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 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 les cas requis, la direction a formulé ses jugements et estimations de façon raisonnable pour garantir que les états financiers sont fidèles dans tous leurs aspects significatifs. La direction applique aussi des contrôles internes rigoureux pour donner l'assurance raisonnable que l'information financière fournie est fiable et exacte, que les actifs des fonds sont comptabilisés et préservés correctement et que les exigences de conformité découlant de la législation sur les sociétés, de la réglementation en valeurs mobilières et des codes internes de conduite des affaires sont strictement respectées.

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

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

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

Signé au nom de Placements d'avenir MD limitée par

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

Katie Shulha
Cheffe des finances
Placements d'avenir MD limitée

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

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

Rob Charters
Chef des finances
Gestion financière MD inc.

Fonds d'obligations à court terme MD

États financiers

États de la situation financière (non audité)

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

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements (notes 3, 8 et 9)	374 179 $	398 279 $
Trésorerie	3 262	3 427
Dividendes et intérêts à recevoir	2 556	2 670
Instruments financiers dérivés (note 3)	290	32
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les contrats à terme normalisés	46	127
À recevoir sur les opérations de placement	2	391
Souscriptions à recevoir	1	11
	380 336	404 937
Passif		
Passif courant		
Charges à payer (note 4)	3	3
Montant à payer sur les opérations de placement	185	43
Distributions à verser	8	–
Impôt différé	4	1
Rachats à payer	242	51
Instruments financiers dérivés (note 3)	17	1 865
	459	1 963
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	379 877 $	402 974 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	26 305 $	30 995 $
Série D	206 $	111 $
Série F	40 232 $	39 731 $
Série I	313 134 $	332 137 $
Nombre de parts rachetables en circulation (voir « Notes propres au Fonds »)		
Série A	2 714 197	3 190 624
Série D	21 772	11 756
Série F	4 285 050	4 221 556
Série I	31 960 294	33 811 384
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	9,69 $	9,71 $
Série D	9,45 $	9,47 $
Série F	9,39 $	9,41 $
Série I	9,80 $	9,82 $

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	41 $	75 $
Intérêts à distribuer	6 279	5 949
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(5 055)	(5 819)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 645	(22 918)
Gain (perte) net(te) sur les placements	4 910	(22 713)
Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés	(1 024)	937
Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments dérivés	2 106	(670)
Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés	1 082	267
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(51)	37
Prêt de valeurs mobilières (voir « Notes propres au Fonds »)	14	26
Autres	–	1
Total des autres revenus	(37)	64
Total des revenus (pertes)	5 955	(22 382)
Charges		
Frais de gestion (note 4)	142	195
Frais d'administration (note 4)	26	32
Frais d'intérêt	1	–
Impôt déduit à la source sur le revenu étranger	18	22
Impôt sur le capital	–	1
Coûts de transactions (note 5)	4	1
Total des charges	191	251
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 764 $	(22 633) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	313 $	(2 115) $
Série D	– $	(8) $
Série F	546 $	(2 065) $
Série I	4 905 $	(18 445) $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	0,11 $	(0,53) $
Série D	– $	(0,50) $
Série F	0,13 $	(0,47) $
Série I	0,15 $	(0,48) $

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents 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	30 995 $	43 338 $
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	313	(2 115)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	268	917
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(5 261)	(5 120)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	330	304
	(4 663)	(3 899)
Distributions		
Tirées du revenu net de placement	(340)	(318)
	(340)	(318)
Actif net, à la clôture de la période	26 305 $	37 006 $
SÉRIE D		
Actif net, à l'ouverture de la période	111 $	301 $
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(8)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	114	30
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(19)	(212)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	2	2
	97	(180)
Distributions		
Tirées du revenu net de placement	(2)	(2)
	(2)	(2)
Actif net, à la clôture de la période	206 $	111 $

	2023	2022
SÉRIE F		
Actif net, à l'ouverture de la période	39 731 $	44 711 $
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	546	(2 065)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 589	4 605
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(4 600)	(5 354)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	615	532
	604	(217)
Distributions		
Tirées du revenu net de placement	(649)	(536)
	(649)	(536)
Actif net, à la clôture de la période	40 232 $	41 893 $
SÉRIE I		
Actif net, à l'ouverture de la période	332 137 $	415 954 $
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 905	(18 445)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 155	14 619
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(25 063)	(53 309)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	5 535	5 121
	(18 373)	(33 569)
Distributions		
Tirées du revenu net de placement	(5 535)	(5 121)
	(5 535)	(5 121)
Actif net, à la clôture de la période	313 134 $	358 819 $

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents 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	402 974 $	504 304 $
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 764	(22 633)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 126	20 171
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(34 943)	(63 995)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	6 482	5 959
	(22 335)	(37 865)
Distributions		
Tirées du revenu net de placement	(6 526)	(5 977)
	(6 526)	(5 977)
Actif net, à la clôture de la période	379 877 $	437 829 $

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	5 764 $	(22 633) $
Ajustements pour :		
Produit de la vente de placements	413 886	362 165
Achat de placements	(390 655)	(403 170)
Amortissement	(10)	(16)
(Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie	3	(13)
(Gain) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	5 055	5 819
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 645)	22 918
Variation de la (plus-value) moins-value latente des instruments dérivés	(2 106)	670
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	198	(446)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	28 490	(34 706)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 774	19 609
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(36)	(18)
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(32 390)	(62 914)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(28 652)	(43 323)
Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(3)	13
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	(165)	(78 016)
Trésorerie, à l'ouverture de la période	3 427	83 912
Trésorerie, à la clôture de la période	3 262 $	5 896 $
Intérêts reçus	6 377	5 431
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	39	63

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

Fonds d'obligations à court terme MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
OBLIGATIONS CANADIENNES					
Obligations de sociétés (42,3 %)					
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2029-02-15	3,50 %	99 USD	120	115
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2028-01-15	3,88 %	36 USD	46	44
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2030-10-15	4,00 %	273 USD	360	310
407 International Inc.	2027-05-04	2,43 %	2 000	1 806	1 852
Air Canada	2025-07-01	4,00 %	85 USD	169	156
Alectra Inc.	2027-05-17	2,49 %	500	465	461
AltaGas Ltd.	2025-06-10	2,16 %	369	360	346
AltaGas Ltd.	2026-05-15	4,64 %	2 110	2 110	2 066
AltaLink LP	2024-06-06	3,40 %	1 680	1 768	1 650
Banque de Montréal	2024-07-09	0,63 %	70 USD	89	88
Banque de Montréal	2027-06-01	4,31 %	3 000	3 000	2 905
Banque de Montréal	2028-05-29	5,04 %	227	227	226
Banque de Montréal	2082-05-26	5,63 %	4 000	4 000	3 703
Banque de Montréal	2032-10-27	6,53 %	212	212	218
bcIMC Realty Corporation	2027-03-31	3,00 %	500	505	463
Bell Canada Inc.	2026-03-02	3,55 %	3 640	3 935	3 481
BMW Canada Inc.	2025-02-10	4,76 %	552	552	546
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2027-11-14	5,62 %	248	248	249
Bruce Power LP	2024-06-21	3,00 %	1 680	1 715	1 640
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2026-07-15	1,70 %	3 000	3 020	2 702
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2025-05-26	3,30 %	4 620	4 909	4 460
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2027-06-29	4,95 %	109	109	108
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2027-10-07	5,05 %	372	371	369
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2030-05-10	4,15 %	146	145	142
Canadian Natural Resources Limited	2024-06-03	3,55 %	1 320	1 418	1 297
Chemin de fer Canadien Pacifique	2024-12-02	1,35 %	40 USD	49	50
Banque canadienne de l'Ouest	2025-01-30	2,61 %	420	430	398
Banque canadienne de l'Ouest	2027-09-02	5,15 %	165	165	162
CARDS II Trust	2025-05-15	4,33 %	279	279	273
CARDS II Trust, série B	2026-01-15	5,11 %	104	104	103
CDP Financière inc., 3,70 %, 8 mars 2028	2028-03-08	3,70 %	151	151	148
Cenovus Energy Inc.	2028-02-07	3,50 %	115	118	108
Cenovus Energy Inc.	2027-04-15	4,25 %	34 USD	48	43
Cenovus Energy Inc.	2037-06-15	5,25 %	16 USD	21	20
Cenovus Energy Inc.	2039-11-15	6,75 %	43 USD	64	60
Central 1 Credit Union	2026-01-29	1,32 %	350	350	312
Central 1 Credit Union	2028-02-07	4,65 %	142	142	135
Central 1 Credit Union	2025-09-29	5,42 %	170	170	168
CHIP Mortgage Trust	2046-11-15	1,50 %	338	335	316
CHIP Mortgage Trust	2045-12-15	1,74 %	65	61	58
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2025-01-10	3,55 %	2 520	2 635	2 438
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2025-04-21	4,26 %	401	401	384
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2024-11-25	6,13 %	108	108	107
Banque Concentra	2024-05-17	1,46 %	128	128	123
CPPIB Capital Inc.	2028-06-15	3,00 %	916	883	874
CPPIB Capital Inc.	2028-03-08	3,25 %	803	795	776
CT Real Estate Investment Trust	2029-02-05	3,03 %	606	606	532
CU Inc.	2051-09-05	3,17 %	130	131	101
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2025-09-19	5,18 %	113	113	112
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2027-09-20	5,22 %	105	105	104
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2025-12-22	1,66 %	703	702	635
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2026-04-13	3,97 %	505	505	480

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

Fonds d'obligations à court terme MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2028-03-22	5,38 %	126	126	124
Fiducie cartes de crédit Eagle	2025-07-17	1,27 %	237	237	217
Fiducie cartes de crédit Eagle	2027-07-17	4,78 %	131	131	129
Emera Incorporated	2076-06-15	6,75 %	140 USD	180	180
Enbridge Gas Inc.	2025-09-11	3,31 %	2 500	2 574	2 400
Enbridge Inc.	2033-09-21	3,10 %	65	65	54
Enbridge Inc.	2029-11-15	3,13 %	150 USD	204	176
Enbridge Inc.	2028-05-26	4,90 %	537	537	532
Enbridge Inc.	2027-11-09	5,70 %	93	93	95
Pipelines Enbridge Inc.	2025-09-29	3,45 %	2 500	2 516	2 398
Énergir Inc.	2027-11-19	7,20 %	206	270	222
Banque Équitable	2025-03-10	1,94 %	277	277	257
Banque Équitable	2024-05-09	1,98 %	460	460	444
Banque Équitable	2023-12-04	2,75 %	376	376	371
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2031-05-28	1,99 %	200	200	179
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2027-05-19	4,41 %	986	979	957
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2032-08-23	5,04 %	443	441	430
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2025-10-01	5,20 %	177	177	176
Finning International Inc.	2028-05-16	4,45 %	193	193	188
First West Credit Union	2024-11-29	6,80 %	186	186	185
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A2	2025-10-15	1,16 %	79	79	78
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A3	2027-01-15	1,64 %	150	150	137
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. B	2027-06-15	2,11 %	150	150	134
Fortified Trust	2026-10-23	1,96 %	3 000	2 898	2 702
Fortified Trust	2024-03-23	2,56 %	585	593	573
Fortified Trust	2025-06-23	3,76 %	585	585	565
Fortified Trust	2027-12-23	4,42 %	673	673	651
Fortis Inc.	2029-05-31	4,43 %	306	306	299
Financière General Motors du Canada ltée	2025-07-09	1,70 %	197	197	181
Financière General Motors du Canada ltée	2026-04-15	1,75 %	170	155	152
Financière General Motors du Canada ltée	2027-02-08	3,15 %	710	710	650
Financière General Motors du Canada ltée	2023-11-07	3,25 %	315	323	313
Financière General Motors du Canada ltée	2028-02-09	5,20 %	260	258	253
Financière General Motors du Canada ltée	2024-05-14	5,95 %	654	744	655
Gibson Energy Inc.	2026-07-12	5,80 %	185	185	185
Glacier Credit Card Trust, série 22-1	2027-09-20	4,96 %	490	490	485
Golden Credit Card Trust, série 2018-4A, cat. A	2025-08-15	3,44 %	125 USD	174	165
Great-West Lifeco Inc.	2081-12-31	3,60 %	3 000	3 000	2 218
Honda Canada Finance Inc.	2026-03-17	1,34 %	87	87	78
Honda Canada Finance Inc.	2024-06-04	2,50 %	1 000	1 037	974
Honda Canada Finance Inc.	2023-08-28	3,18 %	435	448	434
Banque HSBC Canada	2025-03-24	3,40 %	1 702	1 693	1 643
Hydro One Inc.	2025-02-28	1,76 %	1 680	1 680	1 591
Hydro One Inc.	2028-01-27	4,91 %	467	467	471
Hyundai Capital Canada Inc.	2027-02-16	3,20 %	2 000	2 000	1 840
iA Société financière inc.	2032-02-25	3,19 %	111	111	102
iA Société financière inc.	2033-06-20	5,69 %	211	211	211
iA Société financière inc.	2082-06-30	6,61 %	261	261	252
Intact Corporation financière	2024-05-21	1,21 %	401	401	387
Intact Corporation financière	2081-03-31	4,13 %	170	168	145
Intact Corporation financière	2083-06-30	7,34 %	101	101	100
Inter Pipeline Ltd.	2024-04-18	2,73 %	670	674	655
Inter Pipeline Ltd.	2027-06-01	4,23 %	1 742	1 697	1 660
Inter Pipeline Ltd.	2028-02-17	5,76 %	154	154	155
John Deere Financial Inc.	2026-04-09	1,63 %	5 000	4 582	4 562

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

Fonds d'obligations à court terme MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
John Deere Financial Inc.	2025-06-20	2,31 %	355	355	336
John Deere Financial Inc.	2025-01-14	2,41 %	1 260	1 260	1 205
John Deere Financial Inc.	2027-06-14	4,95 %	429	429	430
Keyera Corp.	2032-03-28	5,02 %	190	191	184
Banque Laurentienne du Canada	2026-05-06	1,60 %	71	71	65
Banque Laurentienne du Canada	2025-03-17	1,95 %	164	164	153
Banque Laurentienne du Canada	2025-09-02	4,60 %	250	250	243
Société Financière Manuvie	2081-06-19	3,38 %	4 000	3 912	2 943
Banque Nationale du Canada	2025-02-03	2,58 %	3 960	3 940	3 778
Banque Nationale du Canada	2032-08-16	5,43 %	200	200	197
NAV Canada	2026-02-09	0,94 %	2 924	2 924	2 646
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2027-06-01	2,80 %	2 000	1 855	1 849
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2031-06-01	2,80 %	90	82	78
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2024-07-22	3,20 %	347	356	338
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2033-06-01	4,15 %	300	292	283
OMERS Realty Corporation	2027-10-04	3,24 %	1 700	1 602	1 578
OMERS Realty Corporation	2029-04-09	4,54 %	264	264	258
Ontario Teachers Finance Trust	2029-11-01	4,15 %	170	170	170
Services Financiers PACCAR Ltée	2024-05-14	0,99 %	811	811	780
Pembina Pipeline Corporation	2027-06-15	4,24 %	3 000	2 891	2 894
Penske Truck Leasing Canada Inc.	2025-12-08	5,44 %	869	869	864
Fiducie de placement immobilier Primaris	2025-03-30	4,27 %	689	689	662
Fiducie de placement immobilier Primaris	2028-03-29	5,93 %	135	135	133
Prime Structured Mortgage Trust	2024-11-15	1,86 %	164	164	156
PSP Capital Inc.	2026-06-15	0,90 %	5 000	4 995	4 517
PSP Capital Inc.	2025-11-05	3,00 %	2 610	2 775	2 514
PSP Capital Inc.	2029-06-15	3,75 %	279	278	276
Reliance LP	2028-08-01	2,67 %	477	477	415
Reliance LP	2025-03-15	3,84 %	158	172	153
Fonds de placement immobilier RioCan	2027-10-06	5,61 %	194	194	191
Rogers Communications Inc.	2025-04-15	3,10 %	500	499	478
Rogers Communications Inc.	2027-03-31	3,65 %	5 000	4 624	4 699
Banque Royale du Canada	2025-09-29	3,37 %	9 500	9 298	9 084
Banque Royale du Canada	2025-05-06	3,75 %	100 AUD	91	86
Banque Royale du Canada	2028-05-01	4,63 %	2 000	2 000	1 956
Banque Royale du Canada	2028-01-17	4,64 %	680	687	666
Banque Royale du Canada	2033-02-01	5,01 %	159	159	154
Banque Royale du Canada	2026-11-02	5,24 %	442	448	442
Scotia Capitaux Inc., blocs de prêts hypothécaires canadiens	2024-07-01	1,90 %	125	125	121
Sienna Senior Living Inc.	2027-03-31	2,82 %	440	440	391
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2027-06-11	3,19 %	67	67	61
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2028-05-29	5,35 %	176	176	172
Financière Sun Life inc.	2031-11-18	2,46 %	107	107	97
Financière Sun Life inc.	2033-11-21	2,80 %	478	418	419
Financière Sun Life inc.	2081-06-30	3,60 %	2 000	2 000	1 491
TELUS Corporation	2024-04-01	3,35 %	2 185	2 257	2 150
Teranet Holdings LP	2025-06-11	3,54 %	191	197	182
La Banque de Nouvelle-Écosse	2026-11-02	1,85 %	8 500	7 934	7 638
La Banque de Nouvelle-Écosse	2024-06-28	2,29 %	2 000	2 028	1 942
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie	2031-09-24	2,02 %	140	140	124
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie	2033-01-13	5,50 %	152	152	149
La Banque Toronto-Dominion	2025-09-09	2,67 %	415	408	391
La Banque Toronto-Dominion	2032-01-26	3,06 %	180	174	164
La Banque Toronto-Dominion	2030-04-22	3,11 %	1 400	1 443	1 332
La Banque Toronto-Dominion	2024-07-24	3,23 %	6 000	6 401	5 869

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

Fonds d'obligations à court terme MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
La Banque Toronto-Dominion	2027-06-01	4,21 %	240	240	232
La Banque Toronto-Dominion	2026-01-27	4,34 %	117	117	114
La Banque Toronto-Dominion	2082-10-31	7,28 %	4 000	4 000	3 929
Toronto Hydro Corporation	2026-08-25	2,52 %	1 760	1 848	1 644
Toyota Crédit Canada Inc.	2025-08-25	2,73 %	3 000	2 999	2 848
Toyota Crédit Canada Inc.	2028-01-24	4,33 %	29	29	28
Toyota Crédit Canada Inc.	2026-01-26	4,45 %	51	51	50
TransCanada PipeLines Limited	2024-10-12	1,00 %	80 USD	98	100
TransCanada PipeLines Limited	2027-04-05	3,80 %	2 194	2 052	2 089
TransCanada PipeLines Limited	2030-04-15	4,10 %	155 USD	232	191
TransCanada PipeLines Limited	2028-05-15	4,25 %	50 USD	70	63
TransCanada PipeLines Limited	2026-03-10	5,42 %	1 177	1 177	1 169
TransCanada Trust	2081-03-04	4,20 %	43	36	34
Transcontinental inc.	2025-02-03	2,67 %	535	535	505
Vancouver Airport Fuel Facilities Corp.	2025-06-23	2,17 %	291	288	273
Crédit VW Canada, Inc.	2026-12-10	2,45 %	3 500	3 338	3 179
Crédit VW Canada, Inc.	2027-11-15	5,86 %	63	63	64
Westcoast Energy Inc.	2027-12-15	6,75 %	27	34	28
Total – Obligations de sociétés				171 169	161 074
Obligations du gouvernement du Canada (25,0 %)					
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2025-06-15	0,95 %	10 000	9 412	9 306
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2026-12-15	1,55 %	10 000	9 290	9 167
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2026-09-15	1,90 %	10 000	9 368	9 308
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2025-03-15	2,55 %	40	43	39
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2024-06-15	2,90 %	12 000	11 750	11 758
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2027-12-15	3,60 %	3 000	3 030	2 955
Gouvernement du Canada	2024-04-01	0,25 %	179	176	173
Gouvernement du Canada	2026-03-01	0,25 %	549	497	495
Gouvernement du Canada	2025-09-01	0,50 %	10 000	9 335	9 197
Gouvernement du Canada	2026-05-19	0,75 %	100 USD	120	119
Gouvernement du Canada	2027-06-01	1,00 %	1 633	1 520	1 475
Gouvernement du Canada	2025-03-01	1,25 %	115	110	109
Gouvernement du Canada	2027-03-01	1,25 %	348	320	317
Gouvernement du Canada	2024-09-01	1,50 %	97	100	93
Gouvernement du Canada	2026-06-01	1,50 %	2 090	1 993	1 946
Gouvernement du Canada	2025-01-22	1,63 %	55 USD	73	69
Gouvernement du Canada	2028-06-01	2,00 %	1 623	1 558	1 513
Gouvernement du Canada	2024-03-01	2,25 %	361	364	355
Gouvernement du Canada	2029-06-01	2,25 %	897	869	842
Gouvernement du Canada	2027-09-01	2,75 %	1 447	1 430	1 391
Gouvernement du Canada	2033-06-01	2,75 %	390	369	373
Gouvernement du Canada	2028-03-01	3,50 %	30 424	30 141	30 192
Gouvernement du Canada	2025-02-01	3,75 %	4 000	4 019	3 941
Total – Obligations du gouvernement du Canada				95 887	95 133
Obligations municipales (1,2 %)					
Municipal Finance Authority of British Columbia	2026-04-19	2,50 %	5 000	4 734	4 742
Total – Obligations municipales				4 734	4 742
Obligations provinciales (12,4 %)					
Province de l'Alberta	2025-04-18	0,63 %	100 EUR	155	137
Province de l'Alberta	2027-06-01	2,55 %	814	787	767
Province de la Colombie-Britannique	2025-06-18	2,85 %	70	75	68
Province du Manitoba	2026-06-02	2,55 %	230	244	218

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

Fonds d'obligations à court terme MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Province du Nouveau-Brunswick	2025-08-14	1,80 %	193	202	182
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2027-10-17	3,85 %	309	314	304
Province de la Nouvelle-Écosse	2027-06-01	2,10 %	823	779	762
Province de l'Ontario	2023-12-15	0,50 %	100 GBP	169	164
Province de l'Ontario	2025-09-08	1,75 %	631	661	593
Province de l'Ontario	2024-09-08	2,30 %	10 000	10 218	9 691
Province de l'Ontario	2027-06-02	2,60 %	25 000	24 020	23 611
Province de l'Ontario	2028-03-08	3,60 %	10 000	10 023	9 814
Province de l'Ontario, classique à coupons détachés	2024-06-02	0,00 %	428	420	409
Province de Québec	2025-04-07	0,20 %	100 EUR	155	136
Province de Québec	2023-09-01	3,00 %	111	114	111
Province de Québec	2025-03-10	4,20 %	65 AUD	62	57
Province de la Saskatchewan	2025-09-02	0,80 %	243	243	224
Total – Obligations provinciales				48 641	47 248
Total – Obligations canadiennes (80,9 %)				**320 431**	**308 197**
OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES					
Australie (0,4 %)					
Territoire de la capitale de l'Australie	2031-10-23	1,75 %	40 AUD	35	28
Export Finance & Insurance Corp.	2024-01-29	0,52 %	50 AUD	48	43
Gouvernement de l'Australie	2026-09-21	0,50 %	310 AUD	265	245
Société financière internationale	2023-09-18	2,55 %	420 CNY	82	77
New South Wales Treasury Corporation	2025-03-20	1,25 %	50 AUD	43	42
New South Wales Treasury Corporation	2031-03-20	2,00 %	145 AUD	115	107
New South Wales Treasury Corporation	2027-05-20	3,00 %	240 AUD	204	202
Queensland Treasury Corporation	2027-08-20	2,75 %	110 AUD	93	91
Queensland Treasury Corporation	2028-07-21	3,25 %	240 AUD	216	202
Sydney Airport Finance Company Property Limited	2026-04-28	3,63 %	80 USD	105	101
Western Australian Treasury Corporation	2030-10-22	1,50 %	45 AUD	34	33
Western Australian Treasury Corporation	2024-07-23	2,50 %	185 AUD	194	160
Western Australian Treasury Corporation	2033-07-20	4,25 %	100 AUD	88	87
Total – Australie				1 522	1 418
Autriche (0,0 %)					
République d'Autriche	2029-02-20	0,50 %	70 EUR	108	88
Total – Autriche				108	88
Brésil (0,2 %)					
République fédérative du Brésil	2025-01-01	10,00 %	815 BRL	223	223
République fédérative du Brésil	2027-01-01	10,00 %	1 270 BRL	298	350
Natura Cosmeticos SA	2028-05-03	4,13 %	200 USD	246	229
Simpar Finance SARL	2028-02-12	10,75 %	310 BRL	73	68
Total – Brésil				840	870
Îles Caïmans (0,1 %)					
QNB Finance Ltd.	2025-09-22	1,63 %	200 USD	237	244
Total – Îles Caïmans				237	244
Chine (0,1 %)					
République populaire de Chine	2026-08-12	2,69 %	590 CNY	119	109
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2025-12-15	0,20 %	18 GBP	31	26
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2028-05-17	4,00 %	65 AUD	58	55
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2023-11-03	4,50 %	850 MXN	49	64
Total – Chine				257	254

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

Fonds d'obligations à court terme MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Colombie (0,0 %)					
Ecopetrol S.A.	2026-06-26	5,38 %	25 USD	34	32
Total – Colombie				34	32
Danemark (0,0 %)					
Nykredit Realkredit A/S	2025-07-01	1,00 %	330 DKK	61	61
Realkredit Danmark A/S	2026-01-01	1,00 %	500 DKK	91	91
Total – Danemark				152	152
Finlande (0,1 %)					
Kuntarahoitus Oyj	2028-04-21	0,00 %	105 EUR	134	130
Kuntarahoitus Oyj	2028-01-18	2,88 %	100 EUR	149	142
Nordic Investment Bank	2027-08-23	3,00 %	600 NOK	76	70
République de Finlande	2028-09-15	0,50 %	5 EUR	8	7
Total – Finlande				367	349
France (0,1 %)					
Électricité de France SA	2030-05-23	5,99 %	248	248	247
Total – France				248	247
Allemagne (0,1 %)					
E.ON SE	2027-09-29	0,38 %	95 EUR	152	121
KfW	2024-09-20	0,50 %	75 USD	95	94
KfW	2023-08-28	1,25 %	40 NOK	6	5
KfW	2027-02-17	2,88 %	260 NOK	31	30
Landwirtschaftliche Rentenbank	2024-04-23	5,38 %	95 NZD	97	77
Total – Allemagne				381	327
Inde (0,1 %)					
Indian Railway Finance Corporation Limited	2030-02-13	3,25 %	200 USD	268	232
NTPC Limited	2024-11-26	4,38 %	200 USD	260	259
Total – Inde				528	491
Indonésie (0,7 %)					
République d'Indonésie	2024-07-18	2,15 %	100 EUR	158	142
République d'Indonésie	2027-04-15	5,13 %	781 000 IDR	63	68
République d'Indonésie	2028-08-15	6,38 %	3 222 000 IDR	294	291
République d'Indonésie	2032-04-15	6,38 %	3 991 000 IDR	349	354
République d'Indonésie	2025-06-15	6,50 %	7 060 000 IDR	656	631
République d'Indonésie	2033-05-15	6,63 %	262 000 IDR	23	24
République d'Indonésie	2038-05-15	7,50 %	1 520 000 IDR	143	146
République d'Indonésie	2024-05-15	8,13 %	2 949 000 IDR	271	266
République d'Indonésie	2026-09-15	8,38 %	4 035 000 IDR	403	382
République d'Indonésie	2031-05-15	8,75 %	1 317 000 IDR	141	134
République d'Indonésie	2029-03-15	9,00 %	520 000 IDR	57	52
Total – Indonésie				2 558	2 490
Irlande (0,2 %)					
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	2023-10-29	1,15 %	150 USD	194	196
République d'Irlande	2027-05-15	0,20 %	135 EUR	176	175
République d'Irlande	2030-10-18	0,20 %	125 EUR	182	150
République d'Irlande	2029-05-15	1,10 %	60 EUR	91	79
Total – Irlande				643	600

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

Fonds d'obligations à court terme MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Italie (0,1 %)					
République italienne	2026-02-17	1,25 %	200 USD	261	237
Total – Italie				261	237
Japon (0,2 %)					
Gouvernement du Japon	2027-03-20	0,01 %	14 650 JPY	147	135
Gouvernement du Japon	2023-12-20	0,10 %	52 550 JPY	641	483
Total – Japon				788	618
Jersey (0,0 %)					
IDB Trust Services Limited	2024-12-04	0,04 %	100 EUR	146	136
Total – Jersey				146	136
Libéria (0,1 %)					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2028-04-01	5,50 %	135 USD	170	167
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2027-08-15	11,63 %	36 USD	47	52
Total – Libéria				217	219
Luxembourg (0,2 %)					
European Financial Stability Facility	2025-10-15	0,00 %	105 EUR	143	140
European Financial Stability Facility	2023-10-17	0,13 %	90 EUR	136	129
Banque européenne d'investissement	2032-01-20	0,25 %	130 EUR	150	149
Banque européenne d'investissement	2028-05-09	3,75 %	600 NOK	77	73
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc.	2032-01-15	3,63 %	200 USD	224	215
Total – Luxembourg				730	706
Malaisie (0,2 %)					
Fédération de Malaisie	2028-06-15	3,73 %	250 MYR	80	71
Fédération de Malaisie	2034-07-05	3,83 %	160 MYR	52	45
Fédération de Malaisie	2033-04-15	3,84 %	324 MYR	99	91
Fédération de Malaisie	2025-03-14	3,88 %	110 MYR	36	31
Fédération de Malaisie	2026-11-30	3,90 %	675 MYR	209	194
Fédération de Malaisie	2027-11-16	3,90 %	328 MYR	106	94
Fédération de Malaisie	2026-07-15	3,91 %	260 MYR	81	75
Fédération de Malaisie	2030-04-15	4,50 %	275 MYR	86	82
Total – Malaisie				749	683
Mexique (0,4 %)					
Becle, S.A.B. de C.V.	2031-10-14	2,50 %	200 USD	244	214
CEMEX S.A.B. de C.V.	2031-07-11	3,88 %	200 USD	228	223
États-Unis du Mexique	2025-03-06	5,00 %	10 270 MXN	640	734
États-Unis du Mexique	2033-05-26	7,50 %	5 320 MXN	345	380
États-Unis du Mexique	2031-05-29	7,75 %	960 MXN	60	70
Total – Mexique				1 517	1 621
Pays-Bas (0,1 %)					
BNG Bank N.V.	2024-06-07	0,25 %	90 EUR	137	126
Royaume des Pays-Bas	2024-07-15	2,00 %	97 EUR	137	138
PPF Telecom Group BV	2027-09-29	3,25 %	100 EUR	154	135
Total – Pays-Bas				428	399
Nouvelle-Zélande (0,5 %)					
Asian Development Bank	2027-01-13	1,85 %	65 AUD	59	52
Asian Development Bank	2027-09-10	3,40 %	80 AUD	69	67
Asian Development Bank	2025-08-18	3,75 %	85 NZD	69	67
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2024-05-15	0,50 %	100 NZD	82	78

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

Fonds d'obligations à court terme MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2025-04-15	2,75 %	215 NZD	175	167
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2033-04-14	3,50 %	130 NZD	97	96
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2027-04-15	4,50 %	120 NZD	100	97
Housing New Zealand Limited	2025-06-12	3,36 %	80 NZD	64	63
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-07-02	0,75 %	103	103	95
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2026-03-16	1,25 %	1 050 NOK	120	119
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-01-19	1,80 %	85	85	78
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-01-16	1,90 %	110	110	105
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-06-24	4,25 %	70 AUD	68	61
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-07-29	4,25 %	143 NZD	115	113
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2024-02-04	6,75 %	80 BRL	21	22
Association internationale de développement	2024-12-12	0,75 %	80 GBP	136	125
Association internationale de développement	2027-02-17	1,75 %	480 NOK	54	54
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2026-04-15	1,50 %	10 NZD	8	7
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2024-04-15	2,25 %	59 NZD	50	47
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2028-05-15	2,25 %	130 NZD	111	93
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2027-04-15	4,50 %	125 NZD	114	99
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2025-04-15	5,50 %	225 NZD	183	175
Total – Nouvelle-Zélande				1 993	1 880
Norvège (0,3 %)					
Aker BP ASA	2030-01-15	3,75 %	150 USD	199	177
Royaume de Norvège	2025-03-13	1,75 %	3 930 NOK	506	466
Royaume de Norvège	2027-02-17	1,75 %	785 NOK	102	90
Royaume de Norvège	2032-05-18	2,13 %	1 340 NOK	154	146
Kommunalbanken AS	2027-02-09	2,88 %	250 NZD	211	188
Nordea Eiendomskreditt AS	2024-06-19	4,50 %	1 000 NOK	144	124
Total – Norvège				1 316	1 191
Philippines (0,1 %)					
République des Philippines	2025-08-12	2,63 %	10 330 PHP	241	231
République des Philippines	2025-09-09	3,63 %	3 770 PHP	87	85
République des Philippines	2028-08-22	6,13 %	5 960 PHP	148	143
République des Philippines	2024-03-12	6,25 %	4 405 PHP	117	106
Total – Philippines				593	565
Qatar (0,1 %)					
Qatarenergy Trading LLC	2031-07-12	2,25 %	235 USD	275	261
Total – Qatar				275	261
Singapour (0,2 %)					
Medco Bell Pte Ltd.	2027-01-30	6,38 %	55 USD	71	68
République de Singapour	2026-11-01	1,25 %	150 SGD	132	137
République de Singapour	2025-06-01	2,38 %	460 SGD	471	441
Total – Singapour				674	646
Corée du Sud (0,3 %)					
République de Corée	2029-12-10	1,38 %	64 000 KRW	57	56
République de Corée	2027-06-10	2,13 %	181 010 KRW	171	172
République de Corée	2027-03-10	2,38 %	514 720 KRW	487	494
République de Corée	2024-09-10	3,13 %	155 720 KRW	157	156
République de Corée	2027-09-10	3,13 %	34 900 KRW	35	34
République de Corée	2032-12-10	4,25 %	103 650 KRW	113	109
Total – Corée du Sud				1 020	1 021

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

Fonds d'obligations à court terme MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Royaume-Uni (0,3 %)					
Trésor du Royaume-Uni	2024-01-31	0,13 %	135 GBP	215	221
Trésor du Royaume-Uni	2025-01-31	0,25 %	110 GBP	183	171
Trésor du Royaume-Uni	2027-12-07	4,25 %	90 GBP	151	148
Virgin Media Secured Finance PLC	2029-05-15	5,50 %	73 USD	97	87
Vmed O2 UK Financing I PLC	2031-01-31	3,25 %	100 EUR	156	119
Vmed O2 UK Financing I PLC	2031-01-31	4,25 %	205 USD	270	220
Total – Royaume-Uni				1 072	966
États-Unis (12,2 %)					
AECOM	2027-03-15	5,13 %	100 USD	134	128
American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2026-04-20	5,50 %	145 USD	188	190
American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2029-04-20	5,75 %	125 USD	157	161
American Tower Corporation	2028-01-15	0,50 %	130 EUR	184	158
American Tower Corporation	2030-10-15	1,88 %	195 USD	218	204
American Tower Corporation	2029-08-15	3,80 %	55 USD	66	67
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc	2028-09-01	3,25 %	200 USD	254	228
AT&T Inc.	2024-03-25	0,90 %	40 USD	50	51
AT&T Inc.	2025-11-25	4,00 %	770	770	744
Athene Global Funding	2025-09-24	2,10 %	470	469	430
Athene Global Funding	2025-03-10	3,13 %	320	320	304
Avery Dennison Corporation	2025-03-03	1,25 %	100 EUR	155	137
Ball Corporation	2030-08-15	2,88 %	120 USD	148	132
Bank of America Corporation	2026-10-24	1,20 %	45 USD	59	54
Bank of America Corporation	2028-03-16	3,62 %	81	79	76
Bank of America Corporation	2024-06-14	5,50 %	95 USD	120	126
Berkshire Hathaway Inc.	2025-03-12	0,00 %	100 EUR	149	135
Berry Global, Inc.	2027-07-15	5,63 %	70 USD	101	91
Blackstone Private Credit Fund	2025-03-24	4,70 %	1 175 USD	1 483	1 500
BOCA Commercial Mortgage Trust, série 2022-BOCA, cat. A	2039-05-15	6,92 %	100 USD	128	132
Boston Properties Limited Partnership	2025-01-15	3,20 %	115 USD	151	145
Broadcom Inc.	2029-04-15	4,75 %	152 USD	214	195
BX Commercial Mortgage Trust, série 2019-XL, cat. A	2036-10-15	6,18 %	124 USD	166	164
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-CIP, cat. A	2038-12-15	6,11 %	100 USD	126	129
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-VOLT, cat. A	2036-09-15	5,89 %	100 USD	127	128
BX Trust, série 2022-CLS, cat. A	2027-10-13	5,76 %	30 USD	41	38
BX Trust, série 2022-GPA, cat. A	2039-10-15	7,31 %	100 USD	130	132
BX Trust, série 2022-GPA, cat. B	2039-10-15	7,81 %	60 USD	78	79
BX Trust, série 2022-GPA, cat. C	2039-10-15	8,36 %	25 USD	32	33
CAMB Commercial Mortgage Trust, série 2019-LIFE, cat. A	2037-12-15	6,26 %	100 USD	128	131
Carnival Corporation	2027-03-01	5,75 %	190 USD	235	232
Carnival Corporation	2027-12-01	5,75 %	75 USD	100	166
Caterpillar Financial Services Corporation	2024-05-17	0,45 %	60 USD	74	76
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp.	2033-06-01	4,50 %	55 USD	69	57
CDW LLC / CDW Finance Corp.	2028-12-01	3,28 %	15 USD	17	17
CDW LLC / CDW Finance Corp.	2028-04-01	4,25 %	165 USD	223	201
CEC Entertainment, LLC	2026-05-01	6,75 %	25 USD	31	32
Centene Corporation	2031-03-01	2,50 %	165 USD	205	175
Centene Corporation	2030-10-15	3,00 %	185 USD	249	204
Centene Corporation	2030-02-15	3,38 %	205 USD	277	233
Centene Corporation	2029-12-15	4,63 %	25 USD	36	30
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2031-04-01	2,80 %	85 USD	106	91
Cheniere Energy Partners, L.P.	2031-03-01	4,00 %	185 USD	229	216
Citigroup Commercial Mortgage Trust, série 2023-SMRT, cat. A	2028-06-10	6,01 %	100 USD	138	132

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

Fonds d'obligations à court terme MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Civitas Resources, Inc.	2031-07-01	8,75 %	115 USD	152	155
Cleveland-Cliffs Inc.	2031-03-01	4,88 %	115 USD	147	134
COLT Mortgage Loan Trust, série 2022-5, cat. A1	2067-04-25	4,55 %	87 USD	111	111
Continental Resources, Inc.	2031-01-15	5,75 %	165 USD	206	208
Credit Suisse Mortgage Trust, série 2019-ICE4, cat. A	2036-05-15	6,17 %	140 USD	178	184
Credit Suisse Mortgage Trust, série 2019-NQM1, cat. A1	2059-10-25	2,66 %	11 USD	15	14
Crown Castle Inc.	2025-07-15	1,35 %	19 USD	23	23
Crown Castle Inc.	2031-01-15	2,25 %	15 USD	20	16
Crown Castle Inc.	2027-09-01	3,65 %	110 USD	147	136
DataBank Issuer, série 2023-1A, cat. A2	2053-02-25	5,12 %	100 USD	125	122
DB Master Finance LLC, série 2019-1A, cat. A2II	2049-05-20	4,02 %	48 USD	65	60
Delta Air Lines, Inc.	2024-10-28	2,90 %	150 USD	191	191
Delta Air Lines, Inc.	2028-04-19	4,38 %	178 USD	245	222
Delta Air Lines, Inc.	2026-01-15	7,38 %	15 USD	21	21
Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.	2025-10-20	4,50 %	46 USD	61	59
Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.	2028-10-20	4,75 %	486 USD	675	625
Delta Air Lines, Inc., fiducie, flux identiques, série 2020-1, cat. A	2029-12-10	2,50 %	33 USD	44	37
Domino's Pizza Master Issuer LLC, série 2015-1A, cat. A2II	2045-10-25	4,47 %	89 USD	118	112
Driven Brands Funding, LLC, série 2018-1A, cat. A2	2048-04-20	4,74 %	81 USD	109	103
Driven Brands Funding, LLC, série 2019-2A, cat. A2	2049-10-20	3,98 %	58 USD	76	70
DTE Energy Company	2025-06-01	1,05 %	45 USD	54	55
EQT Corporation	2027-10-01	3,90 %	87 USD	114	107
Equinix, Inc.	2032-04-15	3,90 %	170 USD	208	202
Expedia Group, Inc.	2028-02-15	3,80 %	131 USD	166	162
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R01, cat. 1M1	2041-12-25	6,07 %	31 USD	39	40
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R03, cat. 1M1	2042-03-25	7,17 %	15 USD	18	19
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R04, cat. 1M1	2042-03-25	7,07 %	29 USD	37	39
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R05, cat. 2M1	2042-04-25	6,97 %	64 USD	82	85
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R03, cat. 2M1	2043-04-25	7,57 %	48 USD	66	65
Fannie Mae Pool	2052-09-01	4,50 %	113 USD	145	145
Fannie Mae Pool	2052-11-01	5,00 %	96 USD	132	126
Fannie Mae Pool	2052-10-01	5,50 %	73 USD	101	97
Fannie Mae Pool	2052-11-01	5,50 %	104 USD	143	138
Fannie Mae Pool	2052-12-01	5,50 %	139 USD	194	185
Fidelity National Information Services, Inc.	2027-05-21	1,50 %	100 EUR	157	131
FirstEnergy Corp.	2030-09-01	2,25 %	80 USD	88	86
FirstEnergy Corp.	2030-03-01	2,65 %	110 USD	125	123
FirstEnergy Corp.	2027-07-15	4,15 %	95 USD	134	120
FirstEnergy Corp.	2031-11-15	7,38 %	170 USD	297	257
FirstKey Homes Trust, série 2020-SFR2, cat. A	2037-10-19	1,27 %	99 USD	131	117
FirstKey Homes Trust, série 2022-SFR3, cat. A	2038-07-17	4,25 %	100 USD	125	126
Flushing Financial Corporation	2031-12-01	3,13 %	20 USD	25	21
Ford Motor Company	2032-02-12	3,25 %	80 USD	100	83
Ford Motor Credit Company LLC	2024-06-14	2,75 %	100 GBP	171	161
Ford Motor Credit Company LLC	2031-06-17	3,63 %	200 USD	247	217
Ford Motor Credit Company LLC	2027-05-28	4,95 %	200 USD	245	250
Freddie Mac Pool	2052-08-01	4,50 %	162 USD	207	206
Freddie Mac Pool	2052-10-01	5,00 %	98 USD	134	129
Freddie Mac Pool	2052-11-01	5,50 %	90 USD	124	119
Freddie Mac Pool	2052-11-01	10,00 %	239 USD	325	313
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA3, cat. M1B	2042-04-25	7,97 %	90 USD	114	119
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1A	2042-05-25	7,27 %	97 USD	125	129
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1B	2042-05-25	8,42 %	60 USD	78	80
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA7, cat. M1A	2052-03-25	7,57 %	67 USD	92	89
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA1, cat. M1B	2042-03-25	8,57 %	30 USD	39	40

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

Fonds d'obligations à court terme MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA3, cat. M1A	2042-08-25	7,37 %	22 USD	29	30
Freeport-McMoRan Inc.	2028-03-01	4,13 %	145 USD	188	181
Freeport-McMoRan Inc.	2030-08-01	4,63 %	75 USD	106	94
Freeport-McMoRan Inc.	2034-11-14	5,40 %	20 USD	26	26
Gartner, Inc.	2030-10-01	3,75 %	90 USD	110	104
General Motors Financial Company, Inc.	2024-10-15	1,20 %	35 USD	43	44
General Motors Financial Company, Inc.	2030-06-21	3,60 %	140 USD	191	160
GLP Capital, LP/GLP Financing II, Inc.	2032-01-15	3,25 %	180 USD	195	193
HCA Inc.	2030-09-01	3,50 %	385 USD	504	447
HCA Inc.	2029-06-15	4,13 %	180 USD	268	221
HCA Inc.	2033-06-01	5,50 %	80 USD	108	106
HCA Inc.	2028-09-01	5,63 %	38 USD	50	50
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2032-02-15	3,63 %	110 USD	136	122
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2030-01-15	4,88 %	20 USD	28	25
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	2029-06-01	5,00 %	65 USD	78	76
Home BancShares, Inc.	2032-01-30	3,13 %	35 USD	44	37
Host Hotels & Resorts, L.P.	2029-12-15	3,38 %	135 USD	171	153
Host Hotels & Resorts, L.P.	2030-09-15	3,50 %	20 USD	23	22
Hyatt Hotels Corporation	2030-04-23	5,75 %	132 USD	195	175
Inter-American Development Bank	2026-01-29	2,70 %	77 AUD	72	65
INTOWN Mortgage Trust, série 2022-STAY, cat. A	2039-08-15	7,64 %	100 USD	127	133
JPMorgan Chase & Co.	2026-03-13	2,01 %	65 USD	82	81
KFC Holding Co. / Pizza Hut Holdings LLC / Taco Bell of America LLC	2027-06-01	4,75 %	75 USD	102	96
Kinder Morgan, Inc.	2034-12-01	5,30 %	105 USD	146	134
Kraft Heinz Foods Company	2026-06-01	3,00 %	162 USD	216	202
Kraft Heinz Foods Company	2027-05-15	3,88 %	185 USD	255	235
Kraft Heinz Foods Company	2031-03-01	4,25 %	175 USD	253	221
Liberty Media Corporation	2050-12-01	0,50 %	105 USD	154	154
Liberty Media Corporation	2049-12-01	2,75 %	80 USD	104	99
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. A1	2039-05-15	6,44 %	155 USD	198	201
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. B	2039-05-15	6,94 %	145 USD	185	188
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. C	2039-05-15	7,24 %	100 USD	128	129
Marriott International, Inc.	2030-06-15	4,63 %	40 USD	55	51
Marriott Vacations Worldwide Corporation	2027-12-15	3,25 %	65 USD	89	82
Match Group Holdings II, LLC	2030-08-01	4,13 %	55 USD	73	62
McDonald's Corporation	2025-03-04	3,13 %	1 260	1 304	1 217
MetroNet Infrastructure Issuer LLC, série 2022-1A, cat. A2	2052-10-20	6,35 %	30 USD	38	38
Metropolitan Life Global Funding I	2028-03-20	1,95 %	43	43	37
Metropolitan Life Global Funding I	2026-06-15	5,18 %	513	513	511
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 %	72 USD	97	99
MSCI Inc.	2030-09-01	3,63 %	106 USD	125	121
MSCI Inc.	2031-02-15	3,88 %	125 USD	161	144
MSCI Inc., cat. A	2031-11-01	3,63 %	151 USD	188	171
Navient Student Loan Trust, série 2018-A, cat. A2	2042-02-18	3,19 %	1 USD	2	2
NBM US Holdings Inc.	2026-05-14	7,00 %	200 USD	267	257
Nestle Holdings, Inc.	2029-01-26	2,19 %	3 500	3 481	3 088
New York Life Global Funding	2028-04-17	2,00 %	150	135	132
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	2026-12-02	2,20 %	140 AUD	126	112
Nissan Motor Acceptance Company LLC	2024-09-16	1,13 %	75 USD	94	93
NRG Energy, Inc.	2029-02-15	3,38 %	30 USD	39	33
Occidental Petroleum Corporation	2026-08-15	3,20 %	15 USD	18	18
Occidental Petroleum Corporation	2026-04-15	3,40 %	76 USD	94	93
Occidental Petroleum Corporation	2031-01-01	6,13 %	125 USD	176	168
Occidental Petroleum Corporation	2030-09-01	6,63 %	210 USD	306	289

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

Fonds d'obligations à court terme MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Occidental Petroleum Corporation	2031-05-01	7,50 %	30 USD	44	43
Ovintiv Inc.	2034-08-15	6,50 %	75 USD	102	100
Post Holdings, Inc.	2031-09-15	4,50 %	80 USD	100	91
Post Holdings, Inc.	2030-04-15	4,63 %	95 USD	130	110
Post Holdings, Inc.	2029-12-15	5,50 %	85 USD	122	104
Post Holdings, Inc.	2028-01-15	5,63 %	175 USD	242	223
Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.	2029-09-01	5,63 %	105 USD	114	105
Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.	2031-09-01	5,88 %	108 USD	119	106
Revvity, Inc.	2023-09-15	0,55 %	75 USD	93	98
SBA Communications Corporation	2029-02-01	3,13 %	195 USD	238	219
SCOTT Trust, série 2023-SFS, cat. A	2040-03-15	5,91 %	110 USD	150	145
Sirius XM Radio Inc.	2030-07-01	4,13 %	285 USD	316	309
South Carolina Public Service Authority	2030-01-01	5,74 %	30 USD	41	41
Southwest Airlines Co.	2025-05-01	1,25 %	95 USD	207	145
Southwestern Energy Company	2025-01-23	5,70 %	2 USD	3	3
Sprint LLC	2025-02-15	7,63 %	50 USD	70	68
State Board of Administration Finance Corp.	2027-07-01	1,71 %	129 USD	154	151
State Board of Administration Finance Corp.	2030-07-01	2,15 %	35 USD	39	39
Stryker Corporation	2025-06-15	1,15 %	35 USD	43	43
Taco Bell Funding, LLC, série 2016-1A, cat. A23	2046-05-25	4,97 %	112 USD	152	143
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corporation	2032-01-15	4,00 %	55 USD	70	63
Texas Transportation Commission State Highway Fund	2026-04-01	5,03 %	15 USD	20	20
The Boeing Company	2026-02-04	2,20 %	127 USD	158	154
The Boeing Company	2027-05-01	5,04 %	110 USD	153	144
The Boeing Company	2030-05-01	5,15 %	375 USD	555	492
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-01-26	0,25 %	20 EUR	24	24
The Goldman Sachs Group, Inc.	2024-05-15	1,38 %	26 EUR	40	37
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-11-01	2,00 %	41 EUR	53	54
The Goldman Sachs Group, Inc.	2027-11-30	2,60 %	730	728	662
The Williams Companies, Inc.	2030-11-15	3,50 %	310 USD	420	367
Thermo Fisher Scientific Inc.	2023-10-18	0,80 %	80 USD	99	105
Thermo Fisher Scientific Inc.	2026-01-23	1,40 %	145 EUR	218	197
T-Mobile US Trust, série 2022-1A, cat. A	2028-05-22	4,91 %	100 USD	135	131
T-Mobile USA, Inc.	2029-02-15	2,63 %	50 USD	64	58
T-Mobile USA, Inc.	2029-04-15	3,38 %	100 USD	121	120
T-Mobile USA, Inc.	2031-04-15	3,50 %	85 USD	111	99
T-Mobile USA, Inc.	2030-04-15	3,88 %	165 USD	209	201
Transcontinental Gas Pipe Line Company, LLC	2030-05-15	3,25 %	50 USD	71	59
Travel + Leisure Co.	2029-12-01	4,50 %	100 USD	126	113
Travel + Leisure Co.	2026-07-31	6,63 %	49 USD	70	64
TWDC Enterprises 18 Corp.	2024-10-07	2,76 %	2 760	2 882	2 667
U.S. Bancorp	2024-06-07	0,85 %	200 EUR	303	278
U.S. Bancorp	2027-01-15	3,70 %	77 USD	95	76
Uber Technologies, Inc.	2026-11-01	8,00 %	91 USD	126	123
United Airlines, Inc., prêt à terme B	2028-04-21	9,01 %	128 USD	159	170
United Rentals (North America), Inc.	2031-02-15	3,88 %	155 USD	184	178
United Rentals (North America), Inc.	2030-07-15	4,00 %	185 USD	250	217
United Rentals (North America), Inc.	2028-01-15	4,88 %	110 USD	145	139
United Rentals (North America), Inc.	2027-05-15	5,50 %	52 USD	71	68
Obligations du Trésor des États-Unis	2025-05-31	0,25 %	110 USD	146	133
Obligations du Trésor des États-Unis	2026-01-31	0,38 %	70 USD	89	83
Obligations du Trésor des États-Unis	2026-02-28	0,50 %	145 USD	178	173
Obligations du Trésor des États-Unis	2024-11-15	0,75 %	665 USD	853	829
Obligations du Trésor des États-Unis	2026-05-31	0,75 %	125 USD	152	149
Obligations du Trésor des États-Unis	2026-09-30	0,88 %	670 USD	815	794

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

Fonds d'obligations à court terme MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
Obligations du Trésor des États-Unis	2024-08-31	1,25 %	220 USD	296	278
Obligations du Trésor des États-Unis	2027-01-31	1,50 %	315 USD	387	378
Obligations du Trésor des États-Unis	2023-11-30	2,13 %	310 USD	409	405
Obligations du Trésor des États-Unis	2024-03-31	2,25 %	1 055 USD	1 340	1 365
Obligations du Trésor des États-Unis	2027-05-31	2,63 %	255 USD	321	317
Obligations du Trésor des États-Unis	2032-05-15	2,88 %	200 USD	256	246
Obligations du Trésor des États-Unis	2028-01-31	3,50 %	225 USD	296	289
Obligations du Trésor des États-Unis	2025-02-28	4,63 %	240 USD	325	315
Obligations du Trésor des États-Unis	2025-06-30	4,63 %	215 USD	284	283
Verizon Communications Inc.	2024-03-22	0,75 %	30 USD	38	38
Verizon Communications Inc.	2026-05-06	2,10 %	70 AUD	63	57
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2029-02-15	3,88 %	35 USD	43	41
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2030-08-15	4,13 %	135 USD	163	158
Wells Fargo & Company	2026-05-01	2,57 %	105	109	99
Wells Fargo & Company	2026-05-19	2,98 %	1 029	1 110	958
Wells Fargo & Company	2024-02-08	3,18 %	2 270	2 378	2 238
Western Midstream Operating, LP	2030-02-01	4,30 %	140 USD	188	167
WMG Acquisition Corporation	2031-02-15	3,00 %	270 USD	320	290
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	2028-08-15	4,38 %	155 USD	193	188
YUM! Brands, Inc.	2031-03-15	3,63 %	200 USD	248	229
YUM! Brands, Inc.	2032-01-31	4,63 %	170 USD	213	204
YUM! Brands, Inc.	2030-01-15	4,75 %	50 USD	70	62
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	2024-11-22	1,45 %	80 USD	99	100
Total – États-Unis				49 198	46 334
Total – Obligations étrangères (17,4 %)				**68 852**	**65 045**

	Coupon (%)	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES				
États-Unis (0,2 %)				
NextEra Energy, Inc., privilégiées	6,93 %	6 450 USD	416	387
The AES Corporation, privilégiées	6,88 %	1 300 USD	161	140
U.S. Bancorp, série K, privilégiées	5,50 %	3 175 USD	106	96
Wells Fargo & Company, série Q, privilégiées	5,85 %	3 441 USD	117	114
Total – États-Unis			800	737
Total – Actions étrangères (0,2 %)			**800**	**737**
Total – Placements à long terme (98,5 %)			**390 083**	**373 979**

	Date d'échéance	Taux (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
PLACEMENTS À COURT TERME					
Zeus Receivables Trust	2023-07-04	3,64 %	200	200	200
Total – Placements à court terme (0,0 %)				**200**	**200**
Total – Placements (98,5 %)				**390 283 $**	**374 179 $**
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (1,5 %)					**5 698**
Actif net total attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)					**379 877 $**

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

Fonds d'obligations à court terme MD

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	666	Dollar australien	601	Dollar canadien	0,903	2023-09-20	13	HSBC Bank USA NA	A+
1	166	Dollar australien	151	Dollar canadien	0,910	2023-09-20	4	Bank of America, National Association	A+
1	166	Dollar australien	151	Dollar canadien	0,909	2023-09-20	4	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	166	Dollar australien	150	Dollar canadien	0,905	2023-09-20	4	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	166	Dollar australien	150	Dollar canadien	0,904	2023-09-20	3	Bank of America, National Association	A+
1	166	Dollar australien	149	Dollar canadien	0,899	2023-09-20	3	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	166	Dollar australien	149	Dollar canadien	0,899	2023-09-20	3	The Bank of New York Mellon	AA-
1	38	Dollar australien	34	Dollar canadien	0,889	2023-09-20	–	Bank of America, National Association	A+
1	220	Dollar canadien	251	Dollar australien	1,138	2023-09-20	1	Bank of America, National Association	A+
1	147	Dollar canadien	167	Dollar australien	1,139	2023-09-20	1	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	147	Dollar canadien	167	Dollar australien	1,136	2023-09-20	–	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	147	Dollar canadien	167	Dollar australien	1,136	2023-09-20	–	Bank of America, National Association	A+
1	147	Dollar canadien	167	Dollar australien	1,134	2023-09-20	–	Bank of America, National Association	A+
1	147	Dollar canadien	167	Dollar australien	1,133	2023-09-20	–	Bank of America, National Association	A+
1	147	Dollar canadien	167	Dollar australien	1,133	2023-09-20	–	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	82	Dollar canadien	102	Dollar néo-zélandais	1,243	2023-09-20	1	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	82	Dollar canadien	102	Dollar néo-zélandais	1,242	2023-09-20	1	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	82	Dollar canadien	102	Dollar néo-zélandais	1,241	2023-09-20	1	Standard Chartered Bank	A+
1	138	Dollar canadien	171	Dollar néo-zélandais	1,237	2023-09-20	–	The Bank of New York Mellon	AA-
1	138	Dollar canadien	170	Dollar néo-zélandais	1,236	2023-09-20	–	Citibank NA	A+
1	82	Dollar canadien	102	Dollar néo-zélandais	1,238	2023-09-20	–	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	138	Dollar canadien	171	Dollar néo-zélandais	1,236	2023-09-20	–	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	138	Dollar canadien	170	Dollar néo-zélandais	1,233	2023-09-20	–	Standard Chartered Bank	A+
1	337	Dollar canadien	257	Dollar américain	0,762	2023-09-20	3	HSBC Bank USA NA	A+
1	338	Dollar canadien	257	Dollar américain	0,759	2023-09-20	2	Citibank NA	A+
1	241	Dollar canadien	183	Dollar américain	0,760	2023-09-20	1	HSBC Bank USA NA	A+
1	181	Dollar canadien	137	Dollar américain	0,760	2023-09-20	1	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	181	Dollar canadien	137	Dollar américain	0,759	2023-09-20	1	Barclays Bank PLC	A+
1	120	Dollar canadien	92	Dollar américain	0,761	2023-09-20	1	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	121	Dollar canadien	92	Dollar américain	0,760	2023-09-20	1	UBS AG	A+
1	340	Dollar néo-zélandais	280	Dollar canadien	0,822	2023-09-20	3	Citibank NA	A+
1	599	Dollar néo-zélandais	489	Dollar canadien	0,817	2023-09-20	3	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	170	Dollar néo-zélandais	140	Dollar canadien	0,822	2023-09-20	2	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	170	Dollar néo-zélandais	140	Dollar canadien	0,822	2023-09-20	2	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	102	Dollar néo-zélandais	84	Dollar canadien	0,822	2023-09-20	1	Banque de Montréal	A+
1	4 328	Couronne norvégienne	542	Dollar canadien	0,125	2023-09-20	7	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	586	Dollar de Singapour	583	Dollar canadien	0,994	2023-09-20	7	HSBC Bank USA NA	A+
1	2 583	Dollar américain	3 443	Dollar canadien	1,333	2023-09-20	25	Bank of America, National Association	A+
1	2 583	Dollar américain	3 440	Dollar canadien	1,332	2023-09-20	22	La Banque de Nouvelle-Écosse	A+
1	2 583	Dollar américain	3 440	Dollar canadien	1,332	2023-09-20	22	BNP Paribas SA	A+
1	2 583	Dollar américain	3 439	Dollar canadien	1,332	2023-09-20	22	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	2 583	Dollar américain	3 439	Dollar canadien	1,331	2023-09-20	21	Banque de Montréal	A+
1	2 583	Dollar américain	3 439	Dollar canadien	1,331	2023-09-20	21	UBS AG	A+
1	2 583	Dollar américain	3 439	Dollar canadien	1,331	2023-09-20	21	Standard Chartered Bank	A+
1	2 583	Dollar américain	3 438	Dollar canadien	1,331	2023-09-20	20	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	2 583	Dollar américain	3 437	Dollar canadien	1,331	2023-09-20	19	The Bank of New York Mellon	AA-

Fonds d'obligations à court terme MD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés (suite)

Contrats	Payer		Recevoir		Taux	Date d'échéance	Juste valeur ($)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*
1	2 086	Dollar américain	2 778	Dollar canadien	1,332	2023-09-20	18	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	112	Dollar américain	150	Dollar canadien	1,337	2023-09-20	2	Citibank NA	A+
1	112	Dollar américain	150	Dollar canadien	1,337	2023-09-20	2	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	112	Dollar américain	150	Dollar canadien	1,337	2023-09-20	2	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	112	Dollar américain	150	Dollar canadien	1,336	2023-09-20	2	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	112	Dollar américain	150	Dollar canadien	1,336	2023-09-20	2	Banque HSBC Canada	A+
1	112	Dollar américain	150	Dollar canadien	1,336	2023-09-20	2	Banque Royale du Canada	AA-
1	113	Dollar américain	151	Dollar canadien	1,336	2023-09-20	2	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	112	Dollar américain	150	Dollar canadien	1,336	2023-09-20	1	Banque de Montréal	A+
1	400	Dollar américain	530	Dollar canadien	1,326	2023-09-20	1	HSBC Bank USA NA	A+
1	248	Dollar américain	329	Dollar canadien	1,327	2023-09-20	1	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
							302		
1	1 204	Réal brésilien	324	Dollar canadien	0,269	2023-09-20	(4)	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	264	Dollar canadien	182	Euro	0,689	2023-09-20	–	The Bank of New York Mellon	AA-
1	264	Dollar canadien	182	Euro	0,688	2023-09-20	(1)	Bank of America, National Association	A+
1	264	Dollar canadien	182	Euro	0,688	2023-09-20	(1)	Bank of America, National Association	A+
1	786	Couronne danoise	152	Dollar canadien	0,193	2023-09-20	(1)	Banque Royale du Canada	AA-
1	1 824	Euro	2 629	Dollar canadien	1,441	2023-09-20	(15)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	1 444	Peso mexicain	109	Dollar canadien	0,076	2023-09-20	(1)	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	8 147	Peso mexicain	616	Dollar canadien	0,076	2023-09-20	(4)	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	602	Livre sterling	1 009	Dollar canadien	1,677	2023-09-20	(2)	Goldman Sachs Bank USA	A+
							(29)		
Total – Contrats de change à terme							273		

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

Fonds d'obligations à court terme MD

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Instruments financiers

Le Fonds d'obligations à court terme MD (le « Fonds ») investit dans des obligations du gouvernement du Canada, de gouvernements provinciaux et d'administrations municipales, des obligations de sociétés, des obligations adossées à des créances et des obligations étrangères, de même que dans des actions privilégiées canadiennes et étrangères, comme l'indique l'inventaire du portefeuille. Le Fonds peut investir dans des titres hypothécaires, mais ne l'a pas fait pendant la période. Ces placements exposent le Fonds aux risques liés aux instruments financiers. Une description de ces risques et de la manière dont le Fonds les gère est fournie à la note 8 des notes annexes.

Risque de crédit

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

Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds avait investi dans des placements à court terme, des actions privilégiées et des titres de créance assortis des notations suivantes :

Notation	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2023	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2022
Titres de créance		
AAA / R-1 (Élevé)	34,2 %	25,9 %
AA / R-1 (Moyen)	28,1 %	37,6 %
A / R-1 (Bas)	16,3 %	16,4 %
BBB / R-2 (élevée)	16,1 %	14,2 %
BB	2,4 %	2,8 %
B	0,6 %	0,7 %
Aucune notation	0,6 %	0,8 %
	98,3 %	98,4 %
Actions privilégiées		
Pfd-2	0,1 %	0,0 %
Pfd-3	0,1 %	0,3 %
Pfd-4	0,0 %	0,1 %
Aucune notation	–	0,0 %
	0,2 %	0,4 %
Total	98,5 %	98,8 %

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

Risque de change

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

Devise	Trésorerie et autres éléments de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Placements à leur juste valeur	Exposition aux dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
30 juin 2023					
Dollar américain	1 166	$ 37 620	$ (34 039)	$ 4 747	$ 1,2 %
Euro	151	3 530	(1 854)	1 827	0,5 %
Dollar australien	19	1 853	(395)	1 477	0,4 %
Réal brésilien	33	662	(328)	367	0,1 %
Couronne danoise	1	152	(153)	–	0,0 %
Rupiah indonésienne	24	2 348	–	2 372	0,6 %
Yen japonais	–	618	–	618	0,2 %
Ringgit malaisien	5	683	–	688	0,2 %
Peso mexicain	17	1 248	(731)	534	0,1 %
Dollar néo-zélandais	14	1 365	(237)	1 142	0,3 %
Couronne norvégienne	10	1 178	(535)	653	0,2 %
Peso philippin	3	565	–	568	0,1 %
Livre anglaise	2	1 016	(1 012)	6	0,0 %
Dollar de Singapour	1	578	(575)	4	0,0 %
Won sud-coréen	6	1 021	–	1 027	0,3 %
Yuan renminbi	4	185	–	189	0,0 %
Total	1 456	$ 54 622	$ (39 859)	$ 16 219	$ 4,2 %
31 décembre 2022					
Dollar américain	1 522	$ 41 860	$ (40 595)	$ 2 787	$ 0,7 %
Euro	68	4 488	(4 348)	208	0,1 %
Dollar australien	25	1 935	(1 939)	21	0,0 %
Réal brésilien	55	1 000	(704)	351	0,1 %
Peso colombien	(44)	–	44	–	0,0 %
Couronne danoise	1	152	(153)	–	0,0 %
Rupiah indonésienne	21	2 056	–	2 077	0,5 %
Yen japonais	–	723	(180)	543	0,1 %
Ringgit malaisien	5	675	–	680	0,2 %
Peso mexicain	16	1 128	(557)	587	0,1 %
Dollar néo-zélandais	12	1 437	(1 437)	12	0,0 %
Couronne norvégienne	21	1 379	(614)	786	0,2 %
Peso philippin	–	107	–	107	0,0 %
Livre anglaise	3	1 023	(1 017)	9	0,0 %
Dollar de Singapour	1	632	(642)	(9)	0,0 %
Won sud-coréen	6	867	–	873	0,2 %

Fonds d'obligations à court terme MD

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Devise	Trésorerie et autres éléments de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Placements à leur juste valeur	Exposition aux dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Yuan renminbi	10	920	–	930	0,2 %
Total	1 722 $	60 382 $	(52 142) $	9 962 $	2,4 %

Au 30 juin 2023, si le dollar canadien s'était apprécié de 10 % par rapport aux devises, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait pu diminuer d'environ 1 622 $, ou 0,4 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (996 $, ou 0,2 %, au 31 décembre 2022). À l'inverse, si le dollar canadien s'était déprécié de 10 % par rapport aux devises, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait pu augmenter d'environ 1 622 $, ou 0,4 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (996 $, ou 0,2 %, au 31 décembre 2022). Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents, et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

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

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

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

Titres de créance par date d'échéance	30 juin 2023 Juste valeur	%	31 décembre 2022 Juste valeur	%
Moins de 1 an	34 595 $	9,1 %	33 303 $	8,3 %
1 an à 7 ans	303 136	79,8 %	324 682	80,6 %
7 à 12 ans	14 640	3,8 %	16 915	4,2 %
12 à 20 ans	3 026	0,8 %	2 901	0,7 %
Plus de 20 ans	18 045	4,8 %	18 693	4,6 %
Total	373 442 $	98,3 %	396 494 $	98,4 %
Sensibilité (+/-)	2 297 $	0,6 %	2 802 $	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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	30 juin 2023	31 décembre 2022
Obligations canadiennes		
Obligations de sociétés	42,3 %	44,7 %
Obligations du gouvernement du Canada	25,0 %	12,3 %
Obligations municipales	1,2 %	0,6 %
Obligations provinciales	12,4 %	22,5 %
Obligations étrangères		
Australie	0,4 %	0,4 %
Autriche	0,0 %	0,0 %
Brésil	0,2 %	0,3 %
Îles Caïmans	0,1 %	0,1 %
Chine	0,1 %	0,2 %
Colombie	0,0 %	0,0 %
Danemark	0,0 %	0,0 %
Finlande	0,1 %	0,0 %
France	0,1 %	–
Allemagne	0,1 %	0,1 %
Inde	0,1 %	0,2 %
Indonésie	0,7 %	0,5 %
Irlande	0,2 %	0,1 %
Italie	0,1 %	0,1 %
Japon	0,2 %	0,2 %
Jersey	0,0 %	0,0 %
Libéria	0,1 %	0,0 %
Luxembourg	0,2 %	0,2 %
Malaisie	0,2 %	0,2 %
Mexique	0,4 %	0,5 %
Pays-Bas	0,1 %	0,1 %
Nouvelle-Zélande	0,5 %	0,4 %
Norvège	0,3 %	0,5 %
Philippines	0,1 %	0,0 %
Portugal	–	0,1 %
Qatar	0,1 %	0,1 %
Singapour	0,2 %	0,2 %
Corée du Sud	0,3 %	0,2 %
Espagne	–	0,1 %
Suède	–	0,0 %
Émirats arabes unis	–	0,1 %
Royaume-Uni	0,3 %	0,2 %
États-Unis	12,2 %	13,0 %
Actions étrangères		
États-Unis	0,2 %	0,4 %
Placements à court terme	0,0 %	0,2 %

Fonds d'obligations à court terme MD

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Segment de marché	30 juin 2023	31 décembre 2022
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (passifs)	1,5 %	1,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Hiérarchie de la juste valeur

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

	Prix cotés d'actifs identiques sur les marchés actifs (niveau 1)	Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)	Total*
30 juin 2023			
Obligations canadiennes	– $	308 197 $	308 197 $
Obligations étrangères	–	65 045	65 045
Actions étrangères	737	–	737
Placements à court terme	–	200	200
Instruments financiers dérivés – Actif	–	290	290
Instruments financiers dérivés – Passif	–	(17)	(17)
Total	737 $	373 715 $	374 452 $
31 décembre 2022			
Obligations canadiennes	– $	322 495 $	322 495 $
Obligations étrangères	–	73 079	73 079
Actions étrangères	1 785	–	1 785
Placements à court terme	–	920	920
Instruments financiers dérivés – Actif	23	9	32
Instruments financiers dérivés – Passif	–	(1 865)	(1 865)
Total	1 808 $	394 638 $	396 446 $

* 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 1er janvier 2023 au 30 juin 2023 et du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022.

Fonds d'obligations à court terme MD

Notes propres au Fonds (non audités)

Transactions sur parts rachetables

Périodes closes les 30 juin

	2023	2022
SÉRIE A		
En circulation, à l'ouverture de la période	3 190 624	4 168 725
Émises	61 105	120 274
Rachetées	(537 532)	(509 881)
En circulation, à la clôture de la période	2 714 197	3 779 118
SÉRIE D		
En circulation, à l'ouverture de la période	11 756	29 660
Émises	12 012	3 288
Rachetées	(1 996)	(21 326)
En circulation, à la clôture de la période	21 772	11 622
SÉRIE F		
En circulation, à l'ouverture de la période	4 221 556	4 440 814
Émises	547 772	523 902
Rachetées	(484 278)	(546 914)
En circulation, à la clôture de la période	4 285 050	4 417 802
SÉRIE I		
En circulation, à l'ouverture de la période	33 811 384	39 571 769
Émises	676 263	1 943 736
Rachetées	(2 527 353)	(5 262 356)
En circulation, à la clôture de la période	31 960 294	36 253 149

Prêt de valeurs mobilières

(en milliers de dollars)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Juste valeur des valeurs mobilières prêtées	51 823 $	23 960 $
Juste valeur des garanties (hors trésorerie)	54 440 $	25 168 $

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	17 $	32 $
Paiements versés à State Street Bank and Trust Co.	(3) $	(6) $
Revenu net sur prêts de valeurs mobilières déclaré dans les états du résultat global	14 $	26 $

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

(en milliers de dollars)

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

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

ACTIFS FINANCIERS

	Actifs bruts	Passifs bruts compensés	Montants nets présentés	Instruments financiers admissibles à la compensation	Nets
30 juin 2023					
Contrats de change à terme	302 $	12 $	290 $	– $	290 $
Total	302 $	12 $	290 $	– $	290 $
31 décembre 2022					
Contrats de change à terme	390 $	381 $	9 $	– $	9 $
Contrats à terme normalisés	23	–	23	–	23
Total	413 $	381 $	32 $	– $	32 $

PASSIFS FINANCIERS

	Passifs bruts	Actifs bruts compensés	Montants nets présentés	Instruments financiers admissibles à la compensation	Nets
30 juin 2023					
Contrats de change à terme	29 $	12 $	17 $	– $	17 $
Total	29 $	12 $	17 $	– $	17 $
31 décembre 2022					
Contrats de change à terme	2 246 $	381 $	1 865 $	– $	1 865 $
Total	2 246 $	381 $	1 865 $	– $	1 865 $

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	1er 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		

	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.

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 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.

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.

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.

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.
- 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	–

- 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'acquitte 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 assujetti à l'impôt sur le revenu pour l'année, y compris sur les gains en capital nets réalisés qui ne sont pas payés ou payables aux porteurs de parts à la fin de l'année. Le gestionnaire a l'intention que la totalité du revenu de placement net annuel et qu'un montant suffisant des gains en capital imposables réalisables nets soient distribués aux porteurs de parts chaque année au plus tard le 31 décembre de sorte que 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 assujetti 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 assujetti 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 assujetti 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.

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		–	–
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.