



Gestion
financière MD inc.

Famille de fonds MD

États financiers intermédiaires 2023

Message concernant vos états financiers

Cher investisseur de la famille de fonds MD,

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

Les états financiers intermédiaires sont produits pour chaque fonds, et le rapport qui vous est remis comprend seulement les renseignements afférents aux fonds dont vous déteniez des parts au 30 juin 2023.

Si vous avez des questions concernant ces documents, veuillez communiquer avec votre conseiller MD ou avec le Centre de courtage MD, au 1-800-267-2332. Nous vous remercions de continuer à investir dans la famille de fonds MD.

États financiers intermédiaires non audités pour le semestre clos le 30 juin 2023

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

AVIS DE NON-EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES PAR LES AUDITEURS

Gestion financière MD inc., le gestionnaire du Fonds, nomme des auditeurs indépendants pour effectuer l'audit des états financiers annuels du Fonds. Conformément aux lois sur les valeurs mobilières du Canada (Règlement 81-106), si un auditeur n'a pas effectué l'examen des états financiers intermédiaires, ceux-ci doivent être accompagnés d'un avis en faisant état. Les auditeurs indépendants du Fonds n'ont pas effectué l'examen des présents états financiers intermédiaires selon les normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.

Gestion financière MD inc. détient une participation exclusive ou majoritaire dans ses sept filiales (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. Le taux de rendement n'est utilisé que pour illustrer les effets du taux de croissance composé, et il ne vise pas à refléter les valeurs futures du fonds commun de placement ni le rendement des placements dans ce fonds. Les données de rendement standard sont établies en supposant que les distributions sont réinvesties et sans tenir compte des frais de vente, de rachat ou de distribution ni des autres frais facultatifs payables par un porteur de titres qui sont susceptibles de réduire les rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue régulièrement et le rendement passé n'est pas garant du rendement futur. Il importe de lire le prospectus avant d'effectuer des placements. Pour obtenir un exemplaire du prospectus, veuillez communiquer avec votre conseiller MD ou avec le Centre de courtage MD, au 1-800-267-2332.

Famille de fonds MD

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

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

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

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

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

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. est l'auditeur externe des fonds et n'a pas effectué l'examen des présents états financiers intermédiaires.

Signé au nom de Placements d'avenir MD limitée par

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

Katie Shulha
Cheffe des finances
Placements d'avenir MD limitée

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

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

Rob Charters
Chef des finances
Gestion financière MD inc.

Fonds d'obligations MD

États financiers

États de la situation financière (non audité)

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

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements (notes 3, 8 et 9)	1 302 746 \$	1 317 595 \$
Trésorerie	22 896	3 372
Dividendes et intérêts à recevoir	7 797	8 455
Instruments financiers dérivés (note 3)	902	460
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les contrats à terme normalisés	2 524	1 538
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les swaps	53	54
À recevoir sur les opérations de placement	17 773	397
Souscriptions à recevoir	22	67
	1 354 713	1 331 938
Passif		
Passif courant		
Charges à payer (note 4)	20	21
Montant à payer sur les opérations de placement	17 764	1 607
Distributions à verser	36	-
Impôt différé	8	5
Rachats à payer	168	235
Montant à payer sur des engagements de prêt non émis	5	5
Instruments financiers dérivés (note 3)	1 195	6 508
	19 196	8 381
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 335 517 \$	1 323 557 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	190 878 \$	213 969 \$
Série D	3 336 \$	3 367 \$
Série F	299 334 \$	280 605 \$
Série I	841 969 \$	825 616 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (voir « Notes propres au Fonds »)		
Série A	27 954 850	31 945 825
Série D	367 458	377 822
Série F	33 033 672	31 566 203
Série I	120 510 456	120 442 385
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	6,83 \$	6,70 \$
Série D	9,08 \$	8,91 \$
Série F	9,06 \$	8,89 \$
Série I	6,99 \$	6,85 \$

États du résultat global (non audité)

Périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars, sauf pour les montants par part)

	2023	2022
Revenus		
Gain (perte) net(te) sur les placements		
Dividendes	108 \$	259 \$
Intérêts à distribuer	22 331	20 242
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(34 197)	(30 861)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	43 150	(178 032)
Gain (perte) net(te) sur les placements	31 392	(188 392)
Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés	13 081	15 761
Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments dérivés	5 755	(1 255)
Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés	18 836	14 506
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(517)	287
Frais de rachat anticipé	2	-
Prêt de valeurs mobilières (voir « Notes propres au Fonds »)	20	32
Autres	98	28
Total des autres revenus	(397)	347
Total des revenus (pertes)	49 831	(173 539)
Charges		
Frais de gestion (note 4)	1 009	1 296
Frais d'administration (note 4)	191	220
Frais d'intérêt	1	2
Impôt déduit à la source sur le revenu étranger	36	67
Impôt sur le capital	4	2
Coûts de transactions (note 5)	98	51
Total des charges	1 339	1 638
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 492 \$	(175 177) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	6 943 \$	(33 552) \$
Série D	104 \$	(513) \$
Série F	10 291 \$	(37 044) \$
Série I	31 154 \$	(104 068) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	0,23 \$	(0,90) \$
Série D	0,29 \$	(1,18) \$
Série F	0,32 \$	(1,15) \$
Série I	0,26 \$	(0,87) \$

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

Fonds d'obligations MD

États financiers

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

Périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
SÉRIE A		
Actif net, à l'ouverture de la période	213 969 \$	300 711 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 943	(33 552)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 603	2 928
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(34 565)	(31 230)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	2 458	2 420
	(27 504)	(25 882)
Distributions		
Tirées du revenu net de placement	(2 530)	(2 485)
	(2 530)	(2 485)
Actif net, à la clôture de la période	190 878 \$	238 792 \$
SÉRIE D		
Actif net, à l'ouverture de la période	3 367 \$	5 120 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	104	(513)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	841	176
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(972)	(1 304)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	43	40
	(88)	(1 088)
Distributions		
Tirées du revenu net de placement	(47)	(47)
	(47)	(47)
Actif net, à la clôture de la période	3 336 \$	3 472 \$

	2023	2022
SÉRIE F		
Actif net, à l'ouverture de la période	280 605 \$	338 271 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 291	(37 044)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	35 376	14 329
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(26 832)	(35 956)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	4 872	4 207
	13 416	(17 420)
Distributions		
Tirées du revenu net de placement	(4 978)	(4 243)
	(4 978)	(4 243)
Actif net, à la clôture de la période	299 334 \$	279 564 \$
SÉRIE I		
Actif net, à l'ouverture de la période	825 616 \$	927 941 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 154	(104 068)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 713	104 443
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(33 514)	(83 259)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	14 971	12 618
	170	33 802
Distributions		
Tirées du revenu net de placement	(14 971)	(12 618)
	(14 971)	(12 618)
Actif net, à la clôture de la période	841 969 \$	845 057 \$

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

Fonds d'obligations MD

États financiers

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

Périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
TOTAL – FONDS		
Actif net, à l'ouverture de la période	1 323 557 \$	1 572 043 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 492	(175 177)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	59 533	121 876
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(95 883)	(151 749)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	22 344	19 285
	(14 006)	(10 588)
Distributions		
Tirées du revenu net de placement	(22 526)	(19 393)
	(22 526)	(19 393)
Actif net, à la clôture de la période	1 335 517 \$	1 366 885 \$

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 492 \$	(175 177) \$
Ajustements pour :		
Produit de la vente de placements	542 716	652 008
Achat de placements	(520 031)	(692 804)
Amortissement	(101)	(86)
(Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie	5	(8)
(Gain) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	34 197	30 861
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(43 150)	178 032
Variation de la (plus-value) moins-value latente des instruments dérivés	(5 755)	1 255
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(326)	881
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	56 047	(5 038)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	39 146	116 773
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(146)	(108)
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(75 518)	(145 226)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(36 518)	(28 561)
Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(5)	8
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	19 524	(33 591)
Trésorerie, à l'ouverture de la période	3 372	39 547
Trésorerie, à la clôture de la période	22 896 \$	5 956 \$
Intérêts reçus	22 949	19 251
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	112	217

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

(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 (26,5 %)					
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2029-02-15	3,50 %	260 USD	288	302
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2028-01-15	3,88 %	128 USD	165	155
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2030-10-15	4,00 %	732 USD	944	831
407 International Inc.	2032-05-25	2,59 %	365	311	314
407 International Inc.	2050-03-07	2,84 %	110	98	80
407 International Inc.	2047-05-21	3,60 %	8 105	9 269	6 892
407 International Inc.	2048-05-11	3,72 %	318	308	275
407 International Inc.	2042-04-25	4,19 %	203	235	191
407 International Inc.	2031-08-14	4,45 %	824	808	793
407 International Inc.	2041-11-15	4,45 %	396	497	385
407 International Inc.	2036-02-14	5,75 %	134	171	143
Air Canada	2025-07-01	4,00 %	225 USD	451	413
Alberta PowerLine LP	2053-12-01	4,07 %	372	364	331
AltaLink LP	2024-06-06	3,40 %	2 645	2 810	2 598
AltaLink LP	2044-11-21	4,05 %	4 405	5 490	4 087
AltaLink LP	2032-11-28	4,69 %	693	720	700
Arrow Lakes Power Corporation	2041-04-05	5,52 %	-	-	-
ATCO Ltd.	2078-11-01	5,50 %	741	772	699
Athabasca Indigenous Midstream LP	2042-02-05	6,07 %	966	969	996
Banque de Montréal	2030-06-17	2,08 %	836	835	777
Banque de Montréal	2028-03-01	3,19 %	10 000	10 891	9 353
Banque de Montréal	2028-05-29	5,04 %	931	931	926
Banque de Montréal	2082-05-26	5,63 %	726	718	672
Banque de Montréal	2032-10-27	6,53 %	1 830	1 900	1 883
Banque de Montréal	2082-11-26	7,33 %	8 934	8 949	8 776
Bell Canada Inc.	2028-08-21	3,80 %	5 965	6 308	5 644
Bell Canada Inc.	2032-11-10	5,85 %	4 000	3 991	4 207
BMW Canada Inc.	2027-02-10	4,41 %	485	485	475
Brookfield Corporation	2027-03-16	3,80 %	260	258	246
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2034-04-25	5,44 %	472	472	467
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2027-11-14	5,62 %	874	876	879
Brookfield Renewable Partners ULC	2030-01-15	3,38 %	3 000	2 715	2 710
Brookfield Renewable Partners ULC	2027-01-15	3,63 %	2 000	2 259	1 885
Brookfield Renewable Partners ULC	2032-11-09	5,88 %	2 000	1 999	2 083
Bruce Power LP	2029-06-21	4,01 %	7 405	7 861	7 044
Bruce Power LP	2032-12-21	4,99 %	424	424	421
Administration aéroportuaire de Calgary	2036-10-07	3,20 %	481	462	410
Administration aéroportuaire de Calgary	2038-10-07	3,34 %	580	488	491
Administration aéroportuaire de Calgary	2051-10-07	3,55 %	218	211	182
Administration aéroportuaire de Calgary	2061-10-07	3,75 %	164	161	143
Immobilier Canadien de Base S.E.C.	2027-03-02	3,30 %	410	406	374
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2026-07-15	1,70 %	7 025	7 035	6 326
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2025-05-26	3,30 %	9 690	10 236	9 355
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2082-07-28	7,15 %	311	311	302
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2045-09-22	3,95 %	3 525	4 059	3 185
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2030-05-10	4,15 %	593	591	579
Banque canadienne de l'Ouest	2027-12-16	1,82 %	408	397	347
Banque canadienne de l'Ouest	2027-09-02	5,15 %	601	601	589
Capital Power Corporation	2032-10-01	3,15 %	168	162	139
CARDS II Trust	2025-05-15	4,33 %	832	830	813
CDP Financière inc.	2029-09-01	3,95 %	627	626	624
CDP Financière inc., 3,70 %, 8 mars 2028	2028-03-08	3,70 %	611	610	600

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Cenovus Energy Inc.	2028-02-07	3,50 %	475	493	446
Cenovus Energy Inc.	2027-03-10	3,60 %	3 640	3 671	3 464
Cenovus Energy Inc.	2037-06-15	5,25 %	42 USD	60	51
Cenovus Energy Inc.	2039-11-15	6,75 %	696 USD	1 147	966
Central 1 Credit Union	2028-02-07	4,65 %	553	554	527
Central 1 Credit Union	2025-09-29	5,42 %	535	535	528
CHIP Mortgage Trust	2046-11-15	1,50 %	603	586	564
CHIP Mortgage Trust	2045-12-15	1,74 %	211	196	190
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2028-03-08	4,18 %	6 500	7 191	6 172
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2033-03-01	5,40 %	747	746	745
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2032-06-24	6,00 %	426	430	443
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2025-04-21	4,26 %	1 149	1 142	1 100
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2024-11-25	6,13 %	388	388	384
Cogeco Communications Inc.	2031-09-22	2,99 %	271	262	229
Banque Concentra	2024-05-17	1,46 %	360	356	345
Services financiers Co-operators limitée	2030-05-13	3,33 %	466	454	396
CPPIB Capital Inc.	2031-12-01	2,25 %	1 909	1 863	1 675
CPPIB Capital Inc.	2028-03-08	3,25 %	500	500	483
CPPIB Capital Inc.	2032-06-02	3,95 %	1 002	1 002	999
Fonds de placement immobilier Crombie	2028-03-31	2,69 %	229	224	200
Fonds de placement immobilier Crombie	2029-09-28	5,24 %	226	226	221
CU Inc.	2050-09-28	2,61 %	188	179	129
CU Inc.	2051-09-05	3,17 %	885	861	686
CU Inc.	2048-11-23	3,95 %	1 455	1 733	1 305
CU Inc.	2043-09-09	4,72 %	40	51	40
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2025-09-19	5,18 %	407	407	402
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2027-09-20	5,22 %	378	378	375
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2028-03-22	5,38 %	498	498	489
Fiducie cartes de crédit Eagle	2027-07-17	4,78 %	465	465	458
Fiducie cartes de crédit Eagle	2028-06-17	5,13 %	412	412	411
Ellisdon Infrastructure SNH General Partnership	2043-02-28	5,00 %	205	205	209
Emera Incorporated	2030-05-02	4,84 %	786	786	766
Emera Incorporated	2076-06-15	6,75 %	410 USD	528	527
Enbridge Gas Inc.	2029-08-09	2,37 %	3 525	3 513	3 121
Enbridge Gas Inc.	2049-08-09	3,01 %	569	422	426
Enbridge Gas Inc.	2051-09-15	3,20 %	507	482	390
Enbridge Gas Inc.	2025-09-11	3,31 %	2 200	2 318	2 112
Enbridge Gas Inc.	2047-11-29	3,51 %	310	343	257
Enbridge Gas Inc.	2050-04-01	3,65 %	169	190	143
Enbridge Inc.	2033-09-21	3,10 %	1 010	961	838
Enbridge Inc.	2029-11-15	3,13 %	280 USD	382	328
Enbridge Inc.	2082-01-19	5,00 %	1 391	1 349	1 162
Enbridge Inc.	2033-05-26	5,36 %	664	664	667
Enbridge Inc.	2077-09-27	5,38 %	697	675	639
Enbridge Inc.	2053-05-26	5,76 %	703	703	729
Enbridge Inc.	2032-11-09	6,10 %	656	672	694
Enbridge Inc.	2052-11-09	6,51 %	383	386	437
Enbridge Inc.	2078-04-12	6,63 %	275	284	266
Pipelines Enbridge Inc.	2029-02-22	3,52 %	4 525	4 854	4 195
Pipelines Enbridge Inc.	2046-08-09	4,13 %	3 525	4 027	2 919
Pipelines Enbridge Inc.	2051-05-12	4,20 %	272	213	224
Pipelines Enbridge Inc.	2039-11-10	5,35 %	224	261	221
Enbridge Southern Lights LP	2040-06-30	4,01 %	1 804	1 854	1 648
EPCOR Utilities Inc.	2042-02-28	4,55 %	497	579	490
EPCOR Utilities Inc.	2052-09-02	4,73 %	559	560	568

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
EPCOR Utilities Inc.	2039-11-24	5,75 %	1 271	1 298	1 425
Banque Équitable	2023-09-21	1,77 %	378	379	375
Banque Équitable	2024-05-09	1,98 %	459	454	443
Banque Équitable	2023-12-04	2,75 %	1 082	1 076	1 067
Banque Équitable	2026-03-02	3,36 %	907	896	842
Fairfax Financial Holdings Limited	2027-12-06	4,25 %	49	49	46
Fairfax Financial Holdings Limited	2026-12-16	4,70 %	212	210	204
Fairfax Financial Holdings Limited	2025-03-03	4,95 %	212	210	208
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2031-05-28	1,99 %	835	816	746
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2030-05-26	2,86 %	202	188	191
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2027-05-19	4,41 %	1 326	1 321	1 288
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2032-08-23	5,04 %	2 258	2 242	2 192
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2025-10-01	5,20 %	632	632	628
Finning International Inc.	2028-05-16	4,45 %	788	788	768
Administration financière des Premières nations	2030-06-16	1,71 %	367	361	315
Administration financière des Premières nations	2032-06-01	2,85 %	564	554	513
Administration financière des Premières nations	2028-06-01	3,05 %	127	124	121
Administration financière des Premières nations	2024-06-26	3,40 %	88	93	87
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A2	2025-10-15	1,16 %	180	180	177
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A3	2027-01-15	1,64 %	340	340	310
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. B	2027-06-15	2,11 %	350	350	314
Fortified Trust	2026-10-23	1,96 %	3 000	2 909	2 702
Fortified Trust	2024-03-23	2,56 %	1 450	1 473	1 419
Fortified Trust	2025-06-23	3,76 %	1 450	1 450	1 400
Fortified Trust	2027-12-23	4,42 %	1 174	1 174	1 136
Fortis Inc.	2029-05-31	4,43 %	547	545	534
FortisBC Energy Inc.	2037-10-02	6,00 %	1 522	1 563	1 732
Financière General Motors du Canada Itée	2027-02-08	3,15 %	1 691	1 662	1 549
Financière General Motors du Canada Itée	2028-02-09	5,20 %	1 017	1 009	991
Gibson Energy Inc.	2029-09-17	3,60 %	435	390	394
Gibson Energy Inc.	2033-07-12	5,75 %	266	266	269
Gibson Energy Inc.	2026-07-12	5,80 %	1 053	1 053	1 053
Golden Credit Card Trust, série 2018-4A, cat. A	2025-08-15	3,44 %	230 USD	320	304
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2039-10-17	2,75 %	4 302	4 020	3 416
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2041-02-25	5,30 %	665	851	724
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2030-06-12	7,05 %	1 709	2 459	1 936
Great-West Lifeco Inc.	2081-12-31	3,60 %	8 500	8 475	6 283
Administration de l'aéroport international d'Halifax	2051-05-03	3,68 %	366	356	297
Collectif Santé Montréal S.E.C.	2049-09-30	6,72 %	163	166	183
La Compagnie Home Trust	2024-06-13	5,32 %	337	336	332
Honda Canada Finance Inc.	2027-09-23	4,87 %	3 377	3 347	3 346
Banque HSBC Canada	2025-03-24	3,40 %	4 700	4 672	4 538
Hydro One Inc.	2053-01-27	4,46 %	411	411	404
Hydro-Québec, coupon d'intérêt	2024-02-15	0,00 %	688	677	667
Hydro-Québec	2055-02-15	4,00 %	769	908	768
Hydro-Québec	2063-02-15	4,00 %	323	306	325
Hyundai Capital Canada Inc.	2028-03-08	5,57 %	531	531	527
iA Société financière inc.	2032-02-25	3,19 %	639	629	586
iA Société financière inc.	2033-06-20	5,69 %	839	839	841
iA Société financière inc.	2082-06-30	6,61 %	795	793	768
Société financière IGM inc.	2053-05-26	5,43 %	550	552	579
Intact Corporation financière	2081-03-31	4,13 %	1 103	1 070	942
Intact Corporation financière	2032-09-22	5,46 %	250 USD	331	330
Intact Corporation financière	2083-06-30	7,34 %	388	388	385
Inter Pipeline Ltd.	2026-12-16	3,48 %	1 156	1 098	1 079

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

(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 %	1 458	1 384	1 282
Inter Pipeline Ltd.	2027-06-01	4,23 %	21	21	20
Inter Pipeline Ltd.	2030-05-29	5,71 %	762	762	764
Inter Pipeline Ltd.	2028-02-17	5,76 %	550	551	553
Inter Pipeline Ltd.	2032-05-18	5,85 %	765	765	765
Inter Pipeline Ltd.	2033-02-17	6,38 %	281	282	290
John Deere Financial Inc.	2025-01-14	2,41 %	5 405	5 369	5 171
John Deere Financial Inc.	2026-10-16	2,58 %	2 000	1 999	1 859
John Deere Financial Inc.	2029-01-19	2,81 %	200	196	181
Keyera Corp.	2032-03-28	5,02 %	1 430	1 422	1 381
Banque Laurentienne du Canada	2024-06-03	1,15 %	234	231	224
Banque Laurentienne du Canada	2025-09-02	4,60 %	798	795	776
MCAP Commercial SEC	2027-11-26	3,38 %	295	289	258
MCAP Commercial SEC	2025-08-25	3,74 %	120	120	112
Muskkrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	2057-06-01	3,38 %	514	515	462
Muskkrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, série C	2048-12-01	3,86 %	908	921	884
Banque Nationale du Canada	2025-02-03	2,58 %	11 776	11 519	11 234
Banque Nationale du Canada	2032-08-16	5,43 %	705	705	694
NAV Canada	2051-09-29	2,92 %	3 000	3 000	2 268
NAV Canada	2050-09-29	3,21 %	2 000	2 259	1 607
NAV Canada	2027-03-01	7,56 %	1	1	1
North Battleford Power LP	2032-12-31	4,96 %	669	667	658
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2026-12-01	2,00 %	10	9	9
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2031-06-01	2,80 %	2 368	2 131	2 050
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2033-06-01	4,15 %	734	703	692
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2029-06-01	4,25 %	6 000	6 433	5 838
Nova Scotia Power Incorporated	2032-11-15	4,95 %	859	859	851
OMERS Finance Trust	2027-04-21	1,55 %	547	536	495
OMERS Finance Trust	2029-05-14	2,60 %	1 553	1 562	1 429
OMERS Finance Trust	2052-04-19	4,00 %	508 USD	627	561
OMERS Realty Corporation	2029-04-09	4,54 %	1 014	1 014	991
OMERS Realty Corporation	2028-11-14	5,38 %	710	712	722
Ontario Power Generation Inc.	2050-09-13	3,65 %	75	59	62
Ontario Power Generation Inc.	2032-07-19	4,92 %	542	543	548
Ontario Teachers Finance Trust	2027-10-19	1,10 %	438	426	384
Ontario Teachers Finance Trust	2029-11-01	4,15 %	651	651	652
Ontario Teachers Finance Trust	2032-06-02	4,45 %	1 161	1 157	1 188
OPB Finance Trust	2027-01-25	2,98 %	471	466	447
Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa	2031-05-05	2,70 %	377	377	321
Pembina Pipeline Corporation	2031-12-10	3,53 %	471	459	412
Pembina Pipeline Corporation	2029-04-03	3,62 %	5 000	5 569	4 609
Pembina Pipeline Corporation	2028-03-27	4,02 %	14	15	13
Pembina Pipeline Corporation	2048-03-26	4,75 %	30	26	26
Penske Truck Leasing Canada Inc.	2025-12-08	5,44 %	338	338	336
Plenary Properties LTAP LP	2044-01-31	6,29 %	601	639	661
Fiducie de placement immobilier Primaris	2027-03-30	4,73 %	587	583	554
Fiducie de placement immobilier Primaris	2028-03-29	5,93 %	534	534	526
Prime Structured Mortgage Trust	2024-11-15	1,86 %	496	490	471
PSP Capital Inc.	2026-06-15	0,90 %	962	945	869
PSP Capital Inc.	2032-03-01	2,60 %	224	219	202
PSP Capital Inc.	2025-11-05	3,00 %	464	461	447
PSP Capital Inc.	2029-06-15	3,75 %	1 620	1 624	1 601
PSP Capital Inc.	2033-06-01	4,15 %	465	464	472
Reliance LP	2025-03-15	3,84 %	277	275	267
Fonds de placement immobilier RioCan	2029-05-01	4,63 %	683	676	642

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds de placement immobilier RioCan	2027-10-06	5,61 %	743	743	733
Rogers Communications Inc.	2029-05-01	3,25 %	1 410	1 439	1 268
Rogers Communications Inc.	2029-04-15	3,75 %	346	315	320
Rogers Communications Inc.	2032-04-15	4,25 %	938	925	860
Rogers Communications Inc.	2052-04-15	5,25 %	1 027	1 014	967
Banque Royale du Canada	2025-05-01	1,94 %	3 525	3 525	3 308
Banque Royale du Canada	2032-05-03	2,94 %	637	625	574
Banque Royale du Canada	2025-05-06	3,75 %	300 AUD	272	258
Banque Royale du Canada	2027-02-24	4,20 %	290	290	218
Banque Royale du Canada	2080-11-24	4,50 %	230	228	214
Banque Royale du Canada	2025-07-16	4,93 %	5 000	5 928	4 976
Banque Royale du Canada	2033-02-01	5,01 %	618	618	600
Royal Office Finance LP	2037-11-12	5,21 %	396	414	410
Sagen MI Canada Inc.	2031-03-05	3,26 %	640	620	522
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2029-12-20	3,53 %	404	407	353
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2028-05-29	5,35 %	713	713	697
South Coast British Columbia Transportation Authority	2028-11-23	3,25 %	1 382	1 379	1 328
Spy Hill Power L.P., série A	2036-03-31	4,14 %	526	521	493
Stantec Inc.	2027-10-08	2,05 %	384	375	337
Financière Sun Life inc.	2035-10-01	2,06 %	350	336	280
Financière Sun Life inc.	2031-11-18	2,46 %	1 776	1 641	1 607
Financière Sun Life inc.	2033-11-21	2,80 %	685	600	601
Financière Sun Life inc.	2034-08-10	4,78 %	929	925	900
TELUS Corporation	2033-03-28	4,95 %	302	301	296
TELUS Corporation	2032-11-15	5,25 %	6 000	5 780	6 023
TELUS Corporation	2052-09-13	5,65 %	826	828	854
La Banque de Nouvelle-Écosse	2027-03-08	2,95 %	632	597	585
La Banque de Nouvelle-Écosse	2028-02-02	3,10 %	15 959	17 149	14 886
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie	2031-09-24	2,02 %	421	411	373
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie	2033-01-13	5,50 %	577	578	567
La Banque Toronto-Dominion	2030-04-22	3,11 %	1 273	1 290	1 211
La Banque Toronto-Dominion	2024-07-24	3,23 %	10 000	10 624	9 781
La Banque Toronto-Dominion	2082-10-31	7,28 %	6 959	6 961	6 835
La Banque Toronto-Dominion	2082-10-31	8,13 %	345 USD	474	465
Toronto Hydro Corporation	2029-12-11	2,43 %	1 760	1 814	1 567
Toronto Hydro Corporation	2049-12-10	2,99 %	1 760	1 799	1 344
Toronto Hydro Corporation	2033-06-14	4,61 %	1 500	1 499	1 514
Tourmaline Oil Corp.	2028-01-25	2,08 %	420	368	367
Toyota Crédit Canada Inc.	2026-02-23	1,18 %	53	53	48
Toyota Crédit Canada Inc.	2025-08-25	2,73 %	5 000	4 999	4 746
Toyota Crédit Canada Inc.	2028-01-24	4,33 %	91	91	89
Toyota Crédit Canada Inc.	2026-01-26	4,45 %	199	199	195
TransCanada PipeLines Limited	2031-06-09	2,97 %	308	267	262
TransCanada PipeLines Limited	2029-09-18	3,00 %	6 000	5 580	5 323
TransCanada PipeLines Limited	2027-04-05	3,80 %	65	62	62
TransCanada PipeLines Limited	2030-04-15	4,10 %	490 USD	720	603
TransCanada PipeLines Limited	2048-07-03	4,18 %	162	154	133
TransCanada PipeLines Limited	2049-10-15	4,34 %	254	225	213
TransCanada PipeLines Limited	2030-07-15	5,28 %	1 249	1 249	1 253
TransCanada PipeLines Limited	2052-05-12	5,92 %	87	89	92
TransCanada PipeLines Limited	2028-08-07	6,89 %	351	339	372
TransCanada Trust	2081-03-04	4,20 %	299	291	239
TransCanada Trust	2077-05-18	4,65 %	1 248	1 188	1 111
Transcontinental inc.	2026-07-13	2,28 %	203	199	183
Trillium Windpower, LP	2033-02-15	5,80 %	539	541	540

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Vancouver Airport Authority	2030-09-20	1,76 %	670	628	561
Vancouver Airport Fuel Facilities Corp.	2025-06-23	2,17 %	782	764	735
Crédit VW Canada, Inc.	2026-12-10	2,45 %	10 500	10 250	9 536
Crédit VW Canada, Inc.	2027-11-15	5,86 %	221	222	225
Westcoast Energy Inc.	2027-12-15	6,75 %	808	895	839
Hôpital régional de Windsor	2060-11-18	2,71 %	269	257	183
Winnipeg Airports Authority Inc.	2047-09-30	3,66 %	141	153	115
Winnipeg Airports Authority Inc.	2033-03-09	4,79 %	608	608	612
Groupe WSP Global Inc.	2028-04-19	2,41 %	330	324	292
York University	2060-04-01	3,39 %	49	48	38
Total – Obligations de sociétés				387 615	354 374
Obligations du gouvernement du Canada (27,6 %)					
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2031-12-15	1,60 %	85 162	79 729	72 140
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2030-06-15	1,75 %	1 518	1 550	1 331
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2031-03-15	1,90 %	2 000	1 744	1 754
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2029-09-15	2,10 %	104 036	105 782	94 207
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2028-12-15	2,65 %	3	3	3
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2032-09-15	3,55 %	6 968	6 844	6 886
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2027-12-15	3,60 %	2 321	2 320	2 286
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2033-06-15	3,65 %	18 030	17 821	17 962
Gouvernement du Canada	2025-09-01	0,50 %	6 000	5 601	5 518
Gouvernement du Canada	2030-12-01	0,50 %	355	286	289
Gouvernement du Canada	2027-06-01	1,00 %	2 975	2 759	2 687
Gouvernement du Canada	2027-03-01	1,25 %	1 555	1 431	1 417
Gouvernement du Canada	2030-06-01	1,25 %	1 006	898	875
Gouvernement du Canada*	2031-06-01	1,50 %	6 700	6 036	5 847
Gouvernement du Canada	2031-12-01	1,50 %	83 000	72 326	71 975
Gouvernement du Canada	2025-01-22	1,63 %	90 USD	120	113
Gouvernement du Canada	2053-12-01	1,75 %	17 863	13 173	13 184
Gouvernement du Canada	2028-06-01	2,00 %	2 537	2 397	2 365
Gouvernement du Canada	2051-12-01	2,00 %	1 330	1 042	1 053
Gouvernement du Canada	2029-06-01	2,25 %	1 003	949	942
Gouvernement du Canada*	2032-12-01	2,50 %	15 097	14 272	14 146
Gouvernement du Canada	2033-06-01	2,75 %	3 195	3 075	3 058
Gouvernement du Canada	2048-12-01	2,75 %	6 828	8 445	6 377
Gouvernement du Canada	2064-12-01	2,75 %	407	406	374
Gouvernement du Canada	2045-12-01	3,50 %	5 011	6 590	5 269
Gouvernement du Canada	2041-06-01	4,00 %	2 253	2 508	2 489
Gouvernement du Canada	2037-06-01	5,00 %	26 167	38 129	31 253
Gouvernement du Canada	2033-06-01	5,75 %	2 766	4 121	3 339
Obligations à rendement réel du gouvernement du Canada	2050-12-01	0,50 %	1	1	1
Total – Obligations du gouvernement du Canada				400 358	369 140
Obligations municipales (0,6 %)					
Ville de Montréal	2030-09-01	1,75 %	190	180	162
Ville de Montréal	2031-09-01	2,00 %	403	390	343
Ville de Montréal	2029-09-01	2,30 %	849	850	764
Ville de Montréal	2041-12-01	2,40 %	457	435	343
Ville de Montréal	2028-09-01	3,15 %	379	378	361
Ville de Montréal	2038-12-01	3,50 %	632	638	569
Ville de Montréal	2033-09-01	4,25 %	469	470	473
Ville de Montréal	2041-12-01	4,70 %	134	134	139
Ville d'Ottawa	2048-07-27	3,10 %	96	91	78
Ville de Toronto	2040-08-25	2,15 %	226	213	165

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Ville de Toronto	2039-09-24	2,60 %	89	87	70
Ville de Toronto	2049-11-22	2,80 %	694	695	525
Ville de Toronto	2046-06-24	3,25 %	35	35	29
Ville de Toronto	2036-06-02	3,50 %	567	558	523
Ville de Toronto	2044-03-10	4,15 %	1 319	1 343	1 274
Ville de Toronto	2052-06-01	4,30 %	354	353	355
Municipalité régionale de Peel	2040-06-29	5,10 %	88	111	95
Municipalité régionale de York	2030-05-27	1,70 %	334	331	288
Municipalité régionale de York	2031-06-22	2,15 %	295	287	258
Municipalité régionale de York	2027-06-09	2,35 %	571	552	533
Total – Obligations municipales				8 131	7 347
Obligations provinciales (29,1 %)					
Financement-Québec	2034-06-01	5,25 %	3 162	4 095	3 491
New Brunswick FM Project Company Inc.	2027-11-30	6,47 %	826	647	843
Province de l'Alberta	2025-04-18	0,63 %	310 EUR	487	424
Province de l'Alberta	2031-06-01	1,65 %	567	540	478
Province de l'Alberta	2030-06-01	2,05 %	32 900	32 779	29 105
Province de l'Alberta	2052-06-01	2,95 %	2 782	2 268	2 253
Province de l'Alberta	2048-12-01	3,05 %	1 553	1 528	1 286
Province de l'Alberta	2050-06-01	3,10 %	1 337	1 315	1 118
Province de l'Alberta	2046-12-01	3,30 %	519	523	451
Province de l'Alberta	2043-12-01	3,45 %	565	502	507
Province de l'Alberta	2033-06-01	4,15 %	765	767	775
Province de la Colombie-Britannique	2031-06-18	1,55 %	1 190	1 130	995
Province de la Colombie-Britannique	2030-06-18	2,20 %	2 620	2 645	2 343
Province de la Colombie-Britannique	2027-06-18	2,55 %	1 349	1 323	1 271
Province de la Colombie-Britannique	2052-06-18	2,75 %	1 639	1 288	1 289
Province de la Colombie-Britannique	2025-06-18	2,85 %	213	228	206
Province de la Colombie-Britannique	2028-12-18	2,95 %	33	36	31
Province de la Colombie-Britannique	2044-06-18	3,20 %	675	634	587
Province de la Colombie-Britannique	2033-07-06	4,20 %	260 USD	342	343
Province de la Colombie-Britannique	2029-06-18	5,70 %	7 852	10 535	8 571
Province du Manitoba	2030-06-02	2,05 %	1 192	1 153	1 053
Province du Manitoba	2027-06-02	2,60 %	214	207	202
Province du Manitoba	2029-06-02	2,75 %	803	734	751
Province du Manitoba	2028-06-02	3,00 %	1 122	1 106	1 071
Province du Manitoba	2048-09-05	3,40 %	1 407	1 447	1 231
Province du Manitoba	2053-09-05	3,80 %	498	463	470
Province du Nouveau-Brunswick	2027-08-14	2,35 %	149	140	139
Province du Nouveau-Brunswick	2050-08-14	3,05 %	225	248	185
Province du Nouveau-Brunswick	2028-08-14	3,10 %	381	384	364
Province du Nouveau-Brunswick	2045-08-14	3,80 %	158	168	148
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2027-06-02	1,25 %	131	129	117
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2030-06-02	1,75 %	403	386	346
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2031-06-02	2,05 %	1 143	1 063	981
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2050-10-17	2,65 %	20	19	14
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2028-06-02	2,85 %	245	236	231
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2029-06-02	2,85 %	434	439	406
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2054-10-17	4,10 %	433	430	413
Province de la Nouvelle-Écosse	2030-09-01	2,00 %	1 239	1 202	1 086
Province de la Nouvelle-Écosse	2031-12-01	2,40 %	1 165	1 125	1 032
Province de la Nouvelle-Écosse	2051-12-01	3,15 %	456	493	384
Province de la Nouvelle-Écosse	2045-06-01	3,45 %	67	67	60
Province de la Nouvelle-Écosse	2042-06-01	4,40 %	101	124	103

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Province de la Nouvelle-Écosse	2041-06-01	4,70 %	17	21	18
Province de l'Ontario	2023-12-15	0,50 %	412 GBP	710	677
Province de l'Ontario	2030-06-02	2,05 %	21 430	21 645	18 975
Province de l'Ontario	2052-12-02	2,55 %	32 165	29 799	24 122
Province de l'Ontario	2025-06-02	2,60 %	47 465	48 953	45 644
Province de l'Ontario	2029-06-02	2,70 %	33 085	34 527	30 894
Province de l'Ontario	2028-06-02	2,90 %	12 220	12 791	11 618
Province de l'Ontario	2049-06-02	2,90 %	3 468	3 264	2 819
Province de l'Ontario	2028-09-08	3,40 %	414	411	403
Province de l'Ontario	2045-06-02	3,45 %	4 326	4 807	3 907
Province de l'Ontario	2043-06-02	3,50 %	1 840	2 230	1 682
Province de l'Ontario	2033-06-02	3,65 %	463	450	451
Province de l'Ontario	2032-06-02	3,75 %	1 780	1 804	1 750
Province de l'Ontario	2053-12-02	3,75 %	50 155	45 757	48 093
Province de l'Ontario	2041-06-02	4,65 %	18 285	25 109	19 451
Province de l'Ontario	2035-06-02	5,60 %	1 283	1 675	1 472
Province de l'Ontario	2033-03-08	5,85 %	764	983	875
Province de l'Ontario, classique à coupons détachés	2026-06-02	0,00 %	785	728	691
Province de Québec	2025-04-07	0,20 %	170 EUR	267	231
Province de Québec	2030-09-01	1,90 %	57 387	49 826	50 098
Province de Québec	2029-09-01	2,30 %	15 415	15 505	14 024
Province de Québec	2053-12-01	2,85 %	22 392	19 090	17 946
Province de Québec	2032-09-01	3,25 %	1 393	1 352	1 317
Province de Québec	2045-12-01	3,50 %	6 871	6 714	6 252
Province de Québec	2055-12-01	4,40 %	1 572	1 632	1 697
Province de Québec	2038-12-01	5,00 %	10 245	14 383	11 249
Province de Québec	2041-12-01	5,00 %	112	163	124
Province de Québec	2029-10-01	6,00 %	186	244	206
Province de Québec	2032-06-01	6,25 %	331	437	386
Province de Québec, résiduelle à coupons détachés	2026-04-01	0,00 %	1 106	1 028	979
Province de Québec, résiduelle à coupons détachés	2043-12-01	0,00 %	2 464	1 206	1 077
Province de la Saskatchewan	2046-12-02	2,75 %	915	822	722
Province de la Saskatchewan	2052-12-02	2,80 %	745	698	585
Province de la Saskatchewan	2050-06-02	3,10 %	1 286	1 327	1 078
Total – Obligations provinciales				425 733	388 667
Total – Obligations canadiennes (83,8 %)				1 221 837	1 119 528

OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES

Australie (0,3 %)

Territoire de la capitale de l'Australie	2031-10-23	1,75 %	110 AUD	97	78
Gouvernement de l'Australie	2026-09-21	0,50 %	340 AUD	328	269
Gouvernement de l'Australie	2030-12-21	1,00 %	425 AUD	292	303
Gouvernement de l'Australie	2031-11-21	1,00 %	280 AUD	196	195
Société financière internationale	2023-09-18	2,55 %	1 470 CNY	289	268
Société financière internationale	2029-06-26	3,15 %	310 AUD	286	252
Macquarie Group Limited	2029-08-21	2,72 %	835	804	716
New South Wales Treasury Corporation	2025-03-20	1,25 %	270 AUD	267	226
New South Wales Treasury Corporation	2032-02-20	1,50 %	520 AUD	385	358
New South Wales Treasury Corporation	2031-03-20	2,00 %	145 AUD	115	107
New South Wales Treasury Corporation	2027-05-20	3,00 %	310 AUD	264	261
New South Wales Treasury Corporation	2036-02-20	4,25 %	230 AUD	204	190
Queensland Treasury Corporation	2041-11-20	2,25 %	330 AUD	210	190
Queensland Treasury Corporation	2028-07-21	3,25 %	260 AUD	234	219

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
South Australian Government Financing Authority	2034-05-24	1,75 %	595 AUD	424	391
Sydney Airport Finance Company Property Limited	2026-04-28	3,63 %	100 USD	134	126
Western Australian Treasury Corporation	2030-10-22	1,50 %	105 AUD	79	76
Western Australian Treasury Corporation	2031-10-22	1,75 %	260 AUD	195	187
Western Australian Treasury Corporation	2033-07-20	4,25 %	300 AUD	263	260
Total – Australie				5 066	4 672
Autriche (0,0 %)					
République d'Autriche	2029-02-20	0,50 %	175 EUR	275	221
Total – Autriche				275	221
Brésil (0,2 %)					
République fédérative du Brésil	2025-01-01	10,00 %	3 570 BRL	963	977
République fédérative du Brésil	2027-01-01	10,00 %	1 495 BRL	347	411
Globo Comunicações e Participações S.A.	2032-01-14	5,50 %	250 USD	312	258
Natura Cosméticos SA	2028-05-03	4,13 %	285 USD	353	327
Simpar Finance SARL	2028-02-12	10,75 %	433 BRL	102	95
Total – Brésil				2 077	2 068
Îles Caïmans (0,1 %)					
CSN Inova Ventures	2028-01-28	6,75 %	315 USD	397	387
QNB Finance Ltd.	2025-09-22	1,63 %	270 USD	355	330
QNB Finance Ltd.	2025-05-12	2,63 %	200 USD	280	252
Total – Îles Caïmans				1 032	969
Chine (0,1 %)					
République populaire de Chine	2026-08-12	2,69 %	1 720 CNY	346	317
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2025-12-15	0,20 %	60 GBP	103	88
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2028-05-17	4,00 %	190 AUD	171	161
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2023-11-03	4,50 %	2 700 MXN	157	203
Total – Chine				777	769
Colombie (0,1 %)					
Ecopetrol S.A.	2026-06-26	5,38 %	110 USD	151	140
Ecopetrol S.A.	2045-05-28	5,88 %	110 USD	147	100
Ecopetrol S.A.	2030-04-29	6,88 %	85 USD	128	103
République de Colombie	2032-04-22	3,25 %	225 USD	279	221
République de Colombie	2044-02-26	5,63 %	205 USD	286	203
Total – Colombie				991	767
Danemark (0,0 %)					
Nykredit Realkredit A/S	2025-07-01	1,00 %	1 060 DKK	195	195
Realkredit Danmark A/S	2026-01-01	1,00 %	1 590 DKK	289	289
Total – Danemark				484	484
Finlande (0,1 %)					
Kuntarahoitus Oyj	2028-04-21	0,00 %	195 EUR	249	242
Nordic Investment Bank	2027-08-23	3,00 %	1 720 NOK	216	202
République de Finlande	2028-09-15	0,50 %	205 EUR	324	262
Total – Finlande				789	706
France (0,1 %)					
Électricité de France SA	2030-05-23	5,99 %	1 006	1 006	1 004
Engie SA	2027-06-21	0,38 %	100 EUR	161	127
Total – France				1 167	1 131

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Allemagne (0,2 %)					
E.ON SE	2027-09-29	0,38 %	110 EUR	177	139
République fédérale d'Allemagne	2032-02-15	0,00 %	1 166 EUR	1 371	1 379
KfW	2024-09-20	0,50 %	135 USD	171	169
KfW	2027-02-17	2,88 %	780 NOK	92	91
Landwirtschaftliche Rentenbank	2027-06-18	1,88 %	2 000 NOK	247	224
Landwirtschaftliche Rentenbank	2024-04-23	5,38 %	295 NZD	304	239
Total – Allemagne				2 362	2 241
Inde (0,0 %)					
Export-Import Bank of India	2028-02-01	3,88 %	280 USD	347	348
Indian Railway Finance Corporation Limited	2030-02-13	3,25 %	200 USD	266	232
Total – Inde				613	580
Indonésie (0,5 %)					
PT Pertamina (Persero)	2030-01-21	3,10 %	200 USD	261	234
PT Perusahaan Listrik Negara	2028-05-21	5,45 %	200 USD	312	266
République d'Indonésie	2033-03-12	1,10 %	100 EUR	155	108
République d'Indonésie	2024-07-18	2,15 %	115 EUR	181	163
République d'Indonésie	2051-03-12	3,05 %	465 USD	503	453
République d'Indonésie	2030-10-15	3,85 %	200 USD	281	249
République d'Indonésie	2027-04-15	5,13 %	2 365 000 IDR	190	205
République d'Indonésie	2028-08-15	6,38 %	9 251 000 IDR	844	834
République d'Indonésie	2032-04-15	6,38 %	10 443 000 IDR	915	927
République d'Indonésie	2025-06-15	6,50 %	17 434 000 IDR	1 607	1 559
République d'Indonésie	2035-06-15	7,50 %	4 044 000 IDR	374	388
République d'Indonésie	2024-05-15	8,13 %	3 123 000 IDR	303	282
République d'Indonésie	2026-09-15	8,38 %	6 676 000 IDR	662	632
Total – Indonésie				6 588	6 300
Irlande (0,1 %)					
Johnson Controls International PLC / Tyco Fire & Security Finance SCA	2027-09-15	0,38 %	100 EUR	155	125
République d'Irlande	2027-05-15	0,20 %	240 EUR	368	312
République d'Irlande	2030-10-18	0,20 %	175 EUR	255	210
République d'Irlande	2032-10-18	0,35 %	195 EUR	258	226
République d'Irlande	2029-05-15	1,10 %	170 EUR	258	223
Total – Irlande				1 294	1 096
Italie (0,0 %)					
République italienne	2026-02-17	1,25 %	257 USD	336	304
Total – Italie				336	304
Japon (0,1 %)					
Gouvernement du Japon	2027-03-20	0,01 %	45 000 JPY	452	414
Gouvernement du Japon	2023-12-20	0,10 %	137 050 JPY	1 707	1 259
Total – Japon				2 159	1 673
Jersey (0,2 %)					
Heathrow Funding Limited	2029-10-13	2,69 %	1 043	1 021	943
Heathrow Funding Limited	2027-05-21	3,25 %	1 232	1 215	1 178
Heathrow Funding Limited	2030-03-08	3,40 %	335	345	310
Total – Jersey				2 581	2 431
Libéria (0,1 %)					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2028-04-01	5,50 %	430 USD	542	532

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2027-08-15	11,63 %	126 USD	162	182
Total – Libéria				704	714
Luxembourg (0,2 %)					
Becton Dickinson Euro Finance S.a.r.l.	2026-06-04	1,21 %	125 EUR	190	168
European Financial Stability Facility	2025-10-15	0,00 %	285 EUR	388	381
Banque européenne d'investissement	2032-01-20	0,25 %	360 EUR	417	413
Banque européenne d'investissement	2028-05-09	3,75 %	1 750 NOK	224	212
Banque européenne d'investissement	2030-04-15	4,00 %	335 EUR	522	513
MC Brazil Downstream Trading SARL	2031-06-30	7,25 %	430 USD	538	385
Natura &Co Luxembourg Holdings S.a.r.l.	2029-04-19	6,00 %	200 USD	250	246
Petrorio Luxembourg Trading SARL	2026-06-09	6,13 %	200 USD	256	255
Rede D'or Finance SARL	2030-01-22	4,50 %	200 USD	261	226
Rede D'or Finance SARL	2028-01-17	4,95 %	205 USD	274	248
Total – Luxembourg				3 320	3 047
Malaisie (0,1 %)					
Fédération de Malaisie	2028-06-15	3,73 %	1 110 MYR	356	316
Fédération de Malaisie	2034-07-05	3,83 %	875 MYR	282	244
Fédération de Malaisie	2033-04-15	3,84 %	1 370 MYR	442	386
Fédération de Malaisie	2026-11-30	3,90 %	530 MYR	165	152
Fédération de Malaisie	2027-11-16	3,90 %	480 MYR	165	138
Fédération de Malaisie	2026-07-15	3,91 %	1 090 MYR	340	313
Fédération de Malaisie	2030-04-15	4,50 %	1 370 MYR	433	407
Total – Malaisie				2 183	1 956
Maurice (0,1 %)					
Greenko Solar (Mauritius) Limited	2025-01-29	5,55 %	295 USD	389	378
Greenko Wind Projects (Mauritius) Ltd.	2025-04-06	5,50 %	370 USD	462	471
Total – Maurice				851	849
Mexique (0,3 %)					
Becle, S.A.B. de C.V.	2031-10-14	2,50 %	340 USD	426	364
CEMEX S.A.B. de C.V.	2031-07-11	3,88 %	410 USD	506	457
États-Unis du Mexique	2025-03-06	5,00 %	21 160 MXN	1 274	1 513
États-Unis du Mexique	2033-05-26	7,50 %	9 490 MXN	615	677
États-Unis du Mexique	2031-05-29	7,75 %	14 400 MXN	1 046	1 055
Total – Mexique				3 867	4 066
Pays-Bas (0,1 %)					
Airbus SE	2030-06-09	1,63 %	100 EUR	163	127
BMW Finance NV	2024-11-14	1,00 %	60 EUR	93	83
Braskem Netherlands Finance B.V.	2030-01-31	4,50 %	200 USD	254	228
Braskem Netherlands Finance B.V.	2050-01-31	5,88 %	205 USD	271	220
EDP Finance BV	2026-09-16	0,38 %	100 EUR	158	130
Greenko Dutch B.V.	2026-03-29	3,85 %	259 USD	324	308
PPF Telecom Group BV	2027-09-29	3,25 %	230 EUR	356	310
Total – Pays-Bas				1 619	1 406
Nouvelle-Zélande (0,4 %)					
Asian Development Bank	2027-01-13	1,85 %	235 AUD	214	189
Asian Development Bank	2027-09-10	3,40 %	285 AUD	245	240
Asian Development Bank	2025-08-18	3,75 %	280 NZD	226	220
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2033-04-14	3,50 %	1 760 NZD	1 348	1 305
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2027-04-15	4,50 %	205 NZD	175	166

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Housing New Zealand Limited	2025-06-12	3,36 %	270 NZD	214	211
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-09-28	0,88 %	97	97	85
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2026-03-16	1,25 %	2 300 NOK	263	261
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-01-19	1,80 %	290	290	267
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-01-16	1,90 %	170	170	162
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-06-24	4,25 %	255 AUD	249	224
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-07-29	4,25 %	467 NZD	375	368
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2024-02-04	6,75 %	260 BRL	67	70
Association internationale de développement	2024-12-12	0,75 %	385 GBP	670	602
Association internationale de développement	2027-02-17	1,75 %	1 260 NOK	143	142
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2028-05-15	2,25 %	100 NZD	86	71
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2025-04-15	2,75 %	585 NZD	507	453
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2027-04-15	4,50 %	435 NZD	398	345
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2030-05-15	4,50 %	355 NZD	292	278
Total – Nouvelle-Zélande				6 029	5 659
Norvège (0,2 %)					
Aker BP ASA	2030-01-15	3,75 %	300 USD	399	353
Royaume de Norvège	2031-09-17	1,25 %	3 770 NOK	415	386
Royaume de Norvège	2025-03-13	1,75 %	4 725 NOK	616	561
Royaume de Norvège	2027-02-17	1,75 %	3 895 NOK	507	446
Royaume de Norvège	2032-05-18	2,13 %	5 063 NOK	622	553
Royaume de Norvège	2042-10-06	3,50 %	886 NOK	111	112
Kommunalbanken AS	2029-10-15	1,75 %	2 000 NOK	290	210
Kommunalbanken AS	2027-02-09	2,88 %	590 NZD	497	443
Var Energi ASA	2028-01-15	7,50 %	200 USD	267	273
Total – Norvège				3 724	3 337
Philippines (0,1 %)					
République des Philippines	2025-08-12	2,63 %	29 565 PHP	690	661
République des Philippines	2025-09-09	3,63 %	11 040 PHP	256	250
République des Philippines	2028-08-22	6,13 %	16 825 PHP	417	403
République des Philippines	2024-03-12	6,25 %	14 410 PHP	390	346
Total – Philippines				1 753	1 660
Qatar (0,1 %)					
Qatarenergy Trading LLC	2031-07-12	2,25 %	350 USD	407	389
Qatarenergy Trading LLC	2051-07-12	3,30 %	205 USD	254	200
État du Qatar	2049-03-14	4,82 %	205 USD	362	262
Total – Qatar				1 023	851
Singapour (0,2 %)					
Medco Bell Pte Ltd.	2027-01-30	6,38 %	585 USD	743	726
République de Singapour	2025-06-01	2,38 %	895 SGD	935	857
République de Singapour	2033-09-01	3,38 %	410 SGD	417	413
Singapore Airlines Limited	2029-01-19	3,38 %	200 USD	239	244
Total – Singapour				2 334	2 240
Corée du Sud (0,2 %)					
République de Corée	2029-12-10	1,38 %	187 500 KRW	168	163
République de Corée	2027-06-10	2,13 %	592 700 KRW	558	562
République de Corée	2027-03-10	2,38 %	1 359 690 KRW	1 286	1 306
République de Corée	2024-09-10	3,13 %	472 620 KRW	476	473
République de Corée	2027-09-10	3,13 %	48 400 KRW	49	48

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
République de Corée	2032-12-10	4,25 %	302 550 KRW	329	317
Total – Corée du Sud				2 866	2 869
Espagne (0,0 %)					
Cellnex Telecom, S.A.	2029-06-26	1,88 %	200 EUR	319	245
Total – Espagne				319	245
Émirats arabes unis (0,0 %)					
Émirat d'Abou Dhabi	2050-04-16	3,88 %	200 USD	283	223
Total – Émirats arabes unis				283	223
Royaume-Uni (0,4 %)					
Anglian Water Services Financing PLC	2032-08-26	4,53 %	1 283	1 281	1 211
Aviva PLC	2030-10-02	4,00 %	362	362	323
MARB BondCo PLC	2031-01-29	3,95 %	405 USD	483	385
National Grid Electricity Transmission PLC	2029-06-22	2,30 %	181	176	156
National Grid Electricity Transmission PLC	2031-09-16	5,22 %	542	541	542
Trésor du Royaume-Uni	2024-01-31	0,13 %	90 GBP	146	147
Trésor du Royaume-Uni	2025-01-31	0,25 %	390 GBP	650	606
Trésor du Royaume-Uni	2027-12-07	4,25 %	245 GBP	409	402
Virgin Media Secured Finance PLC	2030-08-15	4,50 %	200 USD	274	222
Virgin Media Secured Finance PLC	2029-05-15	5,50 %	293 USD	381	351
Vmed O2 UK Financing I PLC	2031-01-31	3,25 %	365 EUR	575	435
Vmed O2 UK Financing I PLC	2031-01-31	4,25 %	525 USD	673	563
Total – Royaume-Uni				5 951	5 343
États-Unis (8,9 %)					
AbbVie Inc.	2024-05-17	1,38 %	100 EUR	157	141
AECOM	2027-03-15	5,13 %	305 USD	433	391
American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2026-04-20	5,50 %	380 USD	494	497
American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2029-04-20	5,75 %	300 USD	372	386
American Tower Corporation	2028-01-15	0,50 %	165 EUR	239	201
American Tower Corporation	2030-10-15	1,88 %	395 USD	461	413
American Tower Corporation	2026-05-22	1,95 %	155 EUR	261	209
American Tower Corporation	2029-08-15	3,80 %	200 USD	241	242
American Tower Trust #1	2028-03-15	5,49 %	235 USD	324	312
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc	2029-09-01	3,00 %	145 EUR	223	157
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc	2028-09-01	3,25 %	435 USD	552	496
AT&T Inc.	2025-11-25	4,00 %	297	319	287
AT&T Inc.	2048-11-25	5,10 %	311	312	288
Athene Global Funding	2025-09-24	2,10 %	1 216	1 214	1 112
Athene Global Funding	2028-06-09	2,47 %	881	857	753
Athene Global Funding	2025-03-10	3,13 %	957	947	909
Avery Dennison Corporation	2025-03-03	1,25 %	145 EUR	223	198
Avis Budget Car Rental, LLC, prêt à terme C	2029-03-16	8,68 %	– USD	–	–
Ball Corporation	2030-08-15	2,88 %	375 USD	474	412
Bank of America Corporation	2027-09-15	1,98 %	72	72	65
Bank of America Corporation	2025-09-20	3,41 %	1 202	1 192	1 167
Bank of America Corporation	2026-09-22	4,59 %	135 EUR	186	195
Berkshire Hathaway Finance Corporation	2039-06-19	2,38 %	100 GBP	171	114
Berkshire Hathaway Finance Corporation	2048-08-15	4,20 %	170 USD	193	202
Berry Global, Inc.	2027-07-15	5,63 %	215 USD	308	279
Blackstone Private Credit Fund	2025-03-24	4,70 %	931 USD	1 180	1 188
Board of Regents of the University of Texas System	2049-08-15	2,44 %	105 USD	91	92
BOCA Commercial Mortgage Trust, série 2022-BOCA, cat. A	2039-05-15	6,92 %	205 USD	263	270

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Boston Properties Limited Partnership	2026-10-01	2,75 %	27 USD	32	32
Boston Properties Limited Partnership	2025-01-15	3,20 %	139 USD	184	175
BRAVO Residential Funding Trust, série 2019-1, cat. A1C	2058-03-25	3,50 %	29 USD	38	37
Brazos Securitization LLC	2052-09-01	5,41 %	200 USD	278	271
Broadcom Inc.	2029-04-15	4,75 %	313 USD	458	401
BX Commercial Mortgage Trust, série 2019-XL, cat. A	2036-10-15	6,18 %	164 USD	217	217
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-CIP, cat. A	2038-12-15	6,11 %	200 USD	252	259
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-SOAR, cat. A	2038-06-15	5,86 %	107 USD	130	138
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-VOLT, cat. A	2036-09-15	5,89 %	225 USD	285	289
BX Trust, série 2022-CLS, cat. A	2027-10-13	5,76 %	220 USD	302	281
BX Trust, série 2022-GPA, cat. A	2039-10-15	7,31 %	350 USD	454	464
BX Trust, série 2022-GPA, cat. B	2039-10-15	7,81 %	210 USD	272	277
BX Trust, série 2022-GPA, cat. C	2039-10-15	8,36 %	85 USD	110	112
CAMB Commercial Mortgage Trust, série 2019-LIFE, cat. A	2037-12-15	6,26 %	339 USD	444	445
Carnival Corporation	2027-03-01	5,75 %	540 USD	688	659
Carnival Corporation	2027-12-01	5,75 %	225 USD	299	497
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp.	2031-02-01	4,25 %	65 USD	82	70
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp.	2033-06-01	4,50 %	230 USD	289	240
CDW LLC / CDW Finance Corp.	2028-12-01	3,28 %	50 USD	58	58
CDW LLC / CDW Finance Corp.	2028-04-01	4,25 %	215 USD	289	261
CEC Entertainment, LLC	2026-05-01	6,75 %	105 USD	132	133
Centene Corporation	2031-03-01	2,50 %	200 USD	249	212
Centene Corporation	2030-10-15	3,00 %	630 USD	847	696
Centene Corporation	2030-02-15	3,38 %	580 USD	782	660
Centene Corporation	2029-12-15	4,63 %	95 USD	136	116
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2031-04-01	2,80 %	275 USD	369	293
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2049-07-01	5,13 %	265 USD	374	276
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2048-04-01	5,75 %	320 USD	515	363
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2045-10-23	6,48 %	250 USD	393	312
Cheniere Energy Partners, L.P.	2031-03-01	4,00 %	625 USD	772	730
Citigroup Commercial Mortgage Trust, série 2023-SMRT, cat. A	2028-06-10	6,01 %	155 USD	214	205
Citigroup Inc.	2025-06-09	4,09 %	1	1	1
City of Columbia SC Waterworks & Sewer System Revenue	2041-02-01	2,81 %	55 USD	56	55
City of Columbia SC Waterworks & Sewer System Revenue	2049-02-01	3,01 %	75 USD	73	73
City of San Antonio Electric & Gas Systems Revenue	2041-02-01	5,72 %	80 USD	116	114
Civitas Resources, Inc.	2031-07-01	8,75 %	345 USD	455	464
Cleveland-Cliffs Inc.	2031-03-01	4,88 %	260 USD	331	303
COLT Mortgage Loan Trust, série 2022-5, cat. A1	2067-04-25	4,55 %	147 USD	189	188
Commonwealth of Massachusetts	2043-09-01	2,81 %	190 USD	192	188
Commonwealth of Massachusetts	2049-09-01	2,90 %	370 USD	355	351
Continental Resources, Inc.	2032-04-01	2,88 %	350 USD	431	356
Continental Resources, Inc.	2031-01-15	5,75 %	354 USD	507	446
Credit Suisse Mortgage Trust, série 2019-ICE4, cat. A	2036-05-15	6,17 %	249 USD	318	329
Credit Suisse Mortgage Trust, série 2019-NQM1, cat. A1	2059-10-25	2,66 %	18 USD	24	23
Crown Castle Inc.	2031-01-15	2,25 %	110 USD	144	119
DAE Funding LLC	2028-03-20	3,38 %	200 USD	252	239
DataBank Issuer, série 2023-1A, cat. A2	2053-02-25	5,12 %	165 USD	206	202
DB Master Finance LLC, série 2019-1A, cat. A2II	2049-05-20	4,02 %	96 USD	131	119
Dell International LLC / EMC Corp.	2046-07-15	8,35 %	288 USD	505	467
Delta Air Lines, Inc.	2024-10-28	2,90 %	155 USD	197	197
Delta Air Lines, Inc.	2028-04-19	4,38 %	637 USD	876	794

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Delta Air Lines, Inc.	2026-01-15	7,38 %	55 USD	80	76
Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.	2028-10-20	4,75 %	1 323 USD	1 846	1 702
Delta Air Lines, Inc., fiducie, flux identiques, série 2020-1, cat. A	2029-12-10	2,50 %	98 USD	132	112
Domino's Pizza Master Issuer LLC, série 2015-1A, cat. A2II	2045-10-25	4,47 %	154 USD	214	195
Driven Brands Funding, LLC, série 2018-1A, cat. A2	2048-04-20	4,74 %	228 USD	311	290
Driven Brands Funding, LLC, série 2019-2A, cat. A2	2049-10-20	3,98 %	179 USD	235	215
Ecolab Inc.	2024-01-15	1,00 %	100 EUR	154	142
Université d'Emory	2050-09-01	2,97 %	70 USD	68	67
EQT Corporation	2027-10-01	3,90 %	117 USD	153	143
Equinix, Inc.	2032-04-15	3,90 %	520 USD	637	619
Expedia Group, Inc.	2028-02-15	3,80 %	430 USD	583	533
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R01, cat. 1M1	2041-12-25	6,07 %	101 USD	126	132
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R03, cat. 1M1	2042-03-25	7,17 %	44 USD	55	58
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R04, cat. 1M1	2042-03-25	7,07 %	87 USD	109	116
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R05, cat. 2M1	2042-04-25	6,97 %	202 USD	259	268
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R03, cat. 2M1	2043-04-25	7,57 %	145 USD	198	194
Fannie Mae Pool	2052-09-01	4,50 %	186 USD	239	239
Fannie Mae Pool	2052-11-01	5,00 %	293 USD	403	384
Fannie Mae Pool	2052-10-01	5,50 %	221 USD	306	295
Fannie Mae Pool	2052-11-01	5,50 %	239 USD	328	317
Fannie Mae Pool	2052-12-01	5,50 %	538 USD	751	715
Fidelity National Information Services, Inc.	2028-12-03	1,00 %	260 EUR	407	321
Fidelity National Information Services, Inc.	2027-05-21	1,50 %	175 EUR	275	230
FirstEnergy Corp.	2030-09-01	2,25 %	165 USD	181	178
FirstEnergy Corp.	2030-03-01	2,65 %	235 USD	268	263
FirstEnergy Corp.	2027-07-15	4,15 %	320 USD	451	403
FirstEnergy Corp.	2031-11-15	7,38 %	420 USD	740	635
FirstKey Homes Trust, série 2020-SFR1, cat. A	2038-08-17	1,54 %	99 USD	123	115
FirstKey Homes Trust, série 2020-SFR2, cat. A	2037-10-19	1,27 %	133 USD	177	158
FirstKey Homes Trust, série 2022-SFR3, cat. A	2038-07-17	4,25 %	175 USD	219	221
Flushing Financial Corporation	2031-12-01	3,13 %	75 USD	94	79
Ford Motor Company	2032-02-12	3,25 %	120 USD	149	125
Ford Motor Credit Company LLC	2024-06-14	2,75 %	104 GBP	178	167
Ford Motor Credit Company LLC	2031-06-17	3,63 %	405 USD	515	440
Ford Motor Credit Company LLC	2030-11-13	4,00 %	400 USD	485	453
Ford Motor Credit Company LLC	2027-08-17	4,13 %	145 USD	173	175
Ford Motor Credit Company LLC	2027-05-28	4,95 %	330 USD	414	413
Freddie Mac Pool	2052-10-01	5,00 %	298 USD	405	389
Freddie Mac Pool	2052-11-01	5,00 %	415 USD	563	543
Freddie Mac Pool	2052-11-01	5,50 %	272 USD	376	362
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA3, cat. M1B	2042-04-25	7,97 %	300 USD	380	397
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1A	2042-05-25	7,27 %	302 USD	391	402
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1B	2042-05-25	8,42 %	105 USD	136	141
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA7, cat. M1A	2052-03-25	7,57 %	201 USD	276	268
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA1, cat. M1B	2042-03-25	8,57 %	100 USD	130	135
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA3, cat. M1A	2042-08-25	7,37 %	81 USD	104	108
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes, série 2022-HQA2, cat. M1A	2042-07-25	7,72 %	86 USD	111	116
Freeport-McMoRan Inc.	2028-03-01	4,13 %	60 USD	80	75
Freeport-McMoRan Inc.	2030-08-01	4,63 %	295 USD	420	368
Freeport-McMoRan Inc.	2034-11-14	5,40 %	57 USD	73	73
Freeport-McMoRan Inc.	2043-03-15	5,45 %	710 USD	1 113	872
Gartner, Inc.	2030-10-01	3,75 %	560 USD	697	647
General Motors Financial Company, Inc.	2030-06-21	3,60 %	260 USD	362	298
GLP Capital, LP/GLP Financing II, Inc.	2032-01-15	3,25 %	540 USD	584	578
HCA Inc.	2030-09-01	3,50 %	1 082 USD	1 421	1 256

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
HCA Inc.	2029-06-15	4,13 %	375 USD	564	460
HCA Inc.	2033-06-01	5,50 %	240 USD	325	317
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2032-02-15	3,63 %	245 USD	303	271
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2030-01-15	4,88 %	140 USD	194	173
Home BancShares, Inc.	2032-01-30	3,13 %	125 USD	156	132
Host Hotels & Resorts, L.P.	2029-12-15	3,38 %	330 USD	395	374
Host Hotels & Resorts, L.P.	2030-09-15	3,50 %	320 USD	389	359
Hyatt Hotels Corporation	2030-04-23	5,75 %	340 USD	500	450
Inter-American Development Bank	2026-01-29	2,70 %	274 AUD	257	231
Inter-American Development Bank	2026-01-26	4,40 %	1	1	1
INTOWN Mortgage Trust, série 2022-STAY, cat. A	2039-08-15	7,64 %	295 USD	376	392
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc.	2033-04-01	5,75 %	265 USD	328	328
Kinder Morgan, Inc.	2034-12-01	5,30 %	135 USD	188	172
KNDL Mortgage Trust Series 2019-KNSQ, cat. C	2036-05-15	6,39 %	150 USD	198	196
Kraft Heinz Foods Company	2031-03-01	4,25 %	380 USD	549	479
Kraft Heinz Foods Company	2046-06-01	4,38 %	565 USD	672	635
Kraft Heinz Foods Company	2039-01-26	6,88 %	305 USD	533	455
Kraft Heinz Foods Company	2039-08-01	7,13 %	60 USD	109	89
Liberty Broadband Corporation	2053-03-31	3,13 %	515 USD	698	669
Liberty Media Corporation	2050-12-01	0,50 %	145 USD	213	213
Liberty Media Corporation	2049-12-01	2,75 %	230 USD	304	284
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. A1	2039-05-15	6,44 %	320 USD	405	415
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. B	2039-05-15	6,94 %	465 USD	594	603
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. C	2039-05-15	7,24 %	215 USD	275	277
Louisiana Local Government Environmental Facilities & Community Development Authority	2039-12-01	5,20 %	220 USD	302	298
Marriott International, Inc.	2030-06-15	4,63 %	125 USD	171	159
Marriott Vacations Worldwide Corporation	2027-12-15	3,25 %	195 USD	268	245
Massachusetts Educational Financing Authority	2044-07-01	5,95 %	295 USD	391	387
Massachusetts Institute of Technology	2050-07-01	2,99 %	155 USD	156	153
Massachusetts Water Resources Authority	2039-08-01	3,10 %	185 USD	203	199
Match Group Holdings II, LLC	2030-08-01	4,13 %	80 USD	106	91
McDonald's Corporation	2025-03-04	3,13 %	3 525	3 656	3 404
MercadoLibre, Inc.	2026-01-14	2,38 %	200 USD	257	240
MercadoLibre, Inc.	2031-01-14	3,13 %	400 USD	489	423
MetroNet Infrastructure Issuer LLC, série 2022-1A, cat. A2	2052-10-20	6,35 %	57 USD	72	73
Metropolitan Life Global Funding I	2028-03-20	1,95 %	610	590	531
MGM Resorts International	2028-10-15	4,75 %	50 USD	67	60
Mileage Plus Holdings LLC, prêt à terme B	2027-06-20	10,80 %	171 USD	230	235
MSCI Inc.	2033-08-15	3,25 %	185 USD	232	198
MSCI Inc.	2030-09-01	3,63 %	381 USD	447	436
MSCI Inc.	2031-02-15	3,88 %	285 USD	397	328
MSCI Inc., cat. A	2031-11-01	3,63 %	340 USD	423	385
MVW Owner Trust, série 2018-1A, cat. A	2036-01-21	3,45 %	19 USD	26	25
NBM US Holdings Inc.	2026-05-14	7,00 %	300 USD	395	386
Nestle Holdings, Inc.	2029-01-26	2,19 %	510	498	450
New Residential Mortgage Loan Trust, série 2018-4A, cat. A1S	2048-01-25	5,90 %	80 USD	106	103
New York Life Global Funding	2028-04-17	2,00 %	346	337	304
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	2026-12-02	2,20 %	400 AUD	361	319
NRG Energy, Inc.	2029-02-15	3,38 %	95 USD	125	103
Occidental Petroleum Corporation	2026-08-15	3,20 %	56 USD	69	67
Occidental Petroleum Corporation	2026-04-15	3,40 %	241 USD	299	296
Occidental Petroleum Corporation	2031-01-01	6,13 %	370 USD	531	498
Occidental Petroleum Corporation	2030-09-01	6,63 %	495 USD	716	682
Occidental Petroleum Corporation	2031-05-01	7,50 %	200 USD	295	290

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OCCU Auto Receivables Trust, série 2022-1A, cat. A4	2029-11-15	5,69 %	110 USD	151	146
Ovintiv Inc.	2034-08-15	6,50 %	325 USD	499	432
Ovintiv Inc.	2038-02-01	6,50 %	205 USD	336	266
Post Holdings, Inc.	2031-09-15	4,50 %	170 USD	213	193
Post Holdings, Inc.	2030-04-15	4,63 %	420 USD	572	488
Post Holdings, Inc.	2029-12-15	5,50 %	255 USD	367	312
Post Holdings, Inc.	2028-01-15	5,63 %	410 USD	569	523
Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.	2029-09-01	5,63 %	225 USD	261	226
Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.	2031-09-01	5,88 %	389 USD	413	381
Prologis, LP	2031-01-15	5,25 %	1 674	1 673	1 672
Rayburn Country Securitization LLC	2051-12-01	3,35 %	100 USD	104	101
Regions Financial Corporation	2037-12-10	7,38 %	75 USD	134	107
SBA Communications Corporation	2029-02-01	3,13 %	550 USD	699	618
SCOTT Trust, série 2023-SFS, cat. A	2040-03-15	5,91 %	305 USD	415	402
Sirius XM Radio Inc.	2030-07-01	4,13 %	670 USD	752	726
South Carolina Public Service Authority	2030-01-01	5,74 %	80 USD	109	109
Southwest Airlines Co.	2025-05-01	1,25 %	310 USD	678	472
Southwestern Energy Company	2025-01-23	5,70 %	7 USD	9	9
Sprint LLC	2025-02-15	7,63 %	100 USD	140	135
State Board of Administration Finance Corp.	2027-07-01	1,71 %	160 USD	193	188
State Board of Administration Finance Corp.	2030-07-01	2,15 %	124 USD	136	137
Taco Bell Funding, LLC, série 2016-1A, cat. A23	2046-05-25	4,97 %	363 USD	506	464
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corporation	2032-01-15	4,00 %	190 USD	242	218
Texas Natural Gas Securitization Finance Corp.	2041-04-01	5,17 %	355 USD	491	485
Texas Transportation Commission State Highway Fund	2026-04-01	5,03 %	45 USD	61	60
The AES Corporation	2030-07-15	3,95 %	245 USD	333	291
The Boeing Company	2026-02-04	2,20 %	354 USD	436	430
The Boeing Company	2030-05-01	5,15 %	865 USD	1 281	1 135
The Boeing Company	2050-05-01	5,81 %	240 USD	321	316
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-01-26	0,25 %	100 EUR	121	121
The Goldman Sachs Group, Inc.	2024-05-15	1,38 %	90 EUR	139	127
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-11-01	2,00 %	180 EUR	224	235
The Goldman Sachs Group, Inc.	2029-02-28	2,01 %	508	432	437
The Goldman Sachs Group, Inc.	2027-11-30	2,60 %	1 190	1 168	1 079
The Williams Companies, Inc.	2030-11-15	3,50 %	705 USD	920	835
Thermo Fisher Scientific Inc.	2028-03-01	0,50 %	110 EUR	159	138
Thermo Fisher Scientific Inc.	2026-01-23	1,40 %	300 EUR	487	407
T-Mobile US Trust, série 2022-1A, cat. A	2028-05-22	4,91 %	270 USD	365	354
T-Mobile USA, Inc.	2029-02-15	2,63 %	160 USD	204	184
T-Mobile USA, Inc.	2031-02-15	2,88 %	140 USD	179	157
T-Mobile USA, Inc.	2029-04-15	3,38 %	225 USD	279	269
T-Mobile USA, Inc.	2031-04-15	3,50 %	360 USD	468	421
T-Mobile USA, Inc.	2030-04-15	3,88 %	409 USD	566	499
Towd Point Mortgage Trust, série 2017-2, cat. A1	2057-04-25	2,75 %	24 USD	32	31
Towd Point Mortgage Trust, série 2017-3, cat. A1	2057-07-25	2,75 %	13 USD	18	17
Towd Point Mortgage Trust, série 2018-3, cat. A1	2058-05-25	3,75 %	38 USD	51	47
Transcontinental Gas Pipe Line Company, LLC	2030-05-15	3,25 %	380 USD	503	448
Travel + Leisure Co.	2029-12-01	4,50 %	307 USD	384	346
Travel + Leisure Co.	2026-07-31	6,63 %	85 USD	122	112
TWDC Enterprises 18 Corp.	2024-10-07	2,76 %	3 525	3 639	3 406
U.S. Bancorp	2024-06-07	0,85 %	450 EUR	694	625
U.S. Bancorp	2027-01-15	3,70 %	265 USD	328	261
Uber Technologies, Inc.	2026-11-01	8,00 %	247 USD	342	334
United Airlines, Inc., prêt à terme B	2028-04-21	9,01 %	273 USD	339	363
United Electric Securitization LLC	2033-06-01	5,11 %	100 USD	135	131

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
United Rentals (North America), Inc.	2031-02-15	3,88 %	540 USD	721	620
United Rentals (North America), Inc.	2030-07-15	4,00 %	320 USD	430	376
United Rentals (North America), Inc.	2028-01-15	4,88 %	270 USD	365	341
United Rentals (North America), Inc.	2027-05-15	5,50 %	138 USD	197	180
Obligation du Trésor des États-Unis	2050-02-15	2,00 %	1 630 USD	1 612	1 478
Obligation du Trésor des États-Unis	2042-02-15	2,38 %	800 USD	867	824
Obligation du Trésor des États-Unis	2045-02-15	2,50 %	405 USD	421	415
Obligation du Trésor des États-Unis	2049-02-15	3,00 %	990 USD	1 450	1 108
Obligation du Trésor des États-Unis	2052-08-15	3,00 %	1 405 USD	1 633	1 580
Obligation du Trésor des États-Unis	2053-02-15	3,63 %	1 020 USD	1 314	1 295
Obligation du Trésor des États-Unis indexée sur l'inflation	2033-01-15	1,13 %	1 177 USD	1 592	1 494
Obligations du Trésor des États-Unis	2032-02-15	1,88 %	3 565 USD	4 196	4 044
Obligations du Trésor des États-Unis	2029-03-31	2,38 %	445 USD	552	538
Obligations du Trésor des États-Unis	2032-08-15	2,75 %	2 920 USD	3 576	3 545
Obligations du Trésor des États-Unis	2032-05-15	2,88 %	3 005 USD	3 791	3 690
Obligations du Trésor des États-Unis	2033-05-15	3,38 %	520 USD	701	664
Obligations du Trésor des États-Unis	2033-02-15	3,50 %	2 235 USD	2 912	2 883
Université de Virginie	2050-09-01	2,26 %	655 USD	554	541
Université de Washington	2042-04-01	2,62 %	270 USD	264	253
Utah Transit Authority	2042-12-15	3,44 %	205 USD	220	219
Verizon Communications Inc.	2026-05-06	2,10 %	200 AUD	181	162
Verus Securitization Trust, série 2022-4, cat. A3	2067-04-25	4,74 %	97 USD	121	120
Verus Securitization Trust, série 2023-5, cat. A1	2068-06-25	6,48 %	105 USD	139	139
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2029-02-15	3,88 %	115 USD	141	134
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2030-08-15	4,13 %	424 USD	513	495
Wells Fargo & Company	2027-02-02	1,00 %	135 EUR	201	173
Wells Fargo & Company	2024-02-08	3,18 %	4 051	4 193	3 994
Western Midstream Operating, LP	2030-02-01	4,30 %	170 USD	228	203
William Marsh Rice University	2055-05-15	3,77 %	155 USD	178	173
WMG Acquisition Corporation	2031-02-15	3,00 %	455 USD	563	488
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	2028-08-15	4,38 %	345 USD	414	418
YUM! Brands, Inc.	2031-03-15	3,63 %	580 USD	738	664
YUM! Brands, Inc.	2032-01-31	4,63 %	550 USD	687	659
YUM! Brands, Inc.	2030-01-15	4,75 %	235 USD	307	292
Total – États-Unis				127 825	119 370
Total – Obligations étrangères (13,5 %)				193 242	180 247

	Coupon (%)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS ÉTRANGÈRES				
États-Unis (0,1 %)				
NextEra Energy, Inc., 6,93 %, privilégiées	6,93 %	15 650 USD	1 009	939
The AES Corporation, 6,88 %, privilégiées	6,88 %	3 700 USD	459	400
U.S. Bancorp, série K, 5,50 %, privilégiées	5,50 %	5 200 USD	179	157
Wells Fargo & Company, série Q, 5,85 %, privilégiées	5,85 %	6 500 USD	226	215
Total – États-Unis			1 873	1 711
Total – Actions étrangères (0,1 %)			1 873	1 711
Total – Placements à long terme (97,4 %)			1 416 952	1 301 486

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Taux (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
PLACEMENTS À COURT TERME					
Federal Home Loan Bank	2023-07-03	3,25 %	800 USD	1 058	1 060
Zeus Receivables Trust	2023-07-04	3,64 %	200	200	200
Total – Placements à court terme (0,1 %)				1 258	1 260
Total – Placements (97,5 %)				1 418 210 \$	1 302 746 \$
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (2,5 %)					32 771
Actif net total attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)					1 335 517 \$

* Capital de 11 200 CAD donné en garantie au 30 juin 2023.

Liste des instruments dérivés

(en milliers de dollars)

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*		
1	1966	Dollar australien	1774	Dollar canadien	0,903	2023-09-20	38	HSBC Bank USA NA	A+
1	490	Dollar australien	446	Dollar canadien	0,910	2023-09-20	13	Bank of America, National Association	A+
1	490	Dollar australien	445	Dollar canadien	0,909	2023-09-20	12	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	490	Dollar australien	443	Dollar canadien	0,905	2023-09-20	11	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	490	Dollar australien	443	Dollar canadien	0,904	2023-09-20	10	Bank of America, National Association	A+
1	490	Dollar australien	441	Dollar canadien	0,899	2023-09-20	8	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	490	Dollar australien	441	Dollar canadien	0,899	2023-09-20	8	The Bank of New York Mellon	AA-
1	650	Dollar canadien	740	Dollar australien	1,138	2023-09-20	4	Bank of America, National Association	A+
1	433	Dollar canadien	493	Dollar australien	1,139	2023-09-20	3	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	434	Dollar canadien	493	Dollar australien	1,136	2023-09-20	2	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	434	Dollar canadien	493	Dollar australien	1,136	2023-09-20	1	Bank of America, National Association	A+
1	435	Dollar canadien	493	Dollar australien	1,134	2023-09-20	1	Bank of America, National Association	A+
1	435	Dollar canadien	493	Dollar australien	1,133	2023-09-20	-	Bank of America, National Association	A+
1	435	Dollar canadien	493	Dollar australien	1,133	2023-09-20	-	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	247	Dollar canadien	307	Dollar néo-zélandais	1,243	2023-09-20	2	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	247	Dollar canadien	307	Dollar néo-zélandais	1,242	2023-09-20	2	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	247	Dollar canadien	307	Dollar néo-zélandais	1,241	2023-09-20	2	Standard Chartered Bank	A+
1	414	Dollar canadien	512	Dollar néo-zélandais	1,237	2023-09-20	2	The Bank of New York Mellon	AA-
1	414	Dollar canadien	512	Dollar néo-zélandais	1,236	2023-09-20	1	Citibank NA	A+
1	248	Dollar canadien	307	Dollar néo-zélandais	1,238	2023-09-20	1	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	414	Dollar canadien	512	Dollar néo-zélandais	1,236	2023-09-20	1	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	415	Dollar canadien	512	Dollar néo-zélandais	1,233	2023-09-20	-	Standard Chartered Bank	A+
1	915	Dollar canadien	697	Dollar américain	0,762	2023-09-20	8	HSBC Bank USA NA	A+
1	918	Dollar canadien	697	Dollar américain	0,759	2023-09-20	5	Citibank NA	A+
1	656	Dollar canadien	498	Dollar américain	0,760	2023-09-20	4	HSBC Bank USA NA	A+
1	492	Dollar canadien	374	Dollar américain	0,760	2023-09-20	3	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	492	Dollar canadien	374	Dollar américain	0,759	2023-09-20	2	Barclays Bank PLC	A+
1	327	Dollar canadien	249	Dollar américain	0,761	2023-09-20	2	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	328	Dollar canadien	249	Dollar américain	0,760	2023-09-20	2	UBS AG	A+
1	1 024	Dollar néo-zélandais	842	Dollar canadien	0,822	2023-09-20	10	Citibank NA	A+
1	1 798	Dollar néo-zélandais	1 468	Dollar canadien	0,817	2023-09-20	9	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	512	Dollar néo-zélandais	421	Dollar canadien	0,822	2023-09-20	5	Goldman Sachs Bank USA	A+

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

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés (suite)

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*
1	512 Dollar néo-zélandais	421 Dollar canadien	0,822	2023-09-20	5	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	307 Dollar néo-zélandais	253 Dollar canadien	0,822	2023-09-20	3	Banque de Montréal	A+
1	12 191 Couronne norvégienne	1 527 Dollar canadien	0,125	2023-09-20	20	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	1 284 Dollar de Singapour	1 276 Dollar canadien	0,994	2023-09-20	16	HSBC Bank USA NA	A+
1	8 045 Dollar américain	10 722 Dollar canadien	1,333	2023-09-20	78	Bank of America, National Association	A+
1	8 045 Dollar américain	10 714 Dollar canadien	1,332	2023-09-20	70	La Banque de Nouvelle-Écosse	A+
1	8 045 Dollar américain	10 713 Dollar canadien	1,332	2023-09-20	69	BNP Paribas SA	A+
1	8 045 Dollar américain	10 712 Dollar canadien	1,332	2023-09-20	67	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	8 045 Dollar américain	10 711 Dollar canadien	1,331	2023-09-20	66	Banque de Montréal	A+
1	8 045 Dollar américain	10 711 Dollar canadien	1,331	2023-09-20	66	UBS AG	A+
1	8 045 Dollar américain	10 710 Dollar canadien	1,331	2023-09-20	66	Standard Chartered Bank	A+
1	8 045 Dollar américain	10 706 Dollar canadien	1,331	2023-09-20	62	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	8 045 Dollar américain	10 705 Dollar canadien	1,331	2023-09-20	60	The Bank of New York Mellon	AA-
1	6 497 Dollar américain	8 651 Dollar canadien	1,332	2023-09-20	55	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	323 Dollar américain	435 Dollar canadien	1,347	2023-09-20	8	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	445 Dollar américain	595 Dollar canadien	1,337	2023-09-20	7	Citibank NA	A+
1	445 Dollar américain	595 Dollar canadien	1,337	2023-09-20	7	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	445 Dollar américain	595 Dollar canadien	1,337	2023-09-20	6	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	445 Dollar américain	595 Dollar canadien	1,336	2023-09-20	6	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	445 Dollar américain	595 Dollar canadien	1,336	2023-09-20	6	Banque HSBC Canada	A+
1	445 Dollar américain	595 Dollar canadien	1,336	2023-09-20	6	Banque Royale du Canada	AA-
1	448 Dollar américain	598 Dollar canadien	1,336	2023-09-20	6	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	445 Dollar américain	594 Dollar canadien	1,336	2023-09-20	6	Banque de Montréal	A+
1	942 Dollar américain	1 249 Dollar canadien	1,326	2023-09-20	2	HSBC Bank USA NA	A+
1	584 Dollar américain	775 Dollar canadien	1,327	2023-09-20	2	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
						937	
1	2 800 Réal brésilien	754 Dollar canadien	0,269	2023-09-20	(9)	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	741 Dollar canadien	510 Euro	0,689	2023-09-20	(1)	The Bank of New York Mellon	AA-
1	742 Dollar canadien	510 Euro	0,688	2023-09-20	(2)	Bank of America, National Association	A+
1	742 Dollar canadien	510 Euro	0,688	2023-09-20	(2)	Bank of America, National Association	A+
1	998 Dollar canadien	750 Dollar américain	0,751	2023-09-20	(7)	Banque Royale du Canada	AA-
1	2 511 Couronne danoise	486 Dollar canadien	0,193	2023-09-20	(3)	Banque Royale du Canada	AA-
1	5 405 Euro	7 790 Dollar canadien	1,441	2023-09-20	(44)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	3 962 Peso mexicain	300 Dollar canadien	0,076	2023-09-20	(2)	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	22 527 Peso mexicain	1 705 Dollar canadien	0,076	2023-09-20	(12)	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	1 679 Livre sterling	2 815 Dollar canadien	1,677	2023-09-20	(6)	Goldman Sachs Bank USA	A+
						(88)	
Total – Contrats de change à terme						849	

Fonds d'obligations MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

(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 Ultra du Trésor des États-Unis à 10 ans	Acheteur	1 111	2023-09-20	USD	174 316	(430)
Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans	Vendeur	(1 496)	2023-09-20	CAD	(183 305)	(712)
Total – Contrats à terme normalisés						(1142)
Total – Liste des instruments dérivés						(293)

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

Fonds d'obligations MD

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Instruments financiers

Le Fonds d'obligations MD (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 moyen et long terme, de même que dans des actions privilégiées canadiennes et étrangères, comme l'indique l'inventaire du portefeuille. Ces placements exposent le Fonds aux risques liés aux instruments financiers. 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 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds avait investi dans des placements à court terme, des actions privilégiées et des titres de créance assortis des notations suivantes :

Notation	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2023	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2022
Titres de créance		
AAA / R-1 (Élevé)	33,4 %	30,5 %
AA / R-1 (Moyen)	36,6 %	38,8 %
A / R-1 (Bas)	12,5 %	12,8 %
BBB / R-2 (élevée)	11,5 %	12,1 %
BB	2,2 %	3,1 %
B	0,5 %	0,8 %
CCC	0,0 %	-
Aucune notation	0,7 %	1,0 %
	97,4 %	99,1 %
Actions privilégiées		
Pfd-2	0,0 %	-
Pfd-3	0,1 %	0,3 %
Pfd-4	0,0 %	0,1 %
Aucune notation	-	0,0 %
	0,1 %	0,4 %
Total	97,5 %	99,5 %

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

Devise	Trésorerie et autres éléments de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Placements à leur juste valeur	Exposition aux dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
30 juin 2023					
Dollar américain	2 327 \$	117 393 \$	(106 840) \$	12 880 \$	1,0 %
Euro	63	10 814	(5 614)	5 263	0,4 %
Dollar australien	58	5 345	(1 067)	4 336	0,3 %
Réal brésilien	42	1 553	(763)	832	0,1 %
Couronne danoise	4	485	(489)	-	0,0 %
Rupiah indonésienne	45	4 828	-	4 873	0,4 %
Yen japonais	-	1 673	-	1 673	0,1 %
Ringgit malaisien	19	1 956	-	1 975	0,1 %
Peso mexicain	41	3 448	(2 018)	1 471	0,1 %
Dollar néo-zélandais	46	4 099	(714)	3 431	0,3 %
Couronne norvégienne	32	3 401	(1 507)	1 926	0,1 %
Peso philippin	8	1 660	-	1 668	0,1 %
Livre anglaise	8	2 805	(2 822)	(9)	0,0 %
Dollar de Singapour	6	1 270	(1 260)	16	0,0 %
Won sud-coréen	17	2 869	-	2 886	0,2 %
Yuan renminbi	13	585	-	598	0,0 %
Total	2 729 \$	164 184 \$	(123 094) \$	43 819 \$	3,2 %
31 décembre 2022					
Dollar américain	1 155 \$	140 176 \$	(133 210) \$	8 121 \$	0,6 %
Euro	244	14 364	(13 977)	631	0,0 %
Dollar australien	49	6 157	(6 177)	29	0,0 %
Réal brésilien	133	2 415	(1 712)	836	0,1 %
Couronne danoise	4	484	(490)	(2)	0,0 %
Rupiah indonésienne	43	4 955	-	4 998	0,4 %
Yen japonais	-	2 134	(530)	1 604	0,1 %
Ringgit malaisien	18	2 183	-	2 201	0,2 %
Peso mexicain	41	3 565	(1 758)	1 848	0,1 %
Dollar néo-zélandais	42	4 484	(4 481)	45	0,0 %
Couronne norvégienne	65	4 440	(1 921)	2 584	0,2 %
Peso philippin	1	351	-	352	0,0 %
Livre anglaise	7	3 036	(3 026)	17	0,0 %
Dollar de Singapour	4	1 576	(1 616)	(36)	0,0 %
Won sud-coréen	20	2 880	-	2 900	0,2 %
Yuan renminbi	26	2 586	-	2 612	0,2 %
Total	1 852 \$	195 786 \$	(168 898) \$	28 740 \$	2,1 %

Fonds d'obligations MD

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Au 30 juin 2023, si le dollar canadien s'était apprécié de 10 % par rapport aux devises, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait pu diminuer d'environ 4 382 \$, ou 0,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2 874 \$, ou 0,2 %, au 31 décembre 2022). À l'inverse, si le dollar canadien s'était déprécié de 10 % par rapport aux devises, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait pu augmenter d'environ 4 382 \$, ou 0,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2 874 \$, ou 0,2 %, au 31 décembre 2022). Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents, et l'écart peut être important.

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 peut être important.

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, l'exposition du Fonds aux titres de créance par date d'échéance était telle qu'elle figure dans le tableau ci-après :

Titres de créance par date d'échéance	30 juin 2023		31 décembre 2022	
	Juste valeur	%	Juste valeur	%
Moins de 1 an	17 505 \$	1,3 %	16 307 \$	1,2 %
1 an à 7 ans	578 626	43,3 %	571 306	43,2 %
7 à 12 ans	374 992	28,1 %	379 034	28,6 %
12 à 20 ans	95 472	7,1 %	88 356	6,7 %
Plus de 20 ans	234 440	17,6 %	256 755	19,4 %
Total	1 301 035 \$	97,4 %	1 311 758 \$	99,1 %
Sensibilité (+/-)	20 544 \$	1,5 %	24 040 \$	1,8 %

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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Obligations canadiennes		
Obligations de sociétés	26,5 %	27,5 %
Obligations du gouvernement du Canada	27,6 %	24,7 %
Obligations municipales	0,6 %	0,5 %
Obligations provinciales	29,1 %	29,6 %
Obligations étrangères		
Australie	0,3 %	0,4 %
Autriche	0,0 %	0,0 %
Brésil	0,2 %	0,2 %
Îles Caïmans	0,1 %	0,1 %
Chili	–	0,0 %
Chine	0,1 %	0,2 %
Colombie	0,1 %	0,1 %
Danemark	0,0 %	0,0 %
Finlande	0,1 %	0,0 %
France	0,1 %	0,0 %
Allemagne	0,2 %	0,1 %
Guatemala	–	0,0 %
Inde	0,0 %	0,0 %
Indonésie	0,5 %	0,5 %
Irlande	0,1 %	0,2 %
Israël	–	0,0 %
Italie	0,0 %	0,1 %
Japon	0,1 %	0,2 %
Jersey	0,2 %	0,2 %
Libéria	0,1 %	0,1 %
Luxembourg	0,2 %	0,3 %
Malaisie	0,1 %	0,2 %
Maurice	0,1 %	0,1 %
Mexique	0,3 %	0,4 %
Pays-Bas	0,1 %	0,1 %
Nouvelle-Zélande	0,4 %	0,5 %
Norvège	0,2 %	0,4 %
Philippines	0,1 %	0,0 %
Portugal	–	0,1 %
Qatar	0,1 %	0,1 %
Singapour	0,2 %	0,2 %
Corée du Sud	0,2 %	0,2 %
Espagne	0,0 %	0,1 %
Suède	–	0,0 %
Émirats arabes unis	0,0 %	0,0 %
Royaume-Uni	0,4 %	0,4 %
États-Unis	8,9 %	10,9 %
Actions étrangères		
États-Unis	0,1 %	0,4 %
Placements à court terme	0,1 %	0,4 %
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (passifs)	2,5 %	0,5 %
Total	100,0 %	100,0 %

Fonds d'obligations MD

Notes propres au Fonds (non audités)

(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)	Total*
30 juin 2023			
Obligations canadiennes	- \$	1 119 528 \$	1 119 528 \$
Obligations étrangères	-	180 247	180 247
Actions étrangères	1 711	-	1 711
Placements à court terme	-	1 260	1 260
Instruments financiers dérivés - Actif	-	902	902
Instruments financiers dérivés - Passif	(1 142)	(53)	(1 195)
Total	569 \$	1 301 884 \$	1 302 453 \$

31 décembre 2022			
Obligations canadiennes	- \$	1 089 729 \$	1 089 729 \$
Obligations étrangères	-	216 059	216 059
Actions étrangères	5 837	-	5 837
Placements à court terme	-	5 970	5 970
Instruments financiers dérivés - Actif	431	29	460
Instruments financiers dérivés - Passif	-	(6 508)	(6 508)
Total	6 268 \$	1 305 279 \$	1 311 547 \$

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

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 pour les périodes allant du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023 et du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2022.

Fonds d'obligations MD

Notes propres au Fonds (non audités)

Transactions sur parts rachetables

Périodes closes les 30 juin

	2023	2022
SÉRIE A		
En circulation, à l'ouverture de la période	31 945 825	39 086 803
Émises	1 024 956	746 589
Rachetées	(5 015 931)	(4 364 158)
En circulation, à la clôture de la période	27 954 850	35 469 234

	2023	2022
SÉRIE D		
En circulation, à l'ouverture de la période	377 822	500 459
Émises	95 874	22 926
Rachetées	(106 238)	(135 561)
En circulation, à la clôture de la période	367 458	387 824

	2023	2022
SÉRIE F		
En circulation, à l'ouverture de la période	31 566 203	33 141 466
Émises	4 401 334	1 955 130
Rachetées	(2 933 865)	(3 790 994)
En circulation, à la clôture de la période	33 033 672	31 305 602

	2023	2022
SÉRIE I		
En circulation, à l'ouverture de la période	120 442 385	117 920 587
Émises	4 797 744	15 993 750
Rachetées	(4 729 673)	(11 180 507)
En circulation, à la clôture de la période	120 510 456	122 733 830

Prêt de valeurs mobilières

(en milliers de dollars)

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Juste valeur des valeurs mobilières prêtées	51 108 \$	51 094 \$
Juste valeur des garanties (hors trésorerie)	53 693 \$	53 679 \$

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.

Périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
Montant brut généré par les opérations de prêt de valeurs mobilières	25 \$	39 \$
Paiements versés à State Street Bank and Trust Co.	(5) \$	(7) \$
Revenu net sur prêts de valeurs mobilières déclaré dans les états du résultat global	20 \$	32 \$

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
30 juin 2023					
Contrats de change à terme	937 \$	35 \$	902 \$	- \$	902 \$
Total	937 \$	35 \$	902 \$	- \$	902 \$

31 décembre 2022

Contrats de change à terme	1 426 \$	1 397 \$	29 \$	- \$	29 \$
Contrats à terme normalisés	431	-	431	-	431
Total	1 857 \$	1 397 \$	460 \$	- \$	460 \$

PASSIFS FINANCIERS

	Passifs bruts	Actifs bruts compensés	Montants nets présentés	Instruments financiers admissibles à la compensation	Nets
30 juin 2023					
Contrats de change à terme	88 \$	35 \$	53 \$	- \$	53 \$
Total	88 \$	35 \$	53 \$	- \$	53 \$

31 décembre 2022

Contrats de change à terme	7 905 \$	1 397 \$	6 508 \$	- \$	6 508 \$
Total	7 905 \$	1 397 \$	6 508 \$	- \$	6 508 \$

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

1. Dénomination et création des fonds

ÉTABLISSEMENT DES FONDS

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

	Série A	Série I	Série D	Série F2	Série F	Parts de série Fiducie privée
Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD	9 septembre 1992	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds d'obligations MD	6 avril 1988	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds d'obligations à court terme MD	19 septembre 1995	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds canadien de croissance modérée Précision MD	9 septembre 1992	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds d'actions MD	1 ^{er} mars 1966	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds croissance de dividendes MD	4 janvier 2007	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds international de croissance MD	19 juillet 2000	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds international de valeur MD	5 janvier 2004	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds monétaire MD	12 juillet 1983		19 mars 2018	24 mai 2017		
Fonds d'actions canadiennes MD	29 octobre 1993	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds américain de croissance MD	9 septembre 1992	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds américain de valeur MD	10 juillet 2000	30 octobre 2009	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds stratégique de rendement MD	30 janvier 2014	30 janvier 2014	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds d'occasions stratégiques MD	30 janvier 2014	30 janvier 2014	19 mars 2018		10 mai 2017	
Portefeuille conservateur Précision MD	6 janvier 2010		19 mars 2018	24 mai 2017	10 mai 2017	
Portefeuille de revenu équilibré Précision MD	27 mars 2012		19 mars 2018	24 mai 2017	10 mai 2017	
Portefeuille équilibré modéré Précision MD	6 janvier 2010		19 mars 2018	24 mai 2017	10 mai 2017	
Portefeuille de croissance modérée Précision MD	27 mars 2012		19 mars 2018	24 mai 2017	10 mai 2017	
Portefeuille équilibré de croissance Précision MD	6 janvier 2010		19 mars 2018	24 mai 2017	10 mai 2017	
Portefeuille de croissance maximale Précision MD	6 janvier 2010		19 mars 2018	24 mai 2017	10 mai 2017	
Fonds d'obligations sans combustibles fossiles MD	11 mai 2016	11 mai 2016	19 mars 2018		10 mai 2017	
Fonds d'actions sans combustibles fossiles MD	11 mai 2016	11 mai 2016	19 mars 2018		10 mai 2017	
Portefeuille indiciel conservateur Précision MD				2 janvier 2019		
Portefeuille indiciel équilibré modéré Précision MD				2 janvier 2019		
Portefeuille indiciel équilibré de croissance Précision MD				2 janvier 2019		

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

	Série A	Série I	Série D	Série F2	Série F	Parts de série Fiducie privée
Portefeuille indiciel de croissance maximale Précision MD				2 janvier 2019		
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 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	

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

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

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

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

Les états financiers des fonds comprennent les états de la situation financière au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, ainsi que les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022, sauf pour les fonds établis durant l'une ou l'autre de ces périodes, auquel cas les renseignements fournis font référence à la période allant de la date de création au 30 juin 2023 ou 2022, selon le cas. L'inventaire du portefeuille de chacun des Fonds est présenté au 30 juin 2023.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 10 août 2023.

SÉRIES DE PARTS

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

Les parts de série D sont offertes à tous les clients de Gestion MD limitée qui sont des épargnants admissibles et qui ont un compte Courtier MD Direct^{MC} de Gestion MD limitée.

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

Les parts de série F2 sont uniquement offertes aux épargnants admissibles qui ouvrent un compte ExO MD^{MD} Direct chez Gestion MD limitée.

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

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

2. Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). La préparation de ces états financiers conformément aux IFRS exige que le gestionnaire fasse appel à son jugement dans l'application des conventions comptables et dans la formulation d'estimations et d'hypothèses prospectives. Les estimations et les jugements comptables déterminants retenus par le gestionnaire sont décrits à la note 7.

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

COMPTABILISATION DES PRODUITS

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

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

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

COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

OPÉRATIONS SANS EFFET SUR LA TRÉSORERIE

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

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

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

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 standardisés 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 standardisés

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

Swaps sur défaillance de crédit

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

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

Swaps de taux d'intérêt

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

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

Swaps sur rendement total

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

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

Swaps sur devises

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

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

Options sur devises

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

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

GESTION DU RISQUE DE CAPITAL

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

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

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

OPÉRATIONS DE PRÊTS DE VALEURS MOBILIÈRES

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

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

PARTS RACHETABLES

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

PLACEMENTS DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES

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

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

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

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

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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.

4. Charges

FRAIS DE GESTION

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

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

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

Fonds	Série A	Série D	Série F	Série F2	Parts de série Fiducie privée
Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD	1,24 %	0,89 %	0,29 %	s. o.	s. o.
Fonds d'obligations MD	0,84 %	0,50 %	0,04 %	s. o.	s. o.
Fonds d'obligations à court terme MD	0,84 %	0,45 %	0,04 %	s. o.	s. o.
Placements d'avenir MD limitée	1,24 %	0,84 %	0,29 %	s. o.	s. o.
Fonds canadien de croissance modérée Précision MD	1,24 %	0,89 %	0,29 %	s. o.	s. o.
Fonds d'actions MD	1,24 %	0,70 %	0,29 %	s. o.	s. o.
Fonds croissance de dividendes MD	1,24 %	0,85 %	0,29 %	s. o.	s. o.
Fonds international de croissance MD	1,59 %	0,87 %	0,64 %	s. o.	s. o.

Fonds	Série A	Série D	Série F	Série F2	Parts de série Fiducie privée
Fonds international de valeur MD	1,59 %	0,87 %	0,64 %	s. o.	s. o.
Fonds monétaire MD	0,49 %	0,23 %	s. o.	0,04 %	s. o.
Fonds d'actions canadiennes MD	1,24 %	0,70 %	0,29 %	s. o.	s. o.
Fonds américain de croissance MD	1,24 %	0,72 %	0,29 %	s. o.	s. o.
Fonds américain de valeur MD	1,44 %	0,72 %	0,49 %	s. o.	s. o.
Fonds stratégique de rendement MD*	1,39 %	0,45 %	0,44 %	s. o.	s. o.
Fonds d'occasions stratégiques MD*	1,64 %	0,46 %	0,69 %	s. o.	s. o.
Portefeuille conservateur Précision MD	1,13 %	0,52 %	0,18 %	0,18 %	s. o.
Portefeuille de revenu équilibré Précision MD	1,18 %	0,59 %	0,23 %	0,23 %	s. o.
Portefeuille équilibré modéré Précision MD	1,25 %	0,68 %	0,30 %	0,30 %	s. o.
Portefeuille de croissance modérée Précision MD	1,30 %	0,72 %	0,35 %	0,35 %	s. o.
Portefeuille équilibré de croissance Précision MD	1,32 %	0,80 %	0,37 %	0,37 %	s. o.
Portefeuille de croissance maximale Précision MD	1,35 %	0,81 %	0,40 %	0,40 %	s. o.
Fonds d'obligations sans combustibles fossiles MD	0,84 %	0,50 %	0,04 %	s. o.	s. o.
Fonds d'actions sans combustibles fossiles MD	1,24 %	0,87 %	0,29 %	s. o.	s. o.
Portefeuille indiciel conservateur Précision MD	s. o.	s. o.	s. o.	0,06 %	s. o.
Portefeuille indiciel équilibré modéré Précision MD	s. o.	s. o.	s. o.	0,12 %	s. o.
Portefeuille indiciel équilibré de croissance Précision MD	s. o.	s. o.	s. o.	0,13 %	s. o.
Portefeuille indiciel de croissance maximale Précision MD	s. o.	s. o.	s. o.	0,14 %	s. o.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

Fonds	Série A	Série D	Série F	Série F2	Parts de série Fiducie privée
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD	1,25 %	s. o.	s. o.	s. o.	–
Fonds collectif d'actions américaines GPPMD	1,25 %	s. o.	s. o.	s. o.	–
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD	–	1,08 %	0,71 %	s. o.	s. o.
Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD	–	s. o.	0,04 %	s. o.	s. o.
Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD	–	s. o.	0,07 %	s. o.	s. o.
Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD	–	s. o.	0,19 %	s. o.	s. o.

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

FRAIS D'ADMINISTRATION

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

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

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

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

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

Fonds	Série A	Série D	Série F	Série F2	Parts de série Fiducie privée
Fonds d'obligations sans combustibles fossiles MD	0,07 %	0,07 %	0,07 %	s. o.	s. o.
Fonds d'actions sans combustibles fossiles MD	0,20 %	0,20 %	0,20 %	s. o.	s. o.
Portefeuille indiciel conservateur Précision MD	s. o.	s. o.	s. o.	–	s. o.
Portefeuille indiciel équilibré modéré Précision MD	s. o.	s. o.	s. o.	–	s. o.
Portefeuille indiciel équilibré de croissance Précision MD	s. o.	s. o.	s. o.	–	s. o.
Portefeuille indiciel de croissance maximale Précision MD	s. o.	s. o.	s. o.	–	s. o.
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD	–	s. o.	s. o.	s. o.	–
Fonds collectif d'actions américaines GPPMD	–	s. o.	s. o.	s. o.	–
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD	–	0,20 %	0,20 %	s. o.	s. o.
Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD	–	s. o.	–	s. o.	s. o.
Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD	–	s. o.	–	s. o.	s. o.
Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD	–	s. o.	–	s. o.	s. o.

- 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 payées aux parties liées pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022 s'établissent comme suit (en milliers de dollars) :

Fonds	30 juin 2023	30 juin 2022
Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD	11	7
Fonds canadien de croissance modérée Précision MD	10	4
Fonds d'actions MD	43	46
Fonds croissance de dividendes MD	4	3
Fonds d'actions canadiennes MD	33	34
Fonds stratégique de rendement MD	–	2
Fonds d'occasions stratégiques MD	1	–
Fonds américain de croissance MD	–	3
Fonds américain de valeur MD	–	3
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD	154	115
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD	–	2
Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD	2	–
Fonds collectif d'actions américaines GPPMD	–	29
Placements d'avenir MD limitée	4	–

5. Opérations entre parties liées

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

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

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

- 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 pour chacun des fonds. 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 ou ses actifs pourront être transférés à un autre fonds 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. Il recouvre ces coûts en facturant des frais d'administration aux Fonds. Pour la période close le 30 juin 2023, chaque Fonds géré par le gestionnaire a payé environ 1 625 \$ au titre des frais du CEI.

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

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

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

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

6. Parts rachetables

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

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

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

7. Estimations comptables et jugements critiques

La préparation d'états financiers exige que le gestionnaire fasse appel à son jugement dans l'application des conventions 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 grandement 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 regroupent 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 fait courir aux fonds 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 conformité aux 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.

RISQUE DE CRÉDIT

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

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

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

AUTRE RISQUE DE PRIX

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

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

RISQUES FINANCIERS LIÉS AUX FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SOUS-JACENTS

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

9. Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

ACTIONS

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

OBLIGATIONS ET PLACEMENTS À COURT TERME

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

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ET FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE

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

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

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

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

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

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

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

10. Impôt sur le revenu

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

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

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

PERTES REPORTÉES PROSPECTIVEMENT

Les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment pour réduire les gains en capital nets réalisés futurs. 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. Comme les fonds ne comptabilisent pas d'impôt sur le revenu, l'économie d'impôt relative aux pertes en capital et aux pertes autres qu'en capital n'a pas été comptabilisée dans les états de la situation financière. Au 31 décembre 2022, les fonds suivants avaient des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital pouvant être reportées prospectivement, telles qu'elles sont présentées ci-après (en milliers de dollars) :

Fonds	Année d'échéance	Perte autre qu'en capital \$	Perte en capital \$
Fonds d'obligations MD		-	38 969
Placements d'avenir MD limitée		-	244 653
Fonds d'obligations à court terme MD		-	33 088
Fonds canadien de croissance modérée Précision MD		-	-
Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD		-	-
Fonds d'actions MD		-	-
Fonds croissance de dividendes MD		-	26 980
Fonds international de croissance MD		-	21 224
Fonds international de valeur MD		-	78 922
Fonds monétaire MD		-	-
Fonds d'actions canadiennes MD		-	-
Fonds américain de croissance MD		-	113 756
Fonds américain de valeur MD		-	-
Fonds stratégique de rendement MD		-	17 868
Fonds d'occasions stratégiques MD		-	-
Portefeuille conservateur Précision MD		-	-
Portefeuille de revenu équilibré Précision MD		-	-

Fonds	Année d'échéance	Perte autre qu'en capital \$	Perte en capital \$
Portefeuille équilibré modéré Précision MD		-	-
Portefeuille de croissance modérée Précision MD		-	-
Portefeuille équilibré de croissance Précision MD		-	-
Portefeuille de croissance maximale Précision MD		-	-
Fonds d'obligations sans combustibles fossiles MD		-	2 157
Fonds d'actions sans combustibles fossiles MD		370	-
Portefeuille indiciel conservateur Précision MD		-	-
Portefeuille indiciel équilibré modéré Précision MD		-	-
Portefeuille indiciel équilibré de croissance Précision MD		-	-
Portefeuille indiciel de croissance maximale Précision MD		-	-
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD		-	-
Fonds collectif d'actions américaines GPPMD		-	-
Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD		-	190
Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD		-	5 603
Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD		-	-
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD		-	206 461

RETENUES D'IMPÔT

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

11. Paiements indirects

Le terme « paiements indirects » désigne la partie des commissions de courtage versées à certains courtiers qui est consacrée à des services de recherche, d'analyse statistique ou de soutien aux décisions de placement. Ces services aident le gestionnaire et ses sous-conseillers en placement à prendre des décisions éclairées pour les Fonds. La tranche des paiements indirects versés aux courtiers pour l'exécution d'opérations de portefeuille ne peut être déterminée pour les six premiers mois de 2023 et de 2022.

12. Dispense de déposer

Le Portefeuille indiciel conservateur Précision MD, le Portefeuille indiciel équilibré modéré Précision MD, le Portefeuille indiciel équilibré de croissance Précision MD et le Portefeuille indiciel de croissance maximale Précision MD se prévalent d'une dispense prévue par la réglementation sur les valeurs mobilières et ne déposent pas ces états financiers auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières.



**Gestion
financière MD inc.**