



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 canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

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)	374 581 \$	361 131 \$
Trésorerie	5 527	9 631
Dividendes et intérêts à recevoir	1 053	1 056
Instruments financiers dérivés (note 3)	512	760
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les contrats à terme normalisés	258	213
À recevoir sur les opérations de placement	2 269	522
Souscriptions à recevoir	97	84
	384 297	373 397
Passif		
Passif courant		
Charges à payer (note 4)	30	29
Montant à payer sur les opérations de placement	2 034	641
Distributions à verser	15	-
Impôt différé	1	-
Rachats à payer	174	177
Instruments financiers dérivés (note 3)	636	1 119
	2 890	1 966
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	381 407 \$	371 431 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	163 587 \$	172 896 \$
Série D	2 354 \$	2 104 \$
Série F	212 359 \$	193 853 \$
Série I	3 107 \$	2 578 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (voir « Notes propres au Fonds »)		
Série A	5 039 927	5 677 155
Série D	207 139	197 280
Série F	18 940 386	18 419 479
Série I	99 145	87 625
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	32,46 \$	30,45 \$
Série D	11,37 \$	10,66 \$
Série F	11,21 \$	10,52 \$
Série I	31,34 \$	29,43 \$

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	2 617 \$	2 588 \$
Intérêts à distribuer	1 978	1 857
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	8 962	12 106
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	14 191	(81 829)
Gain (perte) net(te) sur les placements	27 748	(65 278)
Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés	786	2 038
Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments dérivés	235	(213)
Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés	1 021	1 825
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(4)	41
Prêt de valeurs mobilières (voir « Notes propres au Fonds »)	11	16
Autres	1	-
Total des autres revenus	8	57
Total des revenus (pertes)	28 777	(63 396)
Charges		
Frais de gestion (note 4)	1 489	1 760
Frais d'administration (note 4)	269	294
Impôt déduit à la source sur le revenu étranger	89	96
Coûts de transactions (note 5)	159	211
Total des charges	2 006	2 361
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 771 \$	(65 757) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	11 658 \$	(33 856) \$
Série D	153 \$	(385) \$
Série F	14 747 \$	(31 099) \$
Série I	213 \$	(417) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	2,19 \$	(5,20) \$
Série D	0,72 \$	(1,75) \$
Série F	0,79 \$	(1,73) \$
Série I	2,43 \$	(4,87) \$

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

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

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	172 896 \$	233 943 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 658	(33 856)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 460	4 456
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(25 406)	(18 281)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	645	502
	(20 301)	(13 323)
Distributions		
Tirées du revenu net de placement	(666)	(523)
	(666)	(523)
Actif net, à la clôture de la période	163 587 \$	186 241 \$
SÉRIE D		
Actif net, à l'ouverture de la période	2 104 \$	3 069 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	153	(385)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	652	294
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(554)	(893)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	13	12
	111	(587)
Distributions		
Tirées du revenu net de placement	(14)	(14)
	(14)	(14)
Actif net, à la clôture de la période	2 354 \$	2 083 \$

	2023	2022
SÉRIE F		
Actif net, à l'ouverture de la période	193 853 \$	216 383 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 747	(31 099)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 592	14 407
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(16 776)	(17 309)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	1 923	1 672
	5 739	(1 230)
Distributions		
Tirées du revenu net de placement	(1 980)	(1 698)
	(1 980)	(1 698)
Actif net, à la clôture de la période	212 359 \$	182 356 \$
SÉRIE I		
Actif net, à l'ouverture de la période	2 578 \$	2 897 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	213	(417)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	963	50
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(647)	(39)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	32	29
	348	40
Distributions		
Tirées du revenu net de placement	(32)	(29)
	(32)	(29)
Actif net, à la clôture de la période	3 107 \$	2 491 \$

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

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

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	371 431 \$	456 292 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 771	(65 757)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	26 667	19 207
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(43 383)	(36 522)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	2 613	2 215
	(14 103)	(15 100)
Distributions		
Tirées du revenu net de placement	(2 692)	(2 264)
	(2 692)	(2 264)
Actif net, à la clôture de la période	381 407 \$	373 171 \$

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	26 771 \$	(65 757) \$
Ajustements pour :		
Produit de la vente de placements	122 954	137 689
Achat de placements	(113 594)	(123 780)
Amortissement	(11)	(26)
(Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie	4	(1)
(Gain) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(8 962)	(12 106)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(14 191)	81 829
Variation de la (plus-value) moins-value latente des instruments dérivés	(235)	213
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(40)	191
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	12 696	18 252
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 861	11 562
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(64)	(49)
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(25 593)	(28 892)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(16 796)	(17 379)
Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(4)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	(4 104)	874
Trésorerie, à l'ouverture de la période	9 631	8 765
Trésorerie, à la clôture de la période	5 527 \$	9 639 \$
Intérêts reçus	2 032	1 890
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	2 477	2 578

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

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

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 (7,9 %)					
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2029-02-15	3,50 %	30 USD	36	35
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2028-01-15	3,88 %	5 USD	6	6
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2030-10-15	4,00 %	46 USD	59	52
407 International Inc.	2032-05-25	2,59 %	13	11	11
407 International Inc.	2030-03-06	3,14 %	54	55	50
407 International Inc.	2033-06-01	3,43 %	51	51	46
407 International Inc.	2047-05-21	3,60 %	465	512	395
407 International Inc.	2044-09-08	3,65 %	9	9	8
407 International Inc.	2042-04-25	4,19 %	15	17	14
407 International Inc.	2031-08-14	4,45 %	93	91	90
AIMCo Realty Investors LP	2029-06-01	2,71 %	6	6	5
AIMCo Realty Investors LP	2028-06-01	3,04 %	14	14	13
Air Canada	2025-07-01	4,00 %	20 USD	40	37
AltaLink LP	2044-11-21	4,05 %	745	894	691
Athabasca Indigenous Midstream LP	2042-02-05	6,07 %	68	68	70
Banque de Montréal	2028-03-01	3,19 %	632	671	591
Banque de Montréal	2028-05-29	5,04 %	66	66	66
Banque de Montréal	2082-05-26	5,63 %	55	55	51
Banque de Montréal	2032-10-27	6,53 %	54	54	56
Banque de Montréal	2082-11-26	7,33 %	637	637	626
Bell Canada Inc.	2028-08-21	3,80 %	465	492	440
BMW Canada Inc.	2027-02-10	4,41 %	33	33	32
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2034-04-25	5,44 %	37	37	37
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2027-11-14	5,62 %	63	63	63
Brookfield Renewable Partners ULC	2030-01-15	3,38 %	700	633	632
Bruce Power LP	2024-06-21	3,00 %	312	316	305
Bruce Power LP	2026-06-23	3,97 %	16	16	15
Bruce Power LP	2029-06-21	4,01 %	490	527	466
Bruce Power LP	2032-12-21	4,99 %	30	30	30
Administration aéroportuaire de Calgary	2036-10-07	3,20 %	32	31	27
Administration aéroportuaire de Calgary	2051-10-07	3,55 %	52	44	43
Administration aéroportuaire de Calgary	2061-10-07	3,75 %	11	11	9
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2026-07-15	1,70 %	600	603	540
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2025-05-26	3,30 %	962	1 000	929
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2027-06-29	4,95 %	17	17	17
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2027-10-07	5,05 %	40	40	40
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2082-07-28	7,15 %	22	22	21
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2045-09-22	3,95 %	235	271	212
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2030-05-10	4,15 %	42	42	41
Banque canadienne de l'Ouest	2027-09-02	5,15 %	47	47	46
Capital Power Corporation	2032-10-01	3,15 %	13	13	11
CARDS II Trust	2025-05-15	4,33 %	62	62	61
CDP Financière inc., 3,70 %, 8 mars 2028	2028-03-08	3,70 %	43	43	42
Cenovus Energy Inc.	2028-02-07	3,50 %	40	41	38
Cenovus Energy Inc.	2027-03-10	3,60 %	140	144	133
Cenovus Energy Inc.	2037-06-15	5,25 %	2 USD	3	2
Cenovus Energy Inc.	2039-11-15	6,75 %	47 USD	78	65
Central 1 Credit Union	2028-02-07	4,65 %	39	39	37
Central 1 Credit Union	2025-09-29	5,42 %	45	45	44
CHIP Mortgage Trust	2046-11-15	1,50 %	38	37	36
CHIP Mortgage Trust	2045-12-15	1,74 %	11	10	10
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2029-06-11	3,53 %	23	23	21

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

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

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 (\$)
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2024-09-09	3,56 %	59	58	58
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2028-03-08	4,18 %	837	922	795
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2033-03-01	5,40 %	52	52	52
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2032-06-24	6,00 %	35	35	36
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2025-04-21	4,26 %	84	84	80
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2024-11-25	6,13 %	28	28	28
Cogeco Communications Inc.	2031-09-22	2,99 %	18	18	15
Banque Concentra	2024-05-17	1,46 %	32	32	31
CPPIB Capital Inc.	2031-12-01	2,25 %	40	40	35
CPPIB Capital Inc.	2032-06-02	3,95 %	65	65	65
Fonds de placement immobilier Crombie	2028-03-31	2,69 %	12	12	10
Fonds de placement immobilier Crombie	2029-09-28	5,24 %	16	16	16
CU Inc.	2050-09-28	2,61 %	11	11	8
CU Inc.	2049-09-07	2,96 %	9	9	7
CU Inc.	2051-09-05	3,17 %	121	105	94
CU Inc.	2048-11-23	3,95 %	280	301	251
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2025-09-19	5,18 %	27	27	27
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2027-09-20	5,22 %	25	25	25
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2027-06-17	2,06 %	16	16	14
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2028-03-22	5,38 %	35	35	34
Fiducie cartes de crédit Eagle	2027-07-17	4,78 %	36	36	35
Fiducie cartes de crédit Eagle	2028-06-17	5,13 %	28	28	28
Ellisdon Infrastructure SNH General Partnership	2043-02-28	5,00 %	15	15	15
Emera Incorporated	2030-05-02	4,84 %	56	56	55
Emera Incorporated	2076-06-15	6,75 %	30 USD	39	39
Enbridge Gas Inc.	2029-08-09	2,37 %	280	279	248
Enbridge Gas Inc.	2049-08-09	3,01 %	15	11	11
Enbridge Gas Inc.	2051-09-15	3,20 %	36	34	28
Enbridge Gas Inc.	2047-11-29	3,51 %	190	209	157
Enbridge Gas Inc.	2047-11-22	3,59 %	21	21	18
Enbridge Gas Inc.	2050-04-01	3,65 %	41	41	35
Enbridge Inc.	2033-09-21	3,10 %	69	66	57
Enbridge Inc.	2029-11-15	3,13 %	20 USD	27	23
Enbridge Inc.	2044-03-11	4,57 %	51	52	45
Enbridge Inc.	2082-01-19	5,00 %	102	99	85
Enbridge Inc.	2033-05-26	5,36 %	47	47	47
Enbridge Inc.	2077-09-27	5,38 %	8	8	7
Enbridge Inc.	2053-05-26	5,76 %	50	50	52
Enbridge Inc.	2032-11-09	6,10 %	47	48	50
Enbridge Inc.	2052-11-09	6,51 %	33	34	38
Pipelines Enbridge Inc.	2029-02-22	3,52 %	280	300	260
Pipelines Enbridge Inc.	2046-08-09	4,13 %	375	423	311
Pipelines Enbridge Inc.	2051-05-12	4,20 %	17	13	14
EPCOR Utilities Inc.	2049-07-08	3,11 %	41	38	32
EPCOR Utilities Inc.	2052-09-02	4,73 %	45	45	46
Banque Équitable	2024-05-09	1,98 %	37	37	36
Banque Équitable	2026-03-02	3,36 %	67	66	62
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2031-05-28	1,99 %	57	56	51
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2027-05-19	4,41 %	102	102	99
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2032-08-23	5,04 %	193	192	187
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2025-10-01	5,20 %	45	45	45
Finning International Inc.	2028-05-16	4,45 %	57	57	56
Administration financière des Premières nations	2030-06-16	1,71 %	17	17	15
Administration financière des Premières nations	2032-06-01	2,85 %	41	40	37
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A2	2025-10-15	1,16 %	16	16	16

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

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

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 (\$)
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A3	2027-01-15	1,64 %	30	30	27
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. B	2027-06-15	2,11 %	30	30	27
Fortified Trust	2026-10-23	1,96 %	200	200	180
Fortified Trust	2024-03-23	2,56 %	181	184	177
Fortified Trust	2025-06-23	3,76 %	200	200	193
Fortified Trust	2027-12-23	4,42 %	48	48	46
FortisAlberta Inc.	2051-06-08	2,63 %	27	26	19
Financière General Motors du Canada Itée	2026-04-15	1,75 %	23	23	21
Financière General Motors du Canada Itée	2027-02-08	3,15 %	120	118	110
Financière General Motors du Canada Itée	2028-02-09	5,20 %	72	71	70
Gibson Energy Inc.	2029-09-17	3,60 %	49	44	44
Gibson Energy Inc.	2033-07-12	5,75 %	19	19	19
Gibson Energy Inc.	2026-07-12	5,80 %	75	75	75
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2039-10-17	2,75 %	612	598	486
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2041-02-25	5,30 %	57	71	62
Great-West Lifeco Inc.	2081-12-31	3,60 %	1 000	1 000	739
Fonds de placement immobilier H&R	2024-01-30	3,37 %	27	27	27
Administration de l'aéroport international d'Halifax	2051-05-03	3,68 %	21	21	17
La Compagnie Home Trust	2024-06-13	5,32 %	26	26	26
Honda Canada Finance Inc.	2028-02-25	1,65 %	168	142	145
Honda Canada Finance Inc.	2027-09-23	4,87 %	27	27	27
Banque HSBC Canada	2025-03-24	3,40 %	80	80	77
Hydro One Inc.	2030-02-28	2,16 %	88	85	76
Hydro One Inc.	2053-01-27	4,46 %	30	30	29
Hydro-Québec, coupon d'intérêt	2025-02-15	0,00 %	52	49	48
Hydro-Québec	2063-02-15	4,00 %	23	22	23
iA Société financière inc.	2032-02-25	3,19 %	48	47	44
iA Société financière inc.	2033-06-20	5,69 %	60	60	60
iA Société financière inc.	2082-06-30	6,61 %	220	220	213
Société financière IGM inc.	2027-01-26	3,44 %	92	88	86
Société financière IGM inc.	2053-05-26	5,43 %	40	40	42
Intact Corporation financière	2081-03-31	4,13 %	82	79	70
Intact Corporation financière	2032-09-22	5,46 %	25 USD	33	33
Intact Corporation financière	2083-06-30	7,34 %	27	27	27
Inter Pipeline Ltd.	2026-12-16	3,48 %	135	128	126
Inter Pipeline Ltd.	2031-11-25	3,98 %	110	105	97
Inter Pipeline Ltd.	2030-05-29	5,71 %	54	54	54
Inter Pipeline Ltd.	2028-02-17	5,76 %	39	39	39
Inter Pipeline Ltd.	2032-05-18	5,85 %	60	60	60
Inter Pipeline Ltd.	2033-02-17	6,38 %	20	20	21
John Deere Financial Inc.	2026-04-09	1,63 %	465	465	424
John Deere Financial Inc.	2025-01-14	2,41 %	465	467	445
John Deere Financial Inc.	2029-01-19	2,81 %	13	13	12
Keyera Corp.	2032-03-28	5,02 %	98	98	95
Banque Laurentienne du Canada	2025-09-02	4,60 %	61	61	59
Banque Manuvie du Canada	2026-09-14	1,54 %	800	800	714
MCAP Commercial SEC	2027-11-26	3,38 %	13	13	11
MCAP Commercial SEC	2025-08-25	3,74 %	4	4	4
Merrill Lynch, blocs de prêts hypothécaires canadiens	2024-06-01	1,75 %	17	17	17
Muskat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	2057-06-01	3,38 %	36	36	32
Banque Nationale du Canada	2026-06-15	1,53 %	1	1	1
Banque Nationale du Canada	2025-02-03	2,58 %	1 026	1 002	979
Banque Nationale du Canada	2032-08-16	5,43 %	53	53	52
NAV Canada	2050-09-29	3,21 %	110	121	88
NAV Canada	2048-03-30	3,29 %	165	166	136

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

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

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 (\$)
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2027-06-01	2,80 %	32	32	30
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2031-06-01	2,80 %	94	86	81
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2033-06-01	4,15 %	42	41	40
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2029-06-01	4,25 %	565	627	550
Nova Scotia Power Incorporated	2049-04-05	3,57 %	11	11	9
Nova Scotia Power Incorporated	2032-11-15	4,95 %	61	61	60
OMERS Finance Trust	2027-04-21	1,55 %	36	35	33
OMERS Finance Trust	2029-05-14	2,60 %	134	137	123
OMERS Realty Corporation	2030-06-05	3,63 %	36	36	33
OMERS Realty Corporation	2029-04-09	4,54 %	72	72	70
OMERS Realty Corporation	2028-11-14	5,38 %	56	57	57
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, résiduelle à coupons détachés	2025-05-26	0,00 %	33	31	30
Ontario Power Generation Inc.	2050-09-13	3,65 %	23	18	19
Ontario Power Generation Inc.	2032-07-19	4,92 %	41	41	41
Ontario Teachers Finance Trust	2027-10-19	1,10 %	26	26	23
Ontario Teachers Finance Trust	2029-11-01	4,15 %	46	46	46
Ontario Teachers Finance Trust	2032-06-02	4,45 %	79	79	81
OPB Finance Trust	2027-01-25	2,98 %	102	101	97
Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa	2031-05-05	2,70 %	26	26	22
Pembina Pipeline Corporation	2031-12-10	3,53 %	26	25	23
Pembina Pipeline Corporation	2029-04-03	3,62 %	575	629	530
Penske Truck Leasing Canada Inc.	2025-12-08	5,44 %	23	23	23
Fiducie de placement immobilier Primaris	2027-03-30	4,73 %	41	41	39
Fiducie de placement immobilier Primaris	2028-03-29	5,93 %	38	38	37
Prime Structured Mortgage Trust	2024-11-15	1,86 %	37	37	35
PSP Capital Inc.	2026-06-15	0,90 %	60	59	54
PSP Capital Inc.	2032-03-01	2,60 %	15	15	13
PSP Capital Inc.	2029-06-15	3,75 %	115	115	114
Fonds de placement immobilier RioCan	2029-05-01	4,63 %	49	49	46
Fonds de placement immobilier RioCan	2027-10-06	5,61 %	53	53	52
Rogers Communications Inc.	2029-05-01	3,25 %	518	537	466
Rogers Communications Inc.	2027-03-31	3,65 %	49	47	46
Rogers Communications Inc.	2029-04-15	3,75 %	25	23	23
Rogers Communications Inc.	2032-04-15	4,25 %	66	65	61
Rogers Communications Inc.	2052-04-15	5,25 %	83	82	78
Banque Royale du Canada	2025-05-01	1,94 %	1 500	1 503	1 408
Banque Royale du Canada	2032-05-03	2,94 %	41	40	37
Banque Royale du Canada	2080-11-24	4,50 %	4	4	4
Banque Royale du Canada	2025-07-16	4,93 %	185	212	184
Banque Royale du Canada	2033-02-01	5,01 %	44	44	43
Banque Royale du Canada	2026-11-02	5,24 %	56	56	56
Royal Office Finance LP	2037-11-12	5,21 %	28	29	29
Sagen MI Canada Inc.	2031-03-05	3,26 %	34	33	28
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2029-12-20	3,53 %	19	19	17
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2028-05-29	5,35 %	51	51	50
Spy Hill Power L.P., série A	2036-03-31	4,14 %	-	-	-
Stantec Inc.	2027-10-08	2,05 %	22	22	19
Financière Sun Life inc.	2035-10-01	2,06 %	24	23	19
Financière Sun Life inc.	2031-11-18	2,46 %	39	38	35
Financière Sun Life inc.	2033-11-21	2,80 %	50	44	44
Financière Sun Life inc.	2034-08-10	4,78 %	75	75	73
Sysco Canada, Inc.	2025-04-25	3,65 %	24	24	23
TELUS Corporation	2033-03-28	4,95 %	21	21	21
TELUS Corporation	2032-11-15	5,25 %	1 000	963	1 004
TELUS Corporation	2052-09-13	5,65 %	59	59	61

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

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

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 (\$)
La Banque de Nouvelle-Écosse	2027-03-08	2,95 %	66	62	61
La Banque de Nouvelle-Écosse	2028-02-02	3,10 %	1 025	1 101	956
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie	2031-09-24	2,02 %	28	28	25
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie	2033-01-13	5,50 %	40	40	39
La Banque Toronto-Dominion	2025-09-09	2,67 %	28	27	26
La Banque Toronto-Dominion	2030-04-22	3,11 %	77	76	73
La Banque Toronto-Dominion	2024-07-24	3,23 %	900	959	880
La Banque Toronto-Dominion	2027-06-01	4,21 %	59	58	57
La Banque Toronto-Dominion	2026-01-27	4,34 %	42	42	41
La Banque Toronto-Dominion	2082-10-31	7,28 %	875	875	859
Toronto Hydro Corporation	2049-12-10	2,99 %	470	473	359
Toyota Crédit Canada Inc.	2026-02-23	1,18 %	10	10	9
Toyota Crédit Canada Inc.	2025-08-25	2,73 %	550	550	522
Toyota Crédit Canada Inc.	2028-01-24	4,33 %	8	8	8
Toyota Crédit Canada Inc.	2026-01-26	4,45 %	15	15	15
TransCanada PipeLines Limited	2031-06-09	2,97 %	25	22	21
TransCanada PipeLines Limited	2029-09-18	3,00 %	500	466	444
TransCanada PipeLines Limited	2028-03-15	3,39 %	20	20	19
TransCanada PipeLines Limited	2027-04-05	3,80 %	35	34	33
TransCanada PipeLines Limited	2030-04-15	4,10 %	45 USD	63	55
TransCanada PipeLines Limited	2030-07-15	5,28 %	88	88	88
TransCanada Trust	2081-03-04	4,20 %	14	14	11
TransCanada Trust	2077-05-18	4,65 %	32	31	28
Transcontinental inc.	2026-07-13	2,28 %	11	11	10
Vancouver Airport Authority	2030-09-20	1,76 %	34	32	28
Vancouver Airport Authority	2048-11-23	3,66 %	23	23	20
Vancouver Airport Authority	2026-12-07	7,43 %	89	112	96
Vancouver Airport Fuel Facilities Corp.	2025-06-23	2,17 %	53	52	50
Crédit VW Canada, Inc.	2026-12-10	2,45 %	1 000	999	908
Crédit VW Canada, Inc.	2027-11-15	5,86 %	16	16	16
Westcoast Energy Inc.	2027-12-15	6,75 %	12	15	12
Hôpital régional de Windsor	2060-11-18	2,71 %	6	6	4
Winnipeg Airports Authority Inc.	2047-09-30	3,66 %	5	6	4
Winnipeg Airports Authority Inc.	2033-03-09	4,79 %	43	43	43
Groupe WSP Global Inc.	2028-04-19	2,41 %	24	24	21
Total – Obligations de sociétés				33 328	30 291

Obligations du gouvernement du Canada (8,8 %)

Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2031-12-15	1,60 %	14 400	12 697	12 198
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2030-06-15	1,75 %	53	54	46
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2031-03-15	1,90 %	4 600	4 021	4 035
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2027-12-15	3,60 %	15	15	15
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2033-06-15	3,65 %	2 023	2 014	2 015
Gouvernement du Canada	2030-12-01	0,50 %	35	28	29
Gouvernement du Canada	2027-03-01	1,25 %	149	137	136
Gouvernement du Canada	2030-06-01	1,25 %	144	129	125
Gouvernement du Canada	2026-06-01	1,50 %	12	11	11
Gouvernement du Canada*	2031-06-01	1,50 %	1 070	972	934
Gouvernement du Canada	2031-12-01	1,50 %	8 200	7 146	7 111
Gouvernement du Canada	2025-01-22	1,63 %	10 USD	13	13
Gouvernement du Canada	2053-12-01	1,75 %	634	465	468
Gouvernement du Canada	2028-06-01	2,00 %	7	7	7
Gouvernement du Canada	2032-06-01	2,00 %	864	780	778
Gouvernement du Canada	2051-12-01	2,00 %	48	38	38
Gouvernement du Canada	2029-06-01	2,25 %	99	97	93

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

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

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 (\$)
Gouvernement du Canada	2032-12-01	2,50 %	60	57	56
Gouvernement du Canada	2033-06-01	2,75 %	200	193	191
Gouvernement du Canada*	2048-12-01	2,75 %	4 220	5 090	3 941
Gouvernement du Canada	2064-12-01	2,75 %	29	29	27
Gouvernement du Canada	2041-06-01	4,00 %	499	557	551
Gouvernement du Canada	2037-06-01	5,00 %	107	130	128
Gouvernement du Canada	2033-06-01	5,75 %	147	228	177
Total – Obligations du gouvernement du Canada				34 908	33 123
Obligations municipales (0,2 %)					
Ville de Montréal	2031-09-01	2,00 %	27	26	23
Ville de Montréal	2029-09-01	2,30 %	25	26	23
Ville de Montréal	2038-12-01	3,50 %	8	8	7
Ville de Montréal	2033-09-01	4,25 %	33	33	33
Ville de Montréal	2041-12-01	4,70 %	11	11	12
Ville de Montréal	2043-06-01	6,00 %	39	60	47
Ville de Toronto	2040-08-25	2,15 %	11	11	8
Ville de Toronto	2027-06-07	2,40 %	190	192	178
Ville de Toronto	2049-11-22	2,80 %	12	13	9
Ville de Toronto	2051-04-29	2,90 %	18	17	14
Ville de Toronto	2046-06-24	3,25 %	11	12	9
Ville de Toronto	2044-03-10	4,15 %	27	34	26
Ville de Toronto	2052-06-01	4,30 %	25	25	25
Municipalité régionale de York	2031-06-22	2,15 %	150	147	131
Total – Obligations municipales				615	545
Obligations provinciales (9,8 %)					
Province de l'Alberta	2031-06-01	1,65 %	385	329	324
Province de l'Alberta	2030-06-01	2,05 %	2 755	2 684	2 437
Province de l'Alberta	2025-06-01	2,35 %	30	31	29
Province de l'Alberta	2052-06-01	2,95 %	106	84	86
Province de l'Alberta	2048-12-01	3,05 %	96	97	80
Province de l'Alberta	2050-06-01	3,10 %	111	108	93
Province de l'Alberta	2043-12-01	3,45 %	70	62	63
Province de la Colombie-Britannique	2030-06-18	2,20 %	8 319	8 217	7 438
Province de la Colombie-Britannique	2052-06-18	2,75 %	190	149	149
Province de la Colombie-Britannique	2048-06-18	2,80 %	123	127	98
Province de la Colombie-Britannique	2025-06-18	2,85 %	16	17	15
Province de la Colombie-Britannique	2050-06-18	2,95 %	18	20	15
Province de la Colombie-Britannique	2033-07-06	4,20 %	20 USD	26	26
Province de la Colombie-Britannique	2029-06-18	5,70 %	1 515	1 915	1 654
Province du Manitoba	2050-03-05	3,20 %	57	56	48
Province du Manitoba	2048-09-05	3,40 %	175	194	153
Province du Manitoba	2053-09-05	3,80 %	35	33	33
Province du Nouveau-Brunswick	2027-08-14	2,35 %	57	58	53
Province du Nouveau-Brunswick	2050-08-14	3,05 %	96	98	79
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2030-06-02	1,75 %	21	19	18
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2031-06-02	2,05 %	89	83	76
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2028-06-02	2,85 %	23	22	22
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2054-10-17	4,10 %	31	31	30
Province de la Nouvelle-Écosse	2030-09-01	2,00 %	27	27	24
Province de la Nouvelle-Écosse	2031-12-01	2,40 %	26	25	23
Province de la Nouvelle-Écosse	2051-12-01	3,15 %	67	69	56
Province de l'Ontario	2030-12-02	1,35 %	25	23	21
Province de l'Ontario	2030-06-02	2,05 %	8 399	8 171	7 437

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

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

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 l'Ontario	2031-06-02	2,15 %	34	31	30
Province de l'Ontario	2052-12-02	2,55 %	247	211	185
Province de l'Ontario	2028-06-02	2,90 %	1 719	1 721	1 634
Province de l'Ontario	2049-06-02	2,90 %	763	705	620
Province de l'Ontario	2028-09-08	3,40 %	29	29	28
Province de l'Ontario	2045-06-02	3,45 %	150	163	136
Province de l'Ontario	2033-06-02	3,65 %	33	32	32
Province de l'Ontario	2032-06-02	3,75 %	9	9	9
Province de l'Ontario	2053-12-02	3,75 %	3 411	3 114	3 271
Province de l'Ontario	2039-06-02	4,60 %	698	839	735
Province de l'Ontario	2041-06-02	4,65 %	130	136	138
Province de l'Ontario, classique à coupons détachés	2024-06-02	0,00 %	-	-	-
Province de l'Ontario, classique à coupons détachés	2026-06-02	0,00 %	373	348	328
Province de Québec	2031-09-01	1,50 %	32	30	27
Province de Québec	2030-09-01	1,90 %	32	32	28
Province de Québec	2029-09-01	2,30 %	3 891	3 885	3 540
Province de Québec	2053-12-01	2,85 %	2 911	2 461	2 333
Province de Québec	2051-12-01	3,10 %	149	152	126
Province de Québec	2048-12-01	3,50 %	2 095	2 313	1 904
Province de Québec	2055-12-01	4,40 %	112	117	120
Province de Québec, résiduelle à coupons détachés	2026-04-01	0,00 %	376	352	333
Province de la Saskatchewan	2030-06-02	2,20 %	72	70	64
Province de la Saskatchewan	2052-12-02	2,80 %	21	20	17
Province de la Saskatchewan	2028-12-02	3,05 %	96	101	92
Province de la Saskatchewan	2050-06-02	3,10 %	57	55	48
Province de la Saskatchewan	2048-06-02	3,30 %	404	413	352
Total – Obligations provinciales				40 114	36 710
Total – Obligations canadiennes (26,7 %)				108 965	100 669

OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES

Australie (0,1 %)

Territoire de la capitale de l'Australie	2031-10-23	1,75 %	10 AUD	9	7
Gouvernement de l'Australie	2026-09-21	0,50 %	20 AUD	19	16
Gouvernement de l'Australie	2030-12-21	1,00 %	40 AUD	27	29
Gouvernement de l'Australie	2031-11-21	1,00 %	35 AUD	24	24
Société financière internationale	2023-09-18	2,55 %	110 CNY	22	20
Société financière internationale	2029-06-26	3,15 %	25 AUD	23	20
Macquarie Group Limited	2029-08-21	2,72 %	61	59	52
New South Wales Treasury Corporation	2025-03-20	1,25 %	10 AUD	10	8
New South Wales Treasury Corporation	2032-02-20	1,50 %	40 AUD	30	28
New South Wales Treasury Corporation	2027-05-20	3,00 %	60 AUD	51	51
New South Wales Treasury Corporation	2036-02-20	4,25 %	15 AUD	13	12
Queensland Treasury Corporation	2041-11-20	2,25 %	20 AUD	13	12
South Australian Government Financing Authority	2034-05-24	1,75 %	40 AUD	28	26
Sydney Airport Finance Company Property Limited	2026-04-28	3,63 %	15 USD	20	19
Western Australian Treasury Corporation	2031-10-22	1,75 %	15 AUD	11	11
Western Australian Treasury Corporation	2033-07-20	4,25 %	20 AUD	18	17
Total – Australie				377	352

Autriche (0,0 %)

République d'Autriche	2029-02-20	0,50 %	30 EUR	46	38
Total – Autriche				46	38

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

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

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 (\$)
Brésil (0,0 %)					
République fédérative du Brésil	2025-01-01	10,00 %	185 BRL	50	51
République fédérative du Brésil	2027-01-01	10,00 %	265 BRL	62	73
Total – Brésil				112	124
Chine (0,0 %)					
République populaire de Chine	2026-08-12	2,69 %	130 CNY	26	24
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2025-12-15	0,20 %	14 GBP	24	20
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2028-05-17	4,00 %	15 AUD	13	13
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2023-11-03	4,50 %	200 MXN	12	15
Total – Chine				75	72
Colombie (0,0 %)					
Ecopetrol S.A.	2026-06-26	5,38 %	30 USD	38	38
Ecopetrol S.A.	2045-05-28	5,88 %	5 USD	7	5
Ecopetrol S.A.	2030-04-29	6,88 %	10 USD	15	12
Total – Colombie				60	55
Danemark (0,0 %)					
Nykredit Realkredit A/S	2025-07-01	1,00 %	80 DKK	15	15
Realkredit Danmark A/S	2026-01-01	1,00 %	110 DKK	20	20
Total – Danemark				35	35
Finlande (0,0 %)					
Nordic Investment Bank	2027-08-23	3,00 %	120 NOK	15	14
République de Finlande	2028-09-15	0,50 %	30 EUR	47	38
Total – Finlande				62	52
France (0,0 %)					
Électricité de France SA	2030-05-23	5,99 %	71	71	71
Total – France				71	71
Allemagne (0,1 %)					
E.ON SE	2027-09-29	0,38 %	20 EUR	32	26
République fédérale d'Allemagne	2032-02-15	0,00 %	110 EUR	130	130
KfW	2024-09-20	0,50 %	20 USD	25	25
KfW	2027-02-17	2,88 %	50 NOK	6	6
Landwirtschaftliche Rentenbank	2024-04-23	5,38 %	15 NZD	16	12
Total – Allemagne				209	199
Indonésie (0,1 %)					
République d'Indonésie	2027-04-15	5,13 %	166 000 IDR	13	15
République d'Indonésie	2028-08-15	6,38 %	668 000 IDR	61	60
République d'Indonésie	2032-04-15	6,38 %	860 000 IDR	75	76
République d'Indonésie	2025-06-15	6,50 %	1 367 000 IDR	127	122
République d'Indonésie	2035-06-15	7,50 %	398 000 IDR	35	38
République d'Indonésie	2024-05-15	8,13 %	444 000 IDR	42	40
République d'Indonésie	2026-09-15	8,38 %	571 000 IDR	57	54
République d'Indonésie	2029-03-15	9,00 %	293 000 IDR	30	30
Total – Indonésie				440	435
Irlande (0,0 %)					
République d'Irlande	2027-05-15	0,20 %	27 EUR	38	35
République d'Irlande	2030-10-18	0,20 %	20 EUR	29	24
République d'Irlande	2032-10-18	0,35 %	15 EUR	20	17

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

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

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 d'Irlande	2029-05-15	1,10 %	15 EUR	23	20
Total – Irlande				110	96
Japon (0,0 %)					
Gouvernement du Japon	2027-03-20	0,01 %	4 000 JPY	40	37
Gouvernement du Japon	2023-12-20	0,10 %	9 800 JPY	117	90
Total – Japon				157	127
Jersey (0,1 %)					
Heathrow Funding Limited	2029-10-13	2,69 %	72	71	65
Heathrow Funding Limited	2027-05-21	3,25 %	88	89	84
Heathrow Funding Limited	2030-03-08	3,40 %	61	61	56
Heathrow Funding Limited	2035-04-13	3,73 %	35	35	31
Heathrow Funding Limited	2032-09-04	3,78 %	24	24	22
Total – Jersey				280	258
Libéria (0,0 %)					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2028-04-01	5,50 %	30 USD	35	37
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2027-08-15	11,63 %	9 USD	11	13
Total – Libéria				46	50
Luxembourg (0,0 %)					
Banque européenne d'investissement	2032-01-20	0,25 %	25 EUR	29	29
Banque européenne d'investissement	2028-05-09	3,75 %	130 NOK	17	16
Banque européenne d'investissement	2030-04-15	4,00 %	45 EUR	70	69
ICON Luxembourg SARL, prêt à terme B	2028-07-01	7,78 %	35 USD	42	46
Total – Luxembourg				158	160
Malaisie (0,0 %)					
Fédération de Malaisie	2028-06-15	3,73 %	45 MYR	13	13
Fédération de Malaisie	2034-07-05	3,83 %	50 MYR	16	14
Fédération de Malaisie	2033-04-15	3,84 %	60 MYR	16	17
Fédération de Malaisie	2025-03-14	3,88 %	70 MYR	22	20
Fédération de Malaisie	2026-11-30	3,90 %	75 MYR	23	22
Fédération de Malaisie	2027-11-16	3,90 %	60 MYR	21	17
Fédération de Malaisie	2030-04-15	4,50 %	135 MYR	43	40
Total – Malaisie				154	143
Mexique (0,1 %)					
États-Unis du Mexique	2025-03-06	5,00 %	1 600 MXN	98	114
États-Unis du Mexique	2033-05-26	7,50 %	820 MXN	53	59
États-Unis du Mexique	2031-05-29	7,75 %	850 MXN	59	62
Total – Mexique				210	235
Pays-Bas (0,0 %)					
BMW Finance NV	2024-11-14	1,00 %	10 EUR	13	14
Total – Pays-Bas				13	14
Nouvelle-Zélande (0,1 %)					
Asian Development Bank	2027-01-13	1,85 %	20 AUD	18	16
Asian Development Bank	2027-09-10	3,40 %	20 AUD	17	17
Asian Development Bank	2025-08-18	3,75 %	20 NZD	16	16
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2024-05-15	0,50 %	20 NZD	16	16
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2033-04-14	3,50 %	125 NZD	96	93
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2027-04-15	4,50 %	10 NZD	9	8
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2026-01-14	0,63 %	30	30	27

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

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

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 (\$)
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-09-28	0,88 %	6	6	5
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2026-03-16	1,25 %	390 NOK	45	44
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-01-19	1,80 %	20	20	18
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-01-16	1,90 %	15	15	14
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-06-24	4,25 %	15 AUD	15	13
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-07-29	4,25 %	35 NZD	28	27
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2024-02-04	6,75 %	140 BRL	32	38
Association internationale de développement	2024-12-12	0,75 %	25 GBP	44	39
Association internationale de développement	2027-02-17	1,75 %	150 NOK	17	17
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2028-05-15	2,25 %	25 NZD	21	18
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2025-04-15	2,75 %	58 NZD	51	45
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2027-04-15	4,50 %	35 NZD	32	28
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2030-05-15	4,50 %	25 NZD	20	20
Total – Nouvelle-Zélande				548	519
Norvège (0,0 %)					
Royaume de Norvège	2031-09-17	1,25 %	270 NOK	30	28
Royaume de Norvège	2025-03-13	1,75 %	550 NOK	71	65
Royaume de Norvège	2027-02-17	1,75 %	200 NOK	26	23
Royaume de Norvège	2032-05-18	2,13 %	372 NOK	46	40
Royaume de Norvège	2042-10-06	3,50 %	62 NOK	8	8
Total – Norvège				181	164
Philippines (0,0 %)					
République des Philippines	2025-08-12	2,63 %	2 135 PHP	50	48
République des Philippines	2025-09-09	3,63 %	795 PHP	18	18
République des Philippines	2028-08-22	6,13 %	1 210 PHP	30	29
République des Philippines	2024-03-12	6,25 %	1 095 PHP	30	26
Total – Philippines				128	121
Singapour (0,0 %)					
Medco Bell Pte Ltd.	2027-01-30	6,38 %	15 USD	19	18
République de Singapour	2026-11-01	1,25 %	40 SGD	35	37
République de Singapour	2025-06-01	2,38 %	50 SGD	52	48
République de Singapour	2033-09-01	3,38 %	25 SGD	25	25
Total – Singapour				131	128
Corée du Sud (0,1 %)					
République de Corée	2029-12-10	1,38 %	13 500 KRW	12	12
République de Corée	2027-06-10	2,13 %	43 840 KRW	41	41
République de Corée	2027-03-10	2,38 %	106 950 KRW	101	103
République de Corée	2024-09-10	3,13 %	33 330 KRW	34	33
République de Corée	2032-12-10	4,25 %	21 850 KRW	24	23
Total – Corée du Sud				212	212
Émirats arabes unis (0,1 %)					
Émirat d'Abou Dhabi	2031-03-02	1,70 %	225 USD	271	248
Total – Émirats arabes unis				271	248
Royaume-Uni (0,1 %)					
Anglian Water Services Financing PLC	2032-08-26	4,53 %	105	105	99
Aviva PLC	2030-10-02	4,00 %	29	30	26
National Grid Electricity Transmission PLC	2029-06-22	2,30 %	67	65	57
National Grid Electricity Transmission PLC	2031-09-16	5,22 %	36	36	36
Trésor du Royaume-Uni	2024-01-31	0,13 %	25 GBP	39	41

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

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

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 (\$)
Trésor du Royaume-Uni	2025-01-31	0,25 %	45 GBP	72	70
Trésor du Royaume-Uni	2027-12-07	4,25 %	15 GBP	25	25
Total – Royaume-Uni				372	354
États-Unis (2,3 %)					
AECOM	2027-03-15	5,13 %	25 USD	35	32
American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2026-04-20	5,50 %	30 USD	38	39
American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2029-04-20	5,75 %	15 USD	19	19
American Tower Corporation	2030-10-15	1,88 %	35 USD	41	37
American Tower Corporation	2029-08-15	3,80 %	15 USD	18	18
American Tower Trust #1	2028-03-15	5,49 %	25 USD	33	33
Aramark Services, Inc., prêt à terme B3	2025-03-11	6,97 %	3 USD	4	4
AT&T Inc.	2024-03-25	0,90 %	10 USD	13	13
AT&T Inc.	2048-11-25	5,10 %	11	11	10
Athene Global Funding	2024-04-09	1,25 %	58	57	56
Athene Global Funding	2028-06-09	2,47 %	114	111	97
Athene Global Funding	2025-03-10	3,13 %	74	73	70
Ball Corporation	2030-08-15	2,88 %	35 USD	44	38
Berkshire Hathaway Finance Corporation	2048-08-15	4,20 %	10 USD	11	12
Berry Global, Inc.	2027-07-15	5,63 %	15 USD	21	19
Blackstone Private Credit Fund	2025-03-24	4,70 %	66 USD	84	84
Board of Regents of the University of Texas System	2049-08-15	2,44 %	5 USD	4	4
Boston Properties Limited Partnership	2026-10-01	2,75 %	2 USD	2	2
Boston Properties Limited Partnership	2025-01-15	3,20 %	9 USD	12	11
Broadcom Inc.	2029-04-15	4,75 %	28 USD	39	36
BX Commercial Mortgage Trust, série 2019-XL, cat. A	2036-10-15	6,18 %	73 USD	94	96
BX Trust, série 2022-CLS, cat. A	2027-10-13	5,76 %	15 USD	21	19
BX Trust, série 2022-GPA, cat. A	2039-10-15	7,31 %	25 USD	32	33
BX Trust, série 2022-GPA, cat. B	2039-10-15	7,81 %	15 USD	19	20
BX Trust, série 2022-GPA, cat. C	2039-10-15	8,36 %	10 USD	13	13
Capital One Multi-Asset Execution Trust, série 2017-A5, cat. A5	2027-07-15	5,77 %	45 USD	56	60
Carnival Corporation	2027-03-01	5,75 %	40 USD	51	49
Carnival Corporation	2027-12-01	5,75 %	15 USD	20	33
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp.	2031-02-01	4,25 %	15 USD	19	16
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp.	2033-06-01	4,50 %	15 USD	19	16
CDW LLC / CDW Finance Corp.	2028-12-01	3,28 %	5 USD	6	6
CDW LLC / CDW Finance Corp.	2028-04-01	4,25 %	25 USD	34	30
CEC Entertainment, LLC	2026-05-01	6,75 %	5 USD	6	6
Centene Corporation	2031-03-01	2,50 %	25 USD	31	26
Centene Corporation	2030-10-15	3,00 %	45 USD	61	50
Centene Corporation	2030-02-15	3,38 %	60 USD	77	68
Centene Corporation	2029-12-15	4,63 %	10 USD	14	12
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2031-04-01	2,80 %	20 USD	27	21
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2049-07-01	5,13 %	25 USD	36	26
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2048-04-01	5,75 %	35 USD	54	40
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2045-10-23	6,48 %	30 USD	48	37
Cheniere Energy Partners, L.P.	2031-03-01	4,00 %	45 USD	56	53
Citigroup Inc.	2025-06-09	4,09 %	11	11	11
City of Columbia SC Waterworks & Sewer System Revenue	2041-02-01	2,81 %	5 USD	4	5
City of Columbia SC Waterworks & Sewer System Revenue	2049-02-01	3,01 %	5 USD	5	5
City of San Antonio Electric & Gas Systems Revenue	2041-02-01	5,72 %	5 USD	7	7

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

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

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 (\$)
Civitas Resources, Inc.	2031-07-01	8,75 %	25 USD	33	34
Cleveland-Cliffs Inc.	2031-03-01	4,88 %	20 USD	26	23
Commonwealth of Massachusetts	2043-09-01	2,81 %	15 USD	15	15
Commonwealth of Massachusetts	2049-09-01	2,90 %	25 USD	24	24
Continental Resources, Inc.	2032-04-01	2,88 %	48 USD	59	49
Continental Resources, Inc.	2031-01-15	5,75 %	35 USD	49	44
Crown Castle Inc.	2031-01-15	2,25 %	15 USD	19	16
Dell International LLC / EMC Corp.	2046-07-15	8,35 %	12 USD	21	19
Delta Air Lines, Inc.	2024-10-28	2,90 %	15 USD	19	19
Delta Air Lines, Inc.	2028-04-19	4,38 %	47 USD	61	59
Delta Air Lines, Inc.	2026-01-15	7,38 %	10 USD	15	14
Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.	2028-10-20	4,75 %	99 USD	138	127
Delta Air Lines, Inc., fiduciaire, flux identiques, série 2020-1, cat. A	2029-12-10	2,50 %	7 USD	10	8
Driven Brands Funding, LLC, série 2018-1A, cat. A2	2048-04-20	4,74 %	38 USD	54	48
Driven Brands Funding, LLC, série 2019-2A, cat. A2	2049-10-20	3,98 %	24 USD	32	29
Université d'Emory	2050-09-01	2,97 %	5 USD	5	5
EQT Corporation	2027-10-01	3,90 %	15 USD	20	18
Equinix, Inc.	2032-04-15	3,90 %	35 USD	42	42
Expedia Group, Inc.	2028-02-15	3,80 %	25 USD	34	31
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R01, cat. 1M1	2041-12-25	6,07 %	6 USD	7	7
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R03, cat. 1M1	2042-03-25	7,17 %	7 USD	9	10
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R04, cat. 1M1	2042-03-25	7,07 %	7 USD	9	10
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R05, cat. 2M1	2042-04-25	6,97 %	53 USD	69	71
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R03, cat. 2M1	2043-04-25	7,57 %	10 USD	13	13
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Trust, série 2022-R06, cat. 1M1	2042-05-25	7,82 %	8 USD	11	11
Fannie Mae Pool	2052-09-01	4,50 %	15 USD	19	19
Fannie Mae Pool	2052-11-01	5,00 %	14 USD	20	19
Fannie Mae Pool	2052-10-01	5,50 %	15 USD	21	21
Fannie Mae Pool	2052-11-01	5,50 %	31 USD	42	41
Fannie Mae Pool	2052-12-01	5,50 %	34 USD	47	45
FirstEnergy Corp.	2030-09-01	2,25 %	10 USD	11	11
FirstEnergy Corp.	2030-03-01	2,65 %	20 USD	23	22
FirstEnergy Corp.	2027-07-15	4,15 %	35 USD	49	44
FirstEnergy Corp.	2031-11-15	7,38 %	25 USD	44	38
Flushing Financial Corporation	2031-12-01	3,13 %	5 USD	6	5
Ford Motor Company	2032-02-12	3,25 %	10 USD	12	10
Ford Motor Credit Company LLC	2031-06-17	3,63 %	200 USD	250	217
Freddie Mac Pool	2052-10-01	5,00 %	21 USD	29	27
Freddie Mac Pool	2052-11-01	5,00 %	42 USD	56	53
Freddie Mac Pool	2052-11-01	5,50 %	19 USD	27	26
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA3, cat. M1B	2042-04-25	7,97 %	30 USD	38	40
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1A	2042-05-25	7,27 %	23 USD	30	31
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1B	2042-05-25	8,42 %	10 USD	13	13
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA7, cat. M1A	2052-03-25	7,57 %	13 USD	17	17
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA1, cat. M1B	2042-03-25	8,57 %	10 USD	13	14
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA3, cat. M1A	2042-08-25	7,37 %	9 USD	12	12
Freeport-McMoRan Inc.	2028-03-01	4,13 %	5 USD	7	6
Freeport-McMoRan Inc.	2030-08-01	4,63 %	30 USD	43	37
Freeport-McMoRan Inc.	2034-11-14	5,40 %	5 USD	6	6
Freeport-McMoRan Inc.	2043-03-15	5,45 %	50 USD	78	61
Gartner, Inc.	2030-10-01	3,75 %	35 USD	42	40
General Motors Financial Company, Inc.	2030-06-21	3,60 %	15 USD	20	17
GLP Capital, LP/GLP Financing II, Inc.	2032-01-15	3,25 %	35 USD	38	37
HCA Inc.	2030-09-01	3,50 %	83 USD	107	96
HCA Inc.	2029-06-15	4,13 %	30 USD	41	37

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

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

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.	2033-06-01	5,50 %	15 USD	20	20
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2032-02-15	3,63 %	25 USD	31	28
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2030-01-15	4,88 %	15 USD	21	19
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	2029-06-01	5,00 %	10 USD	12	12
Home BancShares, Inc.	2032-01-30	3,13 %	10 USD	12	11
Host Hotels & Resorts, L.P.	2029-12-15	3,38 %	15 USD	19	17
Host Hotels & Resorts, L.P.	2030-09-15	3,50 %	25 USD	30	28
Hyatt Hotels Corporation	2030-04-23	5,75 %	38 USD	54	50
Inter-American Development Bank	2026-01-29	2,70 %	22 AUD	21	19
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc.	2033-04-01	5,75 %	40 USD	51	50
Kinder Morgan, Inc.	2034-12-01	5,30 %	15 USD	21	19
Kraft Heinz Foods Company	2031-03-01	4,25 %	25 USD	36	32
Kraft Heinz Foods Company	2046-06-01	4,38 %	45 USD	55	51
Kraft Heinz Foods Company	2039-01-26	6,88 %	20 USD	35	30
Kraft Heinz Foods Company	2039-08-01	7,13 %	5 USD	9	7
Liberty Broadband Corporation	2053-03-31	3,13 %	35 USD	47	45
Liberty Media Corporation	2050-12-01	0,50 %	10 USD	15	15
Liberty Media Corporation	2049-12-01	2,75 %	20 USD	27	25
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. A1	2039-05-15	6,44 %	100 USD	124	130
Louisiana Local Government Environmental Facilities & Community Development Authority	2039-12-01	5,20 %	15 USD	21	20
Marriott International, Inc.	2030-06-15	4,63 %	10 USD	14	13
Marriott Vacations Worldwide Corporation	2027-12-15	3,25 %	15 USD	21	19
Massachusetts Educational Financing Authority	2044-07-01	5,95 %	20 USD	27	26
Massachusetts Institute of Technology	2050-07-01	2,99 %	10 USD	10	10
Massachusetts Water Resources Authority	2039-08-01	3,10 %	15 USD	16	16
Match Group Holdings II, LLC	2030-08-01	4,13 %	5 USD	7	6
McDonald's Corporation	2025-03-04	3,13 %	385	387	372
MetroNet Infrastructure Issuer LLC, série 2022-1A, cat. A2	2052-10-20	6,35 %	25 USD	32	32
Metropolitan Life Global Funding I	2028-03-20	1,95 %	50	49	44
Metropolitan Life Global Funding I	2029-01-12	2,45 %	16	16	14
MGM Resorts International	2028-10-15	4,75 %	15 USD	19	18
Mileage Plus Holdings LLC, prêt à terme B	2027-06-20	10,80 %	11 USD	14	15
MillerKnoll Inc., prêt à terme B	2028-07-19	7,19 %	10 USD	13	13
MSCI Inc.	2033-08-15	3,25 %	10 USD	13	11
MSCI Inc.	2030-09-01	3,63 %	35 USD	40	40
MSCI Inc.	2031-02-15	3,88 %	25 USD	35	29
MSCI Inc., cat. A	2031-11-01	3,63 %	27 USD	34	31
Nestle Holdings, Inc.	2029-01-26	2,19 %	47	46	41
New York Life Global Funding	2028-04-17	2,00 %	21	21	18
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	2026-12-02	2,20 %	30 AUD	27	24
NRG Energy, Inc.	2029-02-15	3,38 %	15 USD	20	16
Occidental Petroleum Corporation	2026-08-15	3,20 %	2 USD	2	2
Occidental Petroleum Corporation	2026-04-15	3,40 %	22 USD	28	27
Occidental Petroleum Corporation	2031-01-01	6,13 %	40 USD	57	54
Occidental Petroleum Corporation	2030-09-01	6,63 %	35 USD	51	48
Occidental Petroleum Corporation	2031-05-01	7,50 %	10 USD	15	15
Ovintiv Inc.	2034-08-15	6,50 %	30 USD	46	40
Ovintiv Inc.	2038-02-01	6,50 %	15 USD	25	20
Post Holdings, Inc.	2031-09-15	4,50 %	15 USD	19	17
Post Holdings, Inc.	2030-04-15	4,63 %	20 USD	27	23
Post Holdings, Inc.	2029-12-15	5,50 %	20 USD	29	25
Post Holdings, Inc.	2028-01-15	5,63 %	30 USD	39	38
Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.	2029-09-01	5,63 %	15 USD	17	15
Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.	2031-09-01	5,88 %	25 USD	27	24

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

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

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 (\$)
Prologis, LP	2031-01-15	5,25 %	114	114	114
SBA Communications Corporation	2029-02-01	3,13 %	40 USD	49	45
Sirius XM Radio Inc.	2030-07-01	4,13 %	60 USD	67	65
South Carolina Public Service Authority	2030-01-01	5,74 %	5 USD	7	7
Southwest Airlines Co.	2025-05-01	1,25 %	20 USD	43	30
Sprint LLC	2025-02-15	7,63 %	5 USD	7	7
State Board of Administration Finance Corp.	2027-07-01	1,71 %	13 USD	16	15
State Board of Administration Finance Corp.	2030-07-01	2,15 %	9 USD	10	10
Taco Bell Funding, LLC, série 2016-1A, cat. A23	2046-05-25	4,97 %	24 USD	32	30
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corporation	2032-01-15	4,00 %	15 USD	19	17
Texas Natural Gas Securitization Finance Corp.	2041-04-01	5,17 %	35 USD	49	48
Texas Transportation Commission State Highway Fund	2026-04-01	5,03 %	5 USD	7	7
The AES Corporation	2030-07-15	3,95 %	30 USD	41	36
The Boeing Company	2026-02-04	2,20 %	32 USD	39	39
The Boeing Company	2030-05-01	5,15 %	65 USD	97	85
The Boeing Company	2050-05-01	5,81 %	10 USD	13	13
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-01-26	0,25 %	5 EUR	5	6
The Goldman Sachs Group, Inc.	2024-05-15	1,38 %	5 EUR	8	7
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-11-01	2,00 %	13 EUR	15	17
The Williams Companies, Inc.	2030-11-15	3,50 %	50 USD	66	59
Thermo Fisher Scientific Inc.	2026-01-23	1,40 %	125 EUR	188	170
T-Mobile USA, Inc.	2029-02-15	2,63 %	20 USD	24	23
T-Mobile USA, Inc.	2031-02-15	2,88 %	15 USD	19	17
T-Mobile USA, Inc.	2029-04-15	3,38 %	15 USD	18	18
T-Mobile USA, Inc.	2031-04-15	3,50 %	30 USD	37	35
T-Mobile USA, Inc.	2030-04-15	3,88 %	20 USD	29	24
Towd Point Mortgage Trust, série 2017-2, cat. A1	2057-04-25	2,75 %	3 USD	4	4
Transcontinental Gas Pipe Line Company, LLC	2030-05-15	3,25 %	20 USD	28	24
Travel + Leisure Co.	2029-12-01	4,50 %	27 USD	34	30
Travel + Leisure Co.	2026-07-31	6,63 %	9 USD	13	12
TWDC Enterprises 18 Corp.	2024-10-07	2,76 %	465	481	449
U.S. Bancorp	2024-06-07	0,85 %	100 EUR	160	139
U.S. Bancorp	2027-01-15	3,70 %	16 USD	20	16
Uber Technologies, Inc.	2026-11-01	8,00 %	21 USD	29	28
United Airlines, Inc., prêt à terme B	2028-04-21	9,01 %	23 USD	29	31
United Rentals (North America), Inc.	2031-02-15	3,88 %	35 USD	46	40
United Rentals (North America), Inc.	2030-07-15	4,00 %	34 USD	44	40
United Rentals (North America), Inc.	2028-01-15	4,88 %	20 USD	27	25
United Rentals (North America), Inc.	2027-05-15	5,50 %	15 USD	21	20
Obligation du Trésor des États-Unis	2050-02-15	2,00 %	97 USD	103	88
Obligation du Trésor des États-Unis	2042-02-15	2,38 %	65 USD	71	67
Obligation du Trésor des États-Unis	2045-02-15	2,50 %	30 USD	31	31
Obligation du Trésor des États-Unis	2047-02-15	3,00 %	- USD	-	-
Obligation du Trésor des États-Unis	2049-02-15	3,00 %	60 USD	93	67
Obligation du Trésor des États-Unis	2052-08-15	3,00 %	145 USD	168	163
Obligation du Trésor des États-Unis	2053-02-15	3,63 %	75 USD	97	95
Obligation du Trésor des États-Unis indexée sur l'inflation	2033-01-15	1,13 %	83 USD	113	106
Obligations du Trésor des États-Unis	2027-01-31	1,50 %	25 USD	31	30
Obligations du Trésor des États-Unis	2032-02-15	1,88 %	237 USD	279	269
Obligations du Trésor des États-Unis	2029-03-31	2,38 %	92 USD	114	111
Obligations du Trésor des États-Unis	2032-08-15	2,75 %	205 USD	251	249
Obligations du Trésor des États-Unis	2032-05-15	2,88 %	235 USD	296	289
Obligations du Trésor des États-Unis	2033-02-15	3,50 %	165 USD	215	213
Université de Virginie	2050-09-01	2,26 %	50 USD	42	41
Université de Washington	2042-04-01	2,62 %	20 USD	19	19

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

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

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 (\$)
Utah Transit Authority	2042-12-15	3,44 %	25 USD	27	27
Verizon Communications Inc.	2026-05-06	2,10 %	20 AUD	18	16
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2029-02-15	3,88 %	10 USD	12	12
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2030-08-15	4,13 %	29 USD	35	34
Western Midstream Operating, LP	2030-02-01	4,30 %	20 USD	27	24
William Marsh Rice University	2055-05-15	3,77 %	15 USD	17	17
WMG Acquisition Corporation	2031-02-15	3,00 %	35 USD	41	38
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	2028-08-15	4,38 %	30 USD	38	36
YUM! Brands, Inc.	2031-03-15	3,63 %	45 USD	56	52
YUM! Brands, Inc.	2032-01-31	4,63 %	40 USD	49	48
YUM! Brands, Inc.	2030-01-15	4,75 %	10 USD	14	12
Total – États-Unis				9 562	8 940
Total – Obligations étrangères (3,2 %)				14 020	13 202

	Coupon (%)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
--	------------	------------------	-----------------	-------------------

ACTIONS CANADIENNES

Services de communication (0,5 %)

Cogeco Inc.		8 400	601	469
Québecor inc., cat. B		25 000	831	816
Rogers Communications Inc., cat. B		10 000	695	605
Groupe Stingray Inc.		11 816	68	61
Total – Services de communication			2 195	1 951

Consommation discrétionnaire (3,3 %)

Boston Pizza Royalties Income Fund		18 200	284	302
BRP inc., à vote subalterne		3 000	329	336
D2L Inc.		3 100	31	28
Diversified Royalty Corp.		87 043	248	247
Dollarama Inc.		10 000	711	897
Exco Technologies Limited		4 700	37	37
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.		51 127	2 226	2 184
Meubles Léon Ltée		9 000	165	197
Linamar Corporation		6 200	397	432
Magna International Inc.		29 905	1 975	2 237
Martinrea International Inc.		48 000	533	636
Pizza Pizza Royalty Corp.		16 000	218	237
Pollard Banknote Limited		2 834	67	73
Restaurant Brands International Inc.		39 283	3 242	4 035
Total – Consommation discrétionnaire			10 463	11 878

Consommation courante (3,9 %)

Alimentation Couche-Tard inc.		96 520	2 892	6 557
Empire Company Limited, cat. A		40 906	1 149	1 539
High Liner Foods Incorporated		12 112	163	168
Industries Lassonde inc., cat. A		700	79	73
Les Compagnies Loblaw limitée		5 000	476	606
Metro inc.		23 372	1 191	1 749
Premium Brands Holdings Corp.		22 389	2 168	2 340
Primo Water Corporation		9 500	171	158
Rogers Sugar Inc.		9 200	57	53
Saputo inc.		50 198	1 840	1 490

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

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Coupon (%)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
The North West Company Inc.		4 000	152	126
Total – Consommation courante			10 338	14 859
Énergie (4,1 %)				
Alvopetro Energy Ltd.		11 400	87	120
ARC Resources Ltd.		35 000	604	618
Corporation Cameco		26 000	822	1 079
Canacol Energy Ltd.		2 060	24	22
Canadian Natural Resources Limited		26 000	1 075	1 936
CES Energy Solutions Corp.		130 800	298	343
Gibson Energy Inc.		9 800	203	204
Headwater Exploration Inc.		4 500	29	29
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée		10 000	547	678
MEG Energy Corp.		34 000	753	714
North American Construction Group Ltd.		24 365	473	618
Paramount Resources, Ltd.		18 000	591	518
Parex Resources Inc.		21 100	503	560
Pason Systems Inc.		21 900	260	252
Pembina Pipeline Corporation		20 027	938	834
PHX Energy Services Corp.		23 400	116	142
Secure Energy Services Inc.		11 200	77	71
ShawCor, Ltd.		36 000	313	690
Suncor Énergie Inc.		22 000	706	855
Corporation TC Énergie		59 050	3 476	3 162
TerraVest Industries Inc.		2 500	69	73
Total Energy Services Inc.		35 600	286	313
Tourmaline Oil Corp.		23 231	1 399	1 450
Trican Well Service Ltd.		148 300	545	522
Total – Énergie			14 194	15 803
Fonds négociés en bourse (1,7 %)				
FNB Horizons Indice S&P/TSX 60		125 075	6 292	6 304
Total – Fonds négociés en bourse			6 292	6 304
Services financiers (8,6 %)				
La Société de Gestion AGF Limitée, cat. B		27 520	199	216
Atrium Mortgage Investment Corporation		9 400	113	106
Banque de Montréal		7 000	710	837
Brookfield Asset Management Ltd., cat. A		18 000	662	778
Brookfield Corporation, cat. A		93 817	3 520	4 184
CI Financial Corp.		6 700	110	101
Definity Financial Corporation		24 291	905	854
E-L Financial Corporation Limited		100	91	93
Element Fleet Management, Corp.		29 000	416	585
EQB Inc.		8 200	506	574
Fairfax Financial Holdings Limited		1 400	976	1 389
goeasy Ltd.		929	99	103
Great-West Lifeco Inc.		22 000	855	846
Guardian Capital Group Ltd., cat. A		3 204	140	135
iA Société financière inc.		27 086	1 334	2 444
Intact Corporation financière		19 134	2 701	3 914
Société Financière Manuvie		123 522	2 703	3 093
MCAN Mortgage Corporation		500	8	8
Banque Nationale du Canada		24 182	2 168	2 387
Payfare Inc.		20 700	145	116

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

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Coupon (%)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Banque Royale du Canada		20 000	1 525	2 530
La Banque de Nouvelle-Écosse		77 334	5 248	5 126
La Banque Toronto-Dominion		14 000	1 088	1 150
The Westaim Corporation		67 700	202	244
Groupe TMX Limitée		20 000	593	596
Trisura Group, Ltd.		6 100	229	229
VersaBank		6 002	61	60
Total – Services financiers			27 307	32 698
Soins de santé (0,4 %)				
Groupe Santé Andlauer, à vote subalterne		3 600	176	160
Dialogue Technologies de la Santé inc.		7 600	29	24
DRI Healthcare Trust		10 400	103	110
Extencare Inc.		38 160	275	272
Knight Therapeutics Inc.		19 200	93	95
Medical Facilities Corporation		8 300	69	69
Quipt Home Medical Corp.		8 109	72	58
Viemed Healthcare, Inc.		38 192	374	495
Well Health Technologies Corp.		70 200	341	333
Total – Soins de santé			1 532	1 616
Produits industriels (9,4 %)				
ADENTRA Inc.		800	25	26
Groupe Aecon Inc.		27 100	361	335
ATS Corporation		14 000	831	853
Badger Infrastructure Solutions Ltd.		12 300	387	331
Bird Construction Inc.		33 900	266	286
Black Diamond Group Limited		12 300	58	75
Bombardier Inc., cat. B		8 000	428	523
Boyd Group Services Inc.		10 367	2 175	2 620
CAE inc.		63 709	1 185	1 889
Calian Group Ltd.		4 717	301	290
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada		46 221	3 926	7 415
Canadien Pacifique Kansas City Limitée		21 000	2 103	2 247
Dexterra Group Inc.		5 200	29	30
Doman Building Materials Group Ltd.		20 950	151	137
Exchange Income Corporation		3 994	196	209
Finning International Inc.		20 000	786	815
H2O Innovation Inc.		21 800	69	70
Hammond Power Solutions Inc.		9 600	246	472
Héroux-Devtek Inc.		4 162	61	64
K-Bro Linen Inc.		2 200	70	69
MDA Ltd.		33 336	258	272
Mullen Group Limited		37 500	536	569
Métaux Russel inc.		9 000	332	330
Groupe SNC-Lavalin inc., cat. A		86 001	2 478	2 989
Stantec Inc.		39 558	1 789	3 421
Thomson Reuters Corporation		22 445	2 311	4 015
Wajax Corporation		18 300	408	456
Waste Connections, Inc.		5 700	919	1 079
Westshore Terminals Investment Corporation		15 500	488	484
Groupe WSP Global Inc.		20 330	2 182	3 558
Total – Produits industriels			25 355	35 929

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

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Coupon (%)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Technologies de l'information (5,8 %)				
Celestica Inc., à vote subalterne		40 100	459	771
CGI inc.		28 691	2 976	4 008
Constellation Software Inc.		500	844	1 372
Coveo Solutions Inc.		37 300	307	308
Docebo Inc.		10 221	481	536
Enghouse Systems Limited		20 603	758	663
Evertz Technologies Limited		4 300	57	59
Kinaxis Inc.		11 545	1 750	2 186
Open Text Corporation		76 282	4 117	4 203
Shopify Inc., cat. A		67 589	5 076	5 787
The Descartes Systems Group Inc.		18 450	1 162	1 958
Vecima Networks, Inc.		6 640	149	117
Total – Technologies de l'information			18 136	21 968
Matières premières (5,3 %)				
5N Plus Inc.		16 900	48	55
Mines Agnico Eagle Limitée		15 000	975	992
Alamos Gold Inc., cat. A		52 000	589	821
B2Gold Corp.		155 000	743	732
Calibre Mining Corp.		211 400	331	294
Cascades inc.		56 900	602	665
CCL Industries Inc., cat. B		49 146	3 103	3 200
Chemtrade Logistics Income Fund		40 100	331	328
China Gold International Resources Corp. Ltd.		21 100	74	106
Dundee Precious Metals Inc.		98 000	784	857
Eldorado Gold Corporation		50 600	749	678
Franco-Nevada Corporation		17 197	2 928	3 247
Ivanhoe Mines Ltd., cat. A		77 000	880	932
Karora Resources Inc.		45 000	216	182
Lundin Gold Inc.		21 100	295	334
Major Drilling Group International Inc.		27 100	260	248
New Gold Inc.		142 933	269	206
OceanaGold Corporation		214 500	596	560
Silvercorp Metals Inc.		52 665	239	199
Stella-Jones Inc.		17 300	959	1 180
Ressources Teck Limitée, cat. B, à vote subalterne		20 000	590	1 115
Torex Gold Resources, Inc.		47 800	685	900
Transcontinental inc., cat. A		54 770	793	803
Triple Flag Precious Metals Corp.		6 827	124	124
Wheaton Precious Metals Corp.		13 000	799	745
Winpak, Ltd.		21 909	956	903
Total – Matières premières			18 918	20 406
Immobilier (1,5 %)				
Groupe Altus limitée		17 187	734	755
Automotive Properties Real Estate Investment Trust		700	8	8
Boardwalk Real Estate Investment Trust		4 700	256	292
Fonds de placement immobilier BTB		13 500	50	43
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadien		17 000	837	865
Colliers International Group Inc.		10 204	1 653	1 327
Fonds de placement immobilier First Capital		11 400	173	167
FirstService Corporation		5 500	883	1 122
Information Services Corporation		2 000	48	42
InterRent Real Estate Investment Trust		15 700	227	201

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

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Coupon (%)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Mainstreet Equity Corp.		900	123	119
Morguard North American Residential Real Estate Investment Trust		20 227	348	341
Fiducie de placement immobilier Primaris		26 300	349	354
Slate Grocery REIT		12 248	188	160
Total – Immobilier			5 877	5 796
Services aux collectivités (0,5 %)				
Capital Power Corporation		14 000	694	589
Fortis Inc.		19 000	1 081	1 085
Total – Services aux collectivités			1 775	1 674
Total – Actions canadiennes (45,0 %)			142 382	170 882
ACTIONS ÉTRANGÈRES				
Australie (0,5 %)				
CSL Limited		7 050 AUD	591	1 728
Perseus Mining Limited		227 074	396	334
Total – Australie			987	2 062
Bermudes (0,1 %)				
Brookfield Business Partners LP Unit		7 900	198	180
Sagicor Financial Co. Ltd.		10 500	68	47
Total – Bermudes			266	227
Îles Caïmans (0,0 %)				
Itafos Inc.		40 900	78	58
Total – Îles Caïmans			78	58
Danemark (0,9 %)				
Novo Nordisk A/S, cat. B		15 900 DKK	720	3 402
Total – Danemark			720	3 402
Finlande (0,2 %)				
KONE Oyj, série B		12 800 EUR	549	886
Total – Finlande			549	886
France (1,7 %)				
Dassault Systemes SE		25 000 EUR	666	1 469
L'Oréal SA		3 540 EUR	658	2 188
LVMH Moët Hennessy – Louis Vuitton SE		2 370 EUR	689	2 963
Total – France			2 013	6 620
Hong Kong (0,5 %)				
AIA Group Limited		147 000 HKD	1 090	1 987
Total – Hong Kong			1 090	1 987
Irlande (0,7 %)				
Linde Public Limited Company		5 400 USD	1 015	2 726
Total – Irlande			1 015	2 726
Japon (1,6 %)				
Keyence Corporation		4 100 JPY	663	2 569
Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.		47 000 JPY	948	2 069
SMC Corporation		2 000 JPY	819	1 473
Total – Japon			2 430	6 111

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

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Coupon (%)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Jersey (0,5 %)				
Centamin plc		57 540	109	87
Experian PLC		38 250 GBP	1 079	1 947
Total – Jersey			1 188	2 034
Espagne (0,5 %)				
Industria de Diseño Textil, SA		39 700 EUR	1 448	2 043
Total – Espagne			1 448	2 043
Suisse (1,1 %)				
Lonza Group AG, actions nominatives		1 130 CHF	924	894
Nestlé S.A., actions nominatives		9 950 CHF	700	1 586
Roche Holding AG, sans droit de vote		4 250 CHF	1 269	1 721
Total – Suisse			2 893	4 201
Taiwan (0,6 %)				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE parrainé		18 450 USD	470	2 467
Total – Taiwan			470	2 467
Royaume-Uni (1,1 %)				
Compass Group PLC		64 100 GBP	1 468	2 375
Prudential PLC		101 900 GBP	2 356	1 904
Total – Royaume-Uni			3 824	4 279
États-Unis (13,3 %)				
Adobe Inc.		3 250 USD	751	2 105
Alphabet Inc., cat. C		16 750 USD	947	2 684
Amphenol Corporation, cat. A		21 950 USD	1 244	2 470
Automatic Data Processing, Inc.		6 800 USD	967	1 980
Booking Holdings Inc.		495 USD	1 228	1 771
Cisco Systems, Inc.		23 900 USD	764	1 638
Cognex Corporation		13 000 USD	912	965
Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A		17 850 USD	1 679	1 544
Costco Wholesale Corporation		2 840 USD	1 905	2 026
Edwards Lifesciences Corporation		16 100 USD	720	2 012
Fastenal Company		24 250 USD	736	1 895
Fortinet, Inc.		20 550 USD	869	2 058
Illumina, Inc.		2 500 USD	895	621
Intuitive Surgical, Inc.		5 450 USD	907	2 469
MasterCard Incorporated, cat. A		5 100 USD	974	2 657
Microsoft Corporation		8 260 USD	730	3 726
Moody's Corporation		2 200 USD	932	1 013
NextEra Energy, Inc., privilégiées	6,93 %	1 200 USD	77	72
NIKE, Inc., cat. B		11 350 USD	813	1 660
Old Dominion Freight Line, Inc.		3 410 USD	1 395	1 670
O'Reilly Automotive, Inc.		810 USD	933	1 025
Paychex, Inc.		10 700 USD	1 611	1 586
Stryker Corporation		4 550 USD	905	1 839
Texas Instruments Incorporated		7 800 USD	1 174	1 860
The AES Corporation, privilégiées	6,88 %	300 USD	37	33
The TJX Companies, Inc.		18 500 USD	879	2 078
The Walt Disney Company		10 800 USD	1 509	1 277
Waters Corporation		4 200 USD	1 104	1 483

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

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Coupon (%)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
West Pharmaceutical Services, Inc.		4 950 USD	1 741	2 508
Total – États-Unis			29 338	50 725
Total – Actions étrangères (23,3 %)			48 309	89 828
Total – Placements (98,2 %)			313 676 \$	374 581 \$
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (1,8 %)				6 826
Actif net total attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				381 407 \$

* Capital de 1 320 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	143	Dollar australien	129	Dollar canadien	0,903	2023-09-20	3 HSBC Bank USA NA	A+
1	34	Dollar australien	31	Dollar canadien	0,910	2023-09-20	1 Bank of America, National Association	A+
1	34	Dollar australien	31	Dollar canadien	0,909	2023-09-20	1 La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	34	Dollar australien	31	Dollar canadien	0,905	2023-09-20	1 La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	34	Dollar australien	31	Dollar canadien	0,905	2023-09-20	1 Bank of America, National Association	A+
1	34	Dollar australien	31	Dollar canadien	0,899	2023-09-20	1 La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	34	Dollar australien	31	Dollar canadien	0,899	2023-09-20	1 The Bank of New York Mellon	AA-
1	46	Dollar canadien	53	Dollar australien	1,138	2023-09-20	- Bank of America, National Association	A+
1	31	Dollar canadien	35	Dollar australien	1,139	2023-09-20	- State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	31	Dollar canadien	35	Dollar australien	1,136	2023-09-20	- Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	31	Dollar canadien	35	Dollar australien	1,136	2023-09-20	- Bank of America, National Association	A+
1	31	Dollar canadien	35	Dollar australien	1,134	2023-09-20	- Bank of America, National Association	A+
1	31	Dollar canadien	35	Dollar australien	1,133	2023-09-20	- Bank of America, National Association	A+
1	31	Dollar canadien	35	Dollar australien	1,133	2023-09-20	- Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	17	Dollar canadien	21	Dollar néo-zélandais	1,243	2023-09-20	- La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	17	Dollar canadien	21	Dollar néo-zélandais	1,242	2023-09-20	- Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	17	Dollar canadien	21	Dollar néo-zélandais	1,241	2023-09-20	- Standard Chartered Bank	A+
1	28	Dollar canadien	35	Dollar néo-zélandais	1,237	2023-09-20	- The Bank of New York Mellon	AA-
1	28	Dollar canadien	35	Dollar néo-zélandais	1,236	2023-09-20	- Citibank NA	A+
1	17	Dollar canadien	21	Dollar néo-zélandais	1,238	2023-09-20	- Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	28	Dollar canadien	35	Dollar néo-zélandais	1,236	2023-09-20	- La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	29	Dollar canadien	35	Dollar néo-zélandais	1,233	2023-09-20	- Standard Chartered Bank	A+
1	61	Dollar canadien	47	Dollar américain	0,762	2023-09-20	1 HSBC Bank USA NA	A+
1	61	Dollar canadien	47	Dollar américain	0,759	2023-09-20	- Citibank NA	A+
1	44	Dollar canadien	33	Dollar américain	0,760	2023-09-20	- HSBC Bank USA NA	A+
1	33	Dollar canadien	25	Dollar américain	0,760	2023-09-20	- JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	33	Dollar canadien	25	Dollar américain	0,759	2023-09-20	- Barclays Bank PLC	A+
1	22	Dollar canadien	17	Dollar américain	0,761	2023-09-20	- JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	22	Dollar canadien	17	Dollar américain	0,760	2023-09-20	- UBS AG	A+
1	7	Euro	10	Dollar canadien	1,451	2023-09-20	- Bank of America, National Association	A+
1	592 594	Yen japonais	5 669	Dollar canadien	0,010	2023-09-20	170 La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	71	Dollar néo-zélandais	58	Dollar canadien	0,822	2023-09-20	1 Citibank NA	A+
1	123	Dollar néo-zélandais	101	Dollar canadien	0,817	2023-09-20	1 Morgan Stanley Capital Services LLC	A+

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

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

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	35	Dollar néo-zélandais	29	Dollar canadien	0,822	2023-09-20	- Goldman Sachs Bank USA	A+
1	35	Dollar néo-zélandais	29	Dollar canadien	0,822	2023-09-20	- Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	21	Dollar néo-zélandais	17	Dollar canadien	0,822	2023-09-20	- Banque de Montréal	A+
1	930	Couronne norvégienne	116	Dollar canadien	0,125	2023-09-20	2 State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	5 158	Livre sterling	8 705	Dollar canadien	1,688	2023-09-20	36 La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	111	Dollar de Singapour	110	Dollar canadien	0,994	2023-09-20	1 HSBC Bank USA NA	A+
1	775	Dollar américain	3 863	Réal brésilien	4,987	2023-09-20	28 Banque Royale du Canada	AA-
1	13 766	Dollar américain	18 427	Dollar canadien	1,339	2023-09-20	213 Banque Royale du Canada	AA-
1	569	Dollar américain	758	Dollar canadien	1,333	2023-09-20	6 Bank of America, National Association	A+
1	569	Dollar américain	757	Dollar canadien	1,332	2023-09-20	5 La Banque de Nouvelle-Écosse	A+
1	569	Dollar américain	757	Dollar canadien	1,332	2023-09-20	5 BNP Paribas SA	A+
1	569	Dollar américain	757	Dollar canadien	1,332	2023-09-20	5 Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	569	Dollar américain	757	Dollar canadien	1,331	2023-09-20	5 Banque de Montréal	A+
1	569	Dollar américain	757	Dollar canadien	1,331	2023-09-20	5 UBS AG	A+
1	569	Dollar américain	757	Dollar canadien	1,331	2023-09-20	5 Standard Chartered Bank	A+
1	569	Dollar américain	757	Dollar canadien	1,331	2023-09-20	4 JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	569	Dollar américain	756	Dollar canadien	1,331	2023-09-20	4 The Bank of New York Mellon	AA-
1	459	Dollar américain	611	Dollar canadien	1,332	2023-09-20	4 La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	27	Dollar américain	36	Dollar canadien	1,337	2023-09-20	1 Citibank NA	A+
1	27	Dollar américain	36	Dollar canadien	1,337	2023-09-20	1 La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	27	Dollar américain	36	Dollar canadien	1,337	2023-09-20	- Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	27	Dollar américain	36	Dollar canadien	1,336	2023-09-20	- JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	27	Dollar américain	36	Dollar canadien	1,336	2023-09-20	- HSBC Bank USA NA	A+
1	27	Dollar américain	36	Dollar canadien	1,336	2023-09-20	- Banque Royale du Canada	AA-
1	27	Dollar américain	36	Dollar canadien	1,336	2023-09-20	- Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	27	Dollar américain	36	Dollar canadien	1,336	2023-09-20	- Banque de Montréal	A+
1	69	Dollar américain	91	Dollar canadien	1,326	2023-09-20	- HSBC Bank USA NA	A+
1	43	Dollar américain	56	Dollar canadien	1,327	2023-09-20	- Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	46	Dollar américain	61	Dollar canadien	1,324	2023-09-20	- Bank of America, National Association	A+
						512		
1	293	Réal brésilien	79	Dollar canadien	0,269	2023-09-20	(1) Goldman Sachs Bank USA	A+
1	55	Dollar canadien	38	Euro	0,689	2023-09-20	- The Bank of New York Mellon	AA-
1	55	Dollar canadien	38	Euro	0,688	2023-09-20	- Bank of America, National Association	A+
1	55	Dollar canadien	38	Euro	0,688	2023-09-20	- Bank of America, National Association	A+
1	11 331	Dollar canadien	1 184 310	Yen japonais	104,524	2023-09-20	(341) La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	5 723	Dollar canadien	3 391	Livre sterling	0,593	2023-09-20	(23) La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	15 507	Dollar canadien	11 584	Dollar américain	0,747	2023-09-20	(179) Banque Royale du Canada	AA-
1	180	Couronne danoise	35	Dollar canadien	0,193	2023-09-20	- Banque Royale du Canada	AA-
1	387	Euro	558	Dollar canadien	1,441	2023-09-20	(3) Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	288	Peso mexicain	22	Dollar canadien	0,076	2023-09-20	- Goldman Sachs Bank USA	A+
1	1 634	Peso mexicain	124	Dollar canadien	0,076	2023-09-20	(1) Goldman Sachs Bank USA	A+
1	119	Livre sterling	200	Dollar canadien	1,677	2023-09-20	(1) Goldman Sachs Bank USA	A+
						(549)		
Total – Contrats de change à terme						(37)		

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

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

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 du gouvernement du Canada à 10 ans	Vendeur	(178)	2023-09-20	CAD	(21 810)	(43)
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra du Trésor des États-Unis à 10 ans	Acheteur	100	2023-09-20	USD	15 690	(44)
Total – Contrats à terme normalisés						(87)
Total – Liste des instruments dérivés						(124)

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Instruments financiers

Le Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD (le « Fonds ») investit dans des actions canadiennes et étrangères, dans des obligations de sociétés et d'État canadiennes et étrangères de même que dans des contrats à terme normalisés et de gré à gré, comme l'indique l'inventaire du portefeuille. Ces placements exposent le Fonds aux risques liés aux instruments financiers. L'exposition et la sensibilité du Fonds à ces risques figurent ci-après. Une description de ces risques et de la manière dont le Fonds les gère est fournie à la note 8 des notes annexes.

Risque de crédit

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

Au 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)	10,1 %	8,3 %
AA / R-1 (Moyen)	12,2 %	12,9 %
A / R-1 (Bas)	3,4 %	3,7 %
BBB / R-2 (élevée)	3,5 %	3,6 %
BB	0,5 %	0,7 %
B	0,1 %	0,1 %
Aucune notation	0,1 %	0,2 %
	29,9 %	29,5 %
Actions privilégiées		
Pfd-3	0,0 %	0,0 %
Pfd-4	0,0 %	-
	0,0 %	0,0 %
Total	29,9 %	29,5 %

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	694 \$	64 012 \$	(11 545) \$	53 161 \$	13,9 %
Euro	32	10 327	(407)	9 952	2,6 %
Dollar australien	4	2 107	(75)	2 036	0,5 %
Réal brésilien	7	161	973	1 141	0,3 %
Couronne danoise	15	3 437	(35)	3 417	0,9 %
Dollar de Hong Kong	-	1 987	-	1 987	0,5 %
Rupiah indonésienne	4	435	-	439	0,1 %
Yen japonais	27	6 238	5 464	11 729	3,1 %
Ringgit malaisien	1	143	-	144	0,0 %
Peso mexicain	3	250	(146)	107	0,0 %
Dollar néo-zélandais	2	282	(49)	235	0,1 %
Couronne norvégienne	5	261	(115)	151	0,0 %
Peso philippin	1	121	-	122	0,0 %
Livre anglaise	17	6 421	(3 170)	3 268	0,9 %
Dollar de Singapour	-	110	(109)	1	0,0 %
Won sud-coréen	1	212	-	213	0,1 %
Franc suisse	88	4 201	-	4 289	1,1 %
Yuan renminbi	1	44	-	45	0,0 %
Total	902 \$	100 749 \$	(9 214) \$	92 437 \$	24,1 %
31 décembre 2022					
Dollar américain	394 \$	62 069 \$	(8 817) \$	53 646 \$	14,4 %
Euro	44	8 760	(5 137)	3 667	1,0 %
Dollar australien	2	2 472	(458)	2 016	0,5 %
Réal brésilien	11	200	837	1 048	0,3 %
Couronne danoise	39	4 075	(35)	4 079	1,1 %
Dollar de Hong Kong	-	2 376	-	2 376	0,6 %
Rupiah indonésienne	4	394	-	398	0,1 %
Yen japonais	-	5 551	2 050	7 601	2,0 %
Ringgit malaisien	1	165	-	166	0,0 %
Peso mexicain	3	261	836	1 100	0,3 %
Dollar néo-zélandais	2	316	(316)	2	0,0 %
Couronne norvégienne	7	307	(131)	183	0,0 %
Peso philippin	-	27	-	27	0,0 %

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Devise	Trésorerie et autres éléments de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			Exposition nette aux devises	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	Placements à leur juste valeur	Exposition aux dérivés			
Livre anglaise	-	6 538	(6 156)	382	0,1 %
Dollar de Singapour	-	147	(149)	(2)	0,0 %
Won sud-coréen	1	211	-	212	0,1 %
Franc suisse	68	4 282	6 100	10 450	2,8 %
Yuan renminbi	2	197	-	199	0,1 %
Total	578 \$	98 348 \$	(11 376) \$	87 550 \$	23,4 %

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 9 244 \$, ou 2,4 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (8 755 \$, ou 2,4 %, 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 9 244 \$, ou 2,4 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (8 755 \$, ou 2,4 %, 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 court est présenté dans le tableau ci-après. De façon générale, plus le terme à court 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	1 130 \$	0,3 %	820 \$	0,2 %
1 an à 7 ans	51 020	13,4 %	39 073	10,5 %
7 à 12 ans	36 200	9,5 %	45 358	12,2 %
12 à 20 ans	3 298	0,9 %	3 382	0,9 %
Plus de 20 ans	22 223	5,8 %	21 053	5,7 %
Total	113 871 \$	29,9 %	109 686 \$	29,5 %
Sensibilité (+/-)	1 721 \$	0,5 %	1 925 \$	0,5 %

Risque de liquidité

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

Autre risque de prix

Au 30 juin 2023, 68,3 % (67,7 % au 31 décembre 2022) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investi dans des titres de capitaux propres négociés sur des marchés actifs. Si le cours des titres négociés sur ces marchés diminue de 10 %, tous les autres facteurs demeurant constants, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait baisser d'environ 26 071 \$ (25 145 \$ au 31 décembre 2022). À l'inverse, si le cours augmente de 10 %, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait s'accroître d'environ 26 071 \$ (25 145 \$ au 31 décembre 2022). Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents, et l'écart peut être important.

Risque de concentration

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

Segment de marché	30 juin 2023	31 décembre 2022
Obligations canadiennes		
Obligations de sociétés	7,9 %	8,2 %
Obligations du gouvernement du Canada	8,8 %	6,8 %
Obligations municipales	0,2 %	0,1 %
Obligations provinciales	9,8 %	10,2 %
Obligations étrangères		
Australie	0,1 %	0,1 %
Autriche	0,0 %	0,0 %
Bésil	0,0 %	0,0 %
Chine	0,0 %	0,1 %
Colombie	0,0 %	0,0 %
Danemark	0,0 %	0,0 %
Finlande	0,0 %	0,0 %
France	0,0 %	-
Allemagne	0,1 %	0,0 %
Indonésie	0,1 %	0,1 %
Irlande	0,0 %	0,0 %
Italie	-	0,0 %
Japon	0,0 %	0,0 %
Jersey	0,1 %	0,1 %
Libéria	0,0 %	0,0 %
Luxembourg	0,0 %	0,0 %
Malaisie	0,0 %	0,0 %
Mexique	0,1 %	0,1 %
Pays-Bas	0,0 %	0,0 %
Nouvelle-Zélande	0,1 %	0,1 %
Norvège	0,0 %	0,1 %
Philippines	0,0 %	0,0 %
Portugal	-	0,0 %

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Segment de marché	30 juin 2023	31 décembre 2022
Singapour	0,0 %	0,0 %
Corée du Sud	0,1 %	0,1 %
Espagne	-	0,0 %
Émirats arabes unis	0,1 %	0,1 %
Royaume-Uni	0,1 %	0,1 %
États-Unis	2,3 %	3,1 %
Actions canadiennes		
Services de communication	0,5 %	-
Consommation discrétionnaire	3,3 %	3,5 %
Consommation courante	3,9 %	4,5 %
Énergie	4,1 %	4,6 %
Fonds négociés en bourse	1,7 %	1,7 %
Services financiers	8,6 %	10,1 %
Soins de santé	0,4 %	0,2 %
Produits industriels	9,4 %	9,9 %
Technologies de l'information	5,8 %	4,7 %
Matières premières	5,3 %	4,5 %
Immobilier	1,5 %	-
Services de télécommunication	-	0,5 %
Services aux collectivités	0,5 %	0,4 %
Actions étrangères		
Australie	0,5 %	0,6 %
Bermudes	0,1 %	0,3 %
Îles Caimans	0,0 %	0,0 %
Danemark	0,9 %	1,1 %
Finlande	0,2 %	0,3 %
France	1,7 %	1,5 %
Hong Kong	0,5 %	0,6 %
Irlande	0,7 %	0,7 %
Japon	1,6 %	1,5 %
Jersey	0,5 %	0,6 %
Espagne	0,5 %	0,2 %
Suisse	1,1 %	1,2 %
Taiwan	0,6 %	0,6 %
Royaume-Uni	1,1 %	1,2 %
États-Unis	13,3 %	12,7 %
Placements à court terme	-	0,1 %
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (passifs)	1,8 %	2,8 %
Total	100,0 %	100,0 %

Hierarchie de la juste valeur

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

	Prix cotés d'actifs identiques sur les marchés actifs (niveau 1)	Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)	Total*
30 juin 2023			
Obligations canadiennes	- \$	100 669 \$	100 669 \$
Obligations étrangères	-	13 202	13 202
Actions canadiennes	170 882	-	170 882
Actions étrangères	56 624	33 204	89 828
Instruments financiers dérivés - Actif	-	512	512
Instruments financiers dérivés - Passif	(87)	(549)	(636)
Total	227 419 \$	147 038 \$	374 457 \$
31 décembre 2022			
Obligations canadiennes	- \$	93 019 \$	93 019 \$
Obligations étrangères	-	16 167	16 167
Actions canadiennes	165 278	-	165 278
Actions étrangères	86 167	-	86 167
Placements à court terme	-	500	500
Instruments financiers dérivés - Actif	3	757	760
Instruments financiers dérivés - Passif	(65)	(1 054)	(1 119)
Total	251 383 \$	109 389 \$	360 772 \$

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

Pour la période allant du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023, des placements en actions d'environ 32 310 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 2. Pour la période allant du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2. Les transferts sont principalement attribuables aux techniques d'évaluation utilisées pour les titres de capitaux propres étrangers, comme il est expliqué dans les notes annexes.

Fonds canadien équilibré de croissance Précision MD^{MC}

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	5 677 155	6 691 974
Émises	159 416	151 116
Rachetées	(796 644)	(565 644)
En circulation, à la clôture de la période	5 039 927	6 277 446

	2023	2022
SÉRIE D		
En circulation, à l'ouverture de la période	197 280	252 492
Émises	59 006	26 788
Rachetées	(49 147)	(77 091)
En circulation, à la clôture de la période	207 139	202 189

	2023	2022
SÉRIE F		
En circulation, à l'ouverture de la période	18 419 479	17 988 177
Émises	2 041 986	1 438 706
Rachetées	(1 521 079)	(1 549 237)
En circulation, à la clôture de la période	18 940 386	17 877 646

	2023	2022
SÉRIE I		
En circulation, à l'ouverture de la période	87 625	84 398
Émises	32 547	2 422
Rachetées	(21 027)	(1 248)
En circulation, à la clôture de la période	99 145	85 572

Prêt de valeurs mobilières

(en milliers de dollars)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Juste valeur des valeurs mobilières prêtées	6 491 \$	14 124 \$
Juste valeur des garanties (hors trésorerie)	6 820 \$	14 841 \$

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	13 \$	21 \$
Paiements versés à State Street Bank and Trust Co.	(2) \$	(5) \$
Revenu net sur prêts de valeurs mobilières déclaré dans les états du résultat global	11 \$	16 \$

Placements dans des entités structurées non consolidées

Au 30 juin 2023

Fonds émetteurs	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de participation dans les fonds d'entités émettrices
FNB Horizons Indice S&P/TSX 60	6 304	0,2 %

Au 31 décembre 2022

Fonds émetteurs	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de participation dans les fonds d'entités émettrices
FNB Horizons Indice S&P/TSX 60	6 450	0,2 %

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.**