



Gestion
financière MD inc.

Fonds collectifs GPPMD

États financiers intermédiaires 2023

Message concernant vos états financiers

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

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

États financiers 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.

Fonds collectifs GPPMD

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

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

En sa qualité de fiduciaire, le conseil d'administration de Gestion financière MD inc. a aussi approuvé ces états financiers. Les états financiers ont été préparés par la direction conformément aux Normes 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 respectés.

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

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

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



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



Rob Charters
Chef des finances
Gestion financière MD inc.

Fonds collectif d'obligations GPPMD

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)	6 881 964 \$	6 619 868 \$
Trésorerie	193 946	27 884
Dividendes et intérêts à recevoir	38 664	39 930
Instruments financiers dérivés (note 3)	4 721	3 957
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les contrats à terme normalisés	10 989	5 793
À recevoir sur les opérations de placement	93 429	4 446
Souscriptions à recevoir	4 560	5 378
	7 228 273	6 707 256
Passif		
Passif courant		
Montant à payer sur les opérations de placement	95 858	9 417
Distributions à verser	1 389	-
Impôt différé	49	21
Rachats à payer	3 782	348
Montant à payer sur des engagements de prêt non émis	35	35
Instruments financiers dérivés (note 3)	6 878	32 624
	107 991	42 445
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 120 282 \$	6 664 811 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (voir « Notes propres au Fonds »)	662 559 869	631 955 107
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	10,75 \$	10,55 \$

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	555 \$	1 283 \$
Intérêts à distribuer	116 987	101 335
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(133 850)	(194 034)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	167 357	(843 417)
Gain (perte) net(te) sur les placements	151 049	(934 833)
Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés	73 052	57 408
Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments dérivés	26 510	(7 258)
Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés	99 562	50 150
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(765)	1 463
Prêt de valeurs mobilières (voir « Notes propres au Fonds »)	126	109
Autres	19	3
Total des autres revenus	(620)	1 575
Total des revenus (pertes)	249 991	(883 108)
Charges		
Frais de dépôt réglementaire	135	236
Honoraires des auditeurs	4	4
Frais de garde	90	106
Frais de communication de l'information aux porteurs de parts	8	6
Frais d'administration (note 4)	97	130
Frais du Comité d'examen indépendant (CEI)	2	2
Frais d'intérêt	62	7
Impôt déduit à la source sur le revenu étranger	193	336
Impôt sur le capital	11	12
Coûts de transactions (note 5)	517	268
Total des charges	1 119	1 107
Charges d'exploitation assumées par le gestionnaire du Fonds (note 4)	(336)	(484)
Charges, montant net	783	623
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	249 208 \$	(883 731) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,38 \$	(1,35) \$

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

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	6 664 811 \$	7 843 491 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	249 208	(883 731)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	620 059	413 284
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(406 113)	(423 759)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	116 195	99 376
	330 141	88 901
Distributions		
Tirées du revenu net de placement	(123 878)	(105 237)
	(123 878)	(105 237)
Actif net, à la clôture de la période	7 120 282 \$	6 943 424 \$

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	249 208 \$	(883 731) \$
Ajustements pour :		
Produit de la vente de placements	2 620 531	2 636 282
Achat de placements	(2 851 367)	(3 099 558)
Amortissement	(295)	(158)
(Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie	4	1
(Gain) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	133 850	194 034
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(167 357)	843 417
Variation de la (plus-value) moins-value latente des instruments dérivés	(26 510)	7 258
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(3 902)	3 702
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	(45 838)	(298 753)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	620 877	422 377
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(6 294)	(5 861)
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(402 679)	(421 083)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	211 904	(4 567)
Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(4)	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	166 062	(303 321)
Trésorerie, à l'ouverture de la période	27 884	348 443
Trésorerie, à la clôture de la période	193 946 \$	45 122 \$
Intérêts reçus	118 074	98 973
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	541	1 078

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS CANADIENNES					
Obligations de sociétés (26,2 %)					
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2029-02-15	3,50 %	2 059 USD	2 506	2 395
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2028-01-15	3,88 %	815 USD	1 049	987
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2030-10-15	4,00 %	3 423 USD	4 409	3 886
407 International Inc.	2032-05-25	2,59 %	1 878	1 601	1 613
407 International Inc.	2050-03-07	2,84 %	480	418	350
407 International Inc.	2030-03-06	3,14 %	20 253	21 378	18 680
407 International Inc.	2047-05-21	3,60 %	24 524	27 566	20 853
407 International Inc.	2044-09-08	3,65 %	594	580	512
407 International Inc.	2049-03-08	3,67 %	246	246	210
407 International Inc.	2048-05-11	3,72 %	774	738	670
407 International Inc.	2042-04-25	4,19 %	591	683	557
407 International Inc.	2031-08-14	4,45 %	8 493	8 334	8 174
Aéroports de Montréal	2050-04-21	3,03 %	1 529	1 612	1 169
Aéroports de Montréal	2051-04-26	3,44 %	1 711	1 642	1 411
Air Canada	2025-07-01	4,00 %	970 USD	1 946	1 781
Alberta PowerLine LP	2054-03-01	4,07 %	1 005	982	888
AltaLink LP	2024-06-06	3,40 %	17 000	18 059	16 700
AltaLink LP	2044-11-21	4,05 %	17 500	20 752	16 235
AltaLink LP	2045-06-30	4,09 %	248	275	231
AltaLink LP	2032-11-28	4,69 %	2 567	2 668	2 592
AltaLink LP	2043-09-17	4,92 %	497	587	519
ATCO Ltd.	2078-11-01	5,50 %	978	992	923
Athabasca Indigenous Midstream LP	2042-02-05	6,07 %	5 015	5 039	5 172
Banque de Montréal	2029-09-17	2,88 %	1 032	1 060	994
Banque de Montréal	2028-03-01	3,19 %	50 000	54 101	46 767
Banque de Montréal	2028-05-29	5,04 %	4 837	4 837	4 811
Banque de Montréal	2082-05-26	5,63 %	3 766	3 727	3 487
Banque de Montréal	2032-10-27	6,53 %	3 844	3 865	3 955
Banque de Montréal	2082-11-26	7,33 %	41 314	41 389	40 584
Bell Canada Inc.	2028-08-21	3,80 %	47 000	51 245	44 472
BMW Canada Inc.	2027-02-10	4,41 %	2 462	2 462	2 412
Brookfield Corporation	2027-03-16	3,80 %	2 134	2 234	2 017
Brookfield Finance II Inc.	2032-12-14	5,43 %	6 000	6 116	5 937
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2034-04-25	5,44 %	2 385	2 389	2 361
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2027-11-14	5,62 %	4 540	4 554	4 564
Brookfield Renewable Partners ULC	2030-01-15	3,38 %	10 800	9 772	9 755
Brookfield Renewable Partners ULC	2027-01-15	3,63 %	11 000	12 425	10 370
Brookfield Renewable Partners ULC	2032-11-09	5,88 %	10 000	9 994	10 417
Bruce Power LP	2029-06-21	4,01 %	37 504	39 659	35 675
Bruce Power LP	2033-06-21	4,13 %	659	650	609
Bruce Power LP	2032-12-21	4,99 %	2 200	2 199	2 186
Administration aéroportuaire de Calgary	2036-10-07	3,20 %	2 052	1 989	1 748
Administration aéroportuaire de Calgary	2051-10-07	3,55 %	1 028	992	858
Administration aéroportuaire de Calgary	2061-10-07	3,75 %	754	740	658
Immobilier Canadien de Base S.E.C.	2027-03-02	3,30 %	1 140	1 129	1 039
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2026-07-15	1,70 %	30 300	30 340	27 286
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2025-05-26	3,30 %	50 000	53 209	48 272
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2027-06-29	4,95 %	2 151	2 155	2 129
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2082-07-28	7,15 %	1 612	1 611	1 566
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2045-09-22	3,95 %	20 000	22 973	18 073
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2030-05-10	4,15 %	3 083	3 072	3 009
Banque canadienne de l'Ouest	2027-12-16	1,82 %	678	659	576

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Banque canadienne de l'Ouest	2027-09-02	5,15 %	3 111	3 114	3 051
Capital Power Corporation	2032-10-01	3,15 %	671	648	557
CARDS II Trust	2025-05-15	4,33 %	3 650	3 643	3 566
CARDS II Trust, série B	2025-01-15	2,81 %	1 550	1 488	1 460
CDP Financière inc.	2028-03-08	3,70 %	3 176	3 171	3 121
CDP Financière inc.	2029-09-01	3,95 %	1 811	1 808	1 802
Cenovus Energy Inc.	2028-02-07	3,50 %	1 995	2 074	1 872
Cenovus Energy Inc.	2027-03-10	3,60 %	17 254	17 586	16 419
Cenovus Energy Inc.	2037-06-15	5,25 %	131 USD	189	160
Cenovus Energy Inc.	2039-11-15	6,75 %	3 561 USD	5 754	4 944
Central 1 Credit Union	2028-02-07	4,65 %	2 870	2 868	2 732
Central 1 Credit Union	2025-09-29	5,42 %	2 838	2 841	2 801
CHIP Mortgage Trust	2046-11-15	1,50 %	1 719	1 658	1 608
CHIP Mortgage Trust	2045-12-15	1,74 %	912	846	819
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2028-03-08	4,18 %	26 000	28 761	24 687
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2033-03-01	5,40 %	3 874	3 867	3 864
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2032-06-24	6,00 %	2 209	2 230	2 298
CNH Industrial Capital Canada Ltd.	2024-10-01	1,50 %	5 119	4 932	4 851
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2025-04-21	4,26 %	5 733	5 699	5 489
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2024-11-25	6,13 %	1 864	1 865	1 844
Cogeco Communications Inc.	2031-09-22	2,99 %	1 264	1 224	1 066
Banque Concentra	2024-05-17	1,46 %	1 727	1 707	1 656
Services financiers Co-operators limitée	2030-05-13	3,33 %	3 089	2 936	2 624
CPPIB Capital Inc.	2031-12-01	2,25 %	7 733	7 563	6 784
CPPIB Capital Inc.	2028-03-08	3,25 %	2 562	2 561	2 475
CPPIB Capital Inc.	2032-06-02	3,95 %	5 203	5 205	5 188
Fonds de placement immobilier Crombie	2028-03-31	2,69 %	928	906	811
Fonds de placement immobilier Crombie	2029-09-28	5,24 %	1 174	1 174	1 145
CU Inc.	2050-09-28	2,61 %	735	705	504
CU Inc.	2051-09-05	3,17 %	4 114	3 989	3 187
CU Inc.	2048-11-23	3,95 %	30 500	34 135	27 347
CU Inc.	2028-05-26	5,56 %	2 675	3 185	2 762
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2025-09-19	5,18 %	2 108	2 108	2 084
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2027-09-20	5,22 %	1 961	1 962	1 947
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2027-06-17	2,06 %	1 038	1 012	905
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2028-03-22	5,38 %	2 587	2 587	2 542
Fiducie cartes de crédit Eagle	2027-07-17	4,78 %	2 411	2 412	2 375
Fiducie cartes de crédit Eagle	2028-06-17	5,13 %	2 141	2 141	2 137
Ellisdon Infrastructure SNH General Partnership	2043-02-28	5,00 %	1 069	1 069	1 092
Emera Incorporated	2030-05-02	4,84 %	4 084	4 084	3 981
Emera Incorporated	2076-06-15	6,75 %	2 140 USD	2 753	2 752
Enbridge Gas Inc.	2029-08-09	2,37 %	22 000	22 067	19 477
Enbridge Gas Inc.	2049-08-09	3,01 %	2 511	1 862	1 882
Enbridge Gas Inc.	2051-09-15	3,20 %	2 466	2 327	1 898
Enbridge Gas Inc.	2025-09-11	3,31 %	8 000	8 431	7 681
Enbridge Gas Inc.	2047-11-29	3,51 %	13 000	14 286	10 765
Enbridge Gas Inc.	2047-11-22	3,59 %	1 031	994	866
Enbridge Gas Inc.	2050-04-01	3,65 %	1 177	1 273	993
Enbridge Gas Inc.	2044-08-22	4,00 %	1 230	1 231	1 112
Enbridge Gas Inc.	2044-06-02	4,20 %	775	754	722
Enbridge Gas Inc.	2040-07-23	5,20 %	272	321	287
Enbridge Inc.	2033-09-21	3,10 %	4 746	4 513	3 940
Enbridge Inc.	2029-11-15	3,13 %	2 305 USD	3 142	2 698
Enbridge Inc.	2082-01-19	5,00 %	6 946	6 732	5 802
Enbridge Inc.	2033-05-26	5,36 %	3 452	3 451	3 467

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

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 (\$)
Enbridge Inc.	2077-09-27	5,38 %	1 947	1 896	1 786
Enbridge Inc.	2039-09-02	5,75 %	707	825	723
Enbridge Inc.	2053-05-26	5,76 %	3 652	3 650	3 788
Enbridge Inc.	2032-11-09	6,10 %	3 413	3 500	3 610
Enbridge Inc.	2052-11-09	6,51 %	1 988	2 012	2 270
Enbridge Inc.	2078-04-12	6,63 %	1 375	1 422	1 329
Pipelines Enbridge Inc.	2029-02-22	3,52 %	29 000	31 234	26 885
Pipelines Enbridge Inc.	2046-08-09	4,13 %	9 500	10 206	7 868
Pipelines Enbridge Inc.	2051-05-12	4,20 %	1 110	871	913
Enbridge Southern Lights LP	2040-06-30	4,01 %	1 450	1 492	1 324
EPCOR Utilities Inc.	2047-11-27	3,55 %	1 198	1 173	1 009
EPCOR Utilities Inc.	2048-11-26	3,95 %	1 368	1 435	1 227
EPCOR Utilities Inc.	2052-09-02	4,73 %	3 162	3 172	3 211
EPCOR Utilities Inc.	2039-11-24	5,75 %	1 167	1 431	1 309
Banque Équitable	2023-09-21	1,77 %	2 771	2 776	2 747
Banque Équitable	2024-05-09	1,98 %	2 311	2 287	2 229
Banque Équitable	2026-03-02	3,36 %	4 621	4 563	4 291
Fairfax Financial Holdings Limited	2026-12-16	4,70 %	545	570	525
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2031-05-28	1,99 %	4 144	4 011	3 703
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2030-05-26	2,86 %	6 222	6 222	5 872
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2027-05-19	4,41 %	1 882	1 876	1 828
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2032-08-23	5,04 %	16 193	16 095	15 720
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2025-10-01	5,20 %	3 282	3 284	3 262
Finning International Inc.	2028-05-16	4,45 %	4 098	4 098	3 992
Administration financière des Premières nations	2030-06-16	1,71 %	1 485	1 459	1 276
Administration financière des Premières nations	2032-06-01	2,85 %	2 874	2 824	2 613
Administration financière des Premières nations	2028-06-01	3,05 %	587	579	560
Administration financière des Premières nations	2024-06-26	3,40 %	62	66	61
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A2	2025-10-15	1,16 %	927	927	909
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A3	2027-01-15	1,64 %	1 750	1 750	1 598
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. B	2027-06-15	2,11 %	1 780	1 780	1 595
Fortified Trust	2026-10-23	1,96 %	10 000	9 806	9 006
Fortified Trust	2024-03-23	2,56 %	6 600	6 719	6 460
Fortified Trust	2025-06-23	3,76 %	13 000	12 781	12 550
Fortified Trust	2027-12-23	4,42 %	6 504	6 504	6 294
Fortis Inc.	2028-05-15	2,18 %	442	435	392
Fortis Inc.	2029-05-31	4,43 %	2 912	2 902	2 844
FortisAlberta Inc.	2051-06-08	2,63 %	2 702	2 336	1 861
FortisBC Energy Inc.	2046-04-09	3,67 %	1 077	1 085	933
FortisBC Energy Inc.	2047-10-30	3,69 %	186	186	161
Financière General Motors du Canada Itée	2026-04-15	1,75 %	1 989	1 944	1 784
Financière General Motors du Canada Itée	2027-02-08	3,15 %	8 451	8 307	7 739
Financière General Motors du Canada Itée	2028-02-09	5,20 %	5 286	5 247	5 153
Gibson Energy Inc.	2029-09-17	3,60 %	3 148	2 825	2 852
Gibson Energy Inc.	2033-07-12	5,75 %	1 382	1 381	1 396
Gibson Energy Inc.	2026-07-12	5,80 %	5 000	4 998	5 002
Golden Credit Card Trust, série 2018-4A, cat. A	2025-08-15	3,44 %	1 545 USD	2 114	2 041
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2039-10-17	2,75 %	11 106	11 120	8 818
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2037-06-01	3,26 %	320	316	278
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2041-02-25	5,30 %	550	734	599
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto	2030-06-12	7,05 %	15 700	22 078	17 786
Great-West Lifeco Inc.	2030-05-14	2,38 %	5 000	4 057	4 312
Great-West Lifeco Inc.	2081-12-31	3,60 %	30 000	29 875	22 175
Great-West Lifeco Inc.	2033-03-21	6,67 %	14 000	19 660	15 666
Administration de l'aéroport international d'Halifax	2051-05-03	3,68 %	1 540	1 503	1 248

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

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 (\$)
Hamilton Health Sciences Corporation	2059-01-17	3,68 %	748	748	643
Collectif Santé Montréal S.E.C.	2049-09-30	6,72 %	262	276	295
La Compagnie Home Trust	2024-06-13	5,32 %	1 749	1 744	1 724
Honda Canada Finance Inc.	2027-09-23	4,87 %	19 957	19 775	19 775
Banque HSBC Canada	2025-03-24	3,40 %	19 000	18 888	18 345
Hydro One Inc.	2030-02-28	2,16 %	6 218	5 308	5 400
Hydro One Inc.	2053-01-27	4,46 %	2 138	2 135	2 102
Hydro-Québec	2055-02-15	4,00 %	12 605	14 477	12 590
Hydro-Québec	2063-02-15	4,00 %	1 580	1 495	1 588
Hydro-Québec	2050-02-15	5,00 %	616	796	712
iA Société financière inc.	2032-02-25	3,19 %	3 254	3 205	2 985
iA Société financière inc.	2033-06-20	5,69 %	3 846	3 846	3 855
iA Société financière inc.	2082-06-30	6,61 %	4 073	4 064	3 936
Société financière IGM inc.	2053-05-26	5,43 %	2 904	2 918	3 058
Intact Corporation financière	2081-03-31	4,13 %	5 124	4 965	4 374
Intact Corporation financière	2032-09-22	5,46 %	1 277 USD	1 691	1 686
Intact Corporation financière	2083-06-30	7,34 %	2 019	2 019	2 004
Integrated Team Solutions SJHC Partnership	2042-11-30	5,95 %	1 402	1 411	1 487
Inter Pipeline Ltd.	2026-12-16	3,48 %	8 382	7 962	7 822
Inter Pipeline Ltd.	2031-11-25	3,98 %	7 189	6 831	6 321
Inter Pipeline Ltd.	2027-06-01	4,23 %	121	123	115
Inter Pipeline Ltd.	2030-05-29	5,71 %	3 960	3 960	3 969
Inter Pipeline Ltd.	2028-02-17	5,76 %	2 858	2 867	2 871
Inter Pipeline Ltd.	2032-05-18	5,85 %	3 962	3 967	3 963
Inter Pipeline Ltd.	2033-02-17	6,38 %	1 458	1 466	1 507
John Deere Financial Inc.	2025-01-14	2,41 %	27 000	27 200	25 831
John Deere Financial Inc.	2026-10-16	2,58 %	11 000	10 994	10 224
John Deere Financial Inc.	2029-01-19	2,81 %	1 001	983	907
John Deere Financial Inc.	2027-06-14	4,95 %	10 000	9 999	10 013
Keyera Corp.	2032-03-28	5,02 %	7 133	7 100	6 890
Banque Laurentienne du Canada	2025-09-02	4,60 %	4 139	4 127	4 022
Société Financière Manuvie	2081-06-19	3,38 %	20 000	19 100	14 716
MCAP Commercial SEC	2027-11-26	3,38 %	1 175	1 150	1 029
MCAP Commercial SEC	2025-08-25	3,74 %	556	550	521
Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust	2057-06-01	3,38 %	2 510	2 522	2 255
Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, série C	2048-12-01	3,86 %	2 482	2 519	2 417
Banque Nationale du Canada	2025-02-03	2,58 %	35 000	33 831	33 389
Banque Nationale du Canada	2028-06-14	5,22 %	4 000	4 000	4 005
Banque Nationale du Canada	2025-11-03	5,30 %	24 653	24 664	24 561
Banque Nationale du Canada	2032-08-16	5,43 %	3 639	3 640	3 582
NAV Canada	2051-09-29	2,92 %	18 000	17 806	13 609
NAV Canada	2050-09-29	3,21 %	3 000	3 175	2 410
NAV Canada	2048-03-30	3,29 %	2 520	2 521	2 079
Newfoundland and Labrador Hydro	2045-12-01	3,60 %	171	161	149
North Battleford Power LP	2032-12-31	4,96 %	958	1 011	942
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2026-12-01	2,00 %	340	318	308
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2031-06-01	2,80 %	12 031	10 812	10 413
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2026-04-24	3,20 %	981	1 042	932
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2035-06-01	3,65 %	211	211	187
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2044-07-22	4,05 %	2 000	1 726	1 764
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2033-06-01	4,15 %	3 769	3 609	3 555
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2029-06-01	4,25 %	33 000	37 314	32 108
Nova Scotia Power Incorporated	2032-11-15	4,95 %	4 463	4 463	4 419
OMERS Finance Trust	2027-04-21	1,55 %	2 851	2 745	2 577
OMERS Finance Trust	2029-05-14	2,60 %	7 209	7 306	6 635

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

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 (\$)
OMERS Finance Trust	2052-04-19	4,00 %	2 478 USD	3 061	2 736
OMERS Realty Corporation	2027-10-04	3,24 %	19 000	20 216	17 635
OMERS Realty Corporation	2029-04-09	4,54 %	5 270	5 270	5 153
OMERS Realty Corporation	2028-11-14	5,38 %	3 688	3 704	3 748
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, résiduelle à coupons détachés	2025-05-26	0,00 %	581	554	531
Ontario Power Generation Inc.	2025-04-08	2,89 %	850	845	816
Ontario Power Generation Inc.	2050-09-13	3,65 %	307	240	254
Ontario Power Generation Inc.	2032-07-19	4,92 %	2 809	2 816	2 840
Ontario Teachers Finance Trust	2027-10-19	1,10 %	2 116	2 028	1 856
Ontario Teachers Finance Trust	2029-11-01	4,15 %	3 384	3 382	3 389
Ontario Teachers Finance Trust	2032-06-02	4,45 %	5 891	5 873	6 026
OPB Finance Trust	2027-01-25	2,98 %	508	516	482
Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa	2031-05-05	2,70 %	1 619	1 619	1 377
Pembina Pipeline Corporation	2031-12-10	3,53 %	2 319	2 256	2 028
Pembina Pipeline Corporation	2029-04-03	3,62 %	22 227	23 364	20 487
Pembina Pipeline Corporation	2028-03-27	4,02 %	52	57	49
Pembina Pipeline Corporation	2051-12-10	4,49 %	146	150	122
Pembina Pipeline Corporation	2048-03-26	4,75 %	30	26	26
Penske Truck Leasing Canada Inc.	2025-12-08	5,44 %	1 714	1 714	1 703
Plenary Properties LTAP LP	2044-01-31	6,29 %	1 440	1 562	1 584
Fiducie de placement immobilier Primaris	2027-03-30	4,73 %	2 868	2 851	2 707
Fiducie de placement immobilier Primaris	2028-03-29	5,93 %	2 773	2 773	2 731
Prime Structured Mortgage Trust	2024-11-15	1,86 %	2 473	2 444	2 348
PSP Capital Inc.	2026-06-15	0,90 %	1 850	1 816	1 671
PSP Capital Inc.	2032-03-01	2,60 %	1 138	1 112	1 024
PSP Capital Inc.	2025-11-05	3,00 %	21 521	22 688	20 730
PSP Capital Inc.	2029-06-15	3,75 %	8 415	8 436	8 314
PSP Capital Inc.	2033-06-01	4,15 %	2 000	1 994	2 029
Reliance LP	2025-03-15	3,84 %	3 895	4 005	3 761
Fonds de placement immobilier RioCan	2029-05-01	4,63 %	3 419	3 384	3 212
Fonds de placement immobilier RioCan	2027-10-06	5,61 %	3 860	3 860	3 810
Rogers Communications Inc.	2029-05-01	3,25 %	21 447	22 485	19 283
Rogers Communications Inc.	2027-03-31	3,65 %	1 199	1 150	1 127
Rogers Communications Inc.	2029-04-15	3,75 %	1 796	1 634	1 660
Rogers Communications Inc.	2032-04-15	4,25 %	4 762	4 698	4 368
Rogers Communications Inc.	2028-11-02	4,40 %	1 945	1 888	1 861
Rogers Communications Inc.	2052-04-15	5,25 %	5 201	5 135	4 898
Rogers Communications Inc.	2041-03-22	6,56 %	130	137	142
Banque Royale du Canada	2025-05-01	1,94 %	23 500	23 509	22 052
Banque Royale du Canada	2029-12-23	2,88 %	7 675	7 361	7 337
Banque Royale du Canada	2032-05-03	2,94 %	3 141	3 082	2 831
Banque Royale du Canada	2025-05-06	3,75 %	1 300 AUD	1 181	1 120
Banque Royale du Canada	2027-02-24	4,20 %	1 505	1 505	1 130
Banque Royale du Canada	2080-11-24	4,50 %	1 201	1 192	1 115
Banque Royale du Canada	2025-07-16	4,93 %	24 800	28 757	24 679
Banque Royale du Canada	2033-02-01	5,01 %	3 213	3 213	3 117
Royal Office Finance LP	2037-11-12	5,21 %	2 011	2 107	2 087
Sagen MI Canada Inc.	2031-03-05	3,26 %	2 564	2 484	2 090
SEC LP and Arci Ltd.	2033-08-29	5,19 %	1 091	1 091	1 040
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2026-08-28	3,44 %	889	856	827
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2029-12-20	3,53 %	1 626	1 639	1 423
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2028-05-29	5,35 %	3 703	3 703	3 622
South Coast British Columbia Transportation Authority	2048-11-16	3,15 %	248	248	202
South Coast British Columbia Transportation Authority	2028-11-23	3,25 %	7 181	7 664	6 901
Spy Hill Power L.P., série A	2036-03-31	4,14 %	423	413	397

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Stantec Inc.	2027-10-08	2,05 %	1 537	1 500	1 350
Financière Sun Life inc.	2035-10-01	2,06 %	1 422	1 366	1 137
Financière Sun Life inc.	2031-11-18	2,46 %	1 716	1 683	1 552
Financière Sun Life inc.	2033-11-21	2,80 %	3 555	3 114	3 117
Financière Sun Life inc.	2034-08-10	4,78 %	4 701	4 683	4 553
TELUS Corporation	2029-05-02	3,30 %	16 000	16 625	14 610
TELUS Corporation	2033-03-28	4,95 %	1 572	1 569	1 540
TELUS Corporation	2032-11-15	5,25 %	15 000	14 450	15 057
TELUS Corporation	2052-09-13	5,65 %	4 282	4 294	4 428
La Banque de Nouvelle-Écosse	2027-03-08	2,95 %	5 794	5 475	5 360
La Banque de Nouvelle-Écosse	2028-02-02	3,10 %	66 743	71 656	62 256
La Banque de Nouvelle-Écosse, blocs de prêts hypothécaires canadiens	2024-05-01	5,30 %	7	8	7
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie	2031-09-24	2,02 %	1 969	1 924	1 744
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie	2033-01-13	5,50 %	7 986	8 049	7 845
The Hospital for Sick Children	2057-12-07	3,42 %	406	397	331
La Banque Toronto-Dominion	2030-04-22	3,11 %	14 352	14 445	13 654
La Banque Toronto-Dominion	2024-07-24	3,23 %	50 000	53 250	48 907
La Banque Toronto-Dominion	2027-06-01	4,21 %	2 615	2 565	2 526
La Banque Toronto-Dominion	2026-01-27	4,34 %	210	209	205
La Banque Toronto-Dominion	2082-10-31	7,28 %	23 784	23 793	23 360
La Banque Toronto-Dominion	2082-10-31	8,13 %	1 805 USD	2 482	2 435
Toronto Hydro Corporation	2029-12-11	2,43 %	10 000	10 305	8 904
Toronto Hydro Corporation	2049-12-10	2,99 %	4 000	4 021	3 055
Toronto Hydro Corporation	2048-02-28	3,49 %	5 185	5 445	4 381
Toronto Hydro Corporation	2033-06-14	4,61 %	9 000	8 996	9 085
Tourmaline Oil Corp.	2028-01-25	2,08 %	3 080	2 699	2 695
Toyota Crédit Canada Inc.	2025-08-25	2,73 %	11 000	10 998	10 442
Toyota Crédit Canada Inc.	2028-01-24	4,33 %	580	580	564
Toyota Crédit Canada Inc.	2026-01-26	4,45 %	1 034	1 034	1 015
TransCanada PipeLines Limited	2031-06-09	2,97 %	1 551	1 345	1 320
TransCanada PipeLines Limited	2029-09-18	3,00 %	16 000	14 865	14 194
TransCanada PipeLines Limited	2027-04-05	3,80 %	13 872	13 245	13 209
TransCanada PipeLines Limited	2030-04-15	4,10 %	2 580 USD	3 761	3 177
TransCanada PipeLines Limited	2048-07-03	4,18 %	175	172	144
TransCanada PipeLines Limited	2049-10-15	4,34 %	1 276	1 134	1 069
TransCanada PipeLines Limited	2030-07-15	5,28 %	6 491	6 488	6 512
TransCanada PipeLines Limited	2052-05-12	5,92 %	375	385	397
TransCanada Trust	2081-03-04	4,20 %	1 174	1 147	939
TransCanada Trust	2077-05-18	4,65 %	5 461	5 236	4 863
Transcontinental inc.	2026-07-13	2,28 %	2 078	2 038	1 869
Trillium Windpower, LP	2033-02-15	5,80 %	1 375	1 381	1 379
Vancouver Airport Authority	2030-09-20	1,76 %	2 712	2 540	2 270
Vancouver Airport Authority	2050-09-21	2,80 %	676	593	498
Vancouver Airport Authority	2048-11-23	3,66 %	711	692	620
Vancouver Airport Authority	2045-11-10	3,86 %	838	971	761
Vancouver Airport Fuel Facilities Corp.	2025-06-23	2,17 %	3 560	3 475	3 345
Crédit VW Canada, Inc.	2026-12-10	2,45 %	53 000	51 249	48 132
Crédit VW Canada, Inc.	2027-11-15	5,86 %	1 147	1 151	1 166
Westcoast Energy Inc.	2027-12-15	6,75 %	5 568	6 131	5 781
Hôpital régional de Windsor	2060-11-18	2,71 %	765	735	519
Winnipeg Airports Authority Inc.	2047-09-30	3,66 %	675	725	549
Winnipeg Airports Authority Inc.	2033-03-09	4,79 %	3 157	3 157	3 177
Groupe WSP Global Inc.	2028-04-19	2,41 %	1 425	1 398	1 263

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

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 (\$)
York University	2060-04-01	3,39 %	192	188	150
Total – Obligations de sociétés				2 052 953	1 868 859
Obligations du gouvernement du Canada (29,5 %)					
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2026-12-15	1,10 %	602	589	543
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2031-12-15	1,60 %	362 002	309 027	306 648
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2030-06-15	1,75 %	178 102	178 969	156 113
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2031-03-15	1,90 %	60 000	52 454	52 633
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2029-09-15	2,10 %	601 088	617 111	544 301
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2028-12-15	2,65 %	65	69	61
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2032-09-15	3,55 %	50 142	49 293	49 549
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2027-12-15	3,60 %	15 777	15 776	15 541
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2033-06-15	3,65 %	106 837	106 074	106 433
Gouvernement du Canada	2030-12-01	0,50 %	2 745	2 209	2 234
Gouvernement du Canada	2027-03-01	1,25 %	10 537	9 698	9 604
Gouvernement du Canada	2026-06-01	1,50 %	20 502	19 351	19 083
Gouvernement du Canada*	2031-06-01	1,50 %	36 000	32 767	31 417
Gouvernement du Canada	2031-12-01	1,50 %	479 094	417 342	415 454
Gouvernement du Canada	2025-01-22	1,63 %	420 USD	558	527
Gouvernement du Canada	2053-12-01	1,75 %	73 645	54 218	54 355
Gouvernement du Canada	2028-06-01	2,00 %	15 058	14 225	14 037
Gouvernement du Canada	2029-06-01	2,25 %	177 637	193 247	166 793
Gouvernement du Canada*	2032-12-01	2,50 %	74 809	70 715	70 099
Gouvernement du Canada	2033-06-01	2,75 %	19 562	18 815	18 723
Gouvernement du Canada	2048-12-01	2,75 %	14 666	18 838	13 696
Gouvernement du Canada	2064-12-01	2,75 %	2 115	2 104	1 945
Gouvernement du Canada	2045-12-01	3,50 %	2 933	3 134	3 084
Gouvernement du Canada	2041-06-01	4,00 %	28 317	31 781	31 290
Gouvernement du Canada	2037-06-01	5,00 %	11 834	14 310	14 134
Gouvernement du Canada	2029-06-01	5,75 %	112	151	126
Total – Obligations du gouvernement du Canada				2 232 825	2 098 423
Obligations municipales (0,5 %)					
Ville de Montréal	2030-09-01	1,75 %	316	304	269
Ville de Montréal	2029-09-01	2,30 %	3 022	3 085	2 721
Ville de Montréal	2041-12-01	2,40 %	5 103	3 923	3 826
Ville de Montréal	2026-09-01	2,75 %	97	100	92
Ville de Montréal	2028-09-01	3,15 %	266	279	253
Ville de Montréal	2038-12-01	3,50 %	2 280	2 305	2 053
Ville de Montréal	2032-12-01	4,25 %	3 804	3 883	3 828
Ville de Montréal	2033-09-01	4,25 %	2 439	2 444	2 458
Ville de Montréal	2041-12-01	4,70 %	806	808	836
Ville de Montréal	2043-06-01	6,00 %	272	386	330
Ville d'Ottawa	2048-07-27	3,10 %	2 360	2 198	1 912
Ville d'Ottawa	2047-11-10	3,25 %	264	264	221
Ville d'Ottawa	2042-07-14	4,60 %	186	228	191
Ville de Toronto	2040-08-25	2,15 %	6 251	4 850	4 562
Ville de Toronto	2039-09-24	2,60 %	703	668	557
Ville de Toronto	2049-11-22	2,80 %	889	886	673
Ville de Toronto	2051-04-29	2,90 %	1 573	1 493	1 221
Ville de Toronto	2048-08-01	3,20 %	465	447	383
Ville de Toronto	2036-06-02	3,50 %	1 455	1 551	1 341
Ville de Toronto	2042-12-13	3,80 %	2 573	2 521	2 366
Ville de Toronto	2052-06-01	4,30 %	1 838	1 831	1 842
Ville de Vancouver	2027-11-03	2,85 %	176	175	167

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

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 (\$)
Municipal Finance Authority of British Columbia	2029-10-09	2,55 %	908	907	835
Municipal Finance Authority of British Columbia	2027-12-01	4,95 %	1 270	1 487	1 311
Municipalité régionale de Peel	2040-06-29	5,10 %	1 103	1 327	1 192
Municipalité régionale de York	2030-05-27	1,70 %	1 335	1 324	1 151
Municipalité régionale de York	2031-06-22	2,15 %	819	799	715
Municipalité régionale de York	2026-06-02	2,50 %	265	267	251
Municipalité régionale de York	2029-04-18	2,65 %	105	106	98
Municipalité régionale de York	2034-05-01	4,05 %	1 374	1 481	1 362
Total – Obligations municipales				42 327	39 017
Obligations provinciales (27,1 %)					
Financement-Québec	2034-06-01	5,25 %	3 982	5 043	4 396
New Brunswick FM Project Company Inc.	2027-11-30	6,47 %	1 405	1 674	1 434
Province de l'Alberta	2025-04-18	0,63 %	865 EUR	1 353	1 183
Province de l'Alberta	2031-06-01	1,65 %	1 964	1 801	1 654
Province de l'Alberta	2030-06-01	2,05 %	80 400	80 026	71 126
Province de l'Alberta	2025-06-01	2,35 %	71 000	72 136	67 953
Province de l'Alberta	2027-06-01	2,55 %	64 030	65 599	60 323
Province de l'Alberta	2029-09-20	2,90 %	15 000	16 102	14 107
Province de l'Alberta	2052-06-01	2,95 %	12 742	10 362	10 319
Province de l'Alberta	2048-12-01	3,05 %	7 233	6 724	5 989
Province de l'Alberta	2050-06-01	3,10 %	11 090	10 959	9 272
Province de l'Alberta	2043-12-01	3,45 %	2 800	2 487	2 514
Province de l'Alberta	2033-06-01	4,15 %	3 968	3 980	4 018
Province de la Colombie-Britannique	2031-06-18	1,55 %	1 903	1 796	1 591
Province de la Colombie-Britannique	2030-06-18	2,20 %	218 792	220 867	195 627
Province de la Colombie-Britannique	2052-06-18	2,75 %	13 028	10 234	10 243
Province de la Colombie-Britannique	2025-06-18	2,85 %	874	934	844
Province de la Colombie-Britannique	2028-12-18	2,95 %	875	909	830
Province de la Colombie-Britannique	2050-06-18	2,95 %	717	736	588
Province de la Colombie-Britannique	2044-06-18	3,20 %	9 771	9 222	8 500
Province de la Colombie-Britannique	2033-07-06	4,20 %	1 355 USD	1 784	1 790
Province de la Colombie-Britannique	2053-12-18	4,25 %	125 218	124 270	131 004
Province de la Colombie-Britannique	2040-06-18	4,95 %	682	839	747
Province de la Colombie-Britannique	2035-06-18	5,40 %	298	386	337
Province de la Colombie-Britannique	2029-06-18	5,70 %	32 500	43 943	35 478
Province du Manitoba	2030-06-02	2,05 %	13 607	13 126	12 021
Province du Manitoba	2052-09-05	2,05 %	873	731	565
Province du Manitoba	2027-06-02	2,60 %	48 521	49 697	45 782
Province du Manitoba	2029-06-02	2,75 %	1 954	1 965	1 827
Province du Manitoba	2046-09-05	2,85 %	755	663	601
Province du Manitoba	2028-06-02	3,00 %	901	913	860
Province du Manitoba	2050-03-05	3,20 %	2 058	1 958	1 737
Province du Manitoba	2048-09-05	3,40 %	2 863	2 793	2 504
Province du Manitoba	2053-09-05	3,80 %	2 587	2 408	2 444
Province du Manitoba	2041-03-05	4,10 %	20 413	23 342	19 987
Province du Nouveau-Brunswick	2027-08-14	2,35 %	1 247	1 258	1 162
Province du Nouveau-Brunswick	2050-08-14	3,05 %	479	520	394
Province du Nouveau-Brunswick	2048-08-14	3,10 %	2 555	2 371	2 125
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2027-06-02	1,25 %	644	622	575
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2030-06-02	1,75 %	1 649	1 580	1 416
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2031-06-02	2,05 %	6 040	5 594	5 184
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2050-10-17	2,65 %	183	149	132
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2028-06-02	2,85 %	3 158	3 075	2 979
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2029-06-02	2,85 %	1 440	1 464	1 346

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2026-06-02	3,00 %	447	459	429
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2046-10-17	3,30 %	775	742	641
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2048-10-17	3,70 %	254	261	225
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2054-10-17	4,10 %	2 250	2 227	2 144
Province de la Nouvelle-Écosse	2030-09-01	2,00 %	2 942	2 844	2 579
Province de la Nouvelle-Écosse	2031-12-01	2,40 %	2 765	2 660	2 449
Province de la Nouvelle-Écosse	2051-12-01	3,15 %	4 931	3 920	4 148
Province de la Nouvelle-Écosse	2045-06-01	3,45 %	1 303	1 346	1 159
Province de la Nouvelle-Écosse	2042-06-01	4,40 %	308	374	315
Province de la Nouvelle-Écosse	2037-06-01	4,50 %	511	593	528
Province de l'Ontario	2023-12-15	0,50 %	1 453 GBP	2 489	2 389
Province de l'Ontario	2027-09-08	1,05 %	3 223	3 134	2 848
Province de l'Ontario	2030-12-02	1,35 %	1 915	1 869	1 596
Province de l'Ontario	2030-06-02	2,05 %	97 500	98 478	86 329
Province de l'Ontario	2031-06-02	2,15 %	3 476	3 086	3 048
Province de l'Ontario	2052-12-02	2,55 %	169 607	156 292	127 198
Province de l'Ontario	2025-06-02	2,60 %	157 000	162 355	150 976
Province de l'Ontario	2028-06-02	2,90 %	69 000	73 296	65 603
Province de l'Ontario	2049-06-02	2,90 %	12 626	11 501	10 264
Province de l'Ontario	2028-09-08	3,40 %	2 156	2 139	2 096
Province de l'Ontario	2045-06-02	3,45 %	6 228	7 050	5 625
Province de l'Ontario	2043-06-02	3,50 %	8 521	8 945	7 791
Province de l'Ontario	2033-06-02	3,65 %	2 406	2 337	2 345
Province de l'Ontario	2032-06-02	3,75 %	650	659	639
Province de l'Ontario	2053-12-02	3,75 %	261 094	238 234	250 362
Province de l'Ontario	2041-06-02	4,65 %	42 001	56 985	44 679
Province de l'Ontario	2037-06-02	4,70 %	18 109	22 590	19 240
Province de l'Ontario	2035-06-02	5,60 %	109 477	154 805	125 626
Province de l'Ontario	2033-03-08	5,85 %	7 218	9 388	8 265
Province de Québec	2025-04-07	0,20 %	865 EUR	1 358	1 174
Province de Québec	2031-09-01	1,50 %	1 461	1 342	1 212
Province de Québec	2030-09-01	1,90 %	265	270	231
Province de Québec	2029-09-01	2,30 %	20 046	20 684	18 236
Province de Québec	2026-09-01	2,50 %	43 885	44 994	41 596
Province de Québec	2027-09-01	2,75 %	4 084	4 219	3 877
Province de Québec	2053-12-01	2,85 %	112 582	96 247	90 227
Province de Québec	2051-12-01	3,10 %	4 909	5 088	4 158
Province de Québec	2045-12-01	3,50 %	6 296	6 124	5 728
Province de Québec	2025-03-10	4,20 %	1 783 AUD	1 629	1 557
Province de Québec	2043-12-01	4,25 %	16 020	21 361	16 290
Province de Québec	2055-12-01	4,40 %	3 597	3 829	3 883
Province de Québec	2038-12-01	5,00 %	28 240	37 165	31 009
Province de Québec	2041-12-01	5,00 %	6 371	8 200	7 073
Province de Québec	2029-10-01	6,00 %	2 147	2 759	2 383
Province de Québec	2032-06-01	6,25 %	5 256	6 972	6 133
Province de Québec, résiduelle à coupons détachés	2026-04-01	0,00 %	210	198	186
Province de Québec, résiduelle à coupons détachés	2043-12-01	0,00 %	2 035	1 006	890
Province de la Saskatchewan	2030-06-02	2,20 %	751	726	671
Province de la Saskatchewan	2026-06-02	2,55 %	1 495	1 534	1 419
Province de la Saskatchewan	2046-12-02	2,75 %	2 002	1 740	1 579
Province de la Saskatchewan	2052-12-02	2,80 %	3 213	2 981	2 521
Province de la Saskatchewan	2058-06-02	2,95 %	263	247	208
Province de la Saskatchewan	2028-12-02	3,05 %	1 003	1 020	956
Province de la Saskatchewan	2050-06-02	3,10 %	7 465	7 150	6 258
Province de la Saskatchewan	2045-06-02	3,90 %	3 381	3 786	3 245

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Province de la Saskatchewan	2037-03-05	5,00 %	2 220	2 382	2 418
Total – Obligations provinciales				2 124 464	1 932 162
Total – Obligations canadiennes (83,3 %)				6 452 569	5 938 461

OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES

Australie (0,4 %)

Territoire de la capitale de l'Australie	2031-10-23	1,75 %	450 AUD	397	321
Gouvernement de l'Australie	2026-09-21	0,50 %	1 845 AUD	1 787	1 457
Gouvernement de l'Australie	2030-12-21	1,00 %	2 205 AUD	1 517	1 573
Gouvernement de l'Australie	2031-11-21	1,00 %	1 435 AUD	1 002	997
Société financière internationale	2023-09-18	2,55 %	7 590 CNY	1 491	1 384
Société financière internationale	2029-06-26	3,15 %	1 600 AUD	1 478	1 302
Macquarie Group Limited	2029-08-21	2,72 %	4 861	4 668	4 169
National Australia Bank Limited	2025-02-04	5,11 %	370 GBP	631	623
New South Wales Treasury Corporation	2025-03-20	1,25 %	1 025 AUD	1 022	857
New South Wales Treasury Corporation	2032-02-20	1,50 %	2 710 AUD	2 004	1 866
New South Wales Treasury Corporation	2031-03-20	2,00 %	745 AUD	590	551
New South Wales Treasury Corporation	2027-05-20	3,00 %	2 675 AUD	2 285	2 255
New South Wales Treasury Corporation	2036-02-20	4,25 %	1 205 AUD	1 067	997
Queensland Treasury Corporation	2041-11-20	2,25 %	1 290 AUD	820	742
Queensland Treasury Corporation	2028-07-21	3,25 %	1 945 AUD	1 753	1 637
South Australian Government Financing Authority	2034-05-24	1,75 %	3 120 AUD	2 221	2 048
Sydney Airport Finance Company Property Limited	2026-04-28	3,63 %	500 USD	665	629
Western Australian Treasury Corporation	2030-10-22	1,50 %	650 AUD	491	471
Western Australian Treasury Corporation	2031-10-22	1,75 %	490 AUD	368	352
Western Australian Treasury Corporation	2033-07-20	4,25 %	1 560 AUD	1 367	1 351
Total – Australie				27 624	25 582

Autriche (0,0 %)

République d'Autriche	2029-02-20	0,50 %	1 410 EUR	2 199	1 782
Total – Autriche				2 199	1 782

Brésil (0,1 %)

République fédérative du Brésil	2025-01-01	10,00 %	12 870 BRL	3 444	3 521
République fédérative du Brésil	2027-01-01	10,00 %	11 450 BRL	2 718	3 150
Globo Comunicações e Participações S.A.	2032-01-14	5,50 %	1 325 USD	1 654	1 370
Natura Cosméticos SA	2028-05-03	4,13 %	1 575 USD	1 956	1 807
Simpár Finance SARL	2028-02-12	10,75 %	3 347 BRL	763	734
Total – Brésil				10 535	10 582

Îles Caïmans (0,1 %)

CSN Inova Ventures	2028-01-28	6,75 %	1 595 USD	1 980	1 962
QNB Finance Ltd.	2025-09-22	1,63 %	1 400 USD	1 832	1 709
QNB Finance Ltd.	2025-05-12	2,63 %	1 810 USD	2 454	2 278
Total – Îles Caïmans				6 266	5 949

Chine (0,1 %)

République populaire de Chine	2026-08-12	2,69 %	8 950 CNY	1 799	1 650
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2025-12-15	0,20 %	227 GBP	388	332
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2028-05-17	4,00 %	1 000 AUD	900	849
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2023-11-03	4,50 %	13 510 MXN	788	1 017
Total – Chine				3 875	3 848

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

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 (0,1 %)					
Ecopetrol S.A.	2026-06-26	5,38 %	470 USD	643	596
Ecopetrol S.A.	2045-05-28	5,88 %	475 USD	636	432
Ecopetrol S.A.	2030-04-29	6,88 %	950 USD	1 430	1 149
République de Colombie	2032-04-22	3,25 %	900 USD	1 117	885
République de Colombie	2029-03-15	4,50 %	470 USD	638	547
République de Colombie	2044-02-26	5,63 %	470 USD	656	465
Total – Colombie				5 120	4 074
Danemark (0,0 %)					
Nykredit Realkredit A/S	2025-07-01	1,00 %	5 380 DKK	989	991
Realkredit Danmark A/S	2026-01-01	1,00 %	8 100 DKK	1 472	1 474
Total – Danemark				2 461	2 465
Finlande (0,1 %)					
Kuntarahoitus Oyj	2028-04-21	0,00 %	990 EUR	1 265	1 228
Nordic Investment Bank	2027-08-23	3,00 %	9 060 NOK	1 138	1 061
Nordic Investment Bank	2026-11-04	4,00 %	4 000 NOK	485	490
République de Finlande	2028-09-15	0,50 %	850 EUR	1 339	1 087
Total – Finlande				4 227	3 866
France (0,1 %)					
Électricité de France SA	2030-05-23	5,99 %	5 231	5 231	5 219
Engie SA	2027-06-21	0,38 %	400 EUR	643	509
Total – France				5 874	5 728
Allemagne (0,2 %)					
E.ON SE	2027-09-29	0,38 %	415 EUR	666	527
République fédérale d'Allemagne	2032-02-15	0,00 %	6 320 EUR	7 437	7 475
KfW	2024-09-20	0,50 %	1 390 USD	1 758	1 736
KfW	2023-08-28	1,25 %	410 NOK	61	51
KfW	2027-02-17	2,88 %	4 060 NOK	482	476
Landwirtschaftliche Rentenbank	2027-06-18	1,88 %	12 000 NOK	1 482	1 342
Landwirtschaftliche Rentenbank	2024-04-23	5,38 %	1 225 NZD	1 207	992
Total – Allemagne				13 093	12 599
Inde (0,1 %)					
Export-Import Bank of India	2028-02-01	3,88 %	1 395 USD	1 727	1 735
Indian Railway Finance Corporation Limited	2030-02-13	3,25 %	670 USD	893	777
NTPC Limited	2024-11-26	4,38 %	990 USD	1 382	1 280
Total – Inde				4 002	3 792
Indonésie (0,5 %)					
PT Pertamina (Persero)	2030-01-21	3,10 %	1 935 USD	2 504	2 266
PT Pertamina (Persero)	2029-07-30	3,65 %	200 USD	263	245
PT Perusahaan Listrik Negara	2027-05-15	4,13 %	883 USD	1 121	1 115
PT Perusahaan Listrik Negara	2028-05-21	5,45 %	1 430 USD	2 087	1 901
République d'Indonésie	2033-03-12	1,10 %	363 EUR	562	390
République d'Indonésie	2024-07-18	2,15 %	1 220 EUR	1 893	1 727
République d'Indonésie	2051-03-12	3,05 %	1 770 USD	1 962	1 723
République d'Indonésie	2030-10-15	3,85 %	420 USD	591	522
République d'Indonésie	2027-04-15	5,13 %	12 044 000 IDR	966	1 046
République d'Indonésie	2028-08-15	6,38 %	48 278 000 IDR	4 406	4 354
République d'Indonésie	2032-04-15	6,38 %	69 170 000 IDR	6 053	6 143
République d'Indonésie	2025-06-15	6,50 %	91 148 000 IDR	8 392	8 152

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
République d'Indonésie	2035-06-15	7,50 %	16 473 000 IDR	1 520	1 579
République d'Indonésie	2024-05-15	8,13 %	14 733 000 IDR	1 430	1 329
République d'Indonésie	2026-09-15	8,38 %	35 017 000 IDR	3 483	3 317
Total – Indonésie				37 233	35 809
Irlande (0,1 %)					
Johnson Controls International PLC / Tyco Fire & Security Finance SCA	2027-09-15	0,38 %	325 EUR	502	404
République d'Irlande	2027-05-15	0,20 %	1 145 EUR	1 728	1 489
République d'Irlande	2030-10-18	0,20 %	1 510 EUR	2 202	1 813
République d'Irlande	2032-10-18	0,35 %	995 EUR	1 318	1 153
République d'Irlande	2029-05-15	1,10 %	945 EUR	1 431	1 240
Total – Irlande				7 181	6 099
Italie (0,0 %)					
République italienne	2026-02-17	1,25 %	1 003 USD	1 310	1 188
Total – Italie				1 310	1 188
Japon (0,1 %)					
Gouvernement du Japon	2027-03-20	0,01 %	228 000 JPY	2 291	2 097
Gouvernement du Japon	2023-12-20	0,10 %	721 050 JPY	8 634	6 627
Total – Japon				10 925	8 724
Jersey (0,1 %)					
Heathrow Funding Limited	2029-10-13	2,69 %	4 505	4 413	4 075
Heathrow Funding Limited	2030-03-08	3,40 %	2 223	2 279	2 056
Heathrow Funding Limited	2035-04-13	3,73 %	5 103	5 112	4 433
Total – Jersey				11 804	10 564
Libéria (0,1 %)					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2027-08-15	11,63 %	639 USD	825	921
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2028-04-01	5,50 %	2 475 USD	3 118	3 062
Total – Libéria				3 943	3 983
Luxembourg (0,3 %)					
Allergan Funding SCS	2024-06-01	1,25 %	310 EUR	471	433
Allergan Funding SCS	2028-11-15	2,63 %	185 EUR	306	247
Becton Dickinson Euro Finance S.a.r.l.	2026-06-04	1,21 %	1 260 EUR	1 913	1 689
European Financial Stability Facility	2025-10-15	0,00 %	1 180 EUR	1 604	1 578
Banque européenne d'investissement	2032-01-20	0,25 %	1 900 EUR	2 201	2 178
Banque européenne d'investissement	2028-05-09	3,75 %	9 160 NOK	1 173	1 112
Banque européenne d'investissement	2030-04-15	4,00 %	1 925 EUR	3 002	2 945
FS Luxembourg SARL	2025-12-15	10,00 %	673 USD	904	914
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc.	2032-01-15	3,63 %	1 910 USD	2 139	2 055
MC Brazil Downstream Trading SARL	2031-06-30	7,25 %	1 860 USD	2 327	1 666
Natura & Co Luxembourg Holdings S.a.r.l.	2029-04-19	6,00 %	945 USD	1 182	1 161
Petrorio Luxembourg Trading SARL	2026-06-09	6,13 %	1 600 USD	2 046	2 039
Rede D'or Finance SARL	2030-01-22	4,50 %	500 USD	649	565
Rede D'or Finance SARL	2028-01-17	4,95 %	821 USD	1 100	995
Total – Luxembourg				21 017	19 577
Malaisie (0,2 %)					
Fédération de Malaisie	2028-06-15	3,73 %	5 090 MYR	1 634	1 451
Fédération de Malaisie	2034-07-05	3,83 %	1 950 MYR	631	544
Fédération de Malaisie	2033-04-15	3,84 %	8 080 MYR	2 627	2 280
Fédération de Malaisie	2025-03-14	3,88 %	3 550 MYR	1 131	1 016
Fédération de Malaisie	2026-11-30	3,90 %	4 145 MYR	1 289	1 189

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

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 (\$)
Fédération de Malaisie	2027-11-16	3,90 %	5 925 MYR	2 040	1 699
Fédération de Malaisie	2026-07-15	3,91 %	2 060 MYR	642	591
Fédération de Malaisie	2030-04-15	4,50 %	6 125 MYR	1 930	1 818
Total – Malaisie				11 924	10 588
Maurice (0,0 %)					
Greenko Solar (Mauritius) Limited	2025-01-29	5,55 %	280 USD	367	358
Greenko Wind Projects (Mauritius) Ltd.	2025-04-06	5,50 %	1 890 USD	2 362	2 406
Total – Maurice				2 729	2 764
Mexique (0,3 %)					
Becle, S.A.B. de C.V.	2031-10-14	2,50 %	1 585 USD	1 988	1 696
CEMEX S.A.B. de C.V.	2031-07-11	3,88 %	2 755 USD	3 380	3 076
États-Unis du Mexique	2025-03-06	5,00 %	110 640 MXN	6 690	7 911
États-Unis du Mexique	2033-05-26	7,50 %	62 050 MXN	4 021	4 425
États-Unis du Mexique	2031-05-29	7,75 %	65 570 MXN	4 632	4 803
Total – Mexique				20 711	21 911
Pays-Bas (0,1 %)					
Airbus SE	2030-06-09	1,63 %	340 EUR	556	434
BMW Finance NV	2024-11-14	1,00 %	235 EUR	360	327
Braskem Netherlands Finance B.V.	2030-01-31	4,50 %	1 080 USD	1 372	1 230
Braskem Netherlands Finance B.V.	2050-01-31	5,88 %	800 USD	1 058	857
EDP Finance BV	2026-09-16	0,38 %	170 EUR	269	220
Greenko Dutch B.V.	2026-03-29	3,85 %	1 152 USD	1 443	1 373
PPF Telecom Group BV	2027-09-29	3,25 %	1 510 EUR	2 416	2 033
Total – Pays-Bas				7 474	6 474
Nouvelle-Zélande (0,4 %)					
Asian Development Bank	2027-01-13	1,85 %	1 225 AUD	1 114	986
Asian Development Bank	2027-09-10	3,40 %	1 430 AUD	1 229	1 205
Asian Development Bank	2025-08-18	3,75 %	1 420 NZD	1 146	1 115
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2033-04-14	3,50 %	9 075 NZD	6 952	6 731
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2027-04-15	4,50 %	800 NZD	669	646
Housing New Zealand Limited	2025-06-12	3,36 %	1 380 NZD	1 096	1 078
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-09-28	0,88 %	435	428	381
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2026-03-16	1,25 %	12 330 NOK	1 410	1 401
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-01-19	1,80 %	1 505	1 502	1 384
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-01-16	1,90 %	675	674	644
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-06-24	4,25 %	1 315 AUD	1 285	1 152
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-07-29	4,25 %	2 347 NZD	1 886	1 849
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2024-02-04	6,75 %	990 BRL	254	268
Association internationale de développement	2024-12-12	0,75 %	1 565 GBP	2 723	2 448
Association internationale de développement	2027-02-17	1,75 %	6 710 NOK	763	755
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2026-04-15	1,50 %	666 NZD	526	489
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2028-05-15	2,25 %	1 630 NZD	1 398	1 162
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2025-04-15	2,75 %	2 073 NZD	1 801	1 605
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2027-04-15	4,50 %	2 255 NZD	2 063	1 791
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2030-05-15	4,50 %	1 860 NZD	1 531	1 456
Total – Nouvelle-Zélande				30 450	28 546
Norvège (0,2 %)					
Aker BP ASA	2030-01-15	3,75 %	1 665 USD	2 228	1 961
Royaume de Norvège	2031-09-17	1,25 %	19 690 NOK	2 169	2 018
Royaume de Norvège	2025-03-13	1,75 %	22 810 NOK	2 979	2 707

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

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 de Norvège	2027-02-17	1,75 %	9 500 NOK	1 242	1 089
Royaume de Norvège	2032-05-18	2,13 %	32 623 NOK	4 013	3 562
Royaume de Norvège	2042-10-06	3,50 %	4 513 NOK	565	572
Kommunalbanken AS	2029-10-15	1,75 %	12 000 NOK	1 743	1 258
Kommunalbanken AS	2027-02-09	2,88 %	2 490 NZD	2 096	1 869
Nordea Eiendoms kreditt AS	2024-06-19	4,50 %	1 500 NOK	224	185
Var Energi ASA	2028-01-15	7,50 %	1 130 USD	1 508	1 541
Total – Norvège				18 767	16 762
Philippines (0,1 %)					
République des Philippines	2025-08-12	2,63 %	154 295 PHP	3 598	3 450
République des Philippines	2025-09-09	3,63 %	57 640 PHP	1 339	1 305
République des Philippines	2028-08-22	6,13 %	87 835 PHP	2 177	2 106
République des Philippines	2024-03-12	6,25 %	58 825 PHP	1 591	1 411
Total – Philippines				8 705	8 272
Qatar (0,0 %)					
Qatenergy Trading LLC	2031-07-12	2,25 %	1 000 USD	1 187	1 113
Qatenergy Trading LLC	2051-07-12	3,30 %	600 USD	744	585
État du Qatar	2049-03-14	4,82 %	775 USD	1 275	989
Total – Qatar				3 206	2 687
Singapour (0,2 %)					
Medco Bell Pte Ltd.	2027-01-30	6,38 %	2 366 USD	2 993	2 937
République de Singapour	2026-11-01	1,25 %	1 780 SGD	1 562	1 631
République de Singapour	2025-06-01	2,38 %	3 730 SGD	3 895	3 574
République de Singapour	2033-09-01	3,38 %	2 150 SGD	2 190	2 164
Singapore Airlines Limited	2029-01-19	3,38 %	863 USD	1 030	1 051
Total – Singapour				11 670	11 357
Corée du Sud (0,2 %)					
République de Corée	2029-12-10	1,38 %	978 600 KRW	877	852
République de Corée	2027-06-10	2,13 %	2 977 970 KRW	2 804	2 825
République de Corée	2027-03-10	2,38 %	7 597 200 KRW	7 184	7 298
République de Corée	2024-09-10	3,13 %	2 406 230 KRW	2 425	2 406
République de Corée	2032-12-10	4,25 %	1 578 240 KRW	1 714	1 656
Total – Corée du Sud				15 004	15 037
Espagne (0,0 %)					
Cellnex Telecom, S.A.	2029-06-26	1,88 %	600 EUR	953	734
Total – Espagne				953	734
Émirats arabes unis (0,0 %)					
Émirat d'Abou Dhabi	2050-04-16	3,88 %	485 USD	668	542
Total – Émirats arabes unis				668	542
Royaume-Uni (0,4 %)					
Anglian Water Services Financing PLC	2032-08-26	4,53 %	6 771	6 760	6 391
Aviva PLC	2030-10-02	4,00 %	1 478	1 477	1 320
MARB BondCo PLC	2031-01-29	3,95 %	2 160 USD	2 599	2 051
National Grid Electricity Transmission PLC	2029-06-22	2,30 %	640	621	550
National Grid Electricity Transmission PLC	2031-09-16	5,22 %	2 746	2 743	2 745
Trésor du Royaume-Uni	2024-01-31	0,13 %	645 GBP	1 038	1 054
Trésor du Royaume-Uni	2025-01-31	0,25 %	2 005 GBP	3 340	3 115
Trésor du Royaume-Uni	2027-12-07	4,25 %	1 290 GBP	2 155	2 118
Virgin Media Secured Finance PLC	2030-08-15	4,50 %	925 USD	1 271	1 028

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

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 (\$)
Virgin Media Secured Finance PLC	2029-05-15	5,50 %	2 238 USD	3 008	2 685
Vmed O2 UK Financing I PLC	2031-01-31	3,25 %	1 275 EUR	2 005	1 518
Vmed O2 UK Financing I PLC	2031-01-31	4,25 %	2 355 USD	2 998	2 526
Total – Royaume-Uni				30 015	27 101
États-Unis (8,6 %)					
AbbVie Inc.	2024-05-17	1,38 %	240 EUR	378	339
AECOM	2027-03-15	5,13 %	1 820 USD	2 565	2 335
American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2026-04-20	5,50 %	2 295 USD	3 044	3 002
American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2029-04-20	5,75 %	1 505 USD	1 867	1 938
American Tower Corporation	2028-01-15	0,50 %	860 EUR	1 331	1 046
American Tower Corporation	2030-10-15	1,88 %	2 360 USD	2 779	2 470
American Tower Corporation	2026-05-22	1,95 %	800 EUR	1 327	1 077
American Tower Corporation	2029-08-15	3,80 %	950 USD	1 144	1 149
American Tower Trust #1	2028-03-15	5,49 %	1 245 USD	1 717	1 652
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc	2029-09-01	3,00 %	595 EUR	914	642
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc	2028-09-01	3,25 %	1 750 USD	2 223	1 994
Asurion, LLC, prêt à terme B8	2027-07-31	8,47 %	975 USD	1 220	1 224
AT&T Inc.	2025-11-25	4,00 %	661	710	639
AT&T Inc.	2048-11-25	5,10 %	1 549	1 556	1 436
Athene Global Funding	2024-04-09	1,25 %	1 065	1 052	1 025
Athene Global Funding	2025-09-24	2,10 %	5 008	5 002	4 579
Athene Global Funding	2028-06-09	2,47 %	3 803	3 698	3 249
Athene Global Funding	2025-03-10	3,13 %	4 747	4 700	4 508
Avery Dennison Corporation	2025-03-03	1,25 %	600 EUR	916	820
Ball Corporation	2030-08-15	2,88 %	1 930 USD	2 503	2 121
Bank of America Corporation	2027-09-15	1,98 %	617	604	553
Bank of America Corporation	2025-09-20	3,41 %	5 976	6 142	5 802
Bank of America Corporation	2026-09-22	4,59 %	585 EUR	805	844
Berkshire Hathaway Finance Corporation	2039-06-19	2,38 %	1 380 GBP	1 767	1 579
Berkshire Hathaway Finance Corporation	2048-08-15	4,20 %	875 USD	993	1 042
Berry Global, Inc.	2027-07-15	5,63 %	1 140 USD	1 638	1 479
Blackstone Private Credit Fund	2025-03-24	4,70 %	4 631 USD	5 866	5 911
Board of Regents of the University of Texas System	2049-08-15	2,44 %	535 USD	466	470
BOCA Commercial Mortgage Trust, série 2022-BOCA, cat. A	2039-05-15	6,92 %	1 030 USD	1 320	1 357
Boston Properties Limited Partnership	2026-10-01	2,75 %	141 USD	167	165
Boston Properties Limited Partnership	2025-01-15	3,20 %	692 USD	915	870
BRAVO Residential Funding Trust, série 2019-1, cat. A1C	2058-03-25	3,50 %	97 USD	129	126
Brazos Securitization LLC	2052-09-01	5,41 %	1 115 USD	1 555	1 510
Broadcom Inc.	2029-04-15	4,75 %	1 704 USD	2 435	2 182
BX Commercial Mortgage Trust, série 2019-XL, cat. A	2036-10-15	6,18 %	884 USD	1 169	1 165
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-CIP, cat. A	2038-12-15	6,11 %	1 005 USD	1 268	1 300
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-SOAR, cat. A	2038-06-15	5,86 %	460 USD	560	595
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-VOLT, cat. A	2036-09-15	5,89 %	1 075 USD	1 361	1 380
BX Trust, série 2022-CLS, cat. A	2027-10-13	5,76 %	1 115 USD	1 529	1 425
BX Trust, série 2022-GPA, cat. A	2039-10-15	7,31 %	1 765 USD	2 290	2 339
BX Trust, série 2022-GPA, cat. B	2039-10-15	7,81 %	1 060 USD	1 375	1 401
BX Trust, série 2022-GPA, cat. C	2039-10-15	8,36 %	430 USD	559	568
CAMB Commercial Mortgage Trust, série 2019-LIFE, cat. A	2037-12-15	6,26 %	1 884 USD	2 452	2 476
CAMB Commercial Mortgage Trust, série 2019-LIFE, cat. D	2037-12-15	6,94 %	170 USD	224	222
Carnival Corporation	2027-03-01	5,75 %	2 250 USD	2 866	2 747
Carnival Corporation	2027-12-01	5,75 %	1 160 USD	1 544	2 563
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp.	2031-02-01	4,25 %	870 USD	1 099	935
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp.	2033-06-01	4,50 %	1 005 USD	1 264	1 047
CDW LLC / CDW Finance Corp.	2028-12-01	3,28 %	260 USD	301	299

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
CDW LLC / CDW Finance Corp.	2028-04-01	4,25 %	1 170 USD	1 600	1 423
CEC Entertainment, LLC	2026-05-01	6,75 %	450 USD	564	570
Centene Corporation	2031-03-01	2,50 %	1 585 USD	1 970	1 677
Centene Corporation	2030-10-15	3,00 %	3 310 USD	4 337	3 658
Centene Corporation	2030-02-15	3,38 %	2 715 USD	3 585	3 089
Centene Corporation	2029-12-15	4,63 %	350 USD	499	427
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2031-04-01	2,80 %	1 495 USD	1 999	1 594
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2049-07-01	5,13 %	1 175 USD	1 636	1 224
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2048-04-01	5,75 %	1 715 USD	2 785	1 945
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2045-10-23	6,48 %	1 135 USD	1 771	1 416
Cheniere Energy Partners, L.P.	2031-03-01	4,00 %	3 330 USD	4 118	3 888
Citigroup Commercial Mortgage Trust, série 2023-SMRT, cat. A	2028-06-10	6,01 %	835 USD	1 151	1 106
Citigroup Inc.	2025-06-09	4,09 %	1 863	1 877	1 799
City of Columbia SC Waterworks & Sewer System Revenue	2041-02-01	2,81 %	275 USD	280	276
City of Columbia SC Waterworks & Sewer System Revenue	2049-02-01	3,01 %	380 USD	369	371
City of San Antonio Electric & Gas Systems Revenue	2041-02-01	5,72 %	415 USD	602	590
Civitas Resources, Inc.	2031-07-01	8,75 %	1 800 USD	2 372	2 421
Cleveland-Cliffs Inc.	2031-03-01	4,88 %	1 405 USD	1 787	1 638
COLT Mortgage Loan Trust, série 2022-5, cat. A1	2067-04-25	4,55 %	728 USD	935	929
Commonwealth of Massachusetts	2043-09-01	2,81 %	995 USD	1 007	985
Commonwealth of Massachusetts	2049-09-01	2,90 %	1 930 USD	1 852	1 833
Continental Resources, Inc.	2032-04-01	2,88 %	2 452 USD	3 017	2 497
Continental Resources, Inc.	2031-01-15	5,75 %	2 265 USD	3 300	2 853
Credit Suisse Mortgage Trust, série 2019-ICE4, cat. A	2036-05-15	6,17 %	1 227 USD	1 566	1 618
Credit Suisse Mortgage Trust, série 2019-NQM1, cat. A1	2059-10-25	2,66 %	74 USD	98	93
Crown Castle Inc.	2031-01-15	2,25 %	1 335 USD	1 748	1 442
DAE Funding LLC	2028-03-20	3,38 %	1 350 USD	1 721	1 614
DataBank Issuer, série 2023-1A, cat. A2	2053-02-25	5,12 %	880 USD	1 099	1 076
DB Master Finance LLC, série 2019-1A, cat. A2II	2049-05-20	4,02 %	406 USD	543	504
Dell International LLC / EMC Corp.	2046-07-15	8,35 %	1 140 USD	1 984	1 849
Delta Air Lines, Inc.	2024-10-28	2,90 %	1 240 USD	1 576	1 578
Delta Air Lines, Inc.	2028-04-19	4,38 %	3 894 USD	5 259	4 853
Delta Air Lines, Inc.	2026-01-15	7,38 %	360 USD	527	498
Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.	2028-10-20	4,75 %	6 715 USD	9 338	8 637
Delta Air Lines, Inc., fiducie, flux identiques, série 2020-1, cat. A	2029-12-10	2,50 %	401 USD	538	458
Domino's Pizza Master Issuer LLC, série 2015-1A, cat. A2II	2045-10-25	4,47 %	683 USD	927	863
Driven Brands Funding, LLC, série 2018-1A, cat. A2	2048-04-20	4,74 %	1 226 USD	1 667	1 558
Driven Brands Funding, LLC, série 2019-2A, cat. A2	2049-10-20	3,98 %	729 USD	957	879
Ecolab Inc.	2024-01-15	1,00 %	335 EUR	513	477
Université d'Emory	2050-09-01	2,97 %	375 USD	363	357
EQT Corporation	2027-10-01	3,90 %	779 USD	1 021	955
Equinix, Inc.	2032-04-15	3,90 %	2 195 USD	2 691	2 613
Expedia Group, Inc.	2028-02-15	3,80 %	2 450 USD	3 322	3 038
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R01, cat. 1M1	2041-12-25	6,07 %	512 USD	643	672
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R03, cat. 1M1	2042-03-25	7,17 %	222 USD	280	295
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R04, cat. 1M1	2042-03-25	7,07 %	454 USD	569	603
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R05, cat. 2M1	2042-04-25	6,97 %	1 012 USD	1 299	1 344
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R03, cat. 2M1	2043-04-25	7,57 %	748 USD	1 021	1 000
Fannie Mae Pool	2052-09-01	4,50 %	1 079 USD	1 383	1 384
Fannie Mae Pool	2052-11-01	5,00 %	1 501 USD	2 061	1 963
Fannie Mae Pool	2052-10-01	5,50 %	1 124 USD	1 554	1 498

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

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 (\$)
Fannie Mae Pool	2052-11-01	5,50 %	2 090 USD	2 863	2 767
Fannie Mae Pool	2052-12-01	5,50 %	2 864 USD	3 995	3 805
Fidelity National Information Services, Inc.	2028-12-03	1,00 %	1 065 EUR	1 664	1 314
Fidelity National Information Services, Inc.	2027-05-21	1,50 %	1 395 EUR	2 116	1 833
FirstEnergy Corp.	2030-09-01	2,25 %	655 USD	718	705
FirstEnergy Corp.	2030-03-01	2,65 %	945 USD	1 076	1 057
FirstEnergy Corp.	2027-07-15	4,15 %	1 220 USD	1 721	1 535
FirstEnergy Corp.	2031-11-15	7,38 %	2 565 USD	4 513	3 880
FirstKey Homes Trust, série 2020-SFR1, cat. A	2038-08-17	1,54 %	396 USD	490	460
FirstKey Homes Trust, série 2020-SFR2, cat. A	2037-10-19	1,27 %	409 USD	545	486
FirstKey Homes Trust, série 2022-SFR3, cat. A	2038-07-17	4,25 %	885 USD	1 106	1 118
Fiserv, Inc.	2027-07-01	1,13 %	185 EUR	276	241
Flushing Financial Corporation	2031-12-01	3,13 %	375 USD	472	395
Ford Motor Company	2032-02-12	3,25 %	600 USD	747	626
Ford Motor Credit Company LLC	2024-06-14	2,75 %	438 GBP	748	705
Ford Motor Credit Company LLC	2031-06-17	3,63 %	2 110 USD	2 699	2 294
Ford Motor Credit Company LLC	2030-11-13	4,00 %	1 620 USD	2 126	1 836
Ford Motor Credit Company LLC	2027-08-17	4,13 %	680 USD	812	823
Ford Motor Credit Company LLC	2027-05-28	4,95 %	1 690 USD	2 122	2 115
Freddie Mac Pool	2052-10-01	5,00 %	1 512 USD	2 055	1 978
Freddie Mac Pool	2052-11-01	5,00 %	2 252 USD	3 056	2 945
Freddie Mac Pool	2052-11-01	5,50 %	1 388 USD	1 916	1 845
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA3, cat. M1B	2042-04-25	7,97 %	1 530 USD	1 938	2 026
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1A	2042-05-25	7,27 %	1 516 USD	1 966	2 022
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1B	2042-05-25	8,42 %	800 USD	1 038	1 073
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA7, cat. M1A	2052-03-25	7,57 %	1 029 USD	1 413	1 376
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA1, cat. M1B	2042-03-25	8,57 %	520 USD	675	702
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA3, cat. M1A	2042-08-25	7,37 %	417 USD	536	556
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes, série 2022-HQA2, cat. M1A	2042-07-25	7,72 %	362 USD	465	488
Freeport-McMoRan Inc.	2028-03-01	4,13 %	260 USD	345	324
Freeport-McMoRan Inc.	2030-08-01	4,63 %	1 760 USD	2 504	2 197
Freeport-McMoRan Inc.	2034-11-14	5,40 %	295 USD	377	378
Freeport-McMoRan Inc.	2043-03-15	5,45 %	3 515 USD	5 449	4 316
Gartner, Inc.	2030-10-01	3,75 %	2 260 USD	2 812	2 611
General Motors Financial Company, Inc.	2030-06-21	3,60 %	1 080 USD	1 504	1 237
GLP Capital, LP/GLP Financing II, Inc.	2032-01-15	3,25 %	2 765 USD	2 994	2 958
HCA Inc.	2030-09-01	3,50 %	5 215 USD	6 800	6 056
HCA Inc.	2029-06-15	4,13 %	2 820 USD	3 897	3 457
HCA Inc.	2033-06-01	5,50 %	1 245 USD	1 686	1 647
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2032-02-15	3,63 %	1 780 USD	2 193	1 968
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2030-01-15	4,88 %	745 USD	1 034	919
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	2029-06-01	5,00 %	1 080 USD	1 362	1 271
Home BancShares, Inc.	2032-01-30	3,13 %	635 USD	793	669
Host Hotels & Resorts, L.P.	2029-12-15	3,38 %	1 515 USD	1 917	1 716
Host Hotels & Resorts, L.P.	2030-09-15	3,50 %	1 145 USD	1 377	1 286
Hyatt Hotels Corporation	2030-04-23	5,75 %	1 373 USD	2 019	1 818
Inter-American Development Bank	2026-01-29	2,70 %	1 415 AUD	1 325	1 191
INTOWN Mortgage Trust, série 2022-STAY, cat. A	2039-08-15	7,64 %	1 470 USD	1 873	1 952
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc.	2033-04-01	5,75 %	990 USD	1 227	1 225
Kinder Morgan, Inc.	2034-12-01	5,30 %	1 055 USD	1 471	1 346
KNDL Mortgage Trust Series 2019-KNSQ, cat. C	2036-05-15	6,39 %	240 USD	314	314
KNDL Mortgage Trust Series 2019-KNSQ, cat. D	2036-05-15	6,69 %	250 USD	327	327
Kraft Heinz Foods Company	2031-03-01	4,25 %	1 905 USD	2 749	2 402
Kraft Heinz Foods Company	2046-06-01	4,38 %	2 745 USD	3 199	3 087
Kraft Heinz Foods Company	2039-01-26	6,88 %	1 920 USD	3 333	2 863

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

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 (\$)
Kraft Heinz Foods Company	2039-08-01	7,13 %	225 USD	408	332
Liberty Broadband Corporation	2053-03-31	3,13 %	2 705 USD	3 667	3 514
Liberty Media Corporation	2050-12-01	0,50 %	1 410 USD	2 130	2 074
Liberty Media Corporation	2049-12-01	2,75 %	1 115 USD	1 472	1 377
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. A1	2039-05-15	6,44 %	1 835 USD	2 332	2 382
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. B	2039-05-15	6,94 %	2 340 USD	2 989	3 034
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. C	2039-05-15	7,24 %	1 080 USD	1 380	1 394
Louisiana Local Government Environmental Facilities & Community Development Authority	2039-12-01	5,20 %	1 161 USD	1 592	1 572
Marriott International, Inc.	2030-06-15	4,63 %	510 USD	698	647
Marriott Vacations Worldwide Corporation	2027-12-15	3,25 %	970 USD	1 331	1 219
Massachusetts Educational Financing Authority	2044-07-01	5,95 %	1 545 USD	2 048	2 026
Massachusetts Institute of Technology	2050-07-01	2,99 %	805 USD	810	797
Massachusetts Water Resources Authority	2039-08-01	3,10 %	960 USD	1 055	1 033
Match Group Holdings II, LLC	2030-08-01	4,13 %	355 USD	472	403
McDonald's Corporation	2025-03-04	3,13 %	20 000	20 746	19 315
MercadoLibre, Inc.	2026-01-14	2,38 %	350 USD	450	420
MercadoLibre, Inc.	2031-01-14	3,13 %	1 295 USD	1 596	1 369
MetroNet Infrastructure Issuer LLC, série 2022-1A, cat. A2	2052-10-20	6,35 %	328 USD	417	420
Metropolitan Life Global Funding I	2028-03-20	1,95 %	2 635	2 550	2 292
Metropolitan Life Global Funding I	2029-01-12	2,45 %	8 792	7 575	7 679
MGM Resorts International	2028-10-15	4,75 %	205 USD	275	247
Mileage Plus Holdings LLC, prêt à terme B	2027-06-20	10,80 %	844 USD	1 137	1 164
MSCI Inc.	2033-08-15	3,25 %	795 USD	998	849
MSCI Inc.	2030-09-01	3,63 %	2 315 USD	2 999	2 647
MSCI Inc.	2031-02-15	3,88 %	2 050 USD	2 783	2 356
MSCI Inc., cat. A	2031-11-01	3,63 %	1 900 USD	2 369	2 153
MVW Owner Trust, série 2018-1A, cat. A	2036-01-21	3,45 %	47 USD	63	61
Navigent Student Loan Trust, série 2018-A, cat. A2	2042-02-18	3,19 %	8 USD	10	10
NBM US Holdings Inc.	2026-05-14	7,00 %	1 500 USD	1 975	1 929
Nestle Holdings, Inc.	2029-01-26	2,19 %	2 620	2 558	2 311
New Residential Mortgage Loan Trust, série 2017-5A, cat. A1	2057-06-25	6,65 %	46 USD	61	60
New Residential Mortgage Loan Trust, série 2018-4A, cat. A1S	2048-01-25	5,90 %	317 USD	419	408
New York Life Global Funding	2028-04-17	2,00 %	1 493	1 455	1 313
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	2026-12-02	2,20 %	1 660 AUD	1 498	1 323
NRG Energy, Inc.	2029-02-15	3,38 %	360 USD	472	390
Occidental Petroleum Corporation	2026-08-15	3,20 %	210 USD	258	253
Occidental Petroleum Corporation	2026-04-15	3,40 %	958 USD	1 189	1 175
Occidental Petroleum Corporation	2031-01-01	6,13 %	2 140 USD	3 080	2 881
Occidental Petroleum Corporation	2030-09-01	6,63 %	2 525 USD	3 712	3 479
Occidental Petroleum Corporation	2031-05-01	7,50 %	815 USD	1 201	1 180
OCCU Auto Receivables Trust, série 2022-1A, cat. A4	2029-11-15	5,69 %	560 USD	770	741
Ovintiv Inc.	2034-08-15	6,50 %	1 465 USD	2 234	1 946
Ovintiv Inc.	2038-02-01	6,50 %	1 005 USD	1 650	1 305
Post Holdings, Inc.	2031-09-15	4,50 %	500 USD	627	566
Post Holdings, Inc.	2030-04-15	4,63 %	2 000 USD	2 718	2 325
Post Holdings, Inc.	2029-12-15	5,50 %	1 970 USD	2 743	2 411
Post Holdings, Inc.	2028-01-15	5,63 %	1 340 USD	1 859	1 709
Preferred Bank	2031-06-15	3,38 %	255 USD	308	264
Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.	2029-09-01	5,63 %	1 055 USD	1 215	1 060
Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.	2031-09-01	5,88 %	1 957 USD	2 070	1 916
Prologis, LP	2031-01-15	5,25 %	8 497	8 493	8 484
Rayburn Country Securitization LLC	2051-12-01	3,35 %	840 USD	871	844
Regions Financial Corporation	2037-12-10	7,38 %	695 USD	1 280	992
SBA Communications Corporation	2029-02-01	3,13 %	2 145 USD	2 727	2 411

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

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 (\$)
SCOTT Trust, série 2023-SFS, cat. A	2040-03-15	5,91 %	1 590 USD	2 164	2 094
Sirius XM Radio Inc.	2030-07-01	4,13 %	3 220 USD	3 610	3 487
South Carolina Public Service Authority	2030-01-01	5,74 %	425 USD	578	576
Southwest Airlines Co.	2025-05-01	1,25 %	1 805 USD	3 951	2 750
Southwestern Energy Company	2025-01-23	5,70 %	23 USD	31	30
Sprint LLC	2025-02-15	7,63 %	525 USD	733	711
State Board of Administration Finance Corp.	2027-07-01	1,71 %	831 USD	1 002	975
State Board of Administration Finance Corp.	2030-07-01	2,15 %	650 USD	710	719
Taco Bell Funding, LLC, série 2016-1A, cat. A23	2046-05-25	4,97 %	2 458 USD	3 380	3 140
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corporation	2032-01-15	4,00 %	720 USD	916	825
Texas Natural Gas Securitization Finance Corp.	2041-04-01	5,17 %	1 855 USD	2 564	2 534
Texas Transportation Commission State Highway Fund	2026-04-01	5,03 %	235 USD	317	311
The AES Corporation	2030-07-15	3,95 %	1 080 USD	1 467	1 284
The Boeing Company	2026-02-04	2,20 %	1 681 USD	2 068	2 044
The Boeing Company	2030-05-01	5,15 %	4 450 USD	6 594	5 840
The Boeing Company	2050-05-01	5,81 %	680 USD	910	895
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-01-26	0,25 %	520 EUR	629	630
The Goldman Sachs Group, Inc.	2024-05-15	1,38 %	382 EUR	587	540
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-11-01	2,00 %	945 EUR	1 176	1 235
The Goldman Sachs Group, Inc.	2029-02-28	2,01 %	2 525	2 150	2 170
The Goldman Sachs Group, Inc.	2027-11-30	2,60 %	2 935	2 872	2 662
The Williams Companies, Inc.	2030-11-15	3,50 %	3 280 USD	4 427	3 886
Thermo Fisher Scientific Inc.	2028-03-01	0,50 %	1 055 EUR	1 537	1 320
Thermo Fisher Scientific Inc.	2024-09-12	0,75 %	170 EUR	256	237
Thermo Fisher Scientific Inc.	2026-01-23	1,40 %	905 EUR	1 474	1 229
T-Mobile US Trust, série 2022-1A, cat. A	2028-05-22	4,91 %	1 360 USD	1 838	1 781
T-Mobile USA, Inc.	2029-02-15	2,63 %	590 USD	753	680
T-Mobile USA, Inc.	2031-02-15	2,88 %	545 USD	696	611
T-Mobile USA, Inc.	2029-04-15	3,38 %	710 USD	862	850
T-Mobile USA, Inc.	2031-04-15	3,50 %	1 445 USD	1 878	1 691
T-Mobile USA, Inc.	2030-04-15	3,88 %	1 782 USD	2 638	2 176
Towd Point Mortgage Trust, série 2017-2, cat. A1	2057-04-25	2,75 %	20 USD	26	26
Towd Point Mortgage Trust, série 2017-3, cat. A1	2057-07-25	2,75 %	38 USD	49	49
Towd Point Mortgage Trust, série 2018-3, cat. A1	2058-05-25	3,75 %	114 USD	154	142
Towd Point Mortgage Trust, série 2018-5, cat. A1A	2058-07-25	3,25 %	5 USD	7	7
Transcontinental Gas Pipe Line Company, LLC	2030-05-15	3,25 %	1 400 USD	1 927	1 650
Travel + Leisure Co.	2029-12-01	4,50 %	1 125 USD	1 411	1 269
Travel + Leisure Co.	2026-07-31	6,63 %	552 USD	791	726
TWDC Enterprises 18 Corp.	2024-10-07	2,76 %	20 000	20 645	19 324
U.S. Bancorp	2024-06-07	0,85 %	2 275 EUR	3 507	3 157
U.S. Bancorp	2027-01-15	3,70 %	1 404 USD	1 738	1 385
Uber Technologies, Inc.	2026-11-01	8,00 %	1 843 USD	2 556	2 491
United Airlines, Inc., prêt à terme B	2028-04-21	9,01 %	1 832 USD	2 285	2 430
United Electric Securitization LLC	2033-06-01	5,11 %	300 USD	404	393
United Rentals (North America), Inc.	2031-02-15	3,88 %	2 280 USD	2 900	2 618
United Rentals (North America), Inc.	2030-07-15	4,00 %	2 610 USD	3 461	3 066
United Rentals (North America), Inc.	2028-01-15	4,88 %	1 220 USD	1 653	1 539
United Rentals (North America), Inc.	2027-05-15	5,50 %	518 USD	733	675
Obligation du Trésor des États-Unis	2050-02-15	2,00 %	9 643 USD	9 951	8 744
Obligation du Trésor des États-Unis	2042-02-15	2,38 %	5 040 USD	5 495	5 192
Obligation du Trésor des États-Unis	2045-02-15	2,50 %	2 125 USD	2 207	2 176
Obligation du Trésor des États-Unis	2049-02-15	3,00 %	3 065 USD	4 538	3 429
Obligation du Trésor des États-Unis	2052-08-15	3,00 %	8 355 USD	9 664	9 398
Obligation du Trésor des États-Unis	2053-02-15	3,63 %	8 252 USD	10 892	10 478
Obligation du Trésor des États-Unis indexée sur l'inflation	2033-01-15	1,13 %	6 119 USD	8 273	7 765

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

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	2027-01-31	1,50 %	1 715 USD	2 109	2 058
Obligations du Trésor des États-Unis	2032-02-15	1,88 %	17 965 USD	21 143	20 380
Obligations du Trésor des États-Unis	2029-03-31	2,38 %	2 000 USD	2 480	2 419
Obligations du Trésor des États-Unis	2032-08-15	2,75 %	14 020 USD	17 155	17 020
Obligations du Trésor des États-Unis	2032-05-15	2,88 %	15 470 USD	19 519	18 996
Obligations du Trésor des États-Unis	2033-05-15	3,38 %	2 700 USD	3 638	3 448
Obligations du Trésor des États-Unis	2033-02-15	3,50 %	11 700 USD	15 247	15 093
Université de Virginie	2050-09-01	2,26 %	3 405 USD	2 880	2 811
Université de Washington	2042-04-01	2,62 %	1 420 USD	1 388	1 333
Utah Transit Authority	2042-12-15	3,44 %	1 070 USD	1 150	1 144
Verizon Communications Inc.	2026-05-06	2,10 %	840 AUD	759	678
Verus Securitization Trust, série 2022-4, cat. A3	2067-04-25	4,74 %	496 USD	623	614
Verus Securitization Trust, série 2023-5, cat. A1	2068-06-25	6,48 %	525 USD	695	695
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2029-02-15	3,88 %	590 USD	722	687
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2030-08-15	4,13 %	2 126 USD	2 565	2 484
Wells Fargo & Company	2027-02-02	1,00 %	500 EUR	743	640
Wells Fargo & Company	2025-05-21	3,87 %	952	1 006	916
Western Midstream Operating, LP	2030-02-01	4,30 %	1 285 USD	1 721	1 532
William Marsh Rice University	2055-05-15	3,77 %	795 USD	912	889
Willis Engine Securitization Trust IV, série 2018-A, cat. A	2043-09-15	4,75 %	2 USD	3	2
WMG Acquisition Corporation	2031-02-15	3,00 %	2 570 USD	3 141	2 757
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	2028-08-15	4,38 %	2 350 USD	2 820	2 846
YUM! Brands, Inc.	2031-03-15	3,63 %	3 205 USD	3 987	3 672
YUM! Brands, Inc.	2032-01-31	4,63 %	2 615 USD	3 275	3 134
YUM! Brands, Inc.	2030-01-15	4,75 %	2 175 USD	2 915	2 701
YUM! Brands, Inc., prêt à terme B	2028-03-15	6,90 %	100 USD	125	132
Total – États-Unis				652 289	609 651
Total – Obligations étrangères (13,2 %)				993 254	928 637

	Coupon (%)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS ÉTRANGÈRES				
États-Unis (0,1 %)				
NextEra Energy, Inc., privilégiées	6,93 %	77 450 USD	4 995	4 647
The AES Corporation, privilégiées	6,88 %	19 500 USD	2 416	2 108
U.S. Bancorp, série K, privilégiées	5,50 %	21 600 USD	737	651
Wells Fargo & Company, série Q, privilégiées	5,85 %	57 725 USD	1 969	1 913
Total – États-Unis			10 117	9 319
Total – Actions étrangères (0,1 %)			10 117	9 319
Total – Placements à long terme (96,6 %)			7 455 940	6 876 417

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Taux (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
PLACEMENTS À COURT TERME					
Federal Home Loan Bank	2023-07-03	3,25 %	4 000 USD	5 292	5 297
Zeus Receivables Trust	2023-07-04	3,64 %	250	250	250
Total – Placements à court terme (0,1 %)				5 542	5 547
Total – Placements (96,7 %)				7 461 482 \$	6 881 964 \$
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (3,3 %)					238 318
Actif net total attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)					7 120 282 \$
* Capital de 58 000 CAD donné en garantie au 30 juin 2023.					

Liste des instruments dérivés

(en milliers de dollars)

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*		
1	10 582	Dollar australien	9 552	Dollar canadien	0,903	2023-09-20	205	HSBC Bank USA NA	A+
1	2 648	Dollar australien	2 410	Dollar canadien	0,910	2023-09-20	71	Bank of America, National Association	A+
1	2 648	Dollar australien	2 406	Dollar canadien	0,909	2023-09-20	68	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	2 648	Dollar australien	2 395	Dollar canadien	0,905	2023-09-20	57	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	2 648	Dollar australien	2 395	Dollar canadien	0,904	2023-09-20	56	Bank of America, National Association	A+
1	2 648	Dollar australien	2 381	Dollar canadien	0,899	2023-09-20	43	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	2 648	Dollar australien	2 381	Dollar canadien	0,899	2023-09-20	42	The Bank of New York Mellon	AA-
1	3 504	Dollar canadien	3 988	Dollar australien	1,138	2023-09-20	19	Bank of America, National Association	A+
1	2 334	Dollar canadien	2 659	Dollar australien	1,139	2023-09-20	14	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	2 340	Dollar canadien	2 659	Dollar australien	1,136	2023-09-20	9	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	2 341	Dollar canadien	2 659	Dollar australien	1,136	2023-09-20	8	Bank of America, National Association	A+
1	2 345	Dollar canadien	2 659	Dollar australien	1,134	2023-09-20	3	Bank of America, National Association	A+
1	2 346	Dollar canadien	2 659	Dollar australien	1,133	2023-09-20	2	Bank of America, National Association	A+
1	2 347	Dollar canadien	2 659	Dollar australien	1,133	2023-09-20	2	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	1 252	Dollar canadien	1 556	Dollar néo-zélandais	1,243	2023-09-20	12	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	1 253	Dollar canadien	1 556	Dollar néo-zélandais	1,242	2023-09-20	10	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	1 254	Dollar canadien	1 556	Dollar néo-zélandais	1,241	2023-09-20	9	Standard Chartered Bank	A+
1	2 099	Dollar canadien	2 596	Dollar néo-zélandais	1,237	2023-09-20	8	The Bank of New York Mellon	AA-
1	2 099	Dollar canadien	2 594	Dollar néo-zélandais	1,236	2023-09-20	7	Citibank NA	A+
1	1 257	Dollar canadien	1 556	Dollar néo-zélandais	1,238	2023-09-20	7	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	2 101	Dollar canadien	2 596	Dollar néo-zélandais	1,236	2023-09-20	6	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	2 104	Dollar canadien	2 594	Dollar néo-zélandais	1,233	2023-09-20	1	Standard Chartered Bank	A+
1	4 754	Dollar canadien	3 624	Dollar américain	0,762	2023-09-20	41	HSBC Bank USA NA	A+
1	4 772	Dollar canadien	3 624	Dollar américain	0,759	2023-09-20	24	Citibank NA	A+
1	3 407	Dollar canadien	2 589	Dollar américain	0,760	2023-09-20	18	HSBC Bank USA NA	A+
1	2 556	Dollar canadien	1 942	Dollar américain	0,760	2023-09-20	13	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	2 557	Dollar canadien	1 942	Dollar américain	0,759	2023-09-20	12	Barclays Bank PLC	A+
1	1 702	Dollar canadien	1 294	Dollar américain	0,761	2023-09-20	11	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	1 702	Dollar canadien	1 294	Dollar américain	0,760	2023-09-20	11	UBS AG	A+
1	5 193	Dollar néo-zélandais	4 269	Dollar canadien	0,822	2023-09-20	53	Citibank NA	A+
1	9 118	Dollar néo-zélandais	7 446	Dollar canadien	0,817	2023-09-20	44	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	2 597	Dollar néo-zélandais	2 134	Dollar canadien	0,822	2023-09-20	26	Goldman Sachs Bank USA	A+

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

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	2 597	Dollar néo-zélandais	2 134	Dollar canadien	0,822	2023-09-20	26	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	1 558	Dollar néo-zélandais	1 281	Dollar canadien	0,822	2023-09-20	17	Banque de Montréal	A+
1	66 094	Couronne norvégienne	8 278	Dollar canadien	0,125	2023-09-20	109	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	7 440	Dollar de Singapour	7 393	Dollar canadien	0,994	2023-09-20	92	HSBC Bank USA NA	A+
1	41 936	Dollar américain	55 894	Dollar canadien	1,333	2023-09-20	406	Bank of America, National Association	A+
1	41 936	Dollar américain	55 851	Dollar canadien	1,332	2023-09-20	362	La Banque de Nouvelle-Écosse	A+
1	41 936	Dollar américain	55 846	Dollar canadien	1,332	2023-09-20	357	BNP Paribas SA	A+
1	41 936	Dollar américain	55 840	Dollar canadien	1,332	2023-09-20	351	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	41 936	Dollar américain	55 834	Dollar canadien	1,331	2023-09-20	346	Banque de Montréal	A+
1	41 936	Dollar américain	55 834	Dollar canadien	1,331	2023-09-20	345	UBS AG	A+
1	41 936	Dollar américain	55 832	Dollar canadien	1,331	2023-09-20	343	Standard Chartered Bank	A+
1	41 936	Dollar américain	55 809	Dollar canadien	1,331	2023-09-20	321	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	41 936	Dollar américain	55 802	Dollar canadien	1,331	2023-09-20	313	The Bank of New York Mellon	AA-
1	33 868	Dollar américain	45 099	Dollar canadien	1,332	2023-09-20	286	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	2 418	Dollar américain	3 234	Dollar canadien	1,337	2023-09-20	34	Citibank NA	A+
1	2 418	Dollar américain	3 233	Dollar canadien	1,337	2023-09-20	33	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	2 418	Dollar américain	3 233	Dollar canadien	1,337	2023-09-20	33	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	1 388	Dollar américain	1 869	Dollar canadien	1,347	2023-09-20	32	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	2 418	Dollar américain	3 232	Dollar canadien	1,336	2023-09-20	32	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	2 418	Dollar américain	3 232	Dollar canadien	1,336	2023-09-20	32	Banque HSBC Canada	A+
1	2 418	Dollar américain	3 231	Dollar canadien	1,336	2023-09-20	31	Banque Royale du Canada	AA-
1	2 432	Dollar américain	3 250	Dollar canadien	1,336	2023-09-20	31	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	2 418	Dollar américain	3 231	Dollar canadien	1,336	2023-09-20	31	Banque de Montréal	A+
1	4 992	Dollar américain	6 618	Dollar canadien	1,326	2023-09-20	12	HSBC Bank USA NA	A+
1	3 095	Dollar américain	4 106	Dollar canadien	1,327	2023-09-20	11	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	172	Dollar américain	234	Dollar canadien	1,360	2023-09-20	6	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	98	Dollar américain	131	Dollar canadien	1,342	2023-09-20	2	Banque Royale du Canada	AA-
1	920	Dollar américain	1 218	Dollar canadien	1,324	2023-09-20	-	Bank of America, National Association	A+
						4 906			
1	14 095	Réal brésilien	3 796	Dollar canadien	0,269	2023-09-20	(46)	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	3 963	Dollar canadien	2 730	Euro	0,689	2023-09-20	(7)	The Bank of New York Mellon	AA-
1	3 966	Dollar canadien	2 730	Euro	0,688	2023-09-20	(10)	Bank of America, National Association	A+
1	3 967	Dollar canadien	2 730	Euro	0,688	2023-09-20	(11)	Bank of America, National Association	A+
1	4 491	Dollar canadien	3 375	Dollar américain	0,751	2023-09-20	(26)	Banque Royale du Canada	AA-
1	12 772	Couronne danoise	2 471	Dollar canadien	0,193	2023-09-20	(17)	Banque Royale du Canada	AA-
1	28 065	Euro	40 446	Dollar canadien	1,441	2023-09-20	(229)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	20 862	Peso mexicain	1 579	Dollar canadien	0,076	2023-09-20	(10)	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	118 612	Peso mexicain	8 975	Dollar canadien	0,076	2023-09-20	(61)	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	8 570	Livre sterling	14 373	Dollar canadien	1,677	2023-09-20	(31)	Goldman Sachs Bank USA	A+
						(448)			
Total – Contrats de change à terme						4 458			

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés (suite)

CONTRATS À TERME NORMALISÉS

Description	Type	Contrats	Date d'échéance		Montant notionnel	Juste valeur (\$)
Contrats à terme normalisés sur obligations Ultra du Trésor des États-Unis à 10 ans	Acheteur	6 201	2023-09-20	USD	972 937	(2 521)
Contrats à terme normalisés sur obligations du gouvernement du Canada à 10 ans	Vendeur	(7 630)	2023-09-20	CAD	(934 904)	(4 094)
Total – Contrats à terme normalisés						(6 615)
Total – Liste des instruments dérivés						(2 157)

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Instruments financiers

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

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)	35,2 %	31,5 %
AA / R-1 (Moyen)	33,4 %	36,8 %
A / R-1 (Bas)	13,7 %	14,1 %
BBB / R-2 (élevée)	11,0 %	11,9 %
BB	2,1 %	2,9 %
B	0,6 %	0,8 %
CCC	0,0 %	–
Aucune notation	0,5 %	0,9 %
	96,5 %	98,9 %
Actions privilégiées		
Pfd-2	0,0 %	–
Pfd-3	0,1 %	0,3 %
Pfd-4	0,0 %	0,1 %
Aucune notation	–	0,0 %
	0,1 %	0,4 %
Total	96,6 %	99,3 %

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	8 650 \$	617 199 \$	(560 416) \$	65 433 \$	0,9 %
Euro	1 479	55 138	(28 807)	27 810	0,4 %
Dollar australien	196	28 840	(5 765)	23 271	0,3 %
Réal brésilien	276	7 673	(3 842)	4 107	0,1 %
Couronne danoise	18	2 465	(2 488)	(5)	0,0 %
Rupiah indonésienne	243	25 919	–	26 162	0,4 %
Yen japonais	–	8 724	–	8 724	0,1 %
Ringgit malaisien	82	10 588	–	10 670	0,1 %
Peso mexicain	215	18 156	(10 626)	7 745	0,1 %
Dollar néo-zélandais	203	20 783	(3 619)	17 367	0,2 %
Couronne norvégienne	165	18 078	(8 169)	10 074	0,1 %
Peso philippin	38	8 272	–	8 310	0,1 %
Livre anglaise	37	14 364	(14 404)	(3)	0,0 %
Dollar de Singapour	35	7 355	(7 301)	89	0,0 %
Won sud-coréen	91	15 037	–	15 128	0,2 %
Yuan renminbi	67	3 034	–	3 101	0,0 %
Total	11 795 \$	861 625 \$	(645 437) \$	227 983 \$	3,0 %
31 décembre 2022					
Dollar américain	12 224 \$	714 922 \$	(680 754) \$	46 392 \$	0,7 %
Euro	1 052	73 676	(71 683)	3 045	0,0 %
Dollar australien	153	31 625	(31 699)	79	0,0 %
Réal brésilien	657	12 122	(8 593)	4 186	0,1 %
Couronne danoise	21	2 461	(2 492)	(10)	0,0 %
Rupiah indonésienne	230	24 816	–	25 046	0,4 %
Yen japonais	–	11 124	(2 776)	8 348	0,1 %
Ringgit malaisien	81	10 489	–	10 570	0,2 %
Peso mexicain	199	18 036	(8 905)	9 330	0,1 %
Dollar néo-zélandais	192	22 922	(22 911)	203	0,0 %
Couronne norvégienne	311	22 513	(9 888)	12 936	0,2 %
Peso philippin	4	1 434	–	1 438	0,0 %
Livre anglaise	51	15 560	(15 436)	175	0,0 %
Dollar de Singapour	17	8 102	(8 302)	(183)	0,0 %
Won sud-coréen	100	14 501	–	14 601	0,2 %
Yuan renminbi	135	13 376	–	13 511	0,2 %
Total	15 427 \$	997 679 \$	(863 439) \$	149 667 \$	2,2 %

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Au 30 juin 2023, si le dollar canadien s'était apprécié de 10 % par rapport aux devises, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait pu diminuer d'environ 22 798 \$, ou 0,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (14 967 \$, 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 22 798 \$, ou 0,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (14 967 \$, ou 0,2 %, au 31 décembre 2022). Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents, et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

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

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

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

Titres de créance par date d'échéance	30 juin 2023		31 décembre 2022	
	Juste valeur	%	Juste valeur	%
Moins de 1 an	60 514 \$	0,8 %	72 851 \$	1,1 %
1 an à 7 ans	3 472 360	48,8 %	3 045 418	45,7 %
7 à 12 ans	1 786 734	25,1 %	1 753 068	26,3 %
12 à 20 ans	294 928	4,1 %	367 225	5,5 %
Plus de 20 ans	1 258 109	17,7 %	1 353 874	20,3 %
Total	6 872 645 \$	96,5 %	6 592 436 \$	98,9 %
Sensibilité (+/-)	109 016 \$	1,5 %	120 111 \$	1,8 %

Risque de liquidité

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

Autre risque de prix

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	30 juin 2023	31 décembre 2022
Obligations canadiennes		
Obligations de sociétés	26,2 %	27,2 %
Obligations du gouvernement du Canada	29,5 %	25,3 %
Obligations municipales	0,5 %	0,5 %
Obligations provinciales	27,1 %	29,0 %
Obligations étrangères		
Australie	0,4 %	0,4 %
Autriche	0,0 %	0,0 %
Brésil	0,1 %	0,2 %
Îles Caïmans	0,1 %	0,1 %
Chili	–	0,0 %
Chine	0,1 %	0,2 %
Colombie	0,1 %	0,1 %
Danemark	0,0 %	0,0 %
Finlande	0,1 %	0,0 %
France	0,1 %	0,0 %
Allemagne	0,2 %	0,1 %
Guatemala	–	0,0 %
Inde	0,1 %	0,1 %
Indonésie	0,5 %	0,5 %
Irlande	0,1 %	0,2 %
Israël	–	0,0 %
Italie	0,0 %	0,1 %
Japon	0,1 %	0,2 %
Jersey	0,1 %	0,2 %
Libéria	0,1 %	0,1 %
Luxembourg	0,3 %	0,3 %
Malaisie	0,2 %	0,2 %
Maurice	0,0 %	0,0 %
Mexique	0,3 %	0,3 %
Pays-Bas	0,1 %	0,1 %
Nouvelle-Zélande	0,4 %	0,5 %
Norvège	0,2 %	0,4 %
Philippines	0,1 %	0,0 %
Portugal	–	0,1 %
Qatar	0,0 %	0,1 %
Singapour	0,2 %	0,2 %
Corée du Sud	0,2 %	0,2 %
Espagne	0,0 %	0,1 %
Émirats arabes unis	0,0 %	0,0 %
Royaume-Uni	0,4 %	0,4 %
États-Unis	8,6 %	11,0 %
Actions étrangères		
États-Unis	0,1 %	0,4 %
Placements à court terme	0,1 %	0,5 %
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (passifs)	3,3 %	0,7 %
Total	100,0 %	100,0 %

Fonds collectif d'obligations GPPMD

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Hiérarchie de la juste valeur

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

	Prix cotés d'actifs identiques sur les marchés actifs (niveau 1)	Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)	Total*
30 juin 2023			
Obligations canadiennes	– \$	5 938 461 \$	5 938 461 \$
Obligations étrangères	–	928 637	928 637
Actions étrangères	9 319	–	9 319
Placements à court terme	–	5 547	5 547
Instruments financiers dérivés – Actif	–	4 721	4 721
Instruments financiers dérivés – Passif	(6 615)	(263)	(6 878)
Total	2 704 \$	6 877 103 \$	6 879 807 \$

31 décembre 2022			
Obligations canadiennes	– \$	5 463 396 \$	5 463 396 \$
Obligations étrangères	–	1 097 730	1 097 730
Actions étrangères	27 432	–	27 432
Placements à court terme	–	31 310	31 310
Instruments financiers dérivés – Actif	3 800	157	3 957
Instruments financiers dérivés – Passif	–	(32 624)	(32 624)
Total	31 232 \$	6 559 969 \$	6 591 201 \$

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

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

Fonds collectif d'obligations GPPMD

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	631 955 107	648 260 167
Émises	68 058 834	45 344 856
Rachetées	(37 454 072)	(38 101 437)
En circulation, à la clôture de la période	662 559 869	655 503 586

Prêt de valeurs mobilières

(en milliers de dollars)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Juste valeur des valeurs mobilières prêtées	313 724 \$	220 924 \$
Juste valeur des garanties (hors trésorerie)	329 539 \$	232 170 \$

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	157 \$	136 \$
Paiements versés à State Street Bank and Trust Co.	(31) \$	(27) \$
Revenu net sur prêts de valeurs mobilières déclaré dans les états du résultat global	126 \$	109 \$

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	4 906 \$	185 \$	4 721 \$	- \$	4 721 \$
Total	4 906 \$	185 \$	4 721 \$	- \$	4 721 \$
31 décembre 2022					
Contrats de change à terme	7 323 \$	7 166 \$	157 \$	- \$	157 \$
Contrats à terme normalisés	3 800	-	3 800	-	3 800
Total	11 123 \$	7 166 \$	3 957 \$	- \$	3 957 \$

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	448 \$	185 \$	263 \$	- \$	263 \$
Total	448 \$	185 \$	263 \$	- \$	263 \$
31 décembre 2022					
Contrats de change à terme	39 790 \$	7 166 \$	32 624 \$	- \$	32 624 \$
Total	39 790 \$	7 166 \$	32 624 \$	- \$	32 624 \$

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

1. Dénomination et création des fonds

ÉTABLISSEMENT DES FONDS

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

	Parts de série A	Parts de série Fiducie privée	Parts de série D	Parts de série I	Parts de série F
Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD	6 décembre 2002				
Fonds collectif d'obligations GPPMD	24 mars 2010				
Fonds collectif de dividendes GPPMD	4 janvier 2007				
Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD	23 janvier 2013				
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD	16 juin 1999	9 août 2000			
Fonds collectif d'actions américaines GPPMD	6 août 1999	9 août 2000			
Fonds collectif d'actions internationales GPPMD	6 décembre 2002				
Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD	23 janvier 2013				
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD	11 avril 2014		19 mars 2018	19 mars 2018	19 mars 2018
Fonds collectif d'occasions tactiques mondiales GPPMD	20 mars 2017				
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

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

Les états financiers 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

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

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

Les parts de série D sont offertes 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 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.

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.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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. L'agent de prêt de titres reçoit 20 % des revenus bruts tirés des prêts de valeurs mobilières du Fonds.

PARTS RACHETABLES

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

PLACEMENTS DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES

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

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

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

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

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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

4. Charges

FRAIS DE GESTION ET FRAIS SUPPLÉMENTAIRES DE CONSEILS EN PLACEMENT

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

Aucuns frais de gestion ne s'appliquent aux titres suivants : parts du Fonds collectif d'actions internationales GPPMD, du Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD, du Fonds collectif d'obligations GPPMD, du Fonds collectif de dividendes GPPMD, du Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD, du Fonds collectif d'occasions tactiques mondiales GPPMD et du Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD; parts de série Fiducie privée du Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD et du Fonds collectif d'actions américaines GPPMD; parts de série A du Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD, du Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD, du Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD et du Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD. 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, jusqu'à concurrence de 1,56 %.

La série de fonds suivante verse au gestionnaire des honoraires de gestion annuels, hors taxe de vente, comme suit :

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

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

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

FRAIS D'ADMINISTRATION

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

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

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. Certains fonds versent aussi à leur gestionnaire des frais supplémentaires de conseils (voir la note 4). Les frais de gestion, les frais d'administration et les frais supplémentaires de conseils sont indiqués dans des postes distincts dans les états du résultat global.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

- 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 collectif de dividendes GPPMD	24	33
Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD	-	15
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD	154	115
Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD	5	-
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD	-	2
Fonds collectif d'occasions tactiques mondiales GPPMD	8	-
Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD	2	-
Fonds collectif d'actions américaines GPPMD	-	29

- 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 :

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

6. Parts rachetables

Le capital des fonds est représenté par un nombre illimité de parts autorisées sans valeur nominale. Les parts de toutes les séries sont rachetables au gré du porteur, à la valeur liquidative respective de la série. Chaque part donne droit à son porteur à une voix aux assemblées des porteurs de parts et lui confère, à parité avec les autres porteurs de parts de la même série des dividendes ou distributions, de la liquidation ou des autres droits afférents à cette série. Les distributions sur les parts d'un fonds sont réinvesties dans des parts supplémentaires ou, si le porteur de parts le demande, versées en trésorerie. Le capital des fonds est géré en fonction 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.

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

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.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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 court 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.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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

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

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

PERTES REPORTÉES PROSPECTIVEMENT

Les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment pour réduire les gains en capital nets réalisés futurs. Les pertes autres qu'en capital aux fins de l'impôt sur le revenu peuvent être reportées prospectivement sur une période maximale de 20 ans et appliquées en déduction des revenus de toutes sources. Comme les fonds ne comptabilisent pas d'impôt sur le revenu, l'économie d'impôt relative aux pertes en capital et aux pertes autres qu'en capital n'a pas été comptabilisée dans les états de la situation financière. Au 31 décembre 2022, les fonds suivants avaient des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital pouvant être reportées prospectivement, telles qu'elles sont présentées ci-après (en milliers de dollars) :

Fonds	Année d'échéance	Perte autre qu'en capital \$	Perte en capital \$
Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD		-	165 948
Fonds collectif d'obligations GPPMD		-	256 642
Fonds collectif de dividendes GPPMD		-	138 987
Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD		-	133 299
Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD		-	-
Fonds collectif d'actions américaines GPPMD		-	-
Fonds collectif d'actions internationales GPPMD		-	23 228
Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD		-	-
Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD		-	206 461
Fonds collectif d'occasions tactiques mondiales GPPMD		-	2 943
Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD		-	-
Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD		-	190
Fonds collectif indicial d'actions internationales GPPMD		-	5 603

RETENUES D'IMPÔT

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

11. Paiements indirects

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 Fonds collectif d'occasions tactiques mondiales GPPMD se prévaut d'une dispense prévue par la réglementation sur les valeurs mobilières et ne dépose pas ces états financiers auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières.

13. Soldes comparatifs

Certains soldes de l'exercice précédent ayant trait à la compensation dans les états de la situation financière, la hiérarchie des justes valeurs et le tableau de compensation du Fonds collectif d'occasions tactiques mondiales GPPMD ont été mis à jour dans les états financiers pour respecter la présentation des postes des états financiers de l'exercice considéré. Les contrats à terme normalisés ont été retirés, car ils ne font pas l'objet d'une convention-cadre.



**Gestion
financière MD inc.**