



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 de croissance modérée 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)	517 145 \$	518 474 \$
Trésorerie	6 795	18 577
Dividendes et intérêts à recevoir	2 158	2 355
Instruments financiers dérivés (note 3)	369	485
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les contrats à terme normalisés	262	242
À recevoir sur les opérations de placement	13 726	622
Souscriptions à recevoir	48	61
	540 503	540 816
Passif		
Passif courant		
Charges à payer (note 4)	38	39
Montant à payer sur les opérations de placement	13 852	192
Distributions à verser	68	-
Impôt différé	2	2
Rachats à payer	153	156
Montant à payer sur des engagements de prêt non émis	1	1
Instruments financiers dérivés (note 3)	278	1 580
	14 392	1 970
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	526 111 \$	538 846 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	194 171 \$	218 041 \$
Série D	3 405 \$	3 416 \$
Série F	318 601 \$	308 848 \$
Série I	9 934 \$	8 541 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (voir « Notes propres au Fonds »)		
Série A	8 849 823	10 264 288
Série D	333 205	345 280
Série F	31 502 532	31 533 208
Série I	437 262	388 340
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	21,94 \$	21,24 \$
Série D	10,22 \$	9,89 \$
Série F	10,11 \$	9,79 \$
Série I	22,72 \$	21,99 \$

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	5 123 \$	5 075 \$
Intérêts à distribuer	4 236	3 721
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	905	10 525
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	13 503	(69 889)
Gain (perte) net(te) sur les placements	23 767	(50 568)
Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés	2 164	2 869
Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments dérivés	1 186	(477)
Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés	3 350	2 392
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(60)	79
Prêt de valeurs mobilières (voir « Notes propres au Fonds »)	12	13
Autres	1	7
Total des autres revenus	(47)	99
Total des revenus (pertes)	27 070	(48 077)
Charges		
Frais de gestion (note 4)	1 938	2 411
Frais d'administration (note 4)	378	433
Impôt déduit à la source sur le revenu étranger	37	33
Impôt sur le capital	1	1
Coûts de transactions (note 5)	100	92
Total des charges	2 454	2 970
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 616 \$	(51 047) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	9 152 \$	(23 306) \$
Série D	153 \$	(318) \$
Série F	14 861 \$	(26 707) \$
Série I	450 \$	(716) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	0,97 \$	(1,97) \$
Série D	0,45 \$	(0,91) \$
Série F	0,47 \$	(0,86) \$
Série I	1,08 \$	(1,80) \$

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

Fonds canadien de croissance modérée 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	218 041 \$	296 190 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 152	(23 306)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 654	4 528
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(41 500)	(29 556)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	1 753	1 421
	(31 093)	(23 607)
Distributions		
Tirées du revenu net de placement	(1 929)	(1 551)
	(1 929)	(1 551)
Actif net, à la clôture de la période	194 171 \$	247 726 \$
SÉRIE D		
Actif net, à l'ouverture de la période	3 416 \$	4 717 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	153	(318)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	168	1 270
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(329)	(2 156)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	36	27
	(125)	(859)
Distributions		
Tirées du revenu net de placement	(39)	(32)
	(39)	(32)
Actif net, à la clôture de la période	3 405 \$	3 508 \$

	2023	2022
SÉRIE F		
Actif net, à l'ouverture de la période	308 848 \$	345 606 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 861	(26 707)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	26 575	13 609
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(31 505)	(23 489)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	4 587	3 856
	(343)	(6 024)
Distributions		
Tirées du revenu net de placement	(4 765)	(3 922)
	(4 765)	(3 922)
Actif net, à la clôture de la période	318 601 \$	308 953 \$
SÉRIE I		
Actif net, à l'ouverture de la période	8 541 \$	10 382 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	450	(716)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 558	311
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(615)	(1 356)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	161	136
	1 104	(909)
Distributions		
Tirées du revenu net de placement	(161)	(136)
	(161)	(136)
Actif net, à la clôture de la période	9 934 \$	8 621 \$

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

Fonds canadien de croissance modérée 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	538 846 \$	656 895 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 616	(51 047)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	36 955	19 718
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(73 949)	(56 557)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	6 537	5 440
	(30 457)	(31 399)
Distributions		
Tirées du revenu net de placement	(6 894)	(5 641)
	(6 894)	(5 641)
Actif net, à la clôture de la période	526 111 \$	568 808 \$

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	24 616 \$	(51 047) \$
Ajustements pour :		
Produit de la vente de placements	205 308	232 644
Achat de placements	(189 007)	(208 555)
Amortissement	(8)	(6)
(Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie	1	(3)
(Gain) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(905)	(10 525)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(13 503)	69 889
Variation de la (plus-value) moins-value latente des instruments dérivés	(1 186)	477
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	176	268
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	25 492	33 142
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 074	9 876
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(289)	(201)
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(43 058)	(46 079)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(37 273)	(36 404)
Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(1)	3
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	(11 782)	(3 259)
Trésorerie, à l'ouverture de la période	18 577	15 261
Trésorerie, à la clôture de la période	6 795 \$	12 002 \$
Intérêts reçus	4 414	3 736
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	5 105	5 217

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

Fonds canadien de croissance modérée 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 (10,6 %)					
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2029-02-15	3,50 %	56 USD	66	65
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2028-01-15	3,88 %	19 USD	24	23
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2030-10-15	4,00 %	108 USD	137	123
407 International Inc.	2032-05-25	2,59 %	38	33	33
407 International Inc.	2047-05-21	3,60 %	975	1 066	829
407 International Inc.	2046-05-11	3,83 %	29	29	26
407 International Inc.	2042-04-25	4,19 %	40	47	38
407 International Inc.	2031-08-14	4,45 %	259	254	249
407 International Inc.	2041-11-15	4,45 %	11	13	11
407 International Inc.	2036-02-14	5,75 %	47	58	50
Aéroports de Montréal	2051-04-26	3,44 %	50	49	41
Aéroports de Montréal	2042-09-26	3,92 %	4	4	4
Aéroports de Montréal	2035-09-17	5,17 %	24	26	25
AIMCo Realty Investors LP	2029-06-01	2,71 %	26	26	23
Air Canada	2025-07-01	4,00 %	25 USD	50	46
Alberta PowerLine LP	2053-12-01	4,07 %	62	61	55
AltaLink LP	2044-11-21	4,05 %	940	1 131	872
ATCO Ltd.	2078-11-01	5,50 %	119	122	112
Athabasca Indigenous Midstream LP	2042-02-05	6,07 %	158	159	163
Banque de Montréal	2028-03-01	3,19 %	1 000	1 125	935
Banque de Montréal	2028-05-29	5,04 %	152	152	151
Banque de Montréal	2082-05-26	5,63 %	119	118	110
Banque de Montréal	2032-10-27	6,53 %	123	123	127
Banque de Montréal	2082-11-26	7,33 %	1 260	1 262	1 238
Bell Canada Inc.	2028-08-21	3,80 %	1 325	1 418	1 254
BMW Canada Inc.	2027-02-10	4,41 %	80	80	78
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2034-04-25	5,44 %	86	86	85
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2027-11-14	5,62 %	143	143	144
Brookfield Renewable Partners ULC	2030-01-15	3,38 %	500	452	452
Bruce Power LP	2026-06-23	3,97 %	12	12	12
Bruce Power LP	2029-06-21	4,01 %	970	1 032	923
Bruce Power LP	2032-12-21	4,99 %	69	69	69
Administration aéroportuaire de Calgary	2036-10-07	3,20 %	69	67	59
Administration aéroportuaire de Calgary	2051-10-07	3,55 %	118	101	98
Administration aéroportuaire de Calgary	2061-10-07	3,75 %	23	23	20
Immobilier Canadien de Base S.E.C.	2027-03-02	3,30 %	73	72	66
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2026-07-15	1,70 %	550	554	495
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2025-05-26	3,30 %	1 500	1 605	1 448
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2082-07-28	7,15 %	58	58	56
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2045-09-22	3,95 %	680	788	614
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2030-05-10	4,15 %	97	97	95
Banque canadienne de l'Ouest	2027-12-16	1,82 %	16	16	14
Banque canadienne de l'Ouest	2027-09-02	5,15 %	98	98	96
Capital Power Corporation	2032-10-01	3,15 %	13	13	11
CARDS II Trust	2025-05-15	4,33 %	133	133	130
CDP Financière inc., 3,70 %, 8 mars 2028	2028-03-08	3,70 %	99	99	97
Cenovus Energy Inc.	2028-02-07	3,50 %	85	88	80
Cenovus Energy Inc.	2027-03-10	3,60 %	265	272	252
Cenovus Energy Inc.	2037-06-15	5,25 %	12 USD	17	15
Cenovus Energy Inc.	2039-11-15	6,75 %	111 USD	185	154
Central 1 Credit Union	2028-02-07	4,65 %	90	90	86
Central 1 Credit Union	2025-09-29	5,42 %	95	95	94

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

Fonds canadien de croissance modérée 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 (\$)
CHIP Mortgage Trust	2046-11-15	1,50 %	87	85	81
CHIP Mortgage Trust	2045-12-15	1,74 %	26	24	23
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2028-03-08	4,18 %	1 414	1 558	1 343
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2033-03-01	5,40 %	122	122	122
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2032-06-24	6,00 %	68	68	71
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2025-04-21	4,26 %	172	171	165
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2024-11-25	6,13 %	63	63	62
Cogeco Communications Inc.	2031-09-22	2,99 %	39	38	33
Services financiers Co-operators limitée	2030-05-13	3,33 %	61	60	52
Cordelio Amalco GP I	2034-09-30	4,09 %	5	5	5
CPPIB Capital Inc.	2031-12-01	2,25 %	55	54	48
CPPIB Capital Inc.	2032-06-02	3,95 %	145	145	145
Fonds de placement immobilier Crombie	2028-03-31	2,69 %	26	26	23
Fonds de placement immobilier Crombie	2029-09-28	5,24 %	37	37	36
CU Inc.	2050-09-28	2,61 %	19	19	13
CU Inc.	2049-09-07	2,96 %	12	12	9
CU Inc.	2051-09-05	3,17 %	259	226	201
CU Inc.	2046-11-19	3,76 %	18	22	16
CU Inc.	2048-11-23	3,95 %	447	532	401
CU Inc.	2044-09-02	4,09 %	23	30	21
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2025-09-19	5,18 %	67	67	66
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2027-09-20	5,22 %	62	62	62
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2027-06-17	2,06 %	30	30	26
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2028-03-22	5,38 %	81	81	80
Fiducie cartes de crédit Eagle	2027-07-17	4,78 %	73	73	72
Fiducie cartes de crédit Eagle	2028-06-17	5,13 %	67	67	67
Ellisdon Infrastructure SNH General Partnership	2043-02-28	5,00 %	34	34	35
Emera Incorporated	2030-05-02	4,84 %	128	128	125
Emera Incorporated	2076-06-15	6,75 %	65 USD	84	84
Enbridge Gas Inc.	2049-08-09	3,01 %	80	59	60
Enbridge Gas Inc.	2051-09-15	3,20 %	76	72	58
Enbridge Gas Inc.	2047-11-29	3,51 %	798	877	661
Enbridge Gas Inc.	2050-04-01	3,65 %	127	128	107
Enbridge Inc.	2033-09-21	3,10 %	211	194	175
Enbridge Inc.	2029-11-15	3,13 %	55 USD	75	64
Enbridge Inc.	2082-01-19	5,00 %	226	221	189
Enbridge Inc.	2033-05-26	5,36 %	108	108	108
Enbridge Inc.	2077-09-27	5,38 %	98	97	90
Enbridge Inc.	2053-05-26	5,76 %	115	115	119
Enbridge Inc.	2032-11-09	6,10 %	108	111	114
Enbridge Inc.	2052-11-09	6,51 %	62	62	71
Pipelines Enbridge Inc.	2046-08-09	4,13 %	1 266	1 316	1 048
Pipelines Enbridge Inc.	2051-05-12	4,20 %	32	25	26
EPCOR Utilities Inc.	2049-07-08	3,11 %	134	124	103
EPCOR Utilities Inc.	2042-02-28	4,55 %	9	10	9
EPCOR Utilities Inc.	2052-09-02	4,73 %	98	98	99
Banque Équitable	2024-05-09	1,98 %	122	121	118
Banque Équitable	2026-03-02	3,36 %	137	136	127
Fairfax Financial Holdings Limited	2027-12-06	4,25 %	36	36	34
Fairfax Financial Holdings Limited	2026-12-16	4,70 %	43	43	41
Fairfax Financial Holdings Limited	2025-03-03	4,95 %	37	37	36
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2031-05-28	1,99 %	113	111	101
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2027-05-19	4,41 %	217	216	211
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2032-08-23	5,04 %	510	507	495
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2025-10-01	5,20 %	104	104	103

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

Fonds canadien de croissance modérée 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 (\$)
Finning International Inc.	2028-05-16	4,45 %	130	130	127
Administration financière des Premières nations	2030-06-16	1,71 %	33	33	28
Administration financière des Premières nations	2032-06-01	2,85 %	86	85	78
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A2	2025-10-15	1,16 %	42	42	41
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A3	2027-01-15	1,64 %	80	80	73
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. B	2027-06-15	2,11 %	80	80	72
Fortified Trust	2026-10-23	1,96 %	270	270	243
Fortified Trust	2024-03-23	2,56 %	265	273	259
Fortified Trust	2025-06-23	3,76 %	265	265	256
Fortified Trust	2027-12-23	4,42 %	110	110	106
Fortis Inc.	2029-05-31	4,43 %	84	84	82
FortisAlberta Inc.	2039-10-30	5,37 %	13	15	14
FortisBC Energy Inc.	2046-04-09	3,67 %	20	20	17
Financière General Motors du Canada Itée	2026-04-15	1,75 %	50	49	45
Financière General Motors du Canada Itée	2028-02-09	5,20 %	168	167	164
Gibson Energy Inc.	2029-09-17	3,60 %	97	87	88
Gibson Energy Inc.	2033-07-12	5,75 %	41	41	41
Gibson Energy Inc.	2026-07-12	5,80 %	163	163	163
Golden Credit Card Trust, série 2018-4A, cat. A	2025-08-15	3,44 %	100 USD	139	132
Grand Renewable Solar LP	2035-01-31	3,93 %	17	17	15
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2029-04-03	2,73 %	404	416	371
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2039-10-17	2,75 %	1 027	1 042	815
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2037-06-01	3,26 %	40	39	35
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2041-02-25	5,30 %	42	53	46
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2030-06-12	7,05 %	180	256	204
Great-West Lifeco Inc.	2081-12-31	3,60 %	1 500	1 500	1 109
Administration de l'aéroport international d'Halifax	2051-05-03	3,68 %	49	48	40
La Compagnie Home Trust	2024-06-13	5,32 %	53	53	52
Honda Canada Finance Inc.	2028-02-25	1,65 %	264	223	228
Honda Canada Finance Inc.	2024-06-04	2,50 %	1 340	1 411	1 305
Honda Canada Finance Inc.	2027-09-23	4,87 %	61	61	60
Hydro One Inc.	2053-01-27	4,46 %	67	67	66
Hydro-Québec	2055-02-15	4,00 %	109	140	109
Hydro-Québec	2063-02-15	4,00 %	60	57	60
iA Société financière inc.	2032-02-25	3,19 %	96	95	88
iA Société financière inc.	2033-06-20	5,69 %	129	129	129
iA Société financière inc.	2082-06-30	6,61 %	222	222	214
Société financière IGM inc.	2027-01-26	3,44 %	196	188	184
Société financière IGM inc.	2053-05-26	5,43 %	90	90	95
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	2028-09-15	3,30 %	85	86	85
Intact Corporation financière	2027-06-07	2,85 %	18	18	17
Intact Corporation financière	2081-03-31	4,13 %	158	154	135
Intact Corporation financière	2032-09-22	5,46 %	40 USD	53	53
Intact Corporation financière	2083-06-30	7,34 %	63	63	62
Inter Pipeline Ltd.	2026-12-16	3,48 %	274	260	256
Inter Pipeline Ltd.	2031-11-25	3,98 %	248	236	218
Inter Pipeline Ltd.	2030-05-29	5,71 %	125	125	125
Inter Pipeline Ltd.	2028-02-17	5,76 %	90	90	90
Inter Pipeline Ltd.	2032-05-18	5,85 %	125	125	125
Inter Pipeline Ltd.	2033-02-17	6,38 %	45	45	46
John Deere Financial Inc.	2026-04-09	1,63 %	1 500	1 500	1 369
John Deere Financial Inc.	2025-01-14	2,41 %	440	440	421
Keyera Corp.	2032-03-28	5,02 %	216	215	209
Kingston Solar LP	2035-07-31	3,57 %	2	2	2
Banque Laurentienne du Canada	2024-06-03	1,15 %	35	35	33

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

Fonds canadien de croissance modérée 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 Laurentienne du Canada	2025-09-02	4,60 %	130	130	126
MCAP Commercial SEC	2027-11-26	3,38 %	30	30	26
Muskkrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	2057-06-01	3,38 %	77	78	69
Banque Nationale du Canada	2025-02-03	2,58 %	1 500	1 456	1 431
Banque Nationale du Canada	2025-11-03	5,30 %	122	122	122
Banque Nationale du Canada	2032-08-16	5,43 %	117	117	115
NAV Canada	2050-09-29	3,21 %	440	497	353
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2031-06-01	2,80 %	195	178	169
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2026-04-24	3,20 %	31	34	29
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2033-06-01	4,15 %	200	193	189
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2029-06-01	4,25 %	980	1 102	953
NOVA Gas Transmission Ltd.	2027-07-16	7,00 %	58	63	60
Nova Scotia Power Incorporated	2032-11-15	4,95 %	140	140	139
OMERS Finance Trust	2027-04-21	1,55 %	76	75	69
OMERS Finance Trust	2029-05-14	2,60 %	297	305	273
OMERS Realty Corporation	2029-04-09	4,54 %	166	166	162
OMERS Realty Corporation	2028-11-14	5,38 %	116	116	118
Ontario Power Generation Inc.	2050-09-13	3,65 %	5	4	4
Ontario Power Generation Inc.	2032-07-19	4,92 %	89	89	90
Ontario Teachers Finance Trust	2027-10-19	1,10 %	50	49	44
Ontario Teachers Finance Trust	2029-11-01	4,15 %	106	106	106
Ontario Teachers Finance Trust	2032-06-02	4,45 %	193	192	197
Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa	2031-05-05	2,70 %	59	59	50
Pembina Pipeline Corporation	2031-12-10	3,53 %	74	73	65
Pembina Pipeline Corporation	2029-04-03	3,62 %	900	1 006	830
Pembina Pipeline Corporation	2028-03-27	4,02 %	11	11	10
Pembina Pipeline Corporation	2048-03-26	4,75 %	10	9	9
Penske Truck Leasing Canada Inc.	2025-12-08	5,44 %	56	56	56
Fiducie de placement immobilier Primaris	2027-03-30	4,73 %	88	88	83
Fiducie de placement immobilier Primaris	2028-03-29	5,93 %	87	87	86
Prime Structured Mortgage Trust	2024-11-15	1,86 %	79	78	75
PSP Capital Inc.	2026-06-15	0,90 %	105	104	95
PSP Capital Inc.	2032-03-01	2,60 %	33	33	30
PSP Capital Inc.	2025-11-05	3,00 %	583	622	562
PSP Capital Inc.	2029-06-15	3,75 %	264	265	261
Real Estate Asset Liquidity Trust, série 2014-1, cat. A	2049-10-12	2,56 %	31	31	30
Fonds de placement immobilier RioCan	2029-05-01	4,63 %	100	99	94
Fonds de placement immobilier RioCan	2027-10-06	5,61 %	121	121	119
Rogers Communications Inc.	2029-05-01	3,25 %	1 060	1 114	953
Rogers Communications Inc.	2027-03-31	3,65 %	117	112	110
Rogers Communications Inc.	2029-04-15	3,75 %	57	52	53
Rogers Communications Inc.	2032-04-15	4,25 %	142	141	130
Rogers Communications Inc.	2028-11-02	4,40 %	30	31	29
Rogers Communications Inc.	2052-04-15	5,25 %	162	160	153
Rogers Communications Inc.	2039-11-09	6,75 %	179	194	198
Banque Royale du Canada	2025-05-01	1,94 %	1 500	1 419	1 408
Banque Royale du Canada	2032-05-03	2,94 %	93	92	84
Banque Royale du Canada	2080-11-24	4,50 %	51	51	47
Banque Royale du Canada	2033-02-01	5,01 %	100	100	97
Banque Royale du Canada	2026-11-02	5,24 %	116	116	116
Royal Office Finance LP	2037-11-12	5,21 %	66	70	69
Sagen MI Canada Inc.	2031-03-05	3,26 %	69	67	56
Fiducie de capital Banque Scotia	2056-12-31	5,65 %	44	53	45
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2029-12-20	3,53 %	42	43	37
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2028-05-29	5,35 %	117	117	114

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

Fonds canadien de croissance modérée 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 (\$)
Stantec Inc.	2027-10-08	2,05 %	42	41	37
Financière Sun Life inc.	2035-10-01	2,06 %	47	46	38
Financière Sun Life inc.	2031-11-18	2,46 %	75	74	68
Financière Sun Life inc.	2033-11-21	2,80 %	105	92	92
Financière Sun Life inc.	2034-08-10	4,78 %	160	159	155
TELUS Corporation	2033-03-28	4,95 %	49	49	48
TELUS Corporation	2032-11-15	5,25 %	2 000	1 927	2 008
TELUS Corporation	2052-09-13	5,65 %	136	136	141
La Banque de Nouvelle-Écosse	2027-03-08	2,95 %	210	199	194
La Banque de Nouvelle-Écosse	2028-02-02	3,10 %	2 000	2 149	1 865
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie	2031-09-24	2,02 %	62	61	55
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie	2033-01-13	5,50 %	93	93	91
La Banque Toronto-Dominion	2030-04-22	3,11 %	268	273	255
La Banque Toronto-Dominion	2029-07-25	3,22 %	317	331	308
La Banque Toronto-Dominion	2024-07-24	3,23 %	1 600	1 686	1 565
La Banque Toronto-Dominion	2027-06-01	4,21 %	367	359	354
La Banque Toronto-Dominion	2082-10-31	7,28 %	1 362	1 362	1 338
Industries Toromont Ltée	2027-10-27	3,84 %	25	25	24
Toronto Hydro Corporation	2049-12-10	2,99 %	880	909	672
Tourmaline Oil Corp.	2028-01-25	2,08 %	100	88	87
Toyota Crédit Canada Inc.	2025-08-25	2,73 %	1 000	1 000	949
Toyota Crédit Canada Inc.	2028-01-24	4,33 %	18	18	17
Toyota Crédit Canada Inc.	2026-01-26	4,45 %	33	33	32
TransCanada PipeLines Limited	2031-06-09	2,97 %	46	40	39
TransCanada PipeLines Limited	2029-09-18	3,00 %	1 200	1 103	1 065
TransCanada PipeLines Limited	2027-04-05	3,80 %	55	53	52
TransCanada PipeLines Limited	2030-04-15	4,10 %	95 USD	132	117
TransCanada PipeLines Limited	2048-07-03	4,18 %	29	28	24
TransCanada PipeLines Limited	2046-06-06	4,35 %	16	16	14
TransCanada PipeLines Limited	2030-07-15	5,28 %	204	204	205
TransCanada PipeLines Limited	2052-05-12	5,92 %	11	11	12
TransCanada Trust	2081-03-04	4,20 %	34	33	27
TransCanada Trust	2077-05-18	4,65 %	138	131	123
Transcontinental inc.	2026-07-13	2,28 %	13	13	12
Vancouver Airport Authority	2030-09-20	1,76 %	72	68	60
Vancouver Airport Fuel Facilities Corp.	2025-06-23	2,17 %	116	114	109
Crédit VW Canada, Inc.	2026-12-10	2,45 %	1 500	1 469	1 362
Crédit VW Canada, Inc.	2027-11-15	5,86 %	36	36	37
Westcoast Energy Inc.	2027-12-15	6,75 %	181	199	188
Hôpital régional de Windsor	2060-11-18	2,71 %	2	2	1
Winnipeg Airports Authority Inc.	2047-09-30	3,66 %	12	13	10
Winnipeg Airports Authority Inc.	2033-03-09	4,79 %	99	99	100
Groupe WSP Global Inc.	2028-04-19	2,41 %	43	42	38
York University	2060-04-01	3,39 %	6	6	5
Total – Obligations de sociétés				61 349	55 691
Obligations du gouvernement du Canada (9,8 %)					
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2031-12-15	1,60 %	25 827	22 338	21 878
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2031-03-15	1,90 %	1 000	874	877
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2027-12-15	3,60 %	66	66	65
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2033-06-15	3,65 %	3 491	3 480	3 478
Gouvernement du Canada	2030-12-01	0,50 %	914	774	744
Gouvernement du Canada	2027-06-01	1,00 %	2 435	2 251	2 199
Gouvernement du Canada	2030-06-01	1,25 %	279	250	243
Gouvernement du Canada*	2031-06-01	1,50 %	1 250	1 132	1 091

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

Fonds canadien de croissance modérée 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	2031-12-01	1,50 %	10 600	9 237	9 192
Gouvernement du Canada	2025-01-22	1,63 %	15 USD	20	19
Gouvernement du Canada	2053-12-01	1,75 %	2 694	1 985	1 988
Gouvernement du Canada	2028-06-01	2,00 %	291	275	271
Gouvernement du Canada*	2051-12-01	2,00 %	6 906	6 631	5 468
Gouvernement du Canada	2029-06-01	2,25 %	147	139	138
Gouvernement du Canada	2032-12-01	2,50 %	139	131	130
Gouvernement du Canada	2033-06-01	2,75 %	95	90	91
Gouvernement du Canada	2048-12-01	2,75 %	800	1 130	747
Gouvernement du Canada	2064-12-01	2,75 %	67	67	62
Gouvernement du Canada	2041-06-01	4,00 %	1 329	1 443	1 468
Gouvernement du Canada	2037-06-01	5,00 %	246	298	294
Total – Obligations du gouvernement du Canada				52 611	50 443
Obligations municipales (0,2 %)					
Ville de Montréal	2031-09-01	2,00 %	58	57	49
Ville de Montréal	2029-09-01	2,30 %	78	81	70
Ville de Montréal	2038-12-01	3,50 %	111	119	100
Ville de Montréal	2033-09-01	4,25 %	77	77	78
Ville de Montréal	2041-12-01	4,70 %	24	24	25
Ville de Montréal	2043-06-01	6,00 %	126	196	153
Ville de Toronto	2040-08-25	2,15 %	21	21	15
Ville de Toronto	2039-09-24	2,60 %	45	43	36
Ville de Toronto	2049-11-22	2,80 %	139	131	105
Ville de Toronto	2051-04-29	2,90 %	41	39	32
Ville de Toronto	2044-03-10	4,15 %	105	130	101
Ville de Toronto	2052-06-01	4,30 %	58	58	58
Municipalité régionale de York	2030-05-27	1,70 %	31	31	27
Municipalité régionale de York	2031-06-22	2,15 %	12	12	11
Total – Obligations municipales				1 019	860
Obligations provinciales (13,3 %)					
Province de l'Alberta	2025-04-18	0,63 %	100 EUR	151	137
Province de l'Alberta	2031-06-01	1,65 %	84	80	71
Province de l'Alberta	2030-06-01	2,05 %	4 735	4 661	4 189
Province de l'Alberta	2029-09-20	2,90 %	916	973	861
Province de l'Alberta	2052-06-01	2,95 %	603	492	488
Province de l'Alberta	2048-12-01	3,05 %	45	47	37
Province de l'Alberta	2050-06-01	3,10 %	222	220	186
Province de l'Alberta	2043-12-01	3,45 %	90	80	81
Province de l'Alberta	2033-06-01	4,15 %	126	126	128
Province de la Colombie-Britannique	2031-06-18	1,55 %	20	20	17
Province de la Colombie-Britannique	2030-06-18	2,20 %	13 416	13 815	11 996
Province de la Colombie-Britannique	2052-06-18	2,75 %	571	449	449
Province de la Colombie-Britannique	2048-06-18	2,80 %	327	336	261
Province de la Colombie-Britannique	2025-06-18	2,85 %	44	47	42
Province de la Colombie-Britannique	2033-07-06	4,20 %	40 USD	53	53
Province de la Colombie-Britannique	2029-06-18	5,70 %	1 170	1 578	1 277
Province du Manitoba	2052-09-05	2,05 %	201	162	130
Province du Manitoba	2050-03-05	3,20 %	121	123	102
Province du Manitoba	2048-09-05	3,40 %	224	248	196
Province du Manitoba	2053-09-05	3,80 %	81	75	76
Province du Nouveau-Brunswick	2027-08-14	2,35 %	171	172	159
Province du Nouveau-Brunswick	2050-08-14	3,05 %	76	74	63
Province du Nouveau-Brunswick	2048-08-14	3,10 %	47	49	39

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

Fonds canadien de croissance modérée 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 Terre-Neuve-et-Labrador	2027-06-02	1,25 %	15	15	13
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2030-06-02	1,75 %	45	43	39
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2031-06-02	2,05 %	417	376	358
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2050-10-17	2,65 %	4	3	3
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2028-06-02	2,85 %	23	22	22
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2029-06-02	2,85 %	31	32	29
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2048-10-17	3,70 %	36	41	32
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2054-10-17	4,10 %	71	71	68
Province de la Nouvelle-Écosse	2031-12-01	2,40 %	84	81	74
Province de la Nouvelle-Écosse	2051-12-01	3,15 %	157	165	132
Province de l'Ontario	2030-12-02	1,35 %	120	117	100
Province de l'Ontario	2030-06-02	2,05 %	8 428	8 096	7 462
Province de l'Ontario	2052-12-02	2,55 %	515	448	386
Province de l'Ontario	2028-09-08	3,40 %	67	66	65
Province de l'Ontario	2045-06-02	3,45 %	721	782	651
Province de l'Ontario	2033-06-02	3,65 %	72	70	70
Province de l'Ontario	2032-06-02	3,75 %	38	39	37
Province de l'Ontario	2053-12-02	3,75 %	5 240	4 784	5 025
Province de l'Ontario	2041-06-02	4,65 %	650	679	691
Province de Québec	2025-04-07	0,20 %	125 EUR	199	170
Province de Québec	2031-09-01	1,50 %	17	16	14
Province de Québec	2030-09-01	1,90 %	2 820	2 450	2 462
Province de Québec	2029-09-01	2,30 %	17 170	17 514	15 620
Province de Québec	2027-09-01	2,75 %	150	156	142
Province de Québec	2053-12-01	2,85 %	4 660	4 010	3 735
Province de Québec	2051-12-01	3,10 %	460	470	390
Province de Québec	2032-09-01	3,25 %	871	846	823
Province de Québec	2045-12-01	3,50 %	33	39	30
Province de Québec	2055-12-01	4,40 %	258	268	279
Province de la Saskatchewan	2030-06-02	2,20 %	10 902	10 922	9 741
Province de la Saskatchewan	2026-06-02	2,55 %	114	118	108
Province de la Saskatchewan	2052-12-02	2,80 %	32	31	25
Province de la Saskatchewan	2028-12-02	3,05 %	132	138	126
Province de la Saskatchewan	2050-06-02	3,10 %	85	82	71
Province de la Saskatchewan	2048-06-02	3,30 %	132	147	115
Total – Obligations provinciales				77 367	70 146
Total – Obligations canadiennes (33,9 %)				192 346	177 140

OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES

Australie (0,1 %)

Territoire de la capitale de l'Australie	2031-10-23	1,75 %	20 AUD	18	14
Gouvernement de l'Australie	2026-09-21	0,50 %	25 AUD	24	20
Gouvernement de l'Australie	2030-12-21	1,00 %	75 AUD	52	54
Gouvernement de l'Australie	2031-11-21	1,00 %	45 AUD	31	31
Société financière internationale	2023-09-18	2,55 %	270 CNY	53	49
Société financière internationale	2029-06-26	3,15 %	55 AUD	51	45
Macquarie Group Limited	2029-08-21	2,72 %	125	121	107
New South Wales Treasury Corporation	2025-03-20	1,25 %	40 AUD	40	33
New South Wales Treasury Corporation	2032-02-20	1,50 %	85 AUD	63	59
New South Wales Treasury Corporation	2031-03-20	2,00 %	30 AUD	24	22
New South Wales Treasury Corporation	2027-05-20	3,00 %	65 AUD	55	55
New South Wales Treasury Corporation	2036-02-20	4,25 %	40 AUD	35	33
Queensland Treasury Corporation	2041-11-20	2,25 %	55 AUD	35	32

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

Fonds canadien de croissance modérée 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 (\$)
Queensland Treasury Corporation	2028-07-21	3,25 %	30 AUD	27	25
South Australian Government Financing Authority	2034-05-24	1,75 %	95 AUD	68	62
Sydney Airport Finance Company Property Limited	2026-04-28	3,63 %	30 USD	38	38
Western Australian Treasury Corporation	2031-10-22	1,75 %	35 AUD	26	25
Western Australian Treasury Corporation	2033-07-20	4,25 %	45 AUD	39	39
Total – Australie				800	743
Autriche (0,0 %)					
République d'Autriche	2029-02-20	0,50 %	70 EUR	108	88
Total – Autriche				108	88
Brésil (0,1 %)					
République fédérative du Brésil	2025-01-01	10,00 %	325 BRL	83	89
République fédérative du Brésil	2027-01-01	10,00 %	465 BRL	110	128
Natura Cosmetics SA	2028-05-03	4,13 %	200 USD	246	229
Simpar Finance SARL	2028-02-12	10,75 %	300 BRL	71	66
Total – Brésil				510	512
Chine (0,0 %)					
République populaire de Chine	2026-08-12	2,69 %	290 CNY	58	53
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2025-12-15	0,20 %	10 GBP	17	15
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2028-05-17	4,00 %	30 AUD	27	26
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2023-11-03	4,50 %	470 MXN	28	35
Total – Chine				130	129
Colombie (0,0 %)					
Ecopetrol S.A.	2026-06-26	5,38 %	10 USD	14	13
Ecopetrol S.A.	2045-05-28	5,88 %	15 USD	20	13
Ecopetrol S.A.	2030-04-29	6,88 %	30 USD	45	36
République de Colombie	2032-04-22	3,25 %	200 USD	230	197
Total – Colombie				309	259
Danemark (0,0 %)					
Nykredit Realkredit A/S	2025-07-01	1,00 %	170 DKK	31	32
Realkredit Danmark A/S	2026-01-01	1,00 %	260 DKK	47	47
Total – Danemark				78	79
Finlande (0,0 %)					
Nordic Investment Bank	2027-08-23	3,00 %	270 NOK	34	32
République de Finlande	2028-09-15	0,50 %	40 EUR	62	51
Total – Finlande				96	83
France (0,0 %)					
Électricité de France SA	2030-05-23	5,99 %	164	164	164
Total – France				164	164
Allemagne (0,1 %)					
E.ON SE	2027-09-29	0,38 %	20 EUR	32	25
République fédérale d'Allemagne	2032-02-15	0,00 %	185 EUR	217	219
KfW	2024-09-20	0,50 %	40 USD	51	50
KfW	2027-02-17	2,88 %	120 NOK	14	14
Landwirtschaftliche Rentenbank	2024-04-23	5,38 %	75 NZD	76	61
Total – Allemagne				390	369
Indonésie (0,1 %)					
République d'Indonésie	2027-04-15	5,13 %	389 000 IDR	31	34

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

Fonds canadien de croissance modérée 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'Indonésie	2028-08-15	6,38 %	1 515 000 IDR	138	137
République d'Indonésie	2032-04-15	6,38 %	1 766 000 IDR	155	157
République d'Indonésie	2025-06-15	6,50 %	2 306 000 IDR	214	206
République d'Indonésie	2035-06-15	7,50 %	247 000 IDR	19	24
République d'Indonésie	2024-05-15	8,13 %	186 000 IDR	18	17
République d'Indonésie	2026-09-15	8,38 %	1 051 000 IDR	102	99
République d'Indonésie	2031-05-15	8,75 %	610 000 IDR	59	62
République d'Indonésie	2029-03-15	9,00 %	451 000 IDR	46	45
Total – Indonésie				782	781
Irlande (0,0 %)					
République d'Irlande	2027-05-15	0,20 %	23 EUR	34	30
République d'Irlande	2030-10-18	0,20 %	15 EUR	22	18
République d'Irlande	2032-10-18	0,35 %	35 EUR	47	41
République d'Irlande	2029-05-15	1,10 %	40 EUR	61	52
Total – Irlande				164	141
Japon (0,0 %)					
Gouvernement du Japon	2027-03-20	0,01 %	6 100 JPY	61	56
Gouvernement du Japon	2023-12-20	0,10 %	21 650 JPY	262	199
Total – Japon				323	255
Jersey (0,1 %)					
Heathrow Funding Limited	2029-10-13	2,69 %	152	150	138
Heathrow Funding Limited	2030-03-08	3,40 %	50	52	46
Heathrow Funding Limited	2035-04-13	3,73 %	417	406	362
Total – Jersey				608	546
Libéria (0,0 %)					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2028-04-01	5,50 %	65 USD	82	81
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2027-08-15	11,63 %	21 USD	27	30
Total – Libéria				109	111
Luxembourg (0,1 %)					
Banque européenne d'investissement	2032-01-20	0,25 %	55 EUR	64	63
Banque européenne d'investissement	2028-05-09	3,75 %	290 NOK	37	35
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 %	75 USD	91	100
Total – Luxembourg				262	267
Malaisie (0,1 %)					
Fédération de Malaisie	2028-06-15	3,73 %	105 MYR	30	30
Fédération de Malaisie	2034-07-05	3,83 %	95 MYR	30	26
Fédération de Malaisie	2033-04-15	3,84 %	155 MYR	46	44
Fédération de Malaisie	2025-03-14	3,88 %	100 MYR	32	29
Fédération de Malaisie	2026-11-30	3,90 %	255 MYR	79	73
Fédération de Malaisie	2027-11-16	3,90 %	100 MYR	33	29
Fédération de Malaisie	2026-07-15	3,91 %	135 MYR	42	39
Fédération de Malaisie	2030-04-15	4,50 %	130 MYR	41	38
Total – Malaisie				333	308
Mexique (0,2 %)					
CEMEX S.A.B. de C.V.	2031-07-11	3,88 %	200 USD	229	223
États-Unis du Mexique	2025-03-06	5,00 %	3 150 MXN	190	225
États-Unis du Mexique	2033-05-26	7,50 %	1 470 MXN	95	105

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

Fonds canadien de croissance modérée 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 (\$)
États-Unis du Mexique	2031-05-29	7,75 %	2 240 MXN	163	164
Total – Mexique				677	717
Pays-Bas (0,0 %)					
BMW Finance NV	2024-11-14	1,00 %	35 EUR	45	49
Total – Pays-Bas				45	49
Nouvelle-Zélande (0,2 %)					
Asian Development Bank	2027-01-13	1,85 %	40 AUD	37	32
Asian Development Bank	2027-09-10	3,40 %	45 AUD	39	38
Asian Development Bank	2025-08-18	3,75 %	45 NZD	36	35
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2033-04-14	3,50 %	255 NZD	195	189
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2027-04-15	4,50 %	20 NZD	19	16
Housing New Zealand Limited	2025-06-12	3,36 %	50 NZD	40	39
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2026-01-14	0,63 %	65	64	59
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-09-28	0,88 %	11	11	10
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2026-03-16	1,25 %	490 NOK	56	56
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-01-19	1,80 %	50	50	46
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-01-16	1,90 %	40	40	38
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-06-24	4,25 %	45 AUD	44	39
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-07-29	4,25 %	76 NZD	61	60
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2024-02-04	6,75 %	45 BRL	12	12
Association internationale de développement	2024-12-12	0,75 %	70 GBP	121	109
Association internationale de développement	2027-02-17	1,75 %	230 NOK	26	26
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2026-04-15	1,50 %	10 NZD	8	7
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2028-05-15	2,25 %	35 NZD	30	25
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2025-04-15	2,75 %	90 NZD	75	70
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2027-04-15	4,50 %	80 NZD	73	64
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2030-05-15	4,50 %	60 NZD	49	47
Total – Nouvelle-Zélande				1 086	1 017
Norvège (0,1 %)					
Royaume de Norvège	2031-09-17	1,25 %	615 NOK	68	63
Royaume de Norvège	2025-03-13	1,75 %	1 320 NOK	172	157
Royaume de Norvège	2027-02-17	1,75 %	390 NOK	50	45
Royaume de Norvège	2032-05-18	2,13 %	738 NOK	91	80
Royaume de Norvège	2042-10-06	3,50 %	146 NOK	18	18
Total – Norvège				399	363
Philippines (0,0 %)					
République des Philippines	2025-08-12	2,63 %	4 845 PHP	113	109
République des Philippines	2025-09-09	3,63 %	1 810 PHP	42	41
République des Philippines	2028-08-22	6,13 %	2 755 PHP	68	66
République des Philippines	2024-03-12	6,25 %	1 385 PHP	36	33
Total – Philippines				259	249
Qatar (0,0 %)					
Qatenergy Trading LLC	2031-07-12	2,25 %	200 USD	244	223
Total – Qatar				244	223
Singapour (0,1 %)					
Medco Bell Pte Ltd.	2027-01-30	6,38 %	235 USD	306	292
République de Singapour	2026-11-01	1,25 %	60 SGD	53	55
République de Singapour	2025-06-01	2,38 %	135 SGD	138	129

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

Fonds canadien de croissance modérée 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 de Singapour	2033-09-01	3,38 %	65 SGD	66	65
Total – Singapour				563	541
Corée du Sud (0,1 %)					
République de Corée	2029-12-10	1,38 %	30 700 KRW	28	27
République de Corée	2027-06-10	2,13 %	70 940 KRW	67	67
République de Corée	2027-03-10	2,38 %	235 860 KRW	223	226
République de Corée	2024-09-10	3,13 %	77 760 KRW	78	78
République de Corée	2032-12-10	4,25 %	49 530 KRW	54	52
Total – Corée du Sud				450	450
Émirats arabes unis (0,0 %)					
Émirat d'Abou Dhabi	2031-03-02	1,70 %	200 USD	243	221
Total – Émirats arabes unis				243	221
Royaume-Uni (0,1 %)					
Anglian Water Services Financing PLC	2032-08-26	4,53 %	220	220	208
Aviva PLC	2030-10-02	4,00 %	61	61	54
National Grid Electricity Transmission PLC	2029-06-22	2,30 %	148	145	127
National Grid Electricity Transmission PLC	2031-09-16	5,22 %	90	90	90
Trésor du Royaume-Uni	2024-01-31	0,13 %	75 GBP	116	122
Trésor du Royaume-Uni	2025-01-31	0,25 %	70 GBP	116	109
Trésor du Royaume-Uni	2027-12-07	4,25 %	40 GBP	67	66
Total – Royaume-Uni				815	776
États-Unis (3,6 %)					
AECOM	2027-03-15	5,13 %	40 USD	53	51
American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2026-04-20	5,50 %	65 USD	83	85
American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2029-04-20	5,75 %	50 USD	62	64
American Tower Corporation	2028-01-15	0,50 %	160 EUR	227	195
American Tower Corporation	2030-10-15	1,88 %	55 USD	63	58
American Tower Corporation	2029-08-15	3,80 %	35 USD	42	42
American Tower Trust #1	2028-03-15	5,49 %	40 USD	55	53
AT&T Inc.	2048-11-25	5,10 %	47	47	44
Athene Global Funding	2025-09-24	2,10 %	195	195	178
Athene Global Funding	2028-06-09	2,47 %	231	225	197
Athene Global Funding	2025-03-10	3,13 %	142	141	135
Ball Corporation	2030-08-15	2,88 %	45 USD	57	49
Berkshire Hathaway Finance Corporation	2048-08-15	4,20 %	30 USD	34	36
Berry Global, Inc.	2027-07-15	5,63 %	20 USD	29	26
Blackstone Private Credit Fund	2025-03-24	4,70 %	153 USD	194	195
Board of Regents of the University of Texas System	2049-08-15	2,44 %	15 USD	13	13
Boston Properties Limited Partnership	2026-10-01	2,75 %	5 USD	6	6
Boston Properties Limited Partnership	2025-01-15	3,20 %	18 USD	24	23
Broadcom Inc.	2029-04-15	4,75 %	69 USD	98	88
BX Commercial Mortgage Trust, série 2019-XL, cat. A	2036-10-15	6,18 %	73 USD	96	96
BX Trust, série 2022-CLS, cat. A	2027-10-13	5,76 %	35 USD	48	45
BX Trust, série 2022-GPA, cat. A	2039-10-15	7,31 %	55 USD	71	73
BX Trust, série 2022-GPA, cat. B	2039-10-15	7,81 %	35 USD	45	46
BX Trust, série 2022-GPA, cat. C	2039-10-15	8,36 %	15 USD	19	20
Capital One Multi-Asset Execution Trust, série 2017-A5, cat. A5	2027-07-15	5,77 %	75 USD	94	99
Carnival Corporation	2027-03-01	5,75 %	80 USD	99	98
Carnival Corporation	2027-12-01	5,75 %	30 USD	40	66
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 %	25 USD	31	26

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

Fonds canadien de croissance modérée 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 (\$)
CDW LLC / CDW Finance Corp.	2028-12-01	3,28 %	10 USD	12	11
CDW LLC / CDW Finance Corp.	2028-04-01	4,25 %	60 USD	80	73
CEC Entertainment, LLC	2026-05-01	6,75 %	10 USD	13	13
Centene Corporation	2031-03-01	2,50 %	40 USD	50	42
Centene Corporation	2030-10-15	3,00 %	80 USD	108	88
Centene Corporation	2030-02-15	3,38 %	100 USD	133	114
Centene Corporation	2029-12-15	4,63 %	15 USD	21	18
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2031-04-01	2,80 %	45 USD	60	48
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2049-07-01	5,13 %	60 USD	87	63
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2048-04-01	5,75 %	45 USD	71	51
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2045-10-23	6,48 %	35 USD	58	44
Cheniere Energy Partners, L.P.	2031-03-01	4,00 %	110 USD	138	128
City of Columbia SC Waterworks & Sewer System Revenue	2041-02-01	2,81 %	10 USD	10	10
City of Columbia SC Waterworks & Sewer System Revenue	2049-02-01	3,01 %	10 USD	10	10
City of San Antonio Electric & Gas Systems Revenue	2041-02-01	5,72 %	15 USD	22	21
Civitas Resources, Inc.	2031-07-01	8,75 %	55 USD	72	74
Cleveland-Cliffs Inc.	2031-03-01	4,88 %	45 USD	58	52
Commonwealth of Massachusetts	2043-09-01	2,81 %	35 USD	35	35
Commonwealth of Massachusetts	2049-09-01	2,90 %	60 USD	58	57
Continental Resources, Inc.	2032-04-01	2,88 %	85 USD	104	87
Continental Resources, Inc.	2031-01-15	5,75 %	73 USD	105	92
Credit Suisse Mortgage Trust, série 2019-ICE4, cat. A	2036-05-15	6,17 %	100 USD	127	132
Crown Castle Inc.	2031-01-15	2,25 %	15 USD	19	16
Dell International LLC / EMC Corp.	2046-07-15	8,35 %	29 USD	50	47
Delta Air Lines, Inc.	2024-10-28	2,90 %	45 USD	57	57
Delta Air Lines, Inc.	2028-04-19	4,38 %	82 USD	108	102
Delta Air Lines, Inc.	2026-01-15	7,38 %	5 USD	7	7
Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.	2028-10-20	4,75 %	216 USD	300	278
Delta Air Lines, Inc., fiducie, flux identiques, série 2020-1, cat. A	2029-12-10	2,50 %	18 USD	24	21
Driven Brands Funding, LLC, série 2018-1A, cat. A2	2048-04-20	4,74 %	81 USD	106	103
Driven Brands Funding, LLC, série 2019-2A, cat. A2	2049-10-20	3,98 %	39 USD	51	47
Université d'Emory	2050-09-01	2,97 %	10 USD	10	9
EQT Corporation	2027-10-01	3,90 %	24 USD	31	29
Equinix, Inc.	2032-04-15	3,90 %	80 USD	98	95
Expedia Group, Inc.	2028-02-15	3,80 %	50 USD	64	62
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R01, cat. 1M1	2041-12-25	6,07 %	20 USD	25	26
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 %	15 USD	18	19
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R05, cat. 2M1	2042-04-25	6,97 %	35 USD	45	47
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R03, cat. 2M1	2043-04-25	7,57 %	24 USD	33	32
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Trust, série 2022-R06, cat. 1M1	2042-05-25	7,82 %	39 USD	54	53
Fannie Mae Pool	2052-09-01	4,50 %	20 USD	25	25
Fannie Mae Pool	2052-11-01	5,00 %	48 USD	66	63
Fannie Mae Pool	2052-10-01	5,50 %	37 USD	51	49
Fannie Mae Pool	2052-11-01	5,50 %	69 USD	94	91
Fannie Mae Pool	2052-12-01	5,50 %	53 USD	74	70
FirstEnergy Corp.	2030-09-01	2,25 %	30 USD	33	32
FirstEnergy Corp.	2030-03-01	2,65 %	40 USD	46	45
FirstEnergy Corp.	2027-07-15	4,15 %	65 USD	90	82
FirstEnergy Corp.	2031-11-15	7,38 %	60 USD	105	91
Flushing Financial Corporation	2031-12-01	3,13 %	15 USD	19	16

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

Fonds canadien de croissance modérée 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 (\$)
Ford Motor Company	2032-02-12	3,25 %	25 USD	31	26
Ford Motor Credit Company LLC	2031-06-17	3,63 %	200 USD	251	217
Freddie Mac Pool	2052-10-01	5,00 %	49 USD	66	64
Freddie Mac Pool	2052-11-01	5,00 %	76 USD	103	99
Freddie Mac Pool	2052-11-01	5,50 %	45 USD	63	60
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA3, cat. M1B	2042-04-25	7,97 %	50 USD	63	66
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1A	2042-05-25	7,27 %	50 USD	65	67
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1B	2042-05-25	8,42 %	20 USD	26	27
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA7, cat. M1A	2052-03-25	7,57 %	33 USD	46	45
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA1, cat. M1B	2042-03-25	8,57 %	20 USD	26	27
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA3, cat. M1A	2042-08-25	7,37 %	13 USD	17	18
Freeport-McMoRan Inc.	2028-03-01	4,13 %	10 USD	13	12
Freeport-McMoRan Inc.	2030-08-01	4,63 %	40 USD	57	50
Freeport-McMoRan Inc.	2034-11-14	5,40 %	9 USD	12	11
Freeport-McMoRan Inc.	2043-03-15	5,45 %	124 USD	193	152
Gartner, Inc.	2030-10-01	3,75 %	70 USD	88	81
General Motors Financial Company, Inc.	2030-06-21	3,60 %	25 USD	34	29
GLP Capital, LP/GLP Financing II, Inc.	2032-01-15	3,25 %	85 USD	92	91
HCA Inc.	2030-09-01	3,50 %	167 USD	219	194
HCA Inc.	2029-06-15	4,13 %	85 USD	123	104
HCA Inc.	2033-06-01	5,50 %	40 USD	54	53
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2032-02-15	3,63 %	45 USD	55	50
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2030-01-15	4,88 %	60 USD	83	74
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	2029-06-01	5,00 %	35 USD	42	41
Home BancShares, Inc.	2032-01-30	3,13 %	20 USD	25	21
Host Hotels & Resorts, L.P.	2029-12-15	3,38 %	25 USD	30	28
Host Hotels & Resorts, L.P.	2030-09-15	3,50 %	40 USD	48	45
Hyatt Hotels Corporation	2030-04-23	5,75 %	57 USD	84	75
Inter-American Development Bank	2026-01-29	2,70 %	49 AUD	46	41
INTOWN Mortgage Trust, série 2022-STAY, cat. A	2039-08-15	7,64 %	100 USD	127	133
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc.	2033-04-01	5,75 %	55 USD	68	68
Kinder Morgan, Inc.	2034-12-01	5,30 %	15 USD	21	19
Kraft Heinz Foods Company	2031-03-01	4,25 %	65 USD	92	82
Kraft Heinz Foods Company	2046-06-01	4,38 %	90 USD	105	101
Kraft Heinz Foods Company	2039-01-26	6,88 %	45 USD	79	67
Kraft Heinz Foods Company	2039-08-01	7,13 %	10 USD	18	15
Liberty Broadband Corporation	2053-03-31	3,13 %	85 USD	115	110
Liberty Media Corporation	2050-12-01	0,50 %	30 USD	45	44
Liberty Media Corporation	2049-12-01	2,75 %	25 USD	33	31
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. A1	2039-05-15	6,44 %	100 USD	128	130
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. B	2039-05-15	6,94 %	100 USD	128	130
Louisiana Local Government Environmental Facilities & Community Development Authority	2039-12-01	5,20 %	40 USD	55	54
Marriott International, Inc.	2030-06-15	4,63 %	25 USD	34	32
Marriott Vacations Worldwide Corporation	2027-12-15	3,25 %	30 USD	41	38
Massachusetts Educational Financing Authority	2044-07-01	5,95 %	50 USD	66	66
Massachusetts Institute of Technology	2050-07-01	2,99 %	25 USD	25	25
Massachusetts Water Resources Authority	2039-08-01	3,10 %	30 USD	33	32
Match Group Holdings II, LLC	2030-08-01	4,13 %	35 USD	46	40
McDonald's Corporation	2025-03-04	3,13 %	880	915	850
MetroNet Infrastructure Issuer LLC, série 2022-1A, cat. A2	2052-10-20	6,35 %	15 USD	19	19
Metropolitan Life Global Funding I	2028-03-20	1,95 %	104	101	90
Metropolitan Life Global Funding I	2029-01-12	2,45 %	40	39	35
MGM Resorts International	2028-10-15	4,75 %	10 USD	13	12
Mileage Plus Holdings LLC, prêt à terme B	2027-06-20	10,80 %	27 USD	36	37

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

Fonds canadien de croissance modérée 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 (\$)
MSCI Inc.	2033-08-15	3,25 %	20 USD	25	21
MSCI Inc.	2030-09-01	3,63 %	30 USD	34	34
MSCI Inc.	2031-02-15	3,88 %	50 USD	70	57
MSCI Inc., cat. A	2031-11-01	3,63 %	81 USD	101	92
Nestle Holdings, Inc.	2029-01-26	2,19 %	116	114	102
New Residential Mortgage Loan Trust, série 2018-4A, cat. A1S	2048-01-25	5,90 %	21 USD	28	27
New York Life Global Funding	2028-04-17	2,00 %	47	46	41
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	2026-12-02	2,20 %	90 AUD	81	72
NRG Energy, Inc.	2029-02-15	3,38 %	35 USD	46	38
Occidental Petroleum Corporation	2026-08-15	3,20 %	10 USD	12	12
Occidental Petroleum Corporation	2026-04-15	3,40 %	42 USD	53	52
Occidental Petroleum Corporation	2031-01-01	6,13 %	85 USD	122	114
Occidental Petroleum Corporation	2030-09-01	6,63 %	90 USD	133	124
Occidental Petroleum Corporation	2031-05-01	7,50 %	20 USD	29	29
Organon & Co., prêt à terme	2028-06-02	8,50 %	5 USD	6	7
Ovintiv Inc.	2034-08-15	6,50 %	45 USD	69	60
Ovintiv Inc.	2038-02-01	6,50 %	30 USD	49	39
Post Holdings, Inc.	2031-09-15	4,50 %	35 USD	44	40
Post Holdings, Inc.	2030-04-15	4,63 %	60 USD	82	70
Post Holdings, Inc.	2029-12-15	5,50 %	50 USD	72	61
Post Holdings, Inc.	2028-01-15	5,63 %	40 USD	54	51
Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.	2029-09-01	5,63 %	35 USD	37	35
Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.	2031-09-01	5,88 %	47 USD	52	46
Prologis, LP	2031-01-15	5,25 %	277	277	277
Regions Financial Corporation	2037-12-10	7,38 %	20 USD	33	29
Revvity, Inc.	2023-09-15	0,55 %	5 USD	6	7
SBA Communications Corporation	2029-02-01	3,13 %	90 USD	114	101
Sirius XM Radio Inc.	2030-07-01	4,13 %	145 USD	161	157
South Carolina Public Service Authority	2030-01-01	5,74 %	15 USD	20	20
Southwest Airlines Co.	2025-05-01	1,25 %	45 USD	98	69
Sprint LLC	2025-02-15	7,63 %	15 USD	21	20
State Board of Administration Finance Corp.	2027-07-01	1,71 %	25 USD	30	29
State Board of Administration Finance Corp.	2030-07-01	2,15 %	20 USD	22	22
Taco Bell Funding, LLC, série 2016-1A, cat. A23	2046-05-25	4,97 %	52 USD	71	66
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corporation	2032-01-15	4,00 %	30 USD	38	34
Texas Natural Gas Securitization Finance Corp.	2041-04-01	5,17 %	75 USD	104	102
Texas Transportation Commission State Highway Fund	2026-04-01	5,03 %	5 USD	7	7
The AES Corporation	2030-07-15	3,95 %	35 USD	47	42
The Boeing Company	2026-02-04	2,20 %	56 USD	70	68
The Boeing Company	2030-05-01	5,15 %	140 USD	208	184
The Boeing Company	2050-05-01	5,81 %	20 USD	27	26
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-01-26	0,25 %	20 EUR	24	24
The Goldman Sachs Group, Inc.	2024-05-15	1,38 %	20 EUR	30	28
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-11-01	2,00 %	38 EUR	49	50
The Goldman Sachs Group, Inc.	2027-11-30	2,60 %	338	315	307
The Williams Companies, Inc.	2030-11-15	3,50 %	100 USD	131	118
Thermo Fisher Scientific Inc.	2026-01-23	1,40 %	150 EUR	225	204
T-Mobile USA, Inc.	2029-02-15	2,63 %	30 USD	37	35
T-Mobile USA, Inc.	2031-02-15	2,88 %	45 USD	56	50
T-Mobile USA, Inc.	2029-04-15	3,38 %	35 USD	44	42
T-Mobile USA, Inc.	2031-04-15	3,50 %	45 USD	58	53
T-Mobile USA, Inc.	2030-04-15	3,88 %	48 USD	70	59
Transcontinental Gas Pipe Line Company, LLC	2030-05-15	3,25 %	50 USD	71	59
Travel + Leisure Co.	2029-12-01	4,50 %	35 USD	44	39
Travel + Leisure Co.	2026-07-31	6,63 %	21 USD	30	28

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

Fonds canadien de croissance modérée 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 (\$)
TWDC Enterprises 18 Corp.	2024-10-07	2,76 %	880	908	850
U.S. Bancorp	2024-06-07	0,85 %	120 EUR	181	167
U.S. Bancorp	2027-01-15	3,70 %	31 USD	38	31
Uber Technologies, Inc.	2026-11-01	8,00 %	41 USD	57	55
United Airlines, Inc., prêt à terme B	2028-04-21	9,01 %	58 USD	73	77
United Rentals (North America), Inc.	2031-02-15	3,88 %	65 USD	85	75
United Rentals (North America), Inc.	2030-07-15	4,00 %	90 USD	116	106
United Rentals (North America), Inc.	2028-01-15	4,88 %	50 USD	64	63
United Rentals (North America), Inc.	2027-05-15	5,50 %	25 USD	33	33
Obligation du Trésor des États-Unis	2050-02-15	2,00 %	202 USD	207	183
Obligation du Trésor des États-Unis	2042-02-15	2,38 %	225 USD	248	232
Obligation du Trésor des États-Unis	2045-02-15	2,50 %	65 USD	67	67
Obligation du Trésor des États-Unis	2049-02-15	3,00 %	215 USD	309	241
Obligation du Trésor des États-Unis	2052-08-15	3,00 %	280 USD	324	315
Obligation du Trésor des États-Unis	2053-02-15	3,63 %	170 USD	219	216
Obligation du Trésor des États-Unis indexée sur l'inflation	2033-01-15	1,13 %	192 USD	260	244
Obligations du Trésor des États-Unis	2032-02-15	1,88 %	407 USD	479	462
Obligations du Trésor des États-Unis	2029-03-31	2,38 %	80 USD	99	97
Obligations du Trésor des États-Unis	2032-08-15	2,75 %	465 USD	569	564
Obligations du Trésor des États-Unis	2032-05-15	2,88 %	495 USD	626	608
Obligations du Trésor des États-Unis	2033-02-15	3,50 %	300 USD	391	387
Université de Virginie	2050-09-01	2,26 %	110 USD	93	91
Université de Washington	2042-04-01	2,62 %	45 USD	44	42
Utah Transit Authority	2042-12-15	3,44 %	50 USD	54	53
Verizon Communications Inc.	2026-05-06	2,10 %	40 AUD	36	32
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2029-02-15	3,88 %	20 USD	24	23
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2030-08-15	4,13 %	70 USD	85	82
Wells Fargo & Company	2025-05-21	3,87 %	171	166	164
Western Midstream Operating, LP	2030-02-01	4,30 %	45 USD	60	54
William Marsh Rice University	2055-05-15	3,77 %	25 USD	29	28
WMG Acquisition Corporation	2031-02-15	3,00 %	90 USD	112	97
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	2028-08-15	4,38 %	75 USD	95	91
YUM! Brands, Inc.	2031-03-15	3,63 %	95 USD	118	109
YUM! Brands, Inc.	2032-01-31	4,63 %	100 USD	125	120
YUM! Brands, Inc.	2030-01-15	4,75 %	35 USD	47	43
Total – États-Unis				20 129	18 820
Total – Obligations étrangères (5,1 %)				30 076	28 261

	Coupon (%)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS CANADIENNES				
Services de communication (5,0 %)				
BCE Inc.		160 348	9 614	9 685
Québecor inc., cat. B		182 706	5 265	5 966
Rogers Communications Inc., cat. B		38 900	2 374	2 351
TELUS Corporation		327 902	8 115	8 453
Total – Services de communication			25 368	26 455
Consommation courante (2,3 %)				
George Weston limitée		11 080	1 670	1 735
Les Compagnies Loblaw limitée		32 489	3 581	3 940
Les Aliments Maple Leaf Inc.		78 776	2 195	2 039

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

Fonds canadien de croissance modérée 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 (\$)
Metro inc.		14 660	821	1 097
Premium Brands Holdings Corp.		17 302	1 716	1 809
Saputo inc.		48 512	1 825	1 440
Total – Consommation courante			11 808	12 060
Énergie (7,9 %)				
Canadian Natural Resources Limited		80 530	3 942	5 998
Enbridge Inc.		371 951	17 349	18 315
Corporation Parkland		74 729	3 073	2 466
Suncor Énergie Inc.		78 347	3 086	3 045
Corporation TC Énergie		216 353	12 603	11 583
Total – Énergie			40 053	41 407
Services financiers (17,6 %)				
Banque de Montréal		36 121	3 604	4 322
Brookfield Asset Management Ltd., cat. A		41 655	1 399	1 801
Brookfield Corporation, cat. A		154 328	6 767	6 883
Banque Canadienne Impériale de Commerce		46 900	2 446	2 653
Definity Financial Corporation		58 108	1 555	2 042
iA Société financière inc.		28 531	1 983	2 575
Intact Corporation financière		24 333	3 530	4 977
Société Financière Manuvie		54 450	1 312	1 363
Banque Nationale du Canada		39 056	3 568	3 855
Power Corporation du Canada		62 900	2 525	2 243
Banque Royale du Canada		167 640	14 966	21 210
Financière Sun Life inc.		94 179	5 589	6 504
La Banque de Nouvelle-Écosse		49 550	2 669	3 284
La Banque Toronto-Dominion		269 772	19 045	22 151
Groupe TMX Limitée		220 425	5 841	6 571
Total – Services financiers			76 799	92 434
Produits industriels (7,9 %)				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada		93 900 GBP	12 635	15 063
Canadien Pacifique Kansas City Limitée		38 350	2 356	4 103
Thomson Reuters Corporation		20 651	2 201	3 694
Industries Toromont Ltée		34 400	2 422	3 744
Waste Connections, Inc.		9 942	1 248	1 882
Groupe WSP Global Inc.		73 791	8 193	12 915
Total – Produits industriels			29 055	41 401
Technologies de l'information (2,3 %)				
Constellation Software Inc.		3 678	5 805	10 095
Open Text Corporation		39 100	2 257	2 155
Total – Technologies de l'information			8 062	12 250
Matières premières (1,5 %)				
CCL Industries Inc., cat. B		41 850	2 433	2 725
Franco-Nevada Corporation		9 567	1 748	1 806
Lundin Mining Corporation		168 736	1 739	1 752
Nutrien Ltd.		26 203 EUR	1 757	2 049
Total – Matières premières			7 677	8 332
Immobilier (2,8 %)				
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadien		64 175	3 370	3 264
Fiducie de placement immobilier Granite		110 481	8 286	8 660

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

Fonds canadien de croissance modérée 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 (\$)
Fonds de placement immobilier RioCan		70 600	1 409	1 361
Tricon Residential Inc.		102 000	1 151	1 191
Total – Immobilier			14 216	14 476
Services aux collectivités (1,1 %)				
Fortis Inc.		47 808	2 523	2 730
Hydro One Limited		25 762	682	975
Innergex énergie renouvelable inc.		86 000	1 327	1 061
Northland Power Inc.		43 000	1 387	1 188
Total – Services aux collectivités			5 919	5 954
Fonds négociés en bourse (4,1 %)				
FNB Horizons Indice S&P/TSX 60		424 056	20 690	21 372
Total – Fonds négociés en bourse			20 690	21 372
Total – Actions canadiennes (52,5 %)			239 647	276 141
ACTIONS ÉTRANGÈRES				
Bermudes (4,3 %)				
Brookfield Infrastructure Partners LP		240 058	10 155	11 624
Brookfield Renewable Energy Partners LP		276 661	11 017	10 806
Total – Bermudes			21 172	22 430
États-Unis (2,5 %)				
American Tower Corporation		4 150 USD	1 217	1 066
McDonald's Corporation		4 300 USD	1 111	1 700
Microsoft Corporation		9 550 USD	827	4 308
NextEra Energy, Inc., privilégiées	6,93 %	2 550 USD	164	153
The AES Corporation, privilégiées	6,88 %	700 USD	87	76
The Coca-Cola Company		12 150 USD	833	969
The TJX Companies, Inc.		12 200 USD	980	1 370
U.S. Bancorp, série K, privilégiées	5,50 %	1 000 USD	32	30
UnitedHealth Group Incorporated		1 900 USD	972	1 210
Visa Inc., cat. A		7 100 USD	1 747	2 234
Wells Fargo & Company, série Q, privilégiées	5,85 %	1 725 USD	58	57
Total – États-Unis			8 028	13 173
Total – Actions étrangères (6,8 %)			29 200	35 603
Total – Placements (98,3 %)			491 269 \$	517 145 \$
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (1,7 %)				8 966
Actif net total attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				526 111 \$

* Capital de 2 150 CAD donné en garantie au 30 juin 2023.

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

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*	
1	307	Dollar australien	277	Dollar canadien	0,903	2023-09-20	6 HSBC Bank USA NA	A+
1	76	Dollar australien	69	Dollar canadien	0,910	2023-09-20	2 Bank of America, National Association	A+
1	76	Dollar australien	69	Dollar canadien	0,909	2023-09-20	2 La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	76	Dollar australien	69	Dollar canadien	0,905	2023-09-20	2 La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	76	Dollar australien	69	Dollar canadien	0,905	2023-09-20	2 Bank of America, National Association	A+
1	76	Dollar australien	68	Dollar canadien	0,899	2023-09-20	1 La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	76	Dollar australien	68	Dollar canadien	0,899	2023-09-20	1 The Bank of New York Mellon	AA-
1	101	Dollar canadien	115	Dollar australien	1,138	2023-09-20	1 Bank of America, National Association	A+
1	67	Dollar canadien	77	Dollar australien	1,139	2023-09-20	- State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	67	Dollar canadien	77	Dollar australien	1,136	2023-09-20	- Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	67	Dollar canadien	77	Dollar australien	1,136	2023-09-20	- Bank of America, National Association	A+
1	68	Dollar canadien	77	Dollar australien	1,134	2023-09-20	- Bank of America, National Association	A+
1	68	Dollar canadien	77	Dollar australien	1,133	2023-09-20	- Bank of America, National Association	A+
1	68	Dollar canadien	77	Dollar australien	1,133	2023-09-20	- Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	37	Dollar canadien	46	Dollar néo-zélandais	1,243	2023-09-20	- La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	37	Dollar canadien	46	Dollar néo-zélandais	1,242	2023-09-20	- Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	37	Dollar canadien	46	Dollar néo-zélandais	1,241	2023-09-20	- Standard Chartered Bank	A+
1	62	Dollar canadien	77	Dollar néo-zélandais	1,237	2023-09-20	- The Bank of New York Mellon	AA-
1	62	Dollar canadien	76	Dollar néo-zélandais	1,236	2023-09-20	- Citibank NA	A+
1	37	Dollar canadien	46	Dollar néo-zélandais	1,238	2023-09-20	- Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	62	Dollar canadien	77	Dollar néo-zélandais	1,236	2023-09-20	- La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	62	Dollar canadien	76	Dollar néo-zélandais	1,233	2023-09-20	- Standard Chartered Bank	A+
1	114	Dollar canadien	87	Dollar américain	0,762	2023-09-20	1 HSBC Bank USA NA	A+
1	114	Dollar canadien	87	Dollar américain	0,759	2023-09-20	1 Citibank NA	A+
1	82	Dollar canadien	62	Dollar américain	0,760	2023-09-20	1 HSBC Bank USA NA	A+
1	61	Dollar canadien	47	Dollar américain	0,760	2023-09-20	- JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	61	Dollar canadien	47	Dollar américain	0,759	2023-09-20	- Barclays Bank PLC	A+
1	41	Dollar canadien	31	Dollar américain	0,761	2023-09-20	- JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	41	Dollar canadien	31	Dollar américain	0,760	2023-09-20	- UBS AG	A+
1	38	Dollar canadien	29	Dollar américain	0,757	2023-09-20	- La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	153	Dollar néo-zélandais	126	Dollar canadien	0,822	2023-09-20	2 Citibank NA	A+
1	269	Dollar néo-zélandais	220	Dollar canadien	0,817	2023-09-20	1 Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	76	Dollar néo-zélandais	63	Dollar canadien	0,822	2023-09-20	1 Goldman Sachs Bank USA	A+
1	76	Dollar néo-zélandais	63	Dollar canadien	0,822	2023-09-20	1 Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	46	Dollar néo-zélandais	38	Dollar canadien	0,822	2023-09-20	1 Banque de Montréal	A+
1	2 153	Couronne norvégienne	270	Dollar canadien	0,125	2023-09-20	4 State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	252	Dollar de Singapour	250	Dollar canadien	0,994	2023-09-20	3 HSBC Bank USA NA	A+
1	14 800	Dollar américain	19 811	Dollar canadien	1,339	2023-09-20	229 Banque Royale du Canada	AA-
1	1 222	Dollar américain	1 629	Dollar canadien	1,333	2023-09-20	12 Bank of America, National Association	A+
1	1 222	Dollar américain	1 628	Dollar canadien	1,332	2023-09-20	11 La Banque de Nouvelle-Écosse	A+
1	1 222	Dollar américain	1 627	Dollar canadien	1,332	2023-09-20	10 BNP Paribas SA	A+
1	1 222	Dollar américain	1 627	Dollar canadien	1,332	2023-09-20	10 Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	1 222	Dollar américain	1 627	Dollar canadien	1,331	2023-09-20	10 Banque de Montréal	A+
1	1 222	Dollar américain	1 627	Dollar canadien	1,331	2023-09-20	10 UBS AG	A+
1	1 222	Dollar américain	1 627	Dollar canadien	1,331	2023-09-20	10 Standard Chartered Bank	A+
1	1 222	Dollar américain	1 626	Dollar canadien	1,331	2023-09-20	9 JPMorgan Chase Bank, NA	A+

Fonds canadien de croissance modérée 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	1 222	Dollar américain	1 626	Dollar canadien	1,331	2023-09-20	9	The Bank of New York Mellon	AA-
1	987	Dollar américain	1 314	Dollar canadien	1,332	2023-09-20	8	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	53	Dollar américain	71	Dollar canadien	1,337	2023-09-20	1	Citibank NA	A+
1	53	Dollar américain	71	Dollar canadien	1,337	2023-09-20	1	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	53	Dollar américain	71	Dollar canadien	1,337	2023-09-20	1	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	53	Dollar américain	71	Dollar canadien	1,336	2023-09-20	1	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	53	Dollar américain	71	Dollar canadien	1,336	2023-09-20	1	Banque HSBC Canada	A+
1	53	Dollar américain	71	Dollar canadien	1,336	2023-09-20	1	Banque Royale du Canada	AA-
1	54	Dollar américain	72	Dollar canadien	1,336	2023-09-20	1	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	53	Dollar américain	71	Dollar canadien	1,336	2023-09-20	1	Banque de Montréal	A+
1	159	Dollar américain	211	Dollar canadien	1,326	2023-09-20	-	HSBC Bank USA NA	A+
1	99	Dollar américain	131	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+
						369			
1	533	Réal brésilien	144	Dollar canadien	0,269	2023-09-20	(2)	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	116	Dollar canadien	80	Euro	0,689	2023-09-20	-	The Bank of New York Mellon	AA-
1	116	Dollar canadien	80	Euro	0,688	2023-09-20	-	Bank of America, National Association	A+
1	116	Dollar canadien	80	Euro	0,688	2023-09-20	-	Bank of America, National Association	A+
1	149	Dollar canadien	112	Dollar américain	0,750	2023-09-20	(1)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	8 625	Dollar canadien	6 443	Dollar américain	0,747	2023-09-20	(100)	Banque Royale du Canada	AA-
1	407	Couronne danoise	79	Dollar canadien	0,193	2023-09-20	(1)	Banque Royale du Canada	AA-
1	842	Euro	1 213	Dollar canadien	1,441	2023-09-20	(7)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	607	Peso mexicain	46	Dollar canadien	0,076	2023-09-20	-	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	3 461	Peso mexicain	262	Dollar canadien	0,076	2023-09-20	(2)	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	257	Livre sterling	430	Dollar canadien	1,677	2023-09-20	(1)	Goldman Sachs Bank USA	A+
						(114)			
Total – Contrats de change à terme						255			

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

CONTRATS À TERME NORMALISÉS

Description	Type	Contrats	Date d'échéance	Montant notionnel	Juste valeur (\$)
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra du Trésor des États-Unis à 10 ans	Acheteur	168	2023-09-20	USD 26 359	(75)
Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans	Vendeur	(278)	2023-09-20	CAD (34 063)	(89)
Total – Contrats à terme normalisés					(164)
Total – Liste des instruments dérivés					91

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Instruments financiers

Le Fonds canadien de croissance modérée Précision MD (le « Fonds ») investit principalement dans des actions ordinaires productives de dividendes, des actions privilégiées et des parts de fiducies de revenu de même que dans des obligations canadiennes et étrangères et des contrats dérivés, comme l'indique l'inventaire du portefeuille. Ces placements exposent le Fonds aux risques liés aux instruments financiers. L'exposition et la sensibilité du Fonds à ces risques figurent ci-après. Une description de ces risques et de la manière dont le Fonds les gère est fournie à la note 8 des notes annexes.

Risque de crédit

L'exposition du Fonds au risque de crédit se rapporte surtout aux placements dans des 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)	11,7 %	9,8 %
AA / R-1 (Moyen)	16,0 %	16,9 %
A / R-1 (Bas)	5,2 %	5,2 %
BBB / R-2 (élevée)	4,9 %	4,8 %
BB	0,8 %	1,1 %
B	0,2 %	0,3 %
Aucune notation	0,2 %	0,3 %
	39,0 %	38,4 %
Actions privilégiées		
Pfd-2	0,0 %	0,0 %
Pfd-3	0,0 %	0,1 %
Pfd-4	0,0 %	0,1 %
Aucune notation	-	0,0 %
	0,0 %	0,2 %
Total	39,0 %	38,6 %

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.

Devises	Trésorerie et autres éléments de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Placements à leur juste valeur	Exposition aux dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
30 juin 2023					
Dollar américain	331 \$	30 601 \$	(27 254) \$	3 678 \$	0,7 %
Euro	10	1 678	(873)	815	0,2 %
Dollar australien	5	829	(165)	669	0,1 %
Réal brésilien	14	295	(145)	164	0,0 %
Couronne danoise	1	79	(79)	1	0,0 %
Rupiah indonésienne	8	781	-	789	0,1 %
Yen japonais	-	255	-	255	0,0 %
Ringgit malaisien	3	308	-	311	0,1 %
Peso mexicain	6	530	(310)	226	0,0 %
Dollar néo-zélandais	5	613	(107)	511	0,1 %
Couronne norvégienne	7	526	(266)	267	0,1 %
Peso philippin	1	249	-	250	0,0 %
Livre anglaise	2	421	(431)	(8)	0,0 %
Dollar de Singapour	1	250	(247)	4	0,0 %
Won sud-coréen	3	450	-	453	0,1 %
Yuan renminbi	2	103	-	105	0,0 %
Total	399 \$	37 968 \$	(29 877) \$	8 490 \$	1,5 %
31 décembre 2022					
Dollar américain	1 571 \$	35 501 \$	(33 094) \$	3 978 \$	0,7 %
Euro	31	2 450	(2 395)	86	0,0 %
Dollar australien	12	1 001	(1 008)	5	0,0 %
Réal brésilien	31	556	(394)	193	0,0 %
Couronne danoise	1	78	(79)	-	0,0 %
Rupiah indonésienne	7	806	-	813	0,2 %
Yen japonais	-	361	(90)	271	0,1 %
Ringgit malaisien	3	374	-	377	0,1 %
Peso mexicain	7	601	(297)	311	0,1 %
Dollar néo-zélandais	5	753	(752)	6	0,0 %
Couronne norvégienne	13	752	(363)	402	0,1 %
Peso philippin	-	60	-	60	0,0 %
Livre anglaise	1	512	(515)	(2)	0,0 %
Dollar de Singapour	1	342	(347)	(4)	0,0 %
Won sud-coréen	3	472	-	475	0,1 %
Yuan renminbi	5	457	-	462	0,1 %
Total	1 691 \$	45 076 \$	(39 334) \$	7 433 \$	1,5 %

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Au 30 juin 2023, si le dollar canadien s'était apprécié de 10 % par rapport aux devises, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait pu diminuer d'environ 849 \$, ou 0,2 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (743 \$, ou 0,1 %, 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 849 \$, ou 0,2 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (743 \$, ou 0,1 %, au 31 décembre 2022). Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents, et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

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

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

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

Titres de créance par date d'échéance	30 juin 2023		31 décembre 2022	
	Juste valeur	%	Juste valeur	%
Moins de 1 an	2 498 \$	0,5 %	1 842 \$	0,3 %
1 an à 7 ans	100 507	19,1 %	76 536	14,2 %
7 à 12 ans	58 811	11,2 %	86 381	16,0 %
12 à 20 ans	6 645	1,2 %	5 266	1,0 %
Plus de 20 ans	36 940	7,0 %	37 243	6,9 %
Total	205 401 \$	39,0 %	207 268 \$	38,4 %
Sensibilité (+/-)	3 020 \$	0,6 %	3 553 \$	0,7 %

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, 59,3 % (57,8 % 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 31 174 \$ (31 120 \$ 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 31 174 \$ (31 120 \$ 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	10,6 %	10,8 %
Obligations du gouvernement du Canada	9,8 %	7,4 %
Obligations municipales	0,2 %	0,1 %
Obligations provinciales	13,3 %	13,2 %
Obligations étrangères		
Australie	0,1 %	0,2 %
Autriche	0,0 %	0,0 %
Bésil	0,1 %	0,2 %
Chili	–	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 %	0,1 %
Indonésie	0,1 %	0,1 %
Irlande	0,0 %	0,1 %
Italie	–	0,0 %
Japon	0,0 %	0,1 %
Jersey	0,1 %	0,1 %
Libéria	0,0 %	0,0 %
Luxembourg	0,1 %	0,0 %
Malaisie	0,1 %	0,1 %
Mexique	0,2 %	0,1 %
Pays-Bas	0,0 %	0,0 %
Nouvelle-Zélande	0,2 %	0,2 %
Norvège	0,1 %	0,2 %
Philippines	0,0 %	0,0 %
Portugal	–	0,0 %
Qatar	0,0 %	0,0 %
Singapour	0,1 %	0,2 %
Corée du Sud	0,1 %	0,1 %
Espagne	–	0,0 %
Émirats arabes unis	0,0 %	0,1 %
Royaume-Uni	0,1 %	0,2 %
États-Unis	3,6 %	4,6 %

Fonds canadien de croissance modérée Précision MD^{MC}

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Segment de marché	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actions canadiennes		
Services de communication	5,0 %	–
Consommation discrétionnaire	–	3,0 %
Consommation courante	2,3 %	1,8 %
Énergie	7,9 %	8,0 %
Fonds négociés en bourse	4,1 %	4,0 %
Services financiers	17,6 %	20,6 %
Produits industriels	7,9 %	6,9 %
Technologies de l'information	2,3 %	1,9 %
Matières premières	1,5 %	0,9 %
Immobilier	2,8 %	–
Services de télécommunication	–	3,9 %
Services aux collectivités	1,1 %	2,0 %
Actions étrangères		
Bermudes	4,3 %	2,1 %
États-Unis	2,5 %	2,7 %
Placements à court terme	–	0,1 %
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (passifs)	1,7 %	3,8 %
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	– \$	177 140 \$	177 140 \$
Obligations étrangères	–	28 261	28 261
Actions canadiennes	276 141	–	276 141
Actions étrangères	35 603	–	35 603
Instruments financiers dérivés – Actif	–	369	369
Instruments financiers dérivés – Passif	(164)	(114)	(278)
Total	311 580 \$	205 656 \$	517 236 \$
31 décembre 2022			
Obligations canadiennes	– \$	170 109 \$	170 109 \$
Obligations étrangères	–	36 399	36 399
Actions canadiennes	285 183	–	285 183
Actions étrangères	26 004	19	26 023
Placements à court terme	–	760	760
Instruments financiers dérivés – Actif	7	478	485
Instruments financiers dérivés – Passif	(147)	(1 433)	(1 580)
Total	311 047 \$	206 332 \$	517 379 \$

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

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

Fonds canadien de croissance modérée 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	10 264 288	12 339 657
Émises	467 492	252 969
Rachetées	(1 881 957)	(1 264 966)
En circulation, à la clôture de la période	8 849 823	11 327 660

	2023	2022
SÉRIE D		
En circulation, à l'ouverture de la période	345 280	419 856
Émises	19 743	116 160
Rachetées	(31 818)	(192 878)
En circulation, à la clôture de la période	333 205	343 138

	2023	2022
SÉRIE F		
En circulation, à l'ouverture de la période	31 533 208	31 491 159
Émises	3 062 375	1 638 051
Rachetées	(3 093 051)	(2 201 084)
En circulation, à la clôture de la période	31 502 532	30 928 126

	2023	2022
SÉRIE I		
En circulation, à l'ouverture de la période	388 340	423 724
Émises	75 844	18 906
Rachetées	(26 922)	(55 965)
En circulation, à la clôture de la période	437 262	386 665

Prêt de valeurs mobilières

(en milliers de dollars)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Juste valeur des valeurs mobilières prêtées	13 069 \$	6 704 \$
Juste valeur des garanties (hors trésorerie)	13 732 \$	7 047 \$

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	15 \$	16 \$
Paiements versés à State Street Bank and Trust Co.	(3) \$	(3) \$
Revenu net sur prêts de valeurs mobilières déclaré dans les états du résultat global	12 \$	13 \$

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	21 372	0,6 %

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	21 566	0,6 %

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.**