



Gestion
financière MD inc.

Fonds collectifs GPPMD

États financiers annuels 2024

Message concernant vos états financiers

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

Si vous avez des questions concernant ces documents, veuillez communiquer avec votre conseiller MD ou avec le Centre de courtage MD, au 1-800-267-2332.

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

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

Gestion financière MD inc. détient une participation exclusive ou majoritaire dans le groupe de sociétés MD. Elle offre des produits et services financiers, gère la famille de fonds MD et assure la prestation des services-conseils en placement. Pour obtenir une liste détaillée du groupe de sociétés MD, veuillez consulter notre site à l'adresse md.ca.

Les placements dans les fonds communs peuvent être assortis de commissions, de commissions de suivi ainsi que de frais de gestion et d'autres frais. Il importe de lire le prospectus avant d'effectuer des placements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis. Leur valeur fluctue régulièrement et le rendement passé n'est pas garant du rendement futur. Pour obtenir un exemplaire du prospectus, veuillez communiquer avec votre conseiller MD ou avec le Centre de courtage MD, au 1-800-267-2332. La famille de fonds MD est gérée par Gestion financière MD inc.

Fonds collectifs GPPMD

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

La direction reconnaît être responsable de la préparation et de la présentation des états financiers du Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD, du Fonds collectif de dividendes GPPMD, du Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD, du Fonds collectif d'actions américaines GPPMD, du Fonds collectif d'actions internationales GPPMD, du Fonds collectif d'obligations GPPMD, du Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD, du Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD, du Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD, du Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD, du Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD et du Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD (collectivement, les « Fonds »).

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

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

Le conseil d'administration rencontre régulièrement la direction et les auditeurs externes pour discuter des contrôles internes, des questions de comptabilité et d'audit et des questions de présentation de l'information financière afin de s'assurer que chaque partie s'est bien acquittée de ses responsabilités. Le conseil d'administration examine les états financiers semestriels non audités et les états financiers annuels audités, y compris le rapport des auditeurs externes afférent. Le conseil d'administration s'appuie sur ses conclusions lors de l'approbation finale de la publication des états financiers. Il incombe également au conseil d'administration d'examiner annuellement la nomination des auditeurs externes.

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

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



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



Roman Cherkashyn
Chef des finances
Gestion financière MD inc.



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Bay Adelaide Centre
333, rue Bay, Bureau 4600
Toronto (Ontario) M5H 2S5
Canada
Téléphone 416-777-8500
Télécopieur 416-777-8818

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

Opinion

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

- les états de la situation financière au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des informations significatives sur les méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux normes IFRS de comptabilité.



Fondement de l'opinion

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

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

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

Autres informations

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

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

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

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

Nous avons obtenu les informations contenues dans les rapports annuels de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds déposés auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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



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

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

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

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

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

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

En outre :

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

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

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



Page 4

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

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 11 mars 2025

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

États financiers

États de la situation financière

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

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Actif		
Placements (notes 3, 8 et 9)	3 064 374 \$	2 863 905 \$
Trésorerie	31 676	123 711
Dividendes et intérêts à recevoir	19 624	20 362
Instruments financiers dérivés (note 3)	920	7 145
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les contrats à terme normalisés	824	2 014
À recevoir sur les opérations de placement	1 182	3
Souscriptions à recevoir	598	1 818
	3 119 198	3 018 958
Passif		
Montant à payer sur les opérations de placement	4 586	1 647
Distributions à verser	9	3
Impôt différé	4	14
Rachats à payer	628	1 322
Instruments financiers dérivés (note 3)	19 884	1 592
	25 111	4 578
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	3 094 087 \$	3 014 380 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (voir « Notes propres au Fonds »)		
Série A	297 467 907	297 045 097
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	10,40 \$	10,15 \$

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



Administratrice
(signature de Pamela Allen)



Administrateur
(signature de Massimo Ceschia)

États du résultat global

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

	2024	2023
Revenus		
Gain (perte) net(te) sur les placements		
Dividendes	254 \$	527 \$
Intérêts à distribuer	107 967	96 443
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(736)	(41 001)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	98 583	101 117
Gain (perte) net(te) sur les placements	206 068	157 086
Gain (perte) net(te) sur les instruments financiers dérivés		
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments financiers dérivés	607	(10 930)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments financiers dérivés	(24 517)	17 847
Gain (perte) net(te) sur les instruments financiers dérivés	(23 910)	6 917
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur la trésorerie	221	(98)
Prêt de valeurs mobilières (voir « Notes propres au Fonds »)	296	192
Autres	11	1
Total des autres revenus	528	95
Total des revenus (pertes)	182 686	164 098
Charges		
Frais de dépôt réglementaire	46	82
Honoraires des auditeurs	9	8
Frais de garde	109	105
Frais de communication de l'information aux porteurs de parts	10	12
Frais d'administration (note 4)	193	184
Frais du Comité d'examen indépendant (CEI)	3	4
Frais d'intérêt	4	9
Impôt déduit à la source sur le revenu étranger	242	250
Impôt sur le capital	3	2
Coûts de transactions (note 5)	5	38
Total des charges	624	694
Charges d'exploitation assumées par le gestionnaire du Fonds (note 4)	(370)	(395)
Charges, montant net	254	299
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	182 432 \$	163 799 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	0,61 \$	0,54 \$

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

États financiers

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

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

	2024	2023
SÉRIE A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - à l'ouverture de l'exercice	3 014 380 \$	3 216 698 \$
Ajouter (déduire) les variations de l'exercice :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	182 432	163 799
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de titres	358 436	328 954
Paiement au rachat	(455 664)	(690 216)
Distributions réinvesties	101 286	92 404
	4 058	(268 858)
Distributions		
Revenu net de placement	(106 783)	(97 259)
	(106 783)	(97 259)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - à la clôture de l'exercice	3 094 087 \$	3 014 380 \$

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

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

	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	182 432 \$	163 799 \$
Ajustements pour :		
Produit de la vente de placements	3 413 815	5 058 725
Achat de placements	(3 511 753)	(4 677 638)
Amortissement	(2 924)	(253)
(Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(19)	38
(Gain) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	736	41 001
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(98 583)	(101 117)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des instruments financiers dérivés	24 517	(17 847)
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	1 918	(1 877)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	10 139	464 831
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	359 656	328 120
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(5 491)	(4 852)
Montant payé au rachat de parts rachetables	(456 358)	(691 321)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(102 193)	(368 053)
Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	19	(38)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de l'exercice	(92 035)	96 740
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	123 711	26 971
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	31 676 \$	123 711 \$
Intérêts reçus	108 509	95 468
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	208	464

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS CANADIENNES					
Obligations de sociétés (40,2 %)					
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2029-02-15	3,50 %	1 368 USD	1 674	1 804
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2028-01-15	3,88 %	714 USD	908	971
1011778 B.C. Unlimited Liability Company, prêt à terme B5	2030-09-23	6,11 %	1 731 USD	2 362	2 480
407 International Inc.	2027-05-04	2,43 %	15 000	13 542	14 764
Air Canada	2025-07-01	4,00 %	675 USD	1 291	1 058
Alectra Inc.	2027-05-17	2,49 %	5 500	5 120	5 389
Algonquin Power & Utilities Corp.	2026-06-15	5,37 %	3 629 USD	4 890	5 246
Algonquin Power Co.	2027-02-17	4,09 %	135	126	137
Alimentation Couche-Tard inc.	2030-09-25	5,59 %	3 651	3 876	3 932
AltaGas Ltd.	2029-01-08	4,67 %	889	889	918
ATCO Ltd.	2078-11-01	5,50 %	1 490	1 469	1 524
Banque de Montréal	2027-04-01	3,65 %	4 581	4 446	4 597
Banque de Montréal	2027-06-01	4,31 %	50 500	50 341	51 402
Banque de Montréal	2028-05-29	5,04 %	1 799	1 799	1 879
Banque de Montréal	2082-05-26	5,63 %	17 000	17 112	17 169
Banque de Montréal	2033-09-07	6,03 %	2 027	2 027	2 164
Banque de Montréal	2032-10-27	6,53 %	1 524	1 524	1 630
bclMC Realty Corporation	2027-03-31	3,00 %	3 500	3 537	3 472
Bell Canada	2026-03-02	3,55 %	29 445	32 367	29 467
BMW Canada Inc.	2026-10-13	3,91 %	2 647	2 647	2 666
BMW Canada Inc.	2028-04-05	4,66 %	1 525	1 525	1 570
Bruce Power LP	2026-06-23	3,97 %	4 250	4 183	4 280
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2027-01-07	2,25 %	38 073	35 650	37 189
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2029-10-01	2,63 %	370 EUR	555	549
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2027-10-07	5,05 %	2 241	2 238	2 327
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2029-03-12	7,34 %	22 500	22 550	24 027
Banque canadienne de l'Ouest	2027-09-02	5,15 %	1 133	1 133	1 181
CARDS II Trust	2025-05-15	4,33 %	1 752	1 752	1 759
CARDS II Trust, série B	2026-01-15	5,11 %	814	814	822
CDP Financière inc.	2026-10-19	1,50 %	3 560	3 554	3 464
CDP Financière inc.	2028-03-08	3,70 %	1 192	1 190	1 212
CDP Financière inc.	2027-06-02	3,80 %	20 000	19 994	20 338
Cenovus Energy Inc.	2028-02-07	3,50 %	20 870	20 442	20 758
Cenovus Energy Inc.	2027-04-15	4,25 %	612 USD	818	868
Cenovus Energy Inc.	2047-06-15	5,40 %	60 USD	79	77
Central 1 Credit Union	2026-01-29	1,32 %	1 974	1 974	1 930
Central 1 Credit Union	2028-02-07	4,65 %	1 108	1 108	1 130
Central 1 Credit Union	2026-11-10	5,88 %	1 175	1 175	1 219
CHIP Mortgage Trust	2045-12-15	1,74 %	430	402	423
CHIP Mortgage Trust	2048-11-14	6,07 %	1 103	1 103	1 175
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2029-06-11	3,53 %	12 000	11 313	11 814
CNH Industrial Capital Canada Ltd.	2028-04-11	4,00 %	444	444	448
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2025-04-21	4,26 %	2 518	2 518	2 521
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2027-10-18	4,52 %	1 783	1 783	1 796
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2026-09-28	7,01 %	3 870	3 870	4 051
Coastal Gaslink Pipeline LP	2027-06-30	4,67 %	7 999	7 999	8 228
Services financiers Co-operators limitée	2030-05-13	3,33 %	3 109	2 539	2 952
CPPIB Capital Inc.	2028-06-15	3,00 %	6 273	6 045	6 255
CPPIB Capital Inc.	2028-03-08	3,25 %	6 191	6 126	6 223
CPPIB Capital Inc.	2029-06-02	3,60 %	3 493	3 488	3 552
CT Real Estate Investment Trust	2029-02-05	3,03 %	2 440	2 440	2 345
CT Real Estate Investment Trust	2028-06-14	5,83 %	667	667	706

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
CU Inc.	2051-09-05	3,17 %	965	969	763
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2027-09-27	4,46 %	1 675	1 675	1 708
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2027-09-20	5,22 %	1 824	1 796	1 896
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2026-09-25	5,81 %	964	964	1 001
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2028-03-22	5,38 %	1 787	1 791	1 863
Fiducie cartes de crédit Eagle	2027-07-17	4,78 %	923	923	951
Emera Incorporated	2076-06-15	6,75 %	380 USD	489	551
Enbridge Inc.	2033-09-21	3,10 %	495	494	455
Enbridge Inc.	2029-11-15	3,13 %	1 215 USD	1 583	1 600
Enbridge Inc.	2028-05-26	4,90 %	27 746	27 924	28 835
Enbridge Inc.	2027-11-09	5,70 %	672	672	709
Pipelines Enbridge Inc.	2029-02-22	3,52 %	15 000	14 711	14 887
Énergir Inc.	2027-11-19	7,20 %	878	1 151	957
Banque Équitable	2025-03-10	1,94 %	38	38	38
Banque Équitable	2027-12-17	3,91 %	2 044	2 043	2 047
Banque Équitable	2026-09-24	3,92 %	3 287	3 287	3 296
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2031-05-28	1,99 %	461	461	452
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2029-09-24	3,80 %	1 180	1 180	1 181
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2027-05-19	4,41 %	6 212	6 170	6 337
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2032-08-23	5,04 %	2 976	2 960	3 065
Finning International Inc.	2028-05-16	4,45 %	1 526	1 526	1 563
First National Financial Corporation	2027-11-01	6,26 %	5 507	5 506	5 758
First National Financial Corporation	2026-09-08	7,29 %	1 869	1 869	1 955
Administration financière des Premières nations	2028-06-01	3,05 %	3 178	3 000	3 168
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A3	2027-01-15	1,64 %	697	697	690
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. B	2027-06-15	2,11 %	1 018	1 018	996
Compagnie Crédit Ford du Canada	2027-09-13	4,61 %	4 545	4 545	4 596
Compagnie Crédit Ford du Canada	2028-05-23	5,24 %	1 320	1 320	1 359
Compagnie Crédit Ford du Canada	2027-02-22	5,58 %	2 143	2 143	2 210
Compagnie Crédit Ford du Canada	2026-11-10	6,33 %	2 999	2 999	3 123
Fortified Trust	2026-10-23	1,96 %	14 000	13 586	13 664
Fortified Trust	2027-12-23	4,42 %	5 352	5 352	5 483
Financière General Motors du Canada Itée	2025-07-09	1,70 %	512	511	507
Financière General Motors du Canada Itée	2026-04-15	1,75 %	1 054	964	1 031
Financière General Motors du Canada Itée	2027-02-08	3,15 %	1 022	1 022	1 013
Financière General Motors du Canada Itée	2028-07-14	5,10 %	1 211	1 209	1 257
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	2029-11-22	4,36 %	1 834	1 834	1 863
Glacier Credit Card Trust, série 22-1	2027-09-20	4,96 %	3 360	3 359	3 476
Granite REIT Holdings Limited Partnership	2029-10-04	4,00 %	1 400	1 400	1 398
Great-West Lifeco Inc.	2081-12-31	3,60 %	20 000	20 000	17 947
Helocs Trust, série A	2027-10-23	3,77 %	33 000	33 000	33 195
HomeEquity Bank	2027-10-18	6,55 %	646	646	672
Honda Canada Finance Inc.	2026-03-17	1,34 %	1 410	1 410	1 377
Honda Canada Finance Inc.	2029-02-21	4,90 %	9 741	9 741	10 171
Honda Canada Finance Inc.	2029-06-04	4,90 %	8 000	8 349	8 361
Honda Canada Finance Inc.	2028-09-28	5,73 %	189	199	202
Husky Midstream LP	2029-12-02	4,10 %	992	990	998
Hydro One Inc.	2029-11-30	3,93 %	6 142	6 091	6 261
Hydro One Inc.	2028-01-27	4,91 %	20 866	21 149	21 784
Hyundai Capital Canada Inc.	2027-02-16	3,20 %	13 000	13 000	12 905
iA Société financière inc.	2032-02-25	3,19 %	1 031	1 031	1 021
iA Société financière inc.	2033-06-20	5,69 %	2 035	2 054	2 151
iA Société financière inc.	2082-06-30	6,61 %	1 807	1 807	1 862
Intact Corporation financière	2081-03-31	4,13 %	2 685	2 581	2 660
Intact Corporation financière	2083-06-30	7,34 %	794	794	841

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Inter Pipeline Ltd.	2031-11-25	3,98 %	8 721	7 689	8 384
Inter Pipeline Ltd.	2033-02-17	6,38 %	385	398	422
John Deere Financial Inc.	2026-04-09	1,63 %	22 000	20 985	21 561
John Deere Financial Inc.	2029-04-04	4,63 %	22 000	22 545	22 883
John Deere Financial Inc.	2027-06-14	4,95 %	3 393	3 393	3 516
Banque Laurentienne du Canada	2025-03-17	1,95 %	1 025	1 024	1 022
Banque Laurentienne du Canada	2025-09-02	4,60 %	1 560	1 560	1 570
Les Compagnies Loblaw limitée	2029-12-12	3,56 %	20 000	20 000	19 924
Magna International Inc.	2029-05-30	4,80 %	1 852	1 852	1 916
Banque Manuvie du Canada	2028-02-22	3,99 %	13 300	13 300	13 473
Société Financière Manuvie	2081-06-19	3,38 %	8 000	8 008	7 309
Société Financière Manuvie	2034-12-06	4,06 %	1 492	1 492	1 496
Société Financière Manuvie	2082-06-19	7,12 %	8 000	8 348	8 341
Mercedes-Benz Finance Canada Inc.	2027-07-09	4,64 %	3 805	3 805	3 894
Banque Nationale du Canada	2026-11-04	2,24 %	10 000	9 422	9 794
Banque Nationale du Canada	2027-10-07	3,64 %	25 237	25 237	25 295
Banque Nationale du Canada	2027-03-18	4,98 %	1 104	1 104	1 123
Banque Nationale du Canada	2029-02-01	5,02 %	2 500	2 566	2 624
Banque Nationale du Canada	2027-07-02	5,60 %	590 USD	807	858
NAV Canada	2026-02-09	0,94 %	16 711	16 711	16 306
North Battleford Power LP, série A	2032-12-31	4,96 %	942	941	957
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2026-12-01	2,00 %	636	594	620
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2027-06-01	2,80 %	18 000	16 779	17 731
OMERS Finance Trust	2029-10-16	4,50 %	518 AUD	478	462
OMERS Realty Corporation	2027-10-04	3,24 %	13 500	12 722	13 440
OMERS Realty Corporation	2029-04-09	4,54 %	2 059	2 059	2 126
Ontario Teachers Finance Trust	2029-11-01	4,15 %	1 330	1 329	1 381
Ontario Teachers Finance Trust	2029-04-10	4,63 %	325 USD	438	468
Original Wempi Inc.	2027-10-04	7,79 %	1 677	1 677	1 817
Pembina Pipeline Corporation	2027-06-15	4,24 %	26 000	25 175	26 363
Penske Truck Leasing Canada Inc.	2027-10-01	3,70 %	458	457	458
Fiducie de placement immobilier Primaris	2025-03-30	4,27 %	4 353	4 353	4 360
Fiducie de placement immobilier Primaris	2027-03-30	4,73 %	3 642	3 468	3 715
Fiducie de placement immobilier Primaris	2030-03-15	5,00 %	1 237	1 241	1 272
Fiducie de placement immobilier Primaris	2028-03-29	5,93 %	1 048	1 048	1 108
PSP Capital Inc.	2029-06-15	3,75 %	627	626	641
PSP Capital Inc.	2029-02-06	4,60 %	1 020 AUD	902	913
Reliance LP	2031-05-15	5,25 %	1 019	1 019	1 063
Fonds de placement immobilier RioCan	2028-03-01	4,00 %	1 532	1 532	1 536
Fonds de placement immobilier RioCan	2027-10-06	5,61 %	1 514	1 514	1 581
Rogers Communications Inc.	2027-03-31	3,65 %	31 500	29 175	31 540
Rogers Communications Inc.	2032-04-15	4,25 %	470	468	468
Rogers Communications Inc.	2028-09-21	5,70 %	658	657	700
Banque Royale du Canada	2032-05-03	2,94 %	694	656	683
Banque Royale du Canada	2025-05-06	3,75 %	500 AUD	453	444
Banque Royale du Canada	2027-02-24	4,20 %	595	595	536
Banque Royale du Canada	2028-05-01	4,63 %	56 000	56 008	57 843
Banque Royale du Canada	2028-01-17	4,64 %	2 750	2 778	2 837
Banque Royale du Canada	2034-08-08	4,83 %	2 977	2 977	3 064
Banque Royale du Canada	2029-01-25	7,41 %	20 000	20 000	21 486
Sienna Senior Living Inc.	2027-03-31	2,82 %	2 420	2 419	2 365
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2027-06-11	3,19 %	352	352	347
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2029-12-20	3,53 %	13 500	12 342	13 016
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2028-05-29	5,35 %	1 372	1 372	1 425
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd.	2030-02-01	4,32 %	1 196	1 196	1 212

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Financière Sun Life inc.	2033-11-21	2,80 %	3 782	3 310	3 654
Financière Sun Life inc.	2081-06-30	3,60 %	13 000	13 000	11 777
TELUS Corporation	2026-03-10	3,75 %	3 590	3 849	3 602
TELUS Corporation	2028-12-15	4,80 %	19 000	18 980	19 679
Teranet Holdings LP	2025-06-11	3,54 %	4 515	4 650	4 511
La Banque de Nouvelle-Écosse	2027-03-08	2,95 %	2 138	2 018	2 114
La Banque de Nouvelle-Écosse	2030-09-26	3,84 %	645	645	646
La Banque de Nouvelle-Écosse	2029-02-01	4,68 %	36 000	35 993	37 328
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie	2033-01-13	5,50 %	1 173	1 173	1 221
La Banque Toronto-Dominion	2032-01-26	3,06 %	1 193	1 154	1 178
La Banque Toronto-Dominion	2030-04-22	3,11 %	4 000	4 121	3 994
La Banque Toronto-Dominion	2027-06-01	4,21 %	55 000	54 231	55 876
La Banque Toronto-Dominion	2029-07-23	5,25 %	620 AUD	571	556
La Banque Toronto-Dominion	2085-01-31	5,91 %	1 824	1 824	1 818
La Banque Toronto-Dominion	2082-10-31	7,28 %	24 000	24 000	25 302
Groupe TMX Limitée	2026-05-26	4,75 %	1 862	1 862	1 895
Toronto Hydro Corporation	2026-08-25	2,52 %	9 145	9 604	9 045
Toyota Crédit Canada Inc.	2027-10-04	3,55 %	2 963	2 963	2 967
Toyota Crédit Canada Inc.	2027-06-28	4,42 %	2 202	2 202	2 252
Toyota Crédit Canada Inc.	2029-06-27	4,44 %	25 696	25 700	26 491
TransCanada PipeLines Limited	2027-04-05	3,80 %	18 879	17 778	18 957
TransCanada PipeLines Limited	2030-04-15	4,10 %	1 455 USD	2 026	1 987
TransCanada PipeLines Limited	2028-05-15	4,25 %	195 USD	274	274
TransCanada Trust	2082-03-07	5,60 %	680 USD	909	928
Transcontinental inc.	2025-02-03	2,67 %	3 293	3 293	3 290
Crédit VW Canada, Inc.	2026-12-10	2,45 %	19 000	18 492	18 585
Crédit VW Canada, Inc.	2027-08-19	4,21 %	3 827	3 826	3 858
Crédit VW Canada, Inc.	2028-02-18	4,25 %	1 086	1 086	1 095
Crédit VW Canada, Inc.	2029-11-19	4,49 %	2 096	2 096	2 118
WTH Car Rental ULC, série 2023-1	2027-02-20	6,03 %	1 203	1 203	1 248
Total – Obligations de sociétés				1 214 280	1 239 903
Obligations du gouvernement du Canada (32,6 %)					
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2026-06-15	1,25 %	185 000	179 274	180 535
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2029-12-15	2,90 %	184 495	179 857	182 719
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2029-06-15	3,70 %	187 460	191 334	192 324
Gouvernement du Canada	2026-05-19	0,75 %	750 USD	902	1 027
Gouvernement du Canada	2026-09-01	1,00 %	965	930	936
Gouvernement du Canada	2027-06-01	1,00 %	26 524	24 071	25 416
Gouvernement du Canada	2025-03-01	1,25 %	3 220	3 129	3 210
Gouvernement du Canada	2025-04-01	1,50 %	39 000	38 551	38 850
Gouvernement du Canada	2026-06-01	1,50 %	2 984	2 845	2 929
Gouvernement du Canada	2025-01-22	1,63 %	175 USD	232	251
Gouvernement du Canada	2028-06-01	2,00 %	6 584	6 188	6 396
Gouvernement du Canada	2025-06-01	2,25 %	100 000	97 215	99 662
Gouvernement du Canada	2029-06-01	2,25 %	875	861	853
Gouvernement du Canada	2027-09-01	2,75 %	23 199	23 016	23 113
Gouvernement du Canada	2033-06-01	2,75 %	1 825	1 726	1 769
Gouvernement du Canada	2028-09-01	3,25 %	18 628	18 566	18 837
Gouvernement du Canada	2025-08-01	3,50 %	30 000	29 618	30 079
Gouvernement du Canada	2028-03-01	3,50 %	124 682	123 653	126 936
Gouvernement du Canada	2029-09-01	3,50 %	9 642	9 895	9 865
Gouvernement du Canada	2029-03-01	4,00 %	59 944	60 953	62 408
Total – Obligations du gouvernement du Canada				992 816	1 008 115

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations municipales (0,9 %)					
Municipal Finance Authority of British Columbia	2026-06-30	1,35 %	30 000	28 826	29 273
Total – Obligations municipales				28 826	29 273
Obligations provinciales (9,3 %)					
British Columbia Investment Management Corporation	2030-06-02	3,40 %	3 876	3 871	3 887
Province de l'Alberta	2025-04-18	0,63 %	1 100 EUR	1 508	1 627
Province de l'Alberta	2026-06-01	2,20 %	2 335	2 238	2 310
Province de l'Alberta	2028-12-01	2,90 %	7 094	6 596	7 042
Province de l'Alberta	2034-05-15	5,20 %	800 AUD	720	719
Province de la Colombie-Britannique	2025-06-18	2,85 %	525	561	525
Province du Manitoba	2026-06-02	2,55 %	500	530	497
Province du Manitoba	2028-06-02	3,00 %	4 438	4 176	4 425
Province de Terre-Neuve	2027-10-17	3,85 %	2 415	2 455	2 463
Province de l'Ontario	2027-06-02	2,60 %	107 000	102 906	105 978
Province de l'Ontario	2028-06-02	2,90 %	45 000	43 674	44 752
Province de l'Ontario, classique à coupons détachés	2026-12-02	0,00 %	80 000	74 298	75 507
Province de l'Ontario, classique à coupons détachés	2027-06-02	0,00 %	35 000	32 322	32 522
Province de Québec	2025-04-07	0,20 %	620 EUR	958	917
Province de Québec	2025-03-10	4,20 %	1 038 AUD	959	923
Province de la Saskatchewan	2028-12-02	3,05 %	4 000	3 976	3 990
Total – Obligations provinciales				281 748	288 084
Total – Obligations canadiennes (83,0 %)				2 517 670	2 565 375

OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES

Australie (0,2 %)

Territoire de la capitale de l'Australie	2031-10-23	1,75 %	560 AUD	461	415
Société financière internationale	2025-10-08	0,50 %	3 820 NOK	447	468
Société financière internationale	2029-06-26	3,15 %	229 AUD	197	194
Société financière internationale	2027-10-18	3,20 %	1 535 AUD	1 366	1 332
Société financière internationale	2033-08-26	3,64 %	610 AUD	499	499
National Australia Bank Limited	2025-02-04	5,25 %	220 GBP	375	396
New South Wales Treasury Corporation	2031-03-20	2,00 %	735 AUD	582	566
New South Wales Treasury Corporation	2033-03-08	2,00 %	975 AUD	703	702
New South Wales Treasury Corporation	2027-05-20	3,00 %	1 645 AUD	1 389	1 430
New South Wales Treasury Corporation	2035-02-20	4,75 %	910 AUD	789	789
Treasury Corporation of Victoria	2032-12-20	4,25 %	850 AUD	744	726
Total – Australie				7 552	7 517

Autriche (0,0 %)

République d'Autriche	2029-02-20	0,50 %	595 EUR	918	822
Total – Autriche				918	822

Bésil (0,2 %)

République fédérative du Brésil	2029-05-30	4,50 %	30 USD	39	40
République fédérative du Brésil	2027-01-01	10,00 %	28 175 BRL	6 631	5 960
Total – Brésil				6 670	6 000

Îles Caïmans (0,1 %)

AS Mileage Plan IP Ltd., prêt à terme B	2031-10-15	6,36 %	580 USD	784	839
QNB Finance Ltd.	2025-09-22	1,63 %	420 USD	533	589
QNB Finance Ltd.	2025-05-12	2,63 %	530 USD	663	755
Total – Îles Caïmans				1 980	2 183

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Chili (0,0 %)					
Corporacion Nacional del Cobre de Chile	2044-11-04	4,88 %	620 USD	700	735
Total – Chili				700	735
Chine (0,1 %)					
République populaire de Chine	2026-08-12	2,69 %	4 600 CNY	925	929
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2025-12-15	0,20 %	134 GBP	229	231
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2028-05-17	4,00 %	520 AUD	468	458
Total – Chine				1 622	1 618
Danemark (0,0 %)					
Nykredit Realkredit A/S	2025-07-01	1,00 %	2 550 DKK	469	506
Realkredit Danmark A/S	2026-01-01	1,00 %	3 850 DKK	700	761
Total – Danemark				1 169	1 267
Finlande (0,0 %)					
Kuntarahoitus Oyj	2028-04-21	0,00 %	395 EUR	515	544
Nordic Investment Bank	2026-11-04	4,00 %	2 000 NOK	242	251
République de Finlande	2028-09-15	0,50 %	380 EUR	485	529
Total – Finlande				1 242	1 324
France (0,1 %)					
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	2025-12-19	4,84 %	9 000 NOK	1 136	1 140
Électricité de France SA	2030-05-23	5,99 %	1 951	1 951	2 096
Total – France				3 087	3 236
Allemagne (0,1 %)					
E.ON SE	2031-11-07	0,63 %	275 EUR	324	349
République fédérale d'Allemagne	2029-04-12	2,10 %	515 EUR	747	766
République fédérale d'Allemagne	2025-03-13	2,50 %	370 EUR	555	551
KfW	2026-09-17	4,25 %	1 630 NOK	208	206
Landwirtschaftliche Rentenbank	2027-06-18	1,88 %	6 000 NOK	741	713
Total – Allemagne				2 575	2 585
Inde (0,0 %)					
Export-Import Bank of India	2028-02-01	3,88 %	595 USD	736	827
Indian Railway Finance Corporation Limited	2030-02-13	3,25 %	470 USD	627	614
Total – Inde				1 363	1 441
Indonésie (0,5 %)					
PT Perusahaan Listrik Negara	2028-05-21	5,45 %	585 USD	768	843
République d'Indonésie	2033-03-12	1,10 %	211 EUR	327	258
République d'Indonésie	2027-04-15	5,13 %	5 787 000 IDR	465	497
République d'Indonésie	2028-08-15	6,38 %	25 169 000 IDR	2 297	2 206
République d'Indonésie	2032-04-15	6,38 %	34 944 000 IDR	3 030	3 004
République d'Indonésie	2025-06-15	6,50 %	23 795 000 IDR	2 180	2 122
République d'Indonésie	2031-02-15	6,50 %	25 945 000 IDR	2 222	2 255
République d'Indonésie	2026-09-15	8,38 %	7 151 000 IDR	721	653
République d'Indonésie	2031-05-15	8,75 %	11 440 000 IDR	1 169	1 110
République d'Indonésie	2029-03-15	9,00 %	16 171 000 IDR	1 634	1 547
Total – Indonésie				14 813	14 495
Irlande (0,1 %)					
République d'Irlande	2030-10-18	0,20 %	940 EUR	1 371	1 237
République d'Irlande	2029-05-15	1,10 %	345 EUR	450	488
Total – Irlande				1 821	1 725

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Italie (0,0 %)					
République italienne	2026-02-17	1,25 %	589 USD	769	814
Total – Italie				769	814
Japon (0,2 %)					
Gouvernement du Japon	2025-12-01	0,01 %	431 000 JPY	4 045	3 924
Gouvernement du Japon	2027-03-20	0,01 %	85 700 JPY	861	773
Gouvernement du Japon	2025-12-20	2,10 %	239 600 JPY	2 299	2 224
Total – Japon				7 205	6 921
Libéria (0,1 %)					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2033-02-01	6,00 %	1 266 USD	1 757	1 817
Total – Libéria				1 757	1 817
Luxembourg (0,3 %)					
Allergan Funding SCS	2028-11-15	2,63 %	180 EUR	287	259
Delta 2 (Lux) SARL, prêt à terme B1	2031-09-19	6,33 %	408 USD	555	589
Delta 2 (Lux) SARL, prêt à terme B2	2031-09-19	6,35 %	204 USD	277	294
European Financial Stability Facility	2025-10-15	0,00 %	715 EUR	1 024	1 045
Banque européenne d'investissement	2032-01-20	0,25 %	1 050 EUR	1 216	1 334
Banque européenne d'investissement	2027-02-17	1,25 %	6 900 NOK	833	822
Banque européenne d'investissement	2028-05-09	3,75 %	4 730 NOK	606	593
Banque européenne d'investissement	2030-04-15	4,00 %	435 EUR	684	697
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc.	2032-01-15	3,63 %	1 290 USD	1 444	1 637
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc.	2033-04-01	5,75 %	480 USD	595	687
MC Brazil Downstream Trading SARL	2031-06-30	7,25 %	783 USD	853	936
Petrorio Luxembourg Trading SARL	2026-06-09	6,13 %	435 USD	527	623
Rede D'or Finance SARL	2030-01-22	4,50 %	257 USD	336	331
Rede D'or Finance SARL	2028-01-17	4,95 %	625 USD	794	858
Total – Luxembourg				10 031	10 705
Mexique (0,0 %)					
Beclé, S.A.B. de C.V.	2031-10-14	2,50 %	1 100 USD	1 340	1 270
Total – Mexique				1 340	1 270
Pays-Bas (0,0 %)					
Airbus SE	2030-06-09	1,63 %	200 EUR	327	279
Braskem Netherlands Finance B.V.	2030-01-31	4,50 %	810 USD	1 029	987
EDP Finance BV	2029-09-21	1,88 %	100 EUR	136	141
Total – Pays-Bas				1 492	1 407
Nouvelle-Zélande (0,7 %)					
Asian Development Bank	2025-08-18	3,75 %	500 NZD	404	402
Asian Development Bank	2027-04-19	4,05 %	707	707	723
Asian Development Bank	2029-01-17	4,35 %	790 AUD	706	705
Auckland Council	2029-05-17	4,85 %	1 100 AUD	992	992
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2025-04-15	2,75 %	3 730 NZD	3 010	2 989
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2033-04-14	3,50 %	1 375 NZD	1 030	1 042
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2034-05-15	4,25 %	1 760 NZD	1 446	1 398
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2030-05-15	4,50 %	1 560 NZD	1 325	1 290
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2035-05-15	4,50 %	1 285 NZD	1 020	1 033
Housing New Zealand Limited	2025-06-12	3,36 %	560 NZD	445	449
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-07-02	0,75 %	774	772	765
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2026-03-16	1,25 %	6 190 NOK	708	755
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-01-19	1,80 %	585	584	571

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-01-16	1,90 %	845	844	845
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-06-24	4,25 %	515 AUD	503	458
Association internationale de développement	2027-02-17	1,75 %	3 390 NOK	386	407
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2026-04-15	1,50 %	1 075 NZD	823	841
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2031-05-15	2,25 %	1 660 NZD	1 232	1 171
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2025-04-15	2,75 %	2 895 NZD	2 310	2 318
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2033-04-14	3,50 %	433 NZD	283	319
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2027-09-08	4,40 %	1 540 AUD	1 361	1 373
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2028-08-01	4,70 %	855 AUD	764	768
New Zealand Local Government Funding Agency Limited	2030-11-28	5,10 %	1 152 AUD	1 030	1 046
Total – Nouvelle-Zélande				22 685	22 660
Norvège (0,4 %)					
Aker BP ASA	2030-01-15	3,75 %	380 USD	466	508
Aker BP ASA	2034-10-01	5,13 %	720 USD	964	973
Royaume de Norvège	2025-03-13	1,75 %	10 195 NOK	1 318	1 281
Royaume de Norvège	2032-05-18	2,13 %	12 760 NOK	1 470	1 436
Royaume de Norvège	2033-08-15	3,00 %	6 315 NOK	772	749
Kommunalbanken AS	2029-10-15	1,75 %	8 000 NOK	1 162	898
Kommunalbanken AS	2032-08-03	2,50 %	580 AUD	418	440
Kommunalbanken AS	2027-12-07	3,80 %	3 914	3 909	3 989
Var Energi ASA	2028-01-15	7,50 %	650 USD	868	987
Total – Norvège				11 347	11 261
Panama (0,1 %)					
Carnival Corporation	2027-12-01	5,75 %	560 USD	745	1 623
Total – Panama				745	1 623
Philippines (0,2 %)					
République des Philippines	2025-08-12	2,63 %	80 560 PHP	1 879	1 961
République des Philippines	2025-09-09	3,63 %	29 710 PHP	690	726
République des Philippines	2028-08-22	6,13 %	46 250 PHP	1 146	1 149
République des Philippines	2029-05-19	6,50 %	30 060 PHP	732	757
République des Philippines	2032-09-15	6,75 %	44 660 PHP	1 097	1 147
République des Philippines	2035-09-30	8,00 %	16 100 PHP	435	458
Total – Philippines				5 979	6 198
Qatar (0,0 %)					
Qatenergy Trading LLC	2031-07-12	2,25 %	1 285 USD	1 519	1 558
Total – Qatar				1 519	1 558
Singapour (0,1 %)					
République de Singapour	2026-11-01	1,25 %	810 SGD	716	831
République de Singapour	2025-06-01	2,38 %	1 985 SGD	2 012	2 084
Total – Singapour				2 728	2 915
Corée du Sud (0,3 %)					
République de Corée	2029-12-10	1,38 %	1 746 000 KRW	1 583	1 587
République de Corée	2027-03-10	2,38 %	4 185 260 KRW	3 927	4 062
République de Corée	2026-09-10	2,88 %	914 230 KRW	915	894
République de Corée	2027-09-10	3,13 %	547 600 KRW	556	542
République de Corée	2033-06-10	3,25 %	1 209 000 KRW	1 222	1 199
Total – Corée du Sud				8 203	8 284

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Espagne (0,0 %)					
Cellnex Finance Company SA	2032-09-15	2,00 %	300 EUR	395	404
Total – Espagne				395	404
Royaume-Uni (0,5 %)					
Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement	2026-01-15	5,00 %	52 400 INR	828	865
Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement	2027-10-26	6,30 %	54 400 INR	874	894
MARB BondCo PLC	2031-01-29	3,95 %	840 USD	977	1012
Trésor du Royaume-Uni	2029-01-31	0,50 %	1 000 GBP	1 462	1 552
Trésor du Royaume-Uni	2033-01-31	3,25 %	750 GBP	1 224	1 237
Trésor du Royaume-Uni	2027-01-29	4,13 %	815 GBP	1 468	1 459
Trésor du Royaume-Uni	2029-07-22	4,13 %	1 660 GBP	3 002	2 960
Virgin Media Secured Finance PLC	2029-05-15	5,50 %	859 USD	1 070	1 160
Vmed O2 UK Financing I PLC	2031-01-31	3,25 %	585 EUR	915	820
Vmed O2 UK Financing I PLC	2031-01-31	4,25 %	1 970 USD	2 462	2 420
Total – Royaume-Uni				14 282	14 379
États-Unis (11,1 %)					
AECOM, prêt à terme B	2031-10-29	6,11 %	697 USD	969	1 012
Air Lease Corporation	2028-06-01	5,40 %	1 675	1 659	1 751
American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2029-04-20	5,75 %	2 355 USD	3 032	3 360
American Tower Corporation	2030-10-15	1,88 %	1 845 USD	2 066	2 224
American Tower Corporation	2029-08-15	3,80 %	455 USD	548	620
American Water Capital Corp.	2026-06-15	3,63 %	655 USD	907	934
Apple Inc.	2025-11-15	0,00 %	380 EUR	553	554
Apple Inc.	2025-05-24	0,88 %	870 EUR	1 261	1 286
Aramark Services, Inc., prêt à terme	2027-01-15	6,22 %	325 USD	454	468
Aramark Services, Inc., prêt à terme B7	2028-04-06	6,36 %	146 USD	207	211
Aramark Services, Inc., prêt à terme B8	2030-06-24	6,36 %	259 USD	366	375
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc	2029-09-01	3,00 %	265 EUR	407	337
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc	2028-09-01	3,25 %	715 USD	893	924
Athene Global Funding	2028-06-09	2,47 %	4 067	3 763	3 898
Ball Corporation	2030-08-15	2,88 %	1 339 USD	1 603	1 649
Ball Corporation	2028-03-15	6,88 %	490 USD	681	721
Bank of America Corporation	2026-10-24	1,20 %	585 USD	764	817
Bank of America Corporation	2027-05-04	1,78 %	1 080 EUR	1 501	1 584
Bank of America Corporation	2028-03-16	3,62 %	113	111	113
Berkshire Hathaway Finance Corporation	2039-06-19	2,38 %	285 GBP	474	355
Berkshire Hathaway Inc.	2025-03-12	0,00 %	1 030 EUR	1 428	1 525
Berry Global, Inc.	2027-07-15	5,63 %	445 USD	636	639
BOCA Commercial Mortgage Trust, série 2024-BOCA, cat. A	2041-08-15	6,32 %	460 USD	631	665
Boston Properties Limited Partnership	2025-01-15	3,20 %	839 USD	1 105	1 205
Broadcom Inc.	2029-04-15	4,75 %	1 093 USD	1 553	1 562
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-CIP, cat. A	2038-12-15	5,43 %	423 USD	533	608
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-SOAR, cat. A	2038-06-15	5,18 %	175 USD	213	252
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-VOLT, cat. A	2036-09-15	5,21 %	445 USD	563	639
BX Commercial Mortgage Trust, série 2024-XL5, cat. A	2041-03-15	5,79 %	669 USD	903	967
BX Trust, série 2022-CLS, cat. A	2027-10-13	5,76 %	475 USD	651	687
BX Trust, série 2024-BIO, cat. A	2041-02-15	6,04 %	660 USD	891	951
BX Trust, série 2024-BIO, cat. C	2041-02-15	7,04 %	330 USD	445	470
CACI International Inc., prêt à terme B	2031-10-30	6,11 %	1 240 USD	1 734	1 788
CAMB Commercial Mortgage Trust, série 2019-LIFE, cat. A	2037-12-15	5,77 %	1 081 USD	1 418	1 556
CAMB Commercial Mortgage Trust, série 2019-LIFE, cat. D	2037-12-15	6,45 %	160 USD	212	230
Carnival Corporation, prêt à terme B1	2028-10-18	7,11 %	553 USD	763	802
Carnival Corporation, prêt à terme B2	2027-08-09	7,11 %	416 USD	575	603

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
CDW LLC / CDW Finance Corp.	2031-12-01	3,57 %	1 032 USD	1 224	1 321
CEC Entertainment, LLC	2026-05-01	6,75 %	185 USD	232	264
Centene Corporation	2031-03-01	2,50 %	820 USD	1 021	976
Centene Corporation	2030-10-15	3,00 %	1 920 USD	2 353	2 383
Centene Corporation	2030-02-15	3,38 %	1 470 USD	1 983	1 883
Centene Corporation	2029-12-15	4,63 %	210 USD	300	286
CenterPoint Energy, Inc.	2026-08-15	4,25 %	1 005 USD	1 341	1 483
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2031-04-01	2,80 %	1 295 USD	1 429	1 571
Cheniere Energy Partners, L.P.	2031-03-01	4,00 %	1 775 USD	2 182	2 361
Citigroup Commercial Mortgage Trust, série 2023-SMRT, cat. A	2040-10-12	5,82 %	430 USD	592	629
Citigroup Inc.	2025-06-09	4,09 %	103	106	103
City of Charleston SC Waterworks & Sewer System Revenue	2054-01-01	5,00 %	370 USD	556	573
Civitas Resources, Inc.	2031-07-01	8,75 %	920 USD	1 212	1 380
Clean Harbors, Inc., prêt à terme B	2028-10-10	6,11 %	818 USD	1 151	1 186
Cleveland-Cliffs Inc.	2031-03-01	4,88 %	310 USD	397	400
Cleveland-Cliffs Inc.	2030-04-15	6,75 %	521 USD	671	733
Cleveland-Cliffs Inc.	2033-05-01	7,38 %	915 USD	1 264	1 293
Cloud Software Group, Inc., prêt à terme B2	2031-03-24	8,08 %	1 145 USD	1 611	1 653
COLT Mortgage Loan Trust, série 2022-5, cat. A1	2067-04-25	4,55 %	281 USD	361	395
Columbia Pipelines Operating Company LLC	2033-11-15	6,04 %	685 USD	963	1 011
Connecticut Avenue Securities Trust, série 2024-R01, cat. 1M1	2044-01-25	5,62 %	341 USD	461	491
Continental Resources, Inc.	2031-01-15	5,75 %	1 520 USD	1 946	2 160
Credit Suisse Mortgage Trust, série 2019-NQM1, cat. A1	2059-10-25	3,66 %	22 USD	30	32
Crown Castle Inc.	2025-07-15	1,35 %	148 USD	177	209
DAE Funding LLC	2028-03-20	3,38 %	520 USD	657	700
Darling Ingredients, Inc.	2030-06-15	6,00 %	1 100 USD	1 482	1 561
DataBank Issuer, série 2023-1A, cat. A2	2053-02-25	5,12 %	480 USD	600	676
DB Master Finance LLC, série 2019-1A, cat. A2II	2049-05-20	4,02 %	280 USD	373	396
Delta Air Lines, Inc.	2028-04-19	4,38 %	1 535 USD	1 958	2 155
Delta Air Lines, Inc.	2026-01-15	7,38 %	130 USD	180	191
Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.	2025-10-20	4,50 %	137 USD	183	195
Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.	2028-10-20	4,75 %	3 732 USD	5 078	5 294
Delta Air Lines, Inc., fiducie, flux identiques, série 2020-1, cat. A	2029-12-10	2,50 %	196 USD	263	260
Discover Financial Services	2027-02-09	4,10 %	505 USD	677	713
Domino's Pizza Master Issuer LLC, série 2015-1A, cat. A2II	2045-10-25	4,47 %	533 USD	694	765
DTE Energy Company	2025-06-01	1,05 %	315 USD	377	446
Dynasty Acquisition Co., Inc., prêt à terme B1	2031-10-31	6,61 %	336 USD	467	486
Dynasty Acquisition Co., Inc., prêt à terme B2	2031-10-31	6,61 %	128 USD	178	185
Energy Transfer LP	2030-05-15	7,13 %	630 USD	903	911
EQT Corporation	2027-10-01	3,90 %	669 USD	875	936
Equinix, Inc.	2032-04-15	3,90 %	1 250 USD	1 532	1 656
Expand Energy Corporation	2025-01-23	5,70 %	14 USD	19	20
Expedia Group, Inc.	2028-02-15	3,80 %	1 000 USD	1 264	1 389
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R01, cat. 1M1	2041-12-25	5,57 %	104 USD	131	150
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R03, cat. 1M1	2042-03-25	6,67 %	60 USD	75	87
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R04, cat. 1M1	2042-03-25	6,57 %	204 USD	267	297
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R05, cat. 2M1	2042-04-25	6,47 %	244 USD	316	354
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R03, cat. 2M1	2043-04-25	7,07 %	250 USD	341	366
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R08, cat. 1M2	2043-10-25	7,07 %	250 USD	344	369
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Trust, série 2023-R06, cat. 1M1	2043-07-25	6,27 %	361 USD	483	521
Fannie Mae Pool	2052-07-01	4,50 %	1 247 USD	1 617	1 690
Fannie Mae Pool	2052-08-01	4,50 %	1 493 USD	1 945	2 047
Fannie Mae Pool	2052-09-01	4,50 %	721 USD	924	976
Fannie Mae Pool	2052-09-01	5,00 %	2 451 USD	3 288	3 423

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fannie Mae Pool	2052-11-01	5,00 %	360 USD	494	503
Fannie Mae Pool	2054-04-01	5,00 %	798 USD	1 060	1 116
Fannie Mae Pool	2054-10-01	5,00 %	333 USD	455	465
Fannie Mae Pool	2054-02-01	5,50 %	808 USD	1 118	1 149
Fannie Mae Pool	2054-03-01	5,50 %	1 216 USD	1 692	1 737
Fannie Mae Pool	2054-10-01	5,50 %	2 967 USD	4 123	4 235
Fidelity National Information Services, Inc.	2028-12-03	1,00 %	255 EUR	372	354
FirstEnergy Corp.	2030-09-01	2,25 %	390 USD	428	483
FirstEnergy Corp.	2030-03-01	2,65 %	565 USD	644	720
FirstEnergy Corp.	2027-07-15	3,90 %	1 295 USD	1 713	1 814
FirstKey Homes Trust, série 2020-SFR1, cat. A	2038-08-17	1,54 %	156 USD	193	214
FirstKey Homes Trust, série 2020-SFR2, cat. A	2037-10-19	1,27 %	279 USD	372	392
Flushing Financial Corporation	2031-12-01	3,13 %	24 USD	30	30
Ford Motor Company	2032-02-12	3,25 %	2 841 USD	3 273	3 398
Ford Motor Credit Company LLC	2030-11-13	4,00 %	210 USD	276	272
Ford Motor Credit Company LLC	2027-05-28	4,95 %	1 045 USD	1 314	1 489
Ford Motor Credit Company LLC	2030-04-30	5,78 %	245 GBP	437	435
Freddie Mac Pool	2052-07-01	4,50 %	1 036 USD	1 331	1 404
Freddie Mac Pool	2052-08-01	4,50 %	436 USD	558	591
Freddie Mac Pool	2052-12-01	4,50 %	680 USD	930	932
Freddie Mac Pool	2053-05-01	4,50 %	2 584 USD	3 382	3 544
Freddie Mac Pool	2052-10-01	5,00 %	646 USD	878	904
Freddie Mac Pool	2052-11-01	5,00 %	1 528 USD	2 072	2 136
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA3, cat. M1B	2042-04-25	7,47 %	620 USD	786	924
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1A	2042-05-25	6,77 %	387 USD	502	565
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1B	2042-05-25	7,92 %	920 USD	1 193	1 385
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA7, cat. M1A	2052-03-25	7,07 %	247 USD	339	362
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA1, cat. M1B	2042-03-25	8,07 %	225 USD	292	338
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA3, cat. M1A	2042-08-25	6,87 %	134 USD	172	197
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2024-HQA1, cat. A1	2044-03-25	5,82 %	819 USD	1 103	1 183
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2024-HQA1, cat. M1	2044-03-25	5,82 %	417 USD	562	601
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes, série 2022-HQA2, cat. M1A	2042-07-25	7,22 %	396 USD	523	583
Freeport-McMoRan Inc.	2028-03-01	4,13 %	1 095 USD	1 421	1 533
Freeport-McMoRan Inc.	2030-08-01	4,63 %	791 USD	1 028	1 103
Freeport-McMoRan Inc.	2034-11-14	5,40 %	625 USD	822	889
Gartner, Inc.	2030-10-01	3,75 %	1 200 USD	1 475	1 576
General Motors Financial Company, Inc.	2030-06-21	3,60 %	645 USD	878	850
General Motors Financial Company, Inc.	2030-09-30	5,70 %	290 USD	397	407
General Motors Financial Company, Inc.	2028-09-30	6,50 %	235 USD	331	334
Ginnie Mae II Pool	2052-06-20	3,50 %	1 256 USD	1 605	1 615
Ginnie Mae II Pool	2052-08-20	4,00 %	390 USD	516	517
Ginnie Mae II Pool	2052-10-20	4,00 %	463 USD	612	613
Ginnie Mae II Pool	2052-11-20	4,00 %	465 USD	616	616
Ginnie Mae II Pool	2052-09-20	4,50 %	614 USD	819	837
GLP Capital, LP/GLP Financing II, Inc.	2032-01-15	3,25 %	1 340 USD	1 451	1 656
HCA Inc.	2030-09-01	3,50 %	2 929 USD	3 695	3 826
HCA Inc.	2034-04-01	5,60 %	1 535 USD	2 085	2 175
HCA Inc.	2028-09-01	5,63 %	333 USD	441	485
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2030-01-15	4,88 %	520 USD	659	717
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2032-02-15	3,63 %	1 085 USD	1 322	1 356
Hilton Domestic Operating Company Inc., prêt à terme B4	2030-11-08	6,09 %	820 USD	1 159	1 186
Host Hotels & Resorts, L.P.	2029-12-15	3,38 %	510 USD	645	671
Host Hotels & Resorts, L.P.	2030-09-15	3,50 %	705 USD	817	918
Hyatt Hotels Corporation	2030-04-23	5,75 %	976 USD	1 440	1 434
Inter-American Development Bank	2026-01-29	2,70 %	554 AUD	519	485

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Inter-American Development Bank	2029-03-01	4,60 %	580	580	613
Inter-American Development Bank	2029-01-25	7,00 %	52 000 INR	867	867
INTOWN Mortgage Trust, série 2022-STAY, cat. A	2039-08-15	6,89 %	520 USD	663	749
JetBlue Airways Corp. / JetBlue Loyalty LP	2031-09-20	9,88 %	430 USD	585	657
JetBlue Airways Corporation, prêt à terme B	2029-08-27	9,85 %	817 USD	1 156	1 186
JPMorgan Chase & Co.	2026-03-13	2,01 %	690 USD	868	986
KFC Holding Co. / Pizza Hut Holdings LLC / Taco Bell of America LLC	2027-06-01	4,75 %	158 USD	217	224
Kraft Heinz Foods Company	2026-06-01	3,00 %	1 166 USD	1 520	1 637
Kraft Heinz Foods Company	2027-05-15	3,88 %	1 095 USD	1 541	1 543
Liberty Media Corporation	2053-09-30	2,38 %	470 USD	642	914
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. A1	2039-05-15	5,69 %	1 325 USD	1 718	1 864
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. B	2039-05-15	6,19 %	1 040 USD	1 329	1 439
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. C	2039-05-15	6,49 %	480 USD	613	655
Marriott International, Inc.	2030-06-15	4,63 %	305 USD	417	431
Marriott Vacations Worldwide Corporation	2027-12-15	3,25 %	470 USD	645	634
Match Group Holdings II, LLC	2030-08-01	4,13 %	425 USD	565	544
Medline Borrower, LP, prêt à terme B	2028-10-23	6,61 %	1 207 USD	1 678	1 743
Metropolitan Life Global Funding I	2028-03-20	1,95 %	280	282	267
MGM Resorts International	2028-10-15	4,75 %	85 USD	112	117
MSCI Inc.	2030-09-01	3,63 %	1 220 USD	1 399	1 603
MSCI Inc.	2031-11-01	3,63 %	717 USD	894	927
MSCI Inc.	2031-02-15	3,88 %	1 350 USD	1 668	1 778
NBM US Holdings Inc.	2026-05-14	7,00 %	275 USD	364	396
Nestle Holdings, Inc.	2029-01-26	2,19 %	25 000	24 715	23 896
New Residential Mortgage Loan Trust, série 2018-4A, cat. A1S	2048-01-25	5,20 %	73 USD	96	104
New York City Municipal Water Finance Authority	2053-06-15	5,25 %	370 USD	565	583
News Corporation	2029-05-15	3,88 %	1 200 USD	1 485	1 602
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	2026-12-02	2,20 %	1 000 AUD	903	848
NRG Energy, Inc.	2029-06-15	4,45 %	200 USD	253	275
NRG Energy, Inc., prêt à terme B	2031-04-16	6,36 %	818 USD	1 148	1 179
Occidental Petroleum Corporation	2026-08-15	3,20 %	261 USD	314	363
Occidental Petroleum Corporation	2026-04-15	3,40 %	955 USD	1 185	1 344
Occidental Petroleum Corporation	2031-01-01	6,13 %	985 USD	1 384	1 450
Occidental Petroleum Corporation	2030-09-01	6,63 %	1 460 USD	2 109	2 198
Occidental Petroleum Corporation	2031-05-01	7,50 %	275 USD	405	432
OCCU Auto Receivables Trust, série 2022-1A, cat. A4	2029-11-15	5,69 %	240 USD	330	349
Ohio Water Development Authority Water Pollution Control Loan Fund	2034-12-01	5,00 %	665 USD	1 082	1 108
Organon & Co., prêt à terme B	2031-05-17	6,88 %	190 USD	271	274
Ovintiv Inc.	2034-08-15	6,50 %	905 USD	1 237	1 349
Performance Food Group, Inc.	2029-08-01	4,25 %	420 USD	545	561
Post Holdings, Inc.	2031-09-15	4,50 %	600 USD	752	773
Post Holdings, Inc.	2030-04-15	4,63 %	730 USD	1 001	969
Post Holdings, Inc.	2029-12-15	5,50 %	1 005 USD	1 367	1 399
Post Holdings, Inc.	2033-03-01	6,38 %	1 155 USD	1 586	1 629
ROCK Trust, série 2024-CNTR, cat. C	2041-11-13	6,47 %	675 USD	931	982
SBA Communications Corporation	2029-02-01	3,13 %	1 440 USD	1 686	1 870
SBA Communications Corporation	2027-02-15	3,88 %	1 130 USD	1 458	1 556
SCOTT Trust, série 2023-SFS, cat. A	2040-03-10	5,91 %	860 USD	1 170	1 256
Sealed Air Corporation	2029-04-15	5,00 %	220 USD	283	306
Sirius XM Radio Inc.	2030-07-01	4,13 %	2 170 USD	2 439	2 726
Southwest Airlines Co.	2025-05-01	1,25 %	1 040 USD	2 124	1 540
Stryker Corporation	2025-06-15	1,15 %	590 USD	721	835
Taco Bell Funding, LLC, série 2016-1A, cat. A23	2046-05-25	4,97 %	1 097 USD	1 437	1 575
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corporation	2032-01-15	4,00 %	715 USD	921	936
The AES Corporation	2055-01-15	7,60 %	615 USD	893	908

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
The Boeing Company	2027-05-01	5,04 %	1 090 USD	1 462	1 572
The Boeing Company	2030-05-01	5,15 %	1 755 USD	2 596	2 489
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-01-26	0,25 %	185 EUR	224	256
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-11-01	2,00 %	702 EUR	930	1 012
The Port Authority of New York and New Jersey	2033-09-01	5,00 %	495 USD	747	778
Southern Company	2027-06-15	4,50 %	900 USD	1 235	1 353
The Williams Companies, Inc.	2030-11-15	3,50 %	2 013 USD	2 640	2 660
Thermo Fisher Scientific Inc.	2028-03-01	0,50 %	735 EUR	1 029	1 020
T-Mobile US Trust, série 2022-1A, cat. A	2028-05-22	4,91 %	441 USD	595	634
T-Mobile USA, Inc.	2032-03-15	2,70 %	735 USD	870	895
T-Mobile USA, Inc.	2031-04-15	3,50 %	650 USD	845	848
T-Mobile USA, Inc.	2030-04-15	3,88 %	1 535 USD	1 858	2 077
Towd Point Mortgage Trust, série 2024-4, cat. A1A	2064-10-27	4,39 %	366 USD	495	511
Transcontinental Gas Pipe Line Company, LLC	2030-05-15	3,25 %	995 USD	1 218	1 304
TransDigm Inc., prêt à terme J	2031-02-28	6,83 %	353 USD	485	509
TransDigm Inc., prêt à terme K	2030-03-22	7,08 %	124 USD	171	179
TransDigm Inc., prêt à terme L	2032-01-20	6,83 %	349 USD	472	503
Travel + Leisure Co.	2029-12-01	4,50 %	934 USD	1 162	1 255
Travel + Leisure Co., prêt à terme B1	2029-12-14	7,69 %	438 USD	608	633
U.S. Bancorp	2027-01-15	3,70 %	375 USD	465	511
Uber Technologies, Inc.	2028-12-01	0,88 %	782 USD	1 082	1 242
Uber Technologies, Inc.	2034-09-15	4,80 %	480 USD	649	661
UFC Holdings, LLC, prêt à terme B4	2031-11-21	6,77 %	940 USD	1 332	1 360
United Airlines, Inc., prêt à terme B	2031-02-24	6,64 %	843 USD	1 176	1 217
United Rentals (North America), Inc.	2031-02-15	3,88 %	1 205 USD	1 394	1 549
United Rentals (North America), Inc.	2030-07-15	4,00 %	1 410 USD	1 812	1 849
United Rentals (North America), Inc.	2027-05-15	5,50 %	363 USD	513	520
United Rentals (North America), Inc., prêt à terme B	2031-02-14	6,11 %	1 297 USD	1 802	1 882
Obligation du Trésor des États-Unis indexée sur l'inflation	2028-04-15	3,63 %	15 404 USD	21 891	23 245
Obligation du Trésor des États-Unis indexée sur l'inflation	2029-04-15	2,13 %	3 143 USD	4 452	4 524
Obligation du Trésor des États-Unis	2025-05-31	0,25 %	1 745 USD	2 268	2 468
Obligation du Trésor des États-Unis	2026-01-31	0,38 %	745 USD	950	1 028
Obligation du Trésor des États-Unis	2026-02-28	0,50 %	2 035 USD	2 476	2 803
Obligation du Trésor des États-Unis	2026-05-31	0,75 %	975 USD	1 185	1 335
Obligation du Trésor des États-Unis	2026-09-30	0,88 %	1 865 USD	2 233	2 530
Obligation du Trésor des États-Unis	2027-01-31	1,50 %	2 190 USD	2 692	2 978
Obligation du Trésor des États-Unis	2025-01-31	2,50 %	9 040 USD	12 135	12 975
Obligation du Trésor des États-Unis	2027-05-31	2,63 %	895 USD	1 101	1 239
Obligation du Trésor des États-Unis	2032-05-15	2,88 %	1 310 USD	1 668	1 692
Obligation du Trésor des États-Unis	2028-01-31	3,50 %	1 795 USD	2 358	2 522
Obligation du Trésor des États-Unis	2033-02-15	3,50 %	870 USD	1 108	1 164
Obligation du Trésor des États-Unis	2025-02-28	4,63 %	1 910 USD	2 585	2 746
Obligation du Trésor des États-Unis	2025-06-30	4,63 %	1 715 USD	2 262	2 471
Obligation du Trésor des États-Unis	2025-08-31	5,00 %	815 USD	1 113	1 177
Verizon Communications Inc.	2026-05-06	2,10 %	510 AUD	461	439
Verus Securitization Trust, série 2023-5, cat. A1	2068-06-25	6,48 %	308 USD	413	446
Verus Securitization Trust, série 2024-1, cat. A1	2069-01-25	5,71 %	147 USD	197	212
VICI Properties LP	2031-11-15	5,13 %	690 USD	970	968
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2029-02-15	3,88 %	660 USD	791	895
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2030-08-15	4,13 %	1 040 USD	1 257	1 390
Western Midstream Operating, LP	2030-02-01	4,05 %	995 USD	1 333	1 343
Wingstop Funding LLC, série 2024-1A, cat. A2	2054-12-05	5,86 %	295 USD	412	426
WMG Acquisition Corporation	2031-02-15	3,00 %	1 650 USD	1 943	2 072
YUM! Brands, Inc.	2031-03-15	3,63 %	1 335 USD	1 659	1 698
YUM! Brands, Inc.	2032-01-31	4,63 %	1 150 USD	1 425	1 529

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
YUM! Brands, Inc.	2030-01-15	4,75 %	1 035 USD	1 343	1 424
YUM! Brands, Inc., prêt à terme B	2028-03-15	6,24 %	718 USD	1 023	1 036
Total – États-Unis				327 587	343 590
Total – Obligations étrangères (15,4 %)				463 576	480 754

	Coupon (%)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS ÉTRANGÈRES				
États-Unis (0,2 %)				
Hewlett Packard Enterprise Company, priv.	7,63 %	13 150 USD	895	1 185
NextEra Energy, Inc., privilégiées	7,30 %	45 300 USD	3 273	3 177
The Boeing Company, priv.	6,00 %	19 650 USD	1 422	1 720
Total – États-Unis			5 590	6 082
Total – Actions étrangères (0,2 %)			5 590	6 082
Total – Placements à long terme (98,6 %)			2 986 836	3 052 211

	Date d'échéance	Taux (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
PLACEMENTS À COURT TERME					
Banner Trust	2025-01-02	1,65 %	5 490	5 490	5 490
Gouvernement du Canada	2025-02-12	3,42 %	6 700	6 673	6 673
Total – Placements à court terme (0,4 %)				12 163	12 163
Total – Placements (99,0 %)				2 998 999 \$	3 064 374 \$
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (1,0 %)					29 713
Actif net total attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)					3 094 087 \$

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	2 507 Dollar australien	2 341 Dollar canadien	0,934	2025-01-15	111	Citibank NA	A+
1	2 256 Dollar australien	2 108 Dollar canadien	0,934	2025-01-15	101	The Bank of New York Mellon	AA-
1	2 202 Dollar australien	2 018 Dollar canadien	0,916	2025-01-15	60	The Bank of New York Mellon	AA-
1	1 982 Dollar australien	1 818 Dollar canadien	0,917	2025-01-15	55	Standard Chartered Bank	A+
1	1 583 Dollar australien	1 458 Dollar canadien	0,921	2025-01-15	50	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	1 058 Dollar australien	990 Dollar canadien	0,935	2025-01-15	49	The Bank of New York Mellon	AA-
1	3 149 Dollar australien	2 849 Dollar canadien	0,905	2025-01-15	49	The Bank of New York Mellon	AA-
1	990 Dollar australien	923 Dollar canadien	0,932	2025-01-15	42	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	2 106 Dollar australien	1 905 Dollar canadien	0,905	2025-01-15	32	The Bank of New York Mellon	AA-
1	1 101 Dollar australien	1 009 Dollar canadien	0,916	2025-01-15	30	The Bank of New York Mellon	AA-
1	2 106 Dollar australien	1 901 Dollar canadien	0,903	2025-01-15	29	Bank of America, National Association	A+
1	1 053 Dollar australien	952 Dollar canadien	0,904	2025-01-15	16	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	326 Dollar australien	297 Dollar canadien	0,908	2025-01-15	6	Bank of America, National Association	A+
1	141 Dollar australien	130 Dollar canadien	0,922	2025-01-15	5	HSBC Bank USA NA	A+

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés (suite)

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*		
1	5 712	Réal brésilien	1 401	Dollar canadien	0,245	2025-01-15	75	Citibank NA	A+
1	1 726	Dollar canadien	1 162	Euro	0,673	2025-01-15	4	BNP Paribas SA	A+
1	1 730	Dollar canadien	1 162	Euro	0,672	2025-01-15	-	The Bank of New York Mellon	AA-
1	9 994	Dollar canadien	7 194	Dollar américain	0,720	2025-01-15	342	Banque Royale du Canada	AA-
1	6 943	Dollar canadien	5 019	Dollar américain	0,723	2025-01-15	268	Banque Royale du Canada	AA-
1	5 773	Dollar canadien	4 137	Dollar américain	0,717	2025-01-15	171	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	4 399	Dollar canadien	3 167	Dollar américain	0,720	2025-01-15	151	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	3 952	Dollar canadien	2 854	Dollar américain	0,722	2025-01-15	148	Banque Royale du Canada	AA-
1	5 055	Dollar canadien	3 620	Dollar américain	0,716	2025-01-15	146	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	1 885	Dollar canadien	1 407	Dollar américain	0,746	2025-01-15	137	Banque de Montréal	A+
1	1 886	Dollar canadien	1 407	Dollar américain	0,746	2025-01-15	136	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	1 887	Dollar canadien	1 407	Dollar américain	0,746	2025-01-15	135	Banque de Montréal	A+
1	3 478	Dollar canadien	2 510	Dollar américain	0,722	2025-01-15	127	The Bank of New York Mellon	AA-
1	2 767	Dollar canadien	2 002	Dollar américain	0,724	2025-01-15	109	The Bank of New York Mellon	AA-
1	3 608	Dollar canadien	2 586	Dollar américain	0,717	2025-01-15	107	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	2 724	Dollar canadien	1 967	Dollar américain	0,722	2025-01-15	102	Standard Chartered Bank	A+
1	2 638	Dollar canadien	1 903	Dollar américain	0,721	2025-01-15	96	Bank of America, National Association	A+
1	1 631	Dollar canadien	1 180	Dollar américain	0,724	2025-01-15	65	Banque de Montréal	A+
1	1 088	Dollar canadien	787	Dollar américain	0,723	2025-01-15	42	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	6 064	Couronne danoise	1 222	Dollar canadien	0,202	2025-01-15	11	HSBC Bank USA NA	A+
1	6 980	Euro	10 483	Dollar canadien	1,502	2025-01-15	89	Citibank NA	A+
1	1 184	Euro	1 786	Dollar canadien	1,509	2025-01-15	24	Banque Royale du Canada	AA-
1	2 959	Euro	4 427	Dollar canadien	1,496	2025-01-15	21	Banque Royale du Canada	AA-
1	613	Euro	929	Dollar canadien	1,516	2025-01-15	17	BNP Paribas SA	A+
1	1 225	Euro	1 839	Dollar canadien	1,501	2025-01-15	15	Bank of America, National Association	A+
1	1 184	Euro	1 774	Dollar canadien	1,499	2025-01-15	11	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	592	Euro	888	Dollar canadien	1,501	2025-01-15	7	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	279 470	Yen japonais	2 638	Dollar canadien	0,009	2025-01-15	83	Standard Chartered Bank	A+
1	224 326	Yen japonais	2 110	Dollar canadien	0,009	2025-01-15	59	Bank of America, National Association	A+
1	226 240	Yen japonais	2 108	Dollar canadien	0,009	2025-01-15	40	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	257 504	Yen japonais	2 372	Dollar canadien	0,009	2025-01-15	18	Standard Chartered Bank	A+
1	257 597	Yen japonais	2 372	Dollar canadien	0,009	2025-01-15	17	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	16 227	Dollar néo-zélandais	13 527	Dollar canadien	0,834	2025-01-15	480	Standard Chartered Bank	A+
1	1 753	Dollar néo-zélandais	1 503	Dollar canadien	0,857	2025-01-15	93	Banque Royale du Canada	AA-
1	1 247	Dollar néo-zélandais	1 064	Dollar canadien	0,853	2025-01-15	61	Standard Chartered Bank	A+
1	1 258	Dollar néo-zélandais	1 037	Dollar canadien	0,824	2025-01-15	26	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	1 258	Dollar néo-zélandais	1 034	Dollar canadien	0,822	2025-01-15	23	Citibank NA	A+
1	1 258	Dollar néo-zélandais	1 033	Dollar canadien	0,822	2025-01-15	22	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	1 258	Dollar néo-zélandais	1 032	Dollar canadien	0,821	2025-01-15	21	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	3 475 835	Won sud-coréen	3 443	Dollar canadien	0,001	2025-03-19	61	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	1 400	Dollar américain	2 015	Dollar canadien	1,439	2025-01-15	3	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	1 400	Dollar américain	2 013	Dollar canadien	1,437	2025-01-15	1	Banque Royale du Canada	AA-
						4 199			
1	173	Dollar canadien	188	Dollar australien	1,085	2025-01-15	(6)	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	992	Dollar canadien	1 075	Dollar australien	1,084	2025-01-15	(36)	Barclays Bank PLC	A+
1	1 845	Dollar canadien	2 033	Dollar australien	1,102	2025-01-15	(37)	Banque de Montréal	A+
1	996	Dollar canadien	1 075	Dollar australien	1,080	2025-01-15	(39)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	997	Dollar canadien	1 075	Dollar australien	1,079	2025-01-15	(41)	The Bank of New York Mellon	AA-
1	1 376	Dollar canadien	5 712	Réal brésilien	4,152	2025-01-15	(50)	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	1 830	Dollar canadien	1 227	Euro	0,671	2025-01-15	(3)	Bank of America, National Association	A+

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés (suite)

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*	
1	1 829	Dollar canadien	1 224	Euro	0,669	2025-01-15	(7) Banque Royale du Canada	AA-
1	1 831	Dollar canadien	1 224	Euro	0,668	2025-01-15	(9) Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	920	Dollar canadien	612	Euro	0,665	2025-01-15	(9) Citibank NA	A+
1	1 834	Dollar canadien	1 224	Euro	0,667	2025-01-15	(11) Bank of America, National Association	A+
1	2 993	Dollar canadien	1 974	Euro	0,660	2025-01-15	(54) Citibank NA	A+
1	2 506	Dollar canadien	271 122	Yen japonais	108,200	2025-01-15	(27) Bank of America, National Association	A+
1	2 110	Dollar canadien	226 952	Yen japonais	107,554	2025-01-15	(35) UBS AG	A+
1	2 108	Dollar canadien	225 686	Yen japonais	107,050	2025-01-15	(45) The Bank of New York Mellon	AA-
1	483	Dollar canadien	6 991	Peso mexicain	14,483	2025-01-15	(2) Goldman Sachs Bank USA	A+
1	484	Dollar canadien	6 996	Peso mexicain	14,451	2025-01-15	(3) The Bank of New York Mellon	AA-
1	4 275	Dollar canadien	62 089	Peso mexicain	14,522	2025-01-15	(6) State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	17	Dollar canadien	20	Dollar néo-zélandais	1,198	2025-01-15	(1) La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	1 025	Dollar canadien	1 236	Dollar néo-zélandais	1,206	2025-01-15	(31) Standard Chartered Bank	A+
1	1 035	Dollar canadien	1 246	Dollar néo-zélandais	1,205	2025-01-15	(32) La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	938	Dollar canadien	1 112	Dollar néo-zélandais	1,186	2025-01-15	(44) Standard Chartered Bank	A+
1	1 526	Dollar canadien	1 816	Dollar néo-zélandais	1,190	2025-01-15	(66) Bank of America, National Association	A+
1	1 564	Dollar canadien	1 854	Dollar néo-zélandais	1,185	2025-01-15	(73) Standard Chartered Bank	A+
1	2 063	Dollar canadien	2 472	Dollar néo-zélandais	1,198	2025-01-15	(75) Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	2 349	Dollar canadien	2 781	Dollar néo-zélandais	1,184	2025-01-15	(113) Bank of America, National Association	A+
1	1 132	Dollar canadien	786	Dollar américain	0,694	2025-01-15	(3) UBS AG	A+
1	262	Euro	383	Dollar canadien	1,464	2025-01-15	(7) La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	1 712	Euro	2 541	Dollar canadien	1,484	2025-01-15	(8) Banque Royale du Canada	AA-
1	1 223	Euro	1 808	Dollar canadien	1,478	2025-01-15	(13) Banque de Montréal	A+
1	1 223	Euro	1 804	Dollar canadien	1,476	2025-01-15	(17) Banque de Montréal	A+
1	2 683	Euro	3 972	Dollar canadien	1,481	2025-01-15	(23) Banque Royale du Canada	AA-
1	2 441	Euro	3 587	Dollar canadien	1,469	2025-01-15	(48) The Bank of New York Mellon	AA-
1	11 502	Peso mexicain	788	Dollar canadien	0,069	2025-01-15	(3) Citibank NA	A+
1	7 978	Peso mexicain	544	Dollar canadien	0,068	2025-01-15	(5) Citibank NA	A+
1	9 217	Peso mexicain	625	Dollar canadien	0,068	2025-01-15	(9) Citibank NA	A+
1	9 234	Peso mexicain	625	Dollar canadien	0,068	2025-01-15	(10) Citibank NA	A+
1	13 477	Peso mexicain	893	Dollar canadien	0,066	2025-01-15	(33) Goldman Sachs Bank USA	A+
1	24 668	Peso mexicain	1 652	Dollar canadien	0,067	2025-01-15	(44) State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	4 593	Livre sterling	8 132	Dollar canadien	1,770	2025-01-15	(129) BNP Paribas SA	A+
1	2 704	Dollar de Singapour	2 823	Dollar canadien	1,044	2025-01-15	(23) The Bank of New York Mellon	AA-
1	9	Dollar américain	13	Dollar canadien	1,399	2025-01-15	- Banque Royale du Canada	AA-
1	1 400	Dollar américain	2 010	Dollar canadien	1,435	2025-01-15	(2) Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	344	Dollar américain	487	Dollar canadien	1,416	2025-01-15	(7) Citibank NA	A+
1	344	Dollar américain	486	Dollar canadien	1,414	2025-01-15	(8) JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	344	Dollar américain	486	Dollar canadien	1,413	2025-01-15	(8) Bank of America, National Association	A+
1	344	Dollar américain	486	Dollar canadien	1,413	2025-01-15	(8) Bank of America, National Association	A+
1	1 400	Dollar américain	2 003	Dollar canadien	1,430	2025-01-15	(9) Goldman Sachs Bank USA	A+
1	112	Dollar américain	151	Dollar canadien	1,350	2025-01-15	(10) JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	1 400	Dollar américain	2 002	Dollar canadien	1,430	2025-01-15	(10) Goldman Sachs Bank USA	A+
1	1 222	Dollar américain	1 745	Dollar canadien	1,428	2025-01-15	(10) The Bank of New York Mellon	AA-
1	1 222	Dollar américain	1 744	Dollar canadien	1,427	2025-01-15	(12) HSBC Bank USA NA	A+
1	1 222	Dollar américain	1 741	Dollar canadien	1,425	2025-01-15	(14) Banque de Montréal	A+
1	709	Dollar américain	1 004	Dollar canadien	1,416	2025-01-15	(14) The Bank of New York Mellon	AA-
1	709	Dollar américain	1 004	Dollar canadien	1,416	2025-01-15	(15) Citibank NA	A+
1	688	Dollar américain	973	Dollar canadien	1,414	2025-01-15	(15) Citibank NA	A+
1	445	Dollar américain	622	Dollar canadien	1,399	2025-01-15	(17) HSBC Bank USA NA	A+

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés (suite)

Contrats		Payer		Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*
1	522	Dollar américain	728	Dollar canadien	1,395	2025-01-15	(22)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	1 418	Dollar américain	2 010	Dollar canadien	1,418	2025-01-15	(27)	Standard Chartered Bank	A+
1	1 418	Dollar américain	2 010	Dollar canadien	1,417	2025-01-15	(28)	Citibank NA	A+
1	1 418	Dollar américain	2 009	Dollar canadien	1,417	2025-01-15	(29)	Citibank NA	A+
1	1 418	Dollar américain	2 007	Dollar canadien	1,415	2025-01-15	(31)	UBS AG	A+
1	2 444	Dollar américain	3 472	Dollar canadien	1,421	2025-01-15	(40)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	1 376	Dollar américain	1 936	Dollar canadien	1,407	2025-01-15	(41)	Standard Chartered Bank	A+
1	990	Dollar américain	1 384	Dollar canadien	1,398	2025-01-15	(42)	Banque de Montréal	A+
1	1 119	Dollar américain	1 516	Dollar canadien	1,355	2025-01-15	(92)	UBS AG	A+
1	1 119	Dollar américain	1 513	Dollar canadien	1,352	2025-01-15	(95)	Banque Royale du Canada	AA-
1	1 119	Dollar américain	1 511	Dollar canadien	1,351	2025-01-15	(96)	Banque de Montréal	A+
1	1 119	Dollar américain	1 511	Dollar canadien	1,350	2025-01-15	(97)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	1 119	Dollar américain	1 509	Dollar canadien	1,349	2025-01-15	(98)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	1 119	Dollar américain	1 509	Dollar canadien	1,349	2025-01-15	(99)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	2 396	Dollar américain	3 334	Dollar canadien	1,392	2025-01-15	(108)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	1 353	Dollar américain	1 829	Dollar canadien	1,352	2025-01-15	(115)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	7 350	Dollar américain	10 418	Dollar canadien	1,417	2025-01-15	(143)	Banque Royale du Canada	AA-
1	1 752	Dollar américain	2 366	Dollar canadien	1,351	2025-01-15	(151)	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	2 029	Dollar américain	2 744	Dollar canadien	1,353	2025-01-15	(171)	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	2 029	Dollar américain	2 742	Dollar canadien	1,351	2025-01-15	(173)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	2 238	Dollar américain	3 030	Dollar canadien	1,354	2025-01-15	(185)	Banque Royale du Canada	AA-
1	2 330	Dollar américain	3 156	Dollar canadien	1,355	2025-01-15	(192)	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	2 330	Dollar américain	3 155	Dollar canadien	1,354	2025-01-15	(192)	Citibank NA	A+
1	2 330	Dollar américain	3 153	Dollar canadien	1,353	2025-01-15	(194)	Standard Chartered Bank	A+
1	2 116	Dollar américain	2 850	Dollar canadien	1,347	2025-01-15	(196)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	2 308	Dollar américain	3 110	Dollar canadien	1,347	2025-01-15	(213)	Banque Royale du Canada	AA-
1	2 308	Dollar américain	3 108	Dollar canadien	1,346	2025-01-15	(216)	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	2 308	Dollar américain	3 107	Dollar canadien	1,346	2025-01-15	(216)	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	2 308	Dollar américain	3 107	Dollar canadien	1,346	2025-01-15	(216)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	2 308	Dollar américain	3 107	Dollar canadien	1,346	2025-01-15	(216)	Banque de Montréal	A+
1	2 376	Dollar américain	3 201	Dollar canadien	1,347	2025-01-15	(220)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	6 380	Dollar américain	8 590	Dollar canadien	1,346	2025-01-15	(577)	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	8 294	Dollar américain	11 173	Dollar canadien	1,347	2025-01-15	(743)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	20 416	Dollar américain	27 507	Dollar canadien	1,347	2025-01-15	(1 825)	Banque Royale du Canada	AA-
1	20 416	Dollar américain	27 502	Dollar canadien	1,347	2025-01-15	(1 831)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	20 416	Dollar américain	27 493	Dollar canadien	1,347	2025-01-15	(1 839)	Barclays Bank PLC	A+
1	20 416	Dollar américain	27 492	Dollar canadien	1,347	2025-01-15	(1 841)	Bank of America, National Association	A+
1	20 416	Dollar américain	27 486	Dollar canadien	1,346	2025-01-15	(1 846)	The Bank of New York Mellon	AA-
1	20 416	Dollar américain	27 483	Dollar canadien	1,346	2025-01-15	(1 849)	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	20 416	Dollar américain	27 483	Dollar canadien	1,346	2025-01-15	(1 850)	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	20 416	Dollar américain	27 480	Dollar canadien	1,346	2025-01-15	(1 853)	Banque de Montréal	A+
1	24 957	Dollar américain	33 642	Dollar canadien	1,348	2025-01-15	(2 215)	UBS AG	A+
1	4 567	Yuan renminbi	889	Dollar canadien	0,195	2025-01-15	(21)	BNP Paribas SA	A+
							(23 633)		
Total – Contrats de change à terme							(19 434)		

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 31 décembre 2024

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés (suite)

CONTRATS À TERME NORMALISÉS

Description	Type	Contrats	Date d'échéance	Montant notionnel	Juste valeur (\$)
Contrats à terme normalisés sur obligations à long terme des États-Unis	Vendeur	(60)	2025-03-20	USD (9 819)	265
Contrats à terme normalisés sur obligations à 10 ans du Trésor des États-Unis	Vendeur	(146)	2025-03-20	USD (22 823)	205
Total – Contrats à terme normalisés					470
Total – Liste des instruments dérivés					(18 964)

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

Instruments financiers

Le Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD (le « Fonds ») investit dans des obligations du gouvernement du Canada, de gouvernements provinciaux et d'administrations municipales, des obligations de sociétés, des obligations adossées à des créances et des obligations étrangères à court et moyen termes, de même que dans des actions privilégiées canadiennes et étrangères, comme l'indique l'inventaire du portefeuille. Ces placements exposent le Fonds aux risques liés aux instruments financiers. L'exposition et la sensibilité du Fonds à ces risques figurent ci-après. Une description de ces risques et de la manière dont le Fonds les gère est fournie à la note 8 des notes annexes.

Risque de crédit

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, le Fonds avait investi dans des placements à court terme, des actions privilégiées et des titres de créance assortis des notations suivantes :

Notation	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2024	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2023
Titres de créance		
AAA / R-1 (Élevé)	42,4 %	34,0 %
AA / R-1 (Moyen)	22,3 %	28,8 %
A / R-1 (Bas)	14,5 %	12,8 %
BBB / R-2 (Élevé)	15,6 %	15,4 %
BB	2,5 %	2,6 %
B	0,4 %	0,6 %
CCC	0,0 %	0,0 %
Aucune notation	1,1 %	0,7 %
	98,8 %	94,9 %
Actions privilégiées		
Pfd-2	-	0,0 %
Pfd-3	0,2 %	0,1 %
Pfd-4	-	0,0 %
	0,2 %	0,1 %
Total	99,0 %	95,0 %

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

Risque de change

L'exposition aux devises au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 est présentée dans le tableau ci-après. Les placements à court terme, qui sont de nature monétaire, sont inclus dans la colonne des placements à leur juste valeur.

Devise	Trésorerie et autres éléments de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Placements à leur juste valeur	Exposition aux dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
31 décembre 2024					
Dollar américain	3 083 \$	354 452 \$	(335 281) \$	22 254 \$	0,7 %
Euro	999	21 544	(21 547)	996	0,0 %
Dollar australien	179	18 681	(15 220)	3 640	0,1 %
Réal brésilien	318	5 960	-	6 278	0,2 %
Couronne danoise	10	1 267	(1 211)	66	0,0 %
Roupie indienne	110	2 626	-	2 736	0,1 %
Rupiah indonésienne	1 375	13 394	(1 162)	13 607	0,4 %
Yen japonais	51	6 921	(4 766)	2 206	0,1 %
Dollar néo-zélandais	87	13 252	(9 423)	3 916	0,1 %
Couronne norvégienne	191	9 719	-	9 910	0,3 %
Peso philippin	47	6 198	-	6 245	0,2 %
Livre anglaise	125	8 625	(8 261)	489	0,0 %
Dollar de Singapour	6	2 915	(2 846)	75	0,0 %
Won sud-coréen	47	8 284	(3 382)	4 949	0,2 %
Yuan renminbi	9	929	(909)	29	0,0 %
Total	6 637 \$	474 767 \$	(404 008) \$	77 396 \$	2,4 %
31 décembre 2023					
Dollar américain	13 524 \$	309 724 \$	(270 068) \$	53 180 \$	1,8 %
Euro	237	25 052	(11 012)	14 277	0,5 %
Dollar australien	126	16 355	(12 981)	3 500	0,1 %
Réal brésilien	141	4 720	(1 188)	3 673	0,1 %
Couronne danoise	10	1 216	(1 190)	36	0,0 %
Roupie indienne	6	880	-	886	0,0 %
Rupiah indonésienne	176	14 262	-	14 438	0,5 %
Yen japonais	5	4 856	(1 395)	3 466	0,1 %
Ringgit malaisien	48	5 326	-	5 374	0,2 %
Peso mexicain	84	7 415	(4 511)	2 988	0,1 %
Dollar néo-zélandais	94	11 408	(8 956)	2 546	0,1 %
Couronne norvégienne	120	10 122	(4 346)	5 896	0,2 %
Peso philippin	43	6 014	-	6 057	0,2 %
Livre anglaise	26	7 694	(7 474)	246	0,0 %
Dollar de Singapour	6	2 740	(2 677)	69	0,0 %
Won sud-coréen	41	8 439	-	8 480	0,3 %
Yuan renminbi	9	869	-	878	0,0 %
Total	14 696 \$	437 092 \$	(325 798) \$	125 990 \$	4,2 %

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

Au 31 décembre 2024, si le dollar canadien s'était apprécié de 10 % par rapport aux devises, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait pu diminuer d'environ 7 740 \$, ou 0,2 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (12 599 \$, ou 0,4 % au 31 décembre 2023). À l'inverse, si le dollar canadien s'était déprécié de 10 % par rapport aux devises, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait pu augmenter d'environ 7 740 \$, ou 0,2 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (12 599 \$, ou 0,4 % au 31 décembre 2023). Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de taux d'intérêt

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

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

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, l'exposition du Fonds aux titres de créance par date d'échéance était telle qu'elle figure dans le tableau ci-après :

Titres de créance par date d'échéance	31 décembre 2024		31 décembre 2023	
	Juste valeur	%	Juste valeur	%
Moins de 1 an	267 268 \$	8,6 %	237 220 \$	7,9 %
1 an à 7 ans	2 551 528	82,5 %	2 392 173	79,4 %
7 à 12 ans	75 720	2,4 %	100 486	3,3 %
12 à 20 ans	23 381	0,8 %	22 498	0,7 %
Plus de 20 ans	140 395	4,5 %	107 279	3,6 %
Total	3 058 292 \$	98,8 %	2 859 656 \$	94,9 %
Sensibilité (+/-)	19 969 \$	0,6 %	17 539 \$	0,6 %

Risque de liquidité

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

Autre risque de prix

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Obligations canadiennes		
Obligations de sociétés	40,2 %	39,6 %
Obligations du gouvernement du Canada	32,6 %	24,8 %
Obligations municipales	0,9 %	0,7 %
Obligations provinciales	9,3 %	12,4 %
Obligations étrangères		
Australie	0,2 %	0,4 %
Autriche	0,0 %	0,0 %
Brésil	0,2 %	0,2 %
Îles Caïmans	0,1 %	0,1 %
Chili	0,0 %	-
Chine	0,1 %	0,1 %
Colombie	-	0,1 %
Danemark	0,0 %	0,1 %
Finlande	0,0 %	0,1 %
France	0,1 %	0,1 %
Allemagne	0,1 %	0,1 %
Inde	0,0 %	0,1 %
Indonésie	0,5 %	0,6 %
Irlande	0,1 %	0,1 %
Italie	0,0 %	0,0 %
Japon	0,2 %	0,2 %
Jersey	-	0,0 %
Libéria	0,1 %	0,1 %
Luxembourg	0,3 %	0,2 %
Malaisie	-	0,2 %
Maurice	-	0,0 %
Mexique	0,0 %	0,3 %
Pays-Bas	0,0 %	0,1 %
Nouvelle-Zélande	0,7 %	0,5 %
Norvège	0,4 %	0,5 %
Panama	0,1 %	0,1 %
Philippines	0,2 %	0,2 %
Qatar	0,0 %	0,0 %
Singapour	0,1 %	0,1 %
Corée du Sud	0,3 %	0,3 %
Espagne	0,0 %	-
Royaume-Uni	0,5 %	0,3 %
États-Unis	11,1 %	12,0 %
Actions étrangères		
États-Unis	0,2 %	0,1 %
Placements à court terme	0,4 %	0,2 %
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (passifs)	1,0 %	5,0 %
Total	100,0 %	100,0 %

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Notes propres au Fonds

(en milliers de dollars)

Hiérarchie de la juste valeur

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

	Prix cotés d'actifs identiques sur les marchés actifs (niveau 1)	Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)	Données d'entrée non observables sur le marché (niveau 3)	Total
31 décembre 2024				
Obligations canadiennes	- \$	2 565 375 \$	- \$	2 565 375 \$
Obligations étrangères	-	480 754	-	480 754
Actions étrangères	6 082	-	-	6 082
Placements à court terme	-	12 163	-	12 163
Instruments financiers dérivés - Actif	470	450	-	920
Instruments financiers dérivés - Passif	-	(19 884)	-	(19 884)
Total	6 552 \$	3 038 858 \$	- \$	3 045 410 \$
31 décembre 2023				
Obligations canadiennes	- \$	2 338 183 \$	- \$	2 338 183 \$
Obligations étrangères	-	514 914	-	514 914
Actions étrangères	4 249	-	-	4 249
Placements à court terme	-	6 559	-	6 559
Instruments financiers dérivés - Actif	-	7 145	-	7 145
Instruments financiers dérivés - Passif	(1 085)	(507)	-	(1 592)
Total	3 164 \$	2 866 294 \$	- \$	2 869 458 \$

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Notes propres au Fonds

Transactions sur parts rachetables

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2024	2023
SÉRIE A		
En circulation, à l'ouverture de l'exercice	297 045 097	323 980 698
Émises	44 951 213	42 238 002
Rachetées	(44 528 403)	(69 173 603)
En circulation, à la clôture de l'exercice	297 467 907	297 045 097

Prêt de valeurs mobilières

(en milliers de dollars)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Juste valeur des valeurs mobilières prêtées	502 436 \$	233 524 \$
Juste valeur des garanties (hors trésorerie)	527 976 \$	245 313 \$

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	376 \$	240 \$
Paiements versés à State Street Bank and Trust Co.	(80) \$	(48) \$
Revenu net sur prêts de valeurs mobilières déclaré dans les états du résultat global	296 \$	192 \$

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

(en milliers de dollars)

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

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

ACTIFS FINANCIERS

	Actifs bruts	Passifs bruts compensés	Montants nets présentés	Instruments financiers admissibles à la compensation	Nets
31 décembre 2024					
Contrats de change à terme	4 199 \$	3 749 \$	450 \$	61 \$	389 \$
Total	4 199 \$	3 749 \$	450 \$	61 \$	389 \$

31 décembre 2023					
Contrats de change à terme	9 580 \$	2 435 \$	7 145 \$	- \$	7 145 \$
Total	9 580 \$	2 435 \$	7 145 \$	- \$	7 145 \$

PASSIFS FINANCIERS

	Passifs bruts	Actifs bruts compensés	Montants nets présentés	Instruments financiers admissibles à la compensation	Nets
31 décembre 2024					
Contrats de change à terme	23 633 \$	3 749 \$	19 884 \$	61 \$	19 823 \$
Total	23 633 \$	3 749 \$	19 884 \$	61 \$	19 823 \$

31 décembre 2023					
Contrats de change à terme	2 942 \$	2 435 \$	507 \$	- \$	507 \$
Total	2 942 \$	2 435 \$	507 \$	- \$	507 \$

Notes annexes

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

1. Dénomination et création des Fonds

ÉTABLISSEMENT DES FONDS

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

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

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

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

Les états financiers du Fonds comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2024 et 2023 ainsi que les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ou d'actions rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, sauf pour les Fonds établis durant l'une ou l'autre de ces périodes, auquel cas les renseignements fournis font référence à la période allant de la date de création au 31 décembre 2024 ou 2023, selon le cas. L'inventaire du portefeuille de chacun des Fonds est établi en date du 31 décembre 2024.

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

SÉRIES DE PARTS

Tous les fonds collectifs GPPMD offrent des parts de la série Fiducie privée ou de la série A, qui ne peuvent être achetées que par les clients de Conseils en placement privés MD (division d'exploitation de Gestion financière MD inc.) ou de la Société de fiducie privée MD qui ont confié à Conseils en placement privés MD la gestion discrétionnaire de leur portefeuille et qui sont conseillés par elle ou qui reçoivent des services de fiducie de la part de la Société de fiducie privée MD.

Le Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD et le Fonds collectif d'actions américaines GPPMD offrent aussi des parts de série A à tous les épargnants admissibles. Ces parts ne sont pas offertes aux nouveaux souscripteurs. Les porteurs de parts de la série A peuvent toutefois conserver leurs parts, de même que souscrire d'autres parts de cette série.

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

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

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

Notes annexes

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

2. Mode de présentation

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

3. Informations significatives sur les méthodes comptables

MONNAIE FONCTIONNELLE ET MONNAIE DE PRÉSENTATION

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

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

INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

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

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

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

ACTIF NET ET VALEUR LIQUIDATIVE

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

COMPTABILISATION DES PRODUITS

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

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

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

Notes annexes

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

COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

OPÉRATIONS SANS EFFET SUR LA TRÉSORERIE

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

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

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

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

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

Contrats de change à terme

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

Contrats à terme normalisés

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

Notes annexes

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

Swaps sur défaillance de crédit

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

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

Swaps de taux d'intérêt

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

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

Swaps sur rendement total

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

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

Swaps sur devises

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

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

Options sur devises

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

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

Notes annexes

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

GESTION DU RISQUE DE CAPITAL

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

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

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

OPÉRATIONS DE PRÊTS DE VALEURS MOBILIÈRES

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

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

PARTS RACHETABLES

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

PLACEMENTS DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES

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

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

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

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

Notes annexes

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

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

4. Charges

FRAIS DE GESTION ET FRAIS SUPPLÉMENTAIRES DE CONSEILS EN PLACEMENT

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

Aucuns frais de gestion ne sont imputés par le gestionnaire des Fonds à l'égard des titres suivants : parts du Fonds collectif d'actions internationales GPPMD, du Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD, du Fonds collectif d'obligations GPPMD, du Fonds collectif de dividendes GPPMD, du Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD, du Fonds collectif d'occasions tactiques mondiales GPPMD et du Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD; parts de série Fiducie privée du Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD et du Fonds collectif d'actions américaines GPPMD; parts de série A du Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD, du Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD, du Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD et du Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD, puisque les porteurs de ces parts ont convenu de payer directement à Conseils en placement privés MD des frais de gestion de compte négociés séparément, en fonction de l'actif sous gestion, jusqu'à concurrence de 1,56 %.

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

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

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

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

FRAIS D'ADMINISTRATION

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

En contrepartie des frais d'administration de 0,20 % calculés sous forme de pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative du Fonds, le gestionnaire assume une partie des charges d'exploitation des parts des séries F et D du Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD. Ces charges comprennent les frais de dépôt réglementaire et les autres charges d'exploitation courantes, comme les frais d'audit et de garde, les frais juridiques, toutes les charges liées aux prospectus et aux assemblées des porteurs de parts, à la comptabilité, à l'évaluation, à la préparation des rapports et à la tenue des registres, les frais du CEI, ainsi que d'autres charges. Les frais d'administration sont calculés chaque jour et payés chaque mois. Aucuns frais d'administration ne s'appliquent aux parts de série I du Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD. Les frais d'administration pour cette série sont payés directement par l'épargnant.

HONORAIRES D'AUDIT

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

5. Opérations entre parties liées

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

Notes annexes

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

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

- Le gestionnaire facture des frais de gestion pour son rôle de fiduciaire et gestionnaire des Fonds, selon le cas, ainsi que des frais d'administration en contrepartie des charges d'exploitation qu'il assume, comme le décrit la note 4. Certains Fonds versent aussi à leur gestionnaire des frais supplémentaires de conseils (voir la note 4). Les frais de gestion, les frais d'administration et les frais supplémentaires de conseils sont indiqués dans des postes distincts dans les états du résultat global.
- Les gestionnaires de portefeuille des Fonds prennent les décisions d'achat et de vente de placements pour chacun des Fonds. Certaines opérations de portefeuille peuvent également être exécutées par une partie liée aux Fonds, pour le compte de ces derniers, pourvu que ses tarifs, services et autres conditions soient comparables à ceux offerts par d'autres courtiers. La partie liée recevra alors des commissions versées par les Fonds concernés. Les commissions de courtage versées aux parties liées pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 s'établissent comme suit (en milliers de dollars) :

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

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

- Les distributions reçues de fonds qui sont des parties liées sont incluses dans les « Revenus tirés des fonds sous-jacents » dans les états du résultat global.

COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

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

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

Le gestionnaire paie la totalité des frais du CEI pour le compte des Fonds, et il répartit ces frais également entre chacun des Fonds. Le gestionnaire recouvre ces coûts en facturant des frais d'administration aux Fonds. Pour la période close le 31 décembre 2024, chaque Fonds géré par le gestionnaire a payé environ 3 000 \$ au titre des frais du CEI.

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

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

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

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

6. Parts rachetables

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

Notes annexes

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

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

7. Estimations comptables et jugements critiques

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

ENTITÉS D'INVESTISSEMENT

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

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

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

CLASSEMENT ET ÉVALUATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

8. Risques liés aux instruments financiers

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

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

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

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

RISQUE DE CRÉDIT

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

Notes annexes

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

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

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

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

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

RISQUE DE LIQUIDITÉ

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

RISQUE DE CHANGE

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

RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

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

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

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

AUTRE RISQUE DE PRIX

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

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

Notes annexes

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

RISQUES FINANCIERS LIÉS AUX FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SOUS-JACENTS

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

9. Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

ACTIONS

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

OBLIGATIONS ET PLACEMENTS À COURT TERME

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

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ET FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE

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

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

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

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

Notes annexes

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

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

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

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

10. Impôt sur le revenu

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

PERTES REPORTÉES PROSPECTIVEMENT

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire tout gain en capital net réalisé futur. Les pertes autres qu'en capital aux fins de l'impôt sur le revenu peuvent être reportées prospectivement sur une période maximale de 20 ans et appliquées en déduction des revenus de toutes sources. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôt sur le revenu, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée dans les états de la situation financière. Au 31 décembre 2024, les Fonds suivants avaient des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital pouvant être reportées prospectivement, telles qu'elles sont présentées ci-après (en milliers de dollars) :

Fonds	Année d'échéance	Perte autre qu'en capital \$	Perte en capital \$
Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD		-	226 565
Fonds collectif d'obligations GPPMD		-	600 724
Fonds collectif de dividendes GPPMD		-	-
Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD		-	171 514
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD		-	-
Fonds collectif d'actions américaines GPPMD		-	-

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

RETENUES D'IMPÔT

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

11. Paiements indirects

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire tout gain en capital net réalisé futur. Les pertes autres qu'en capital aux fins de l'impôt sur le revenu peuvent être reportées prospectivement sur une période maximale de 20 ans et appliquées en déduction des revenus de toutes sources. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôt sur le revenu, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée dans les états de la situation financière. Au 31 décembre 2024, les Fonds suivants avaient des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital pouvant être reportées prospectivement, telles qu'elles sont présentées ci-après (en milliers de dollars) :

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

Notes annexes

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

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



**Gestion
financière MD inc.**