solutions Limited	15 436	96	97
GAIL (India) Limited	813 454	2 733	2 602
GE Vernova T&D India Limited	204 675	6 449	7 081
GHCL Limited	45 933	435	556
Glenmark Pharmaceuticals Limited	31 107	805	841
Gokul Agro Resources Limited	3 233	19	19
Gujarat Narmada Valley Fertilizers & Chemicals Limited	4 671	53	44
Gujarat State Fertilizers & Chemicals Limited	205 877	604	682
HCL Technologies Limited	6 817	218	220
HDFC Bank Limited	366 161	9 159	10 882
Hero MotoCorp Limited	42 436	3 319	2 964
Hindalco Industries Limited	27 890	309	282
ICICI Bank Limited	896 915	17 972	19 308
Indian Oil Corporation Limited	774 583	1 710	1 769
Indraprastha Medical Corporation Limited	2 762	24	24
Infosys Limited, CAAE	13 500	445	425
JM Financial Limited	125 812	306	273
Kaveri Seed Company Limited	4 716	74	69
Kaynes Technology India Limited	55 554	4 327	6 876
KFin Technologies Limited	107 179	2 622	2 762
Lt Foods Limited	11 273	44	79
Lupin Limited	11 249	398	444
Macrotech Developers Limited	137 011	2 557	3 179
Mahindra & Mahindra Limited	271 932	12 173	13 729

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

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Manappuram Finance Limited	1 498 821	3 721	4 713
Max Healthcare Institute Limited	648 000	7 295	12 273
Muthoot Finance Limited	6 272	137	225
Natco Pharma Ltd.	19 004	459	442
NMDC Limited	1 488 714	1 851	1 638
Oil and Natural Gas Corporation Limited	1 028 090	3 112	4 126
Oil India Limited	20 544	163	149
PB Fintech Limited	223 472	3 756	7 879
Petronet LNG Limited	746 267	3 875	4 332
Polycab India Limited	63 270	4 981	7 728
Power Finance Corporation Limited	582 353	4 801	4 373
Power Grid Corporation of India Ltd.	834 631	2 932	4 329
PTC India Limited	51 669	192	126
Reliance Industries Limited	40 244	796	820
Sharda Cropchem Limited	1 017	14	14
Shriram Finance Limited	137 222	3 315	6 647
Siemens Limited	36 053	3 252	3 958
State Bank of India	114 373	1 615	1 527
Sun Pharmaceutical Industries Limited	112 179	3 370	3 560
Sun TV Network Limited	63 022	624	722
Suven Pharmaceuticals Limited	6 189	130	119
Tata Consultancy Services	56 561	3 861	3 889
The Bombay Burmah Trading Corporation Limited	2 552	104	91
The Great Eastern Shipping Company Limited	46 602	659	754
The Indian Hotels Company Limited	1 308 756	7 879	19 216
Trent Limited	9 333	825	1 111
Triveni Turbine Limited	173 315	1 275	2 148
TVS Motor Company Limited	105 904	2 942	4 211
UPL Limited	737 117	6 188	6 229
UTI Asset Management Company Limited	2 350	53	53
Varun Beverages Limited	816 565	5 363	8 713
West Coast Paper Mills Limited	6 767	80	63
Wipro Limited	24 199	120	122
Zen Technologies Limited	27 406	1 121	1 122
Zomato Limited	1 150 275	1 940	5 360
Zydus Lifesciences Limited	75 248	1 228	1 225
Total – Inde		207 221	276 167
<b>Indonésie (2,0 %)</b>			
PT Ace Hardware Indonesia Tbk	706 500	52	50
PT AKR Corporindo Tbk	8 573 800	1 148	859
PT Astra International Tbk	12 164 500	5 460	5 307
PT Astra Otoparts Tbk	332 100	70	68
PT Bank Central Asia Tbk	13 747 800	11 923	11 843
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	9 394 700	4 784	4 754
PT Adaro Energy Tbk	7 779 800	3 461	3 006
PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk	386 000	19	19
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	26 221 900	12 213	9 511
PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah Tbk	727 000	91	60
PT Bumi Serpong Damai Tbk	264 800	25	22
PT Dharma Satya Nusantara Tbk	4 250 600	469	360
PT Erajaya Swasembada Tbk	1 719 800	65	62
PT ESSA Industries Indonesia Tbk	348 600	25	25
PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	81 700	85	83
PT Indofood Sukses Makmur Tbk	2 170 400	1 518	1 490

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



# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
PT Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk	836 400	43	44
PT Japfa Comfeed Indonesia Tbk	1 528 300	248	264
PT Kalbe Farma Tbk	573 200	77	70
PT Lippo Karawaci Tbk	7 246 300	73	66
PT Medco Energi Internasional Tbk	2 858 900	279	282
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	27 100	15	14
PT Panin Financial Tbk	18 137 200	787	694
PT Perusahaan Gas Negara Tbk	5 462 600	731	773
PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk	4 117 900	444	357
PT Rukun Raharja Tbk	1 076 100	222	257
PT Saratoga Investama Sedaya Tbk	1 175 000	267	218
PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk	3 751 100	1 010	953
PT Telekomunikasi Indonesia Tbk, série B	2 018 100	507	487
PT Tempo Scan Pacific Tbk	712 300	167	159
PT Triputra Agro Persada	4 061 700	318	275
Total – Indonésie		46 596	42 432
<b>Kazakhstan (0,4 %)</b>			
Kaspi.kz, société par actions à responsabilité illimitée, CAAE	60 064	10 385	8 177
Total – Kazakhstan		10 385	8 177
<b>Luxembourg (0,3 %)</b>			
Globant SA	6 415	2 066	1 977
Spotify Technology SA	5 901	3 911	3 795
Total – Luxembourg		5 977	5 772
<b>Malaisie (0,9 %)</b>			
Gamuda Berhad	6 114 100	8 369	9 328
Public Bank Berhad	6 468 400	9 498	9 476
Total – Malaisie		17 867	18 804
<b>Maurice (0,6 %)</b>			
MakeMyTrip Limited	75 840	5 458	12 240
Total – Maurice		5 458	12 240
<b>Mexique (0,7 %)</b>			
Bolsa Mexicana de Valores, SAB de CV	137 200	313	317
CEMEX SAB de CV, CAAE	37 000	299	300
Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V., CAAE	27 600	3 266	3 090
Credito Real, SAB de CV, SOFOM, ER	313 300	282	–
El Puerto de Liverpool, SAB de CV	20 800	153	143
Genomma Lab Internacional, SAB de CV, série B	283 900	436	496
Gentera SAB de CV	263 500	432	436
Grupo Aeroportuario del Centro Norte, SAB de CV	113 108	1 369	1 402
Grupo Aeroportuario del Centro Norte, SAB de CV, CAAE	95	9	9
Grupo Aeroportuario del Sureste, SAB de CV, CAAE	4 905	1 846	1 817
Grupo Aeroportuario del Sureste, SAB de CV, série B	36 429	1 316	1 347
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V., cat. O	295 321	2 663	2 735
Grupo México, S.A.B. de C.V., cat. B	80 500	563	551
Vista Energy, SAB de CV, CAAE	34 290	2 198	2 667
Total – Mexique		15 145	15 310
<b>Pays-Bas (0,3 %)</b>			
Ferrari NV	10 557	5 227	6 447
Total – Pays-Bas		5 227	6 447

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

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Philippines (0,7 %)</b>			
BDO Unibank Inc.	1 651 990	5 363	5 881
China Banking Corporation	38 640	58	61
International Container Terminal Services, Inc.	888 330	5 572	8 518
Manila Water Company, Inc.	56 200	35	38
Megaworld Corporation	1 321 000	67	67
Total – Philippines		11 095	14 565
<b>Qatar (0,1 %)</b>			
Industries Qatar QPSC	583 345	2 711	3 056
Qatar National Bank QPSC	4 623	27	31
Total – Qatar		2 738	3 087
<b>Russie (0,0 %)</b>			
Alrosa PJSC	13 220 670	26 402	-
Federal Grid Co - Rosseti PJSC	581 496 624	2 060	-
Gazprom Neft PJSC	139 525	1 115	-
Gazprom PJSC	477 672	2 693	-
Inter RAO UES PJSC	24 840 300	2 121	-
LSR Group PJSC	49 725	683	-
LSR Group PJSC, CIAE, règl. S	3	-	-
LUKOIL PJSC	175 392	20 857	-
Magnit PJSC	13 067	1 360	-
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	10 198 560	10 975	-
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC, CIAE parrainé, règl. S	71 962	801	-
MMC Norilsk Nickel PJSC	1 403 100	4 708	-
Mobile TeleSystems PJSC	9	-	-
Mobile TeleSystems PJSC, CAAE parrainé	355 230	4 057	-
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	258 835	589	-
Nizhnekamskneftekhim PJSC, privilégiées	71 760	104	-
NovaTek PJSC	112 900	3 460	-
Novolipetsk Steel PJSC	2 457 440	8 235	-
PhosAgro PJSC	18 374	1 499	-
PhosAgro PJSC, CIAE	355	10	-
PJSC Polyus	8 381	2 162	-
RusHydro PJSC	37 229 000	512	-
Sberbank of Russia PJSC	5 488 072	26 390	-
Severstal PJSC, CIAE	93 796	2 191	-
SFI PJSC	21 080	221	-
Surgutneftegas PJSC	21 122 530	14 984	-
Surgutneftegas PJSC, privilégiées	21 793 400	16 310	-
Tatneft PJSC	1 571 294	17 984	-
Tatneft PJSC, série 3, privilégiées	18 690	145	-
Transneft PJSC, privilégiées	40 100	1 020	-
Unipro PJSC	5 563 000	274	-
Total – Russie		173 922	-
<b>Arabie saoudite (1,1 %)</b>			
Al Rajhi Banking and Investment Corporation	206 258	6 585	7 453
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Company	40 607	4 399	4 353
Elm Company	5 889	2 081	2 512
Riyadh Cables Group Company	34 982	1 067	1 844
Saudi Arabian Oil Company	538 786	5 621	5 781
Saudi Tadawul Group Holding Company	10 142	927	840
Total – Arabie saoudite		20 680	22 783

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

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Singapour (0,6 %)</b>			
China Xlx Fertiliser Ltd.	39 000	29	30
Wilmar International, Ltd.	3 646 000	14 610	11 885
Total – Singapour		14 639	11 915
<b>Afrique du Sud (0,7 %)</b>			
AVI Limited	80 240	433	671
Clicks Group Limited	155 280	4 293	4 419
FirstRand Limited	423 297	2 029	2 449
Investec	48 037	249	458
JSE Limited	2 314	23	21
Mr Price Group Limited	27 434	296	613
Ninety One Ltd.	104 345	316	275
Omnia Holdings Limited	346	2	2
Raubex Group Limited	10 923	43	44
Sanlam Limited	95 725	532	633
Sasol Limited	953 119	14 088	6 092
Tiger Brands Limited	11 793	154	260
Total – Afrique du Sud		22 458	15 937
<b>Corée du Sud (7,6 %)</b>			
Cheil Worldwide Inc.	15 497	307	255
Coway Co., Ltd.	5 524	315	361
Daewoong Co., Ltd.	2 886	70	61
Daou Data Corp.	21 259	591	210
DB Insurance Co., Ltd.	96 425	7 797	9 595
Doosan Bobcat Inc.	15 639	638	633
DoubleUGames Co., Ltd.	1 360	69	71
Hana Financial Group Inc.	38 019	2 339	2 090
Hankook Tire & Technology Co., Ltd.	305 796	10 796	11 452
Hanwha Aerospace Co., Ltd.	17 542	4 186	5 568
Hanwha Industrial Solutions Co., Ltd.	1 529	51	46
Hanwha Systems Co., Ltd.	13 156	263	287
HD Hyundai Heavy Industries Co., Ltd.	19 155	5 061	5 374
Hyundai Electric & Energy Systems Co., Ltd.	40 719	9 440	14 855
Hyundai Glovis Co., Ltd.	19 178	2 237	2 193
Hyundai Marine & Fire Insurance Co., Ltd.	2 581	77	62
Hyundai Mobis Co., Ltd.	85 246	19 237	19 677
Hyundai Motor Company	4 747	1 147	981
JB Financial Group Co., Ltd.	31 360	314	498
KB Financial Group Inc.	172 176	11 168	14 037
Kia Corporation	118 528	12 269	11 548
Korea Investment Holdings Co., Ltd.	1 285	98	89
Krafton, Inc.	1 641	541	500
Kyung Dong Navien Co., Ltd.	3 682	293	315
LG Electronics Inc.	9 546	911	772
LS Electric Co., Ltd.	1 249	194	192
NAVER Corp.	13 261	2 773	2 573
PharmaResearch Co., Ltd.	2 646	593	670
Samsung Biologics Co., Ltd.	12 728	10 978	11 785
Samsung Electronics Co., Ltd.	516 587	32 595	26 798
Samsung Electronics Co., Ltd., privilégiées	29 640	979	1 278
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd.	2 403	862	840
Samsung Life Insurance Co., Ltd.	926	92	85
Samsung Securities Co., Ltd.	6 993	250	295

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

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Shinhan Financial Group Co., Ltd.	255 800	10 514	11 790
SK Hynix Inc.	11 996	1 479	1 957
T&L Co., Ltd.	5 908	391	383
Woori Financial Group Inc.	144 134	2 120	2 152
<b>Total – Corée du Sud</b>		<b>154 035</b>	<b>162 328</b>
<b>Sri Lanka (0,0 %)</b>			
Anilana Hotels & Properties Limited	4 200 000	118	-
<b>Total – Sri Lanka</b>		<b>118</b>	<b>-</b>
<b>Taiwan (16,4 %)</b>			
Accton Technology Corporation	814 800	16 209	27 501
Acter Group Corporation Limited	15 000	180	244
ASUSTeK Computer Inc.	130 000	3 418	3 500
Catcher Technology Co., Ltd.	125 000	1 093	1 057
Cathay Financial Holding Co., Ltd.	153 000	457	456
Chicony Electronics Co., Ltd.	148 411	792	986
Chipbond Technology Corporation	43 000	127	121
Compal Electronics, Inc.	2 952 000	3 401	4 840
Dynapack International Technology Corporation	78 000	307	716
E Ink Holdings Inc.	445 000	5 126	5 270
Eva Airways Corporation	8 000	16	16
Evergreen Marine Corporation (Taiwan) Ltd.	1 256 000	11 855	12 336
Everlight Electronics Co., Ltd.	31 000	69	115
Fubon Financial Holding Co., Ltd.	2 835 000	10 270	11 193
FuSheng Precision Co., Ltd.	39 000	422	539
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	3 317 464	24 086	26 560
MediaTek Inc.	266 200	12 421	16 430
MITAC Holdings Corp.	227 000	872	703
Nantex Industry Co., Ltd.	9 081	17	13
Nien Made Enterprise Co., Ltd.	38 000	515	609
Novatek Microelectronics Corp., Ltd.	44 000	674	964
Pegatron Corp.	25 000	108	100
PixArt Imaging Inc.	2 000	13	22
Pou Chen Corporation	1 279 000	2 340	2 065
Primax Electronics, Ltd.	145 000	407	482
Radiant Opto-Electronics Corporation	444 000	2 891	3 816
Shinkong Insurance Co., Ltd.	19 000	33	89
Simplo Technology Co., Ltd.	176 600	2 760	3 067
Sinon Corporation	34 000	59	64
Standard Foods Corporation	43 000	85	69
T3EX Global Holdings Corp.	122 000	468	426
TaiDoc Technology Corporation	90 000	686	574
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	4 407 000	98 853	206 855
Taiwan Surface Mounting Technology Corp.	3 000	14	14
TCI Co., Ltd.	17 000	145	92
Test Research, Inc.	21 000	56	112
Topkey Corporation	22 000	196	197
Tripod Technology Corp.	36 000	204	311
TTY Biopharm Co., Ltd.	26 000	92	83
United Integrated Services Co., Ltd.	6 000	90	127
Wan Hai Lines Ltd.	349 000	1 371	1 238
Wiwynn Corporation	54 180	5 260	6 177
Yang Ming Marine Transport Corp.	2 558 000	7 462	8 449
Yuanta Financial Holding Co., Ltd.	151 000	214	224

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

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
YungShin Global Holding Corporation	32 000	78	75
Total – Taiwan		216 212	348 897
<b>Thaïlande (2,7 %)</b>			
Advanced Info Service Public Company Limited, certificat d'actions étrangères sans droit de vote	841 900	9 042	10 173
AP (Thailand) PCL	152 300	54	52
Bangkok Bank Public Company Limited, CAE sans droit de vote	1 578 700	9 024	10 039
Bangkok Bank PCL, actions nominatives	289 400	1 661	1 840
Central Pattana Public Company Limited, certificat d'actions étrangères sans droit de vote	436 000	1 191	1 049
CP All Public Company Limited, certificat d'actions étrangères sans droit de vote	1 456 800	3 840	3 408
Indorama Ventures Public Company Limited, certificat d'actions étrangères SDV	6 851 900	7 343	7 158
Kasikornbank Public Company Limited	498 100	3 059	3 266
Krung Thai Bank Public Company Limited	1 869 500	1 606	1 654
Pruksa Holding Public Company Limited	287 400	222	96
PTT Exploration and Production Public Company Limited	730 100	4 210	3 667
PTT Public Company Limited	1 469 100	1 883	1 966
SCB X Public Company Limited	1 860 900	7 371	9 204
Sri Trang Gloves (Thailand) Public Company Limited	14 100	5	6
Supalai Public Company Limited	34 200	26	26
WHA Corporation Public Company Limited, certificat d'actions étrangères sans droit de vote	17 440 400	3 567	4 040
Total – Thaïlande		54 104	57 644
<b>Turquie (0,4 %)</b>			
Akbank TAS	2 271 054	3 373	5 908
BIM Birlesik Magazalar AS	96 999	2 215	2 077
Total – Turquie		5 588	7 985
<b>Émirats arabes unis (2,4 %)</b>			
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	1 559 003	4 598	6 352
Aldar Properties PJSC	2 203 218	6 356	6 621
Emaar Development PJSC	141 654	564	759
Emaar Properties PJSC	5 313 698	12 466	26 722
Emirates NBD Bank PJSC	34 856	223	293
Orascom Construction PLC	35 200	300	283
Salik Company PJSC	5 010 420	6 659	10 582
Total – Émirats arabes unis		31 166	51 612
<b>Royaume-Uni (1,1 %)</b>			
BAE Systems PLC	47 936	670	988
Coca-Cola Europacific Partners plc	39 525	4 376	4 364
Bons de souscription HSBC d'actions de Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Company (échéance 29 mai 2025)	8 859	899	950
Bons de souscription HSBC d'actions d'Elm Company (échéance 10 févr. 2025)	12 032	1 764	5 132
Bons de souscription HSBC d'actions de Leejam Sports Company S.J.S.C. (échéance 30 avr. 2025)	7 667	326	544
Standard Chartered PLC	440 526	4 724	7 801
UBS AG – succursale de Londres, bons de souscription (exp. 24 août 2026)	715 200	5 378	6 152
Total – Royaume-Uni		18 137	25 931
<b>États-Unis (4,9 %)</b>			
Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	182 559	14 382	20 180
MercadoLibre, Inc.	2 515	4 542	6 147
Meta Platforms, Inc., cat. A	30 754	18 041	25 884
Microsoft Corporation	26 037	12 553	15 775

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

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

## Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Netflix, Inc.	7 306	7 718	9 361
NVIDIA Corporation	136 171	4 453	26 286
Southern Copper Corporation	6 459	1 036	846
Total – États-Unis		62 725	104 479
<b>Vietnam (0,6 %)</b>			
Vietnam Dairy Products JSC	3 625 200	12 923	12 967
Total – Vietnam		12 923	12 967
<b>Fonds négociés en bourse (4,4 %)</b>			
iShares MSCI China ETF	1 383 994	107 671	93 224
VanEck Russia ETF	23 600	817	-
Total – Fonds négociés en bourse		108 488	93 224
<b>Total – Actions étrangères (97,3 %)</b>		<b>1 923 873</b>	<b>2 075 357</b>
<b>Total – Placements (98,9 %)</b>		<b>1 954 899 \$</b>	<b>2 109 982 \$</b>
<b>Trésorerie et autres éléments de l'actif net (1,1 %)</b>			<b>23 226</b>
<b>Actif net total attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)</b>			<b>2 133 208 \$</b>

## Liste des instruments dérivés

(en milliers de dollars)

### CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*
1	12 348 Dollar canadien	1 347 749 Yen japonais	109,149	2025-03-19	35	Citigroup Global Markets Inc.	A+
1	105 366 Dollar canadien	75 601 Dollar américain	0,718	2025-03-19	3 000	Banque Royale du Canada	AA-
1	13 435 Dollar canadien	69 577 Yuan renminbi	5,179	2025-03-19	182	Banque de Montréal	A+
1	544 346 Roupie indienne	6 388 Dollar américain	0,012	2025-03-19	110	Banque Royale du Canada	AA-
					3 327		
1	1 296 Dollar canadien	6 996 Dollar de Hong Kong	5,400	2025-01-02	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	A+
1	30 134 Dollar américain	177 913 Réal brésilien	5,904	2025-03-19	(2 447)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	6 424 Dollar américain	8 998 Dollar canadien	1,401	2025-03-19	(210)	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	28 721 Dollar américain	2 434 748 Roupie indienne	84,771	2025-03-19	(705)	Banque Royale du Canada	AA-
1	667 328 Yuan renminbi	128 941 Dollar canadien	0,193	2025-03-19	(1 656)	Banque de Montréal	A+
					(5 019)		
<b>Total – Contrats de change à terme</b>					<b>(1 692)</b>		

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

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

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

## Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

### Instruments financiers

Le Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD (le « Fonds ») investit dans un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres de marchés émergents principalement et dans des contrats dérivés, comme l'indique l'inventaire du portefeuille. Ces placements exposent le Fonds aux risques liés aux instruments financiers. L'exposition et la sensibilité du Fonds à ces risques figurent ci-après. Une description de ces risques et de la manière dont le Fonds les gère est fournie à la note 8 des notes annexes.

### Risque de crédit

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds avait investi dans des actions privilégiées assorties 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
<b>Actions privilégiées</b>		
Pfd-1	0,1 %	0,6 %
Pfd-3	0,1 %	0,0 %
Pfd-4	1,8 %	1,9 %
Aucune notation	0,6 %	0,6 %
<b>Total</b>	<b>2,6 %</b>	<b>3,1 %</b>

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.

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
	Placements à leur juste valeur	Exposition aux dérivés	Exposition nette aux devises						
<b>31 décembre 2024</b>									
Dollar américain	11 492 \$	391 515 \$	24 386 \$	427 393 \$					20,0 %
Euro	111	30 851	-	30 962					1,5 %
Réal brésilien	3 650	150 435	40 289	194 374					9,1 %
Couronne tchèque	-	479	-	479					0,0 %

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
	Placements à leur juste valeur	Exposition aux dérivés	Exposition nette aux devises						
Couronne danoise	14	-	-	14					0,0 %
Livre égyptienne	20	1 323	-	1 343					0,1 %
Dollar de Hong Kong	(1 171)	348 797	1 295	348 921					16,4 %
Forint hongrois	-	42 382	-	42 382					2,0 %
Roupie indienne	(10 729)	275 742	31 418	296 431					13,9 %
Rupiah indonésienne	269	42 432	-	42 701					2,0 %
Yen japonais	-	-	12 383	12 383					0,6 %
Ringgit malaisien	-	18 804	-	18 804					0,9 %
Peso mexicain	-	7 426	-	7 426					0,3 %
Nouveau rouble russe	229	-	-	229					0,0 %
Nouveau dollar taiwanais	1 405	351 855	-	353 260					16,6 %
Peso philippin	31	14 565	-	14 596					0,7 %
Zloty polonais	51	-	-	51					0,0 %
Livre anglaise	-	8 789	-	8 789					0,4 %
Riyal du Qatar	-	3 087	-	3 087					0,1 %
Rial saoudien	-	22 783	-	22 783					1,1 %
Dollar de Singapour	-	11 885	-	11 885					0,6 %
Rand sud-africain	20	15 937	-	15 957					0,7 %
Won sud-coréen	2 223	162 328	498	165 049					7,7 %
Franc suisse	44	-	-	44					0,0 %
Baht thaïlandais	(19)	57 644	-	57 625					2,7 %
Nouvelle livre turque	-	7 985	-	7 985					0,4 %
Dirham des Émirats arabes unis	-	51 329	-	51 329					2,4 %
Dong vietnamien	102	12 967	-	13 069					0,6 %
Yuan renminbi	(94 860)	49 080	-	(45 780)					(2,1) %
Yuan renminbi à l'étranger	94 368	-	(116 981)	(22 613)					(1,1) %
<b>Total</b>	<b>7 250</b>	<b>\$ 2 080 420</b>	<b>\$ (6 712)</b>	<b>\$ 2 080 958</b>					<b>\$ 97,6 %</b>

#### 31 décembre 2023

Dollar américain	9 911 \$	398 003 \$	(13 552) \$	394 362 \$					20,6 %
Euro	88	28 329	-	28 417					1,5 %
Réal brésilien	2 506	163 352	38 034	203 892					10,6 %
Peso chilien	9	482	-	491					0,0 %
Couronne tchèque	-	523	-	523					0,0 %
Couronne danoise	9	5 345	-	5 354					0,3 %
Livre égyptienne	751	1 805	-	2 556					0,1 %
Dollar de Hong Kong	340	253 862	(107)	254 095					13,2 %
Forint hongrois	-	26 134	-	26 134					1,4 %

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

## Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

Devise	Trésorerie et autres éléments de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Placements à leur juste valeur	Exposition aux dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Roupie indienne	(11 028)	236 269	-	225 241	11,7 %
Rupiah indonésienne	-	52 069	-	52 069	2,7 %
Yen japonais	-	5 087	35 277	40 364	2,1 %
Ringgit malaisien	1	840	-	841	0,0 %
Peso mexicain	1	38 660	-	38 661	2,0 %
Nouveau rouble russe	201	-	-	201	0,0 %
Nouveau dollar taïwanais	680	250 362	-	251 042	13,1 %
Peso philippin	30	10 805	-	10 835	0,6 %
Zloty polonais	43	24 750	-	24 793	1,3 %
Livre anglaise	-	16 456	-	16 456	0,9 %
Riyal du Qatar	-	482	-	482	0,0 %
Rial saoudien	-	3 701	-	3 701	0,2 %
Dollar de Singapour	-	9 834	-	9 834	0,5 %
Rand sud-africain	34	47 011	(34)	47 011	2,5 %
Won sud-coréen	-	178 883	-	178 883	9,3 %
Franc suisse	44	-	-	44	0,0 %
Baht thaïlandais	(9)	42 111	-	42 102	2,2 %
Nouvelle livre turque	4	5 695	-	5 699	0,3 %
Dirham des Émirats arabes unis	-	29 402	-	29 402	1,5 %
Yuan renminbi	33 026	61 293	(56 355)	37 964	2,0 %
Yuan renminbi à l'étranger	(32 871)	-	-	(32 871)	(1,7) %
<b>Total</b>	<b>3 770 \$</b>	<b>1 891 545 \$</b>	<b>3 263 \$</b>	<b>1 898 578 \$</b>	<b>98,9 %</b>

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 208 096 \$, ou 9,8 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (189 858 \$, ou 9,9 % 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 208 096 \$, ou 9,8 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (189 858 \$, ou 9,9 % 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

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

## Risque de liquidité

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

## Autre risque de prix

Au 31 décembre 2024, 98,9 % (98,6 % au 31 décembre 2023) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investi dans des titres de capitaux propres négociés sur des marchés actifs. Si le cours des titres négociés sur ces marchés diminuait de 10 %, tous les autres facteurs demeurant constants, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait baisser d'environ 210 998 \$ (189 155 \$ au 31 décembre 2023). À l'inverse, si le cours augmentait de 10 %, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait s'accroître d'environ 210 998 \$ (189 155 \$ au 31 décembre 2023). Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents, et l'écart pourrait être important.

## Risque de concentration

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

Segment de marché	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>Actions canadiennes</b>		
Technologies de l'information	0,2 %	-
Fonds négociés en bourse	1,4 %	-
<b>Actions étrangères</b>		
Argentine	1,5 %	-
Autriche	0,5 %	0,2 %
Bermudes	1,3 %	0,9 %
Brésil	7,4 %	8,6 %
Îles Vierges britanniques	0,1 %	0,3 %
Îles Caïmans	13,9 %	11,1 %
Chili	-	0,0 %
Chine	6,0 %	7,6 %
Colombie	0,1 %	0,1 %
Chypre	-	0,0 %
République tchèque	0,0 %	0,0 %
Danemark	-	0,3 %
Égypte	0,0 %	0,1 %
France	-	0,4 %
Grèce	0,9 %	0,7 %
Hong Kong	1,8 %	2,1 %
Hongrie	2,0 %	1,4 %
Inde	12,9 %	12,4 %
Indonésie	2,0 %	2,7 %
Irlande	-	0,3 %
Japon	-	0,3 %
Kazakhstan	0,4 %	-
Luxembourg	0,3 %	-



# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

## Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

Segment de marché	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Malaisie	0,9 %	0,0 %
Maurice	0,6 %	0,4 %
Mexique	0,7 %	3,2 %
Pays-Bas	0,3 %	0,4 %
Philippines	0,7 %	0,6 %
Pologne	-	1,3 %
Qatar	0,1 %	0,0 %
Russie	0,0 %	0,0 %
Arabie saoudite	1,1 %	0,2 %
Singapour	0,6 %	0,5 %
Afrique du Sud	0,7 %	2,5 %
Corée du Sud	7,6 %	9,3 %
Sri Lanka	0,0 %	0,0 %
Taiwan	16,4 %	12,4 %
Thaïlande	2,7 %	2,2 %
Turquie	0,4 %	0,3 %
Émirats arabes unis	2,4 %	1,5 %
Royaume-Uni	1,1 %	1,9 %
États-Unis	4,9 %	4,1 %
Vietnam	0,6 %	-
Fonds négociés en bourse	4,4 %	8,3 %
<b>Trésorerie et autres éléments de l'actif net (passifs)</b>	<b>1,1 %</b>	<b>1,4 %</b>
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

## Hierarchie de la juste valeur

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

	Prix cotés d'actifs identiques sur les marchés actifs (niveau 1)	Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)	Données d'entrée non observables sur le marché (niveau 3)	Total
<b>31 décembre 2024</b>				
Actions canadiennes	34 625 \$	- \$	- \$	34 625 \$
Actions étrangères	2 023 336	52 021	-	2 075 357
Instruments financiers dérivés – Actif	-	2 440	-	2 440
Instruments financiers dérivés – Passif	-	(4 132)	-	(4 132)
<b>Total</b>	<b>2 057 961 \$</b>	<b>50 329 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>2 108 290 \$</b>
<b>31 décembre 2023</b>				
Actions étrangères	437 173 \$	1 454 372 \$	- \$	1 891 545 \$
Instruments financiers dérivés – Actif	-	1 125	-	1 125
Instruments financiers dérivés – Passif	-	(438)	-	(438)
<b>Total</b>	<b>437 173 \$</b>	<b>1 455 059 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>1 892 232 \$</b>

Pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 31 décembre 2024, des placements en actions d'environ 6 632 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 2 et des placements en actions d'environ 1 177 704 \$ ont été transférés du niveau 2 au niveau 1. Pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 31 décembre 2023, des placements en actions d'environ 881 146 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 2. Les transferts sont principalement attribuables aux techniques d'évaluation utilisées pour les titres de capitaux propres étrangers, comme il est expliqué dans les notes annexes. Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, les actifs liés à la Russie détenus par le Fonds étaient évalués à néant, les restrictions commerciales et le risque de défaut ayant accru les préoccupations en matière de volatilité et de liquidité.

## Rapprochement des placements de niveau 3

Le tableau qui suit présente un rapprochement des placements évalués à la juste valeur à l'aide de modèles internes sans données observables du marché (niveau 3) pour les périodes allant du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 31 décembre 2024 et du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 31 décembre 2023.

	2024	2023
Solde d'ouverture	-	-
Achats	-	-
Ventes	(61)	(1 911)
Transfert vers le niveau 3	-	-
Transfert depuis le niveau 3	-	-
Gain (perte) réalisé(e) sur la vente de placements	(9)	(6 284)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	70	8 195
<b>Solde de clôture</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la clôture de l'exercice	-	-

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

## Notes propres au Fonds

### Transactions sur parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2024	2023
<b>SÉRIE A</b>		
En circulation, à l'ouverture de l'exercice	189 455 299	188 119 153
Émises	26 841 833	27 333 279
Rachetées	(34 376 306)	(25 997 133)
<b>En circulation, à la clôture de l'exercice</b>	<b>181 920 826</b>	<b>189 455 299</b>

<b>SÉRIE D</b>		
En circulation, à l'ouverture de l'exercice	4 085	4 476
Émises	61	82
Rachetées	(2 224)	(473)
<b>En circulation, à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 922</b>	<b>4 085</b>

<b>SÉRIE F</b>		
En circulation, à l'ouverture de l'exercice	834 516	773 778
Émises	391 237	200 373
Rachetées	(243 808)	(139 635)
<b>En circulation, à la clôture de l'exercice</b>	<b>981 945</b>	<b>834 516</b>

<b>SÉRIE I</b>		
En circulation, à l'ouverture de l'exercice	20 867 766	22 239 358
Émises	1 239 640	3 825 231
Rachetées	(4 276 491)	(5 196 823)
<b>En circulation, à la clôture de l'exercice</b>	<b>17 830 915</b>	<b>20 867 766</b>

### Prêt de valeurs mobilières

(en milliers de dollars)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Juste valeur des valeurs mobilières prêtées	8 619 \$	5 190 \$
Juste valeur des garanties (hors trésorerie)	9 077 \$	5 453 \$

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	63 \$	9 \$
Paiements versés à State Street Bank and Trust Co.	(12) \$	(2) \$
Revenu net sur prêts de valeurs mobilières déclaré dans les états du résultat global	51 \$	7 \$

### Placements dans des entités structurées non consolidées

Au 31 décembre 2024

Fonds émetteurs	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de participation dans les fonds d'entités émettrices
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI Index ETF	29 562	1,6 %
iShares MSCI China ETF	93 224	1,2 %

Au 31 décembre 2023

Fonds émetteurs	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de participation dans les fonds d'entités émettrices
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	159 347	0,2 %

### 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
<b>31 décembre 2024</b>					
Contrats de change à terme	3 327 \$	887 \$	2 440 \$	- \$	2 440 \$
<b>Total</b>	<b>3 327 \$</b>	<b>887 \$</b>	<b>2 440 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>2 440 \$</b>

<b>31 décembre 2023</b>					
Contrats de change à terme	2 780 \$	1 655 \$	1 125 \$	- \$	1 125 \$
<b>Total</b>	<b>2 780 \$</b>	<b>1 655 \$</b>	<b>1 125 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>1 125 \$</b>

# Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

## Notes propres au Fonds

---

### PASSIFS FINANCIERS

	Passifs bruts	Actifs bruts compensés	Montants nets présentés	Instruments financiers admissibles à la compensation	Nets
<b>31 décembre 2024</b>					
Contrats de change à terme	5 019 \$	887 \$	4 132 \$	- \$	4 132 \$
<b>Total</b>	<b>5 019 \$</b>	<b>887 \$</b>	<b>4 132 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>4 132 \$</b>
<b>31 décembre 2023</b>					
Contrats de change à terme	2 093 \$	1 655 \$	438 \$	- \$	438 \$
<b>Total</b>	<b>2 093 \$</b>	<b>1 655 \$</b>	<b>438 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>438 \$</b>

# 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

---

<b>Fonds</b>	<b>2024 \$</b>	<b>2023 \$</b>
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.**