



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'actions de marchés émergents 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)	1 801 837 \$	1 688 310 \$
Trésorerie	42 041	55 482
Dividendes et intérêts à recevoir	8 866	2 834
Instruments financiers dérivés (note 3)	738	511
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les contrats à terme normalisés	4	3
À recevoir sur les opérations de placement	28 212	2
Souscriptions à recevoir	677	1 448
	1 882 375	1 748 590
Passif		
Passif courant		
Charges à payer (note 4)	61	56
Montant à payer sur les opérations de placement	31 557	-
Distributions à verser	5	-
Impôt différé	4 401	2 119
Rachats à payer	595	127
Instruments financiers dérivés (note 3)	992	-
	37 611	2 302
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 844 764 \$	1 746 288 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	1 690 484 \$	1 573 692 \$
Série D	31 \$	33 \$
Série F	6 364 \$	6 052 \$
Série I	147 885 \$	166 511 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (voir « Notes propres au Fonds »)		
Série A	190 207 112	188 119 153
Série D	4 003	4 476
Série F	768 055	773 778
Série I	18 550 782	22 239 358
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	8,89 \$	8,37 \$
Série D	7,77 \$	7,35 \$
Série F	8,29 \$	7,82 \$
Série I	7,97 \$	7,49 \$

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	39 281 \$	38 527 \$
Intérêts à distribuer	146	275
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(6 976)	(41 892)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	97 095	(450 217)
Gain (perte) net(te) sur les placements	129 546	(453 307)
Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés	(2 696)	1 685
Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments dérivés	(765)	(2 915)
Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés	(3 461)	(1 230)
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(3 844)	2 269
Prêt de valeurs mobilières (voir « Notes propres au Fonds »)	4	17
Autres	11	-
Total des autres revenus	(3 829)	2 286
Total des revenus (pertes)	122 256	(452 251)
Charges		
Frais de dépôt réglementaire	54	65
Frais supplémentaires de conseils en placement (note 4)	3 713	3 641
Honoraires des auditeurs	4	4
Frais de garde	624	614
Frais de communication de l'information aux porteurs de parts	8	6
Frais d'administration (note 4)	103	137
Frais du Comité d'examen indépendant (CEI)	2	2
Frais d'intérêt	6	4
Impôt déduit à la source sur le revenu étranger	4 481	4 186
Impôt sur le capital	102	424
Coûts de transactions (note 5)	4 329	2 152
Total des charges	13 426	11 235
Charges d'exploitation assumées par le gestionnaire du Fonds (note 4)	(788)	(821)
Charges, montant net	12 638	10 414
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	109 618 \$	(462 665) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	98 522 \$	(417 759) \$
Série D	2 \$	(17) \$
Série F	359 \$	(1 741) \$
Série I	10 735 \$	(43 148) \$

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

États financiers

États du résultat global (non audité) (suite)

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

	2023	2022
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série		
Série A	0,51 \$	(2,46) \$
Série D	0,43 \$	(2,26) \$
Série F	0,47 \$	(2,38) \$
Série I	0,52 \$	(2,18) \$

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	1 573 692 \$	1 798 919 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	98 522	(417 759)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	135 948	227 554
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(117 678)	(72 813)
	18 270	154 741
Actif net, à la clôture de la période	1 690 484 \$	1 535 901 \$

SÉRIE D		
Actif net, à l'ouverture de la période	33 \$	74 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2	(17)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	-	1
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(4)	-
	(4)	1
Actif net, à la clôture de la période	31 \$	58 \$

SÉRIE F		
Actif net, à l'ouverture de la période	6 052 \$	7 360 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	359	(1 741)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	689	1 218
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(736)	(857)
	(47)	361
Actif net, à la clôture de la période	6 364 \$	5 980 \$

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

États financiers

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

Périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

	2023	2022
SÉRIE I		
Actif net, à l'ouverture de la période	166 511 \$	186 359 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 735	(43 148)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 460	21 228
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(31 821)	(9 955)
	(29 361)	11 273
Actif net, à la clôture de la période	147 885 \$	154 484 \$
TOTAL – FONDS		
Actif net, à l'ouverture de la période	1 746 288 \$	1 992 712 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	109 618	(462 665)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	139 097	250 001
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(150 239)	(83 625)
	(11 142)	166 376
Actif net, à la clôture de la période	1 844 764 \$	1 696 423 \$

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	109 618 \$	(462 665) \$
Ajustements pour :		
Produit de la vente de placements	1 162 544	830 591
Achat de placements	(1 183 257)	(1 022 385)
Amortissement	652	-
(Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie	(93)	(21)
(Gain) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	6 976	41 892
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(97 095)	450 217
Variation de la (plus-value) moins-value latente des instruments dérivés	765	2 915
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(3 746)	(7 503)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	(3 636)	(166 959)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	139 868	255 634
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(149 771)	(83 125)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(9 898)	172 509
Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	93	21
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	(13 441)	5 571
Trésorerie, à l'ouverture de la période	55 482	55 914
Trésorerie, à la clôture de la période	42 041 \$	61 485 \$
Intérêts reçus	250	213
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	28 664	28 905

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS ÉTRANGÈRES			
Autriche (0,5 %)			
Erste Group Bank AG	188 225	8 850	8 756
Total – Autriche		8 850	8 756
Bermudes (1,0 %)			
Brilliance China Automotive Holdings Limited	3 676 000	2 383	1 983
Credicorp Ltd.	51 899	9 138	10 151
Huabao International Holdings Limited	130 000	89	63
Orient Overseas International, Ltd.	309 500	7 556	5 501
Total – Bermudes		19 166	17 698
Brésil (7,8 %)			
Ambev SA	5 987 100	22 328	25 526
B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão	3 591 700	13 583	14 518
Banco BTG Pactual SA	1 315 800	9 691	11 449
Banco do Brasil SA	495 700	5 023	6 775
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA, cat. B, privilégiées	65 795	169	273
BB Seguridade Participacoes SA	227 750	1 974	1 939
Bradespar SA, privilégiées	135 300	825	831
Cia de Ferro Ligas da Bahia Ferbasa, privilégiées	15 645	221	210
Companhia Energética de Minas Gerais, actions privilégiées	3 958 601	11 287	14 085
Companhia Brasileira de Alumínio	127 470	299	178
Companhia de Saneamento de Minas Gerais - COPASA MG	21 000	94	123
CPFL Energia SA	15 700	145	149
Dexco SA	45 550	79	105
EDP - Energias do Brasil SA	86 780	463	567
Enauta Participações S.A.	163 306	605	621
Engie Brasil Energia SA	20 400	251	258
Fleury SA	43 044	157	191
Gerdau SA, CAAE	219 458	1 493	1 518
Gerdeau, SA, privilégiées	287 606	2 165	1 995
Itau Unibanco Holding SA, privilégiées	708 600	4 354	5 572
Itausa SA, privilégiées	364 105	829	971
Localiza Rent a Car SA	668 000	10 102	12 660
M. Dias Branco SA	665	6	8
Metalurgica Gerdau Sociedade Anonima, privilégiées	94 750	317	310
Natura & Co. Holding SA	1 114 000	4 836	5 159
Neenergia SA	1 144 500	4 345	6 723
OdontoPrev SA	59 205	178	206
Petroleo Brasileiro SA, privilégiées	2 399 535	17 129	19 604
Petróleo Brasileiro S.A., CAAE parrainé, privilégiées	20 835	349	341
Qualicorp S.A.	6 015	8	8
Raia Drogasil SA	327 120	2 510	2 679
Santos Brasil Participacoes SA	38 970	85	110
Sao Martinho S/A	9 880	67	93
TOTVS SA	161 600	1 052	1 340
Ultrapar Participacoes SA	34 160	144	179
Unipar Carbocloro SA, privilégiées	22 260	458	487
Vale SA	78 300	1 400	1 391
Vale SA, CAAE parrainé	36 360	762	646
WEG SA	422 400	2 865	4 412
Total – Brésil		122 648	144 210

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Îles Vierges britanniques (0,1 %)			
Arcos Dorados Holdings Inc., cat. A	166 200	2 174	2 257
Total – Îles Vierges britanniques		2 174	2 257
Îles Caïmans (9,0 %)			
361 Degrees International Limited	258 000	98	163
Airtac International Group	70 000	2 986	3 068
Alchip Technologies Limited	87 900	6 582	6 749
Alibaba Group Holding Limited	1 664 400	27 551	22 931
ANTA Sports Products Limited	18 400	356	250
Autohome, Inc., cat. A	146 300	1 796	1 409
Baidu, Inc., cat. A	747 250	17 253	16 921
BeiGene, Ltd., CAAE	6 201	2 037	1 465
Chailease Holding Company Limited	379 700	3 314	3 313
Chailease Holding Company Limited, actions privilégiées	10 919	50	46
China Education Group Holdings Limited	210 000	184	217
China Feihe Limited	7 770 000	13 891	5 740
China Lesso Group Holdings Limited	170 000	256	148
China Medical System Holdings Limited	158 000	309	342
Chlitina Holding Limited	13 000	128	111
Consun Pharmaceutical Group Limited	19 000	16	17
Fufeng Group Limited	51 000	37	34
Gourmet Master Co., Ltd.	10 000	69	61
Haitian International Holdings Limited	81 000	253	251
Hello Group Inc., CAAE parrainé	48 725	378	620
Jiumaojiu International Holdings Limited	1 606 000	4 964	3 501
JOYY Inc., CAAE	10 080	482	410
KE Holdings Inc., CAAE	367 100	9 199	7 222
Kingboard Laminates Holdings Limited	161 000	282	201
Lonking Holdings Limited	639 000	251	140
NU Holdings Ltd., cat. A	683 100	6 704	7 140
PagSeguro Digital Ltd., cat. A	20 860	357	261
SenseTime Group Inc., cat. B	3 542 000	1 251	1 239
Sunny Optical Technology Group Co., Limited	23 000	436	306
Tencent Holdings Limited	750 506	48 220	42 317
Tencent Holdings Limited, CAAE non parrainé	14 395	1 086	810
Trip.com Group Limited	233 650	11 859	10 829
Trip.com Group Limited, CAAE	402 600	15 708	18 667
Vipshop Holdings Limited, CAAE	244 007	3 725	5 334
Want Want China Holdings Limited	148 000	158	130
Yadea Group Holdings Ltd.	1 458 000	3 638	4 406
Yihai International Holding Ltd.	23 000	67	66
Total – Îles Caïmans		185 931	166 835
Chili (0,0 %)			
Colbún S.A.	1 517 656	141	319
Embotelladora Andina S.A., série B, privilégiées	36 305	104	126
Total – Chili		245	445
Chine (9,9 %)			
Agricultural Bank of China Limited	6 104 600	3 574	3 934
Agricultural Bank of China Limited, cat. H	4 347 400	2 219	2 268
A-Living Smart City Services Co., Ltd.	353 250	642	303
Anhui Conch Cement Company Limited, cat. A	548 800	3 119	2 380
Anhui Conch Cement Company Limited, cat. H	517 000	1 923	1 823

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Anhui Expressway Company Limited, cat. A	91 700	122	175
Anhui Expressway Company Limited, cat. H	64 000	66	82
Bank of China Limited, cat. H	9 333 000	4 972	4 958
BYD Company Limited, cat. H	38 600	1 920	1 636
China Communication Services Corporation Limited, cat. H	1 545 022	1 098	1 012
China Construction Bank Corporation, cat. H	22 929 737	21 656	19 698
China Merchants Bank Co., Ltd., cat. A	65 900	498	396
China Merchants Bank Co., Ltd., cat. H	376 500	2 399	2 268
China Petroleum & Chemical Corporation, cat. A	7 180 669	6 486	8 348
China Petroleum & Chemical Corporation, cat. H	10 452 000	8 945	8 145
China Railway Signal & Communication Corporation Limited, cat. A	1 273 117	1 363	1 348
COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd., cat. A	947 700	2 075	1 628
COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd., cat. H	2 589 000	3 651	3 098
Eastroc Beverage (Group) Co., Ltd., cat. A	105 300	3 782	3 320
Focus Media Information Technology Co., Ltd., cat. A	3 795 717	5 027	4 716
GF Securities Co., Ltd., cat. H	4 680 600	9 143	8 583
Glodon Company Limited, cat. A	246 680	2 106	1 462
Haier Smart Home Co., Ltd., cat. H	1 161 200	4 801	4 852
Hebei Construction Group Corporation Limited, cat. H	127 000	217	17
Industrial and Commercial Bank of China Limited	6 953 900	5 667	5 684
Inner Mongolia Erdos Resources Co., Ltd., cat. A	974 025	2 453	1 596
Luzhou Laojiao Co., Ltd., cat. A	204 600	9 527	7 834
PetroChina Company Limited, cat. A	5 700 200	7 014	7 792
PetroChina Company Limited, série H	960 000	907	884
PICC Property and Casualty Company Limited, cat. H	1 924 000	2 691	2 841
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd., cat. A	338 500	3 357	2 870
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd., cat. H	3 177 500	26 948	26 970
Pony Testing International Group Co., Ltd., cat. A	893 000	7 280	6 452
Postal Savings Bank of China Co., Ltd., cat. A	771 700	703	689
Proya Cosmetics Co., Ltd., cat. A	134 642	3 416	2 767
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co., Ltd., cat. A	41 300	168	169
Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd., cat. A	146 900	1 845	1 722
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd., cat. A	57 200	3 656	3 127
Sinopec Engineering (Group) Co., Ltd., cat. H	815 500	519	482
Sinopharm Group Co. Ltd., cat. H	39 600	178	165
Weichai Power Co., Ltd., cat. H	4 309 000	8 845	8 383
Wuliangye Yibin Co., Ltd., cat. A	45 600	1 740	1 364
Xinhua Winshare Publishing and Media Co., Ltd., cat. A	138 281	297	357
Yifeng Pharmacy Chain Co., Ltd., cat. A	411 040	3 207	2 776
Zhejiang Expressway Co., Ltd., cat. H	406 000	472	409
Zhejiang Longsheng Group Co., Ltd., cat. A	4 972 647	9 059	8 485
Total – Chine		191 753	180 268
Chypre (0,0 %)			
Fix Price Group PLC, CIAE	180 395	2 228	-
Globaltrans Investment PLC, CIAE	112 243	1 232	-
ROS AGRO PLC, CIAE	12 183	210	-
TCS Group Holding PLC, CIAE	22 758	1 963	-
Total – Chypre		5 633	-
République tchèque (0,0 %)			
Moneta Money Bank AS	99 808	442	484
Total – République tchèque		442	484

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Danemark (0,2 %)			
Novo Nordisk A/S, cat. B	19 551	2 935	4 183
Total – Danemark		2 935	4 183
Égypte (0,1 %)			
Abou Kir Fertilizers & Chemical Industries Co.	193 161	356	369
Commercial International Bank Egypt SAE	558 260	1 231	1 221
Total – Égypte		1 587	1 590
France (0,9 %)			
Hermes International	309	873	890
L'Oréal SA	7 201	4 249	4 452
LVMH Moët Hennessy – Louis Vuitton SE	9 064	7 301	11 332
Total – France		12 423	16 674
Grèce (0,3 %)			
Motor Oil (Hellas), Corinth Refineries S.A.	6 428	205	216
OPAP SA	264 531	5 355	6 114
Total – Grèce		5 560	6 330
Hong Kong (3,2 %)			
AIA Group Limited	514 000	5 977	6 948
China Overseas Land & Investment Ltd.	4 152 000	14 084	12 022
China Resources Beer (Holdings) Company Limited	544 000	5 942	4 764
CSPC Pharmaceutical Group Limited	860 000	1 068	994
Galaxy Entertainment Group Limited	2 507 000	22 630	21 197
Guangdong Investment Limited	178 000	432	204
Hua Han Health Industry Holdings Limited	396 000	55	–
Lenovo Group Limited	9 212 000	11 818	12 751
Shougang Fushan Resources Group Limited	902 409	377	301
Total – Hong Kong		62 383	59 181
Hongrie (1,0 %)			
Gedeon Richter	28 566	829	933
Magyar Telekom Communications Plc	13 291	21	21
MOL Hungarian Oil & Gas Plc	108 686	1 071	1 260
OTP Bank Nyrt	343 487	12 519	16 168
Total – Hongrie		14 440	18 382
Inde (10,7 %)			
ABB India Limited	33 276	2 146	2 376
ACC Limited	4 399	164	129
Asian Paints Limited	179 307	8 866	9 729
AU Small Finance Bank Limited	8 188	95	100
Aurobindo Pharma Limited	1 166 398	9 347	13 715
Axis Bank Limited	596 114	8 861	9 517
Bajaj Finance Ltd.	94 298	9 936	10 937
Balrampur Chini Mills Limited	17 474	97	109
Bandhan Bank Limited	10 734	40	42
Bharat Electronics Limited	3 238 187	4 852	6 562
Britannia Industries Limited	27 736	2 091	2 252
City Union Bank Limited	56 003	159	115
Cochin Shipyard Limited	35 053	318	321
Colgate-Palmolive (India) Limited	9 266	232	253
Coromandel International Ltd.	11 659	175	179

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Cummins India Ltd.	8 478	194	266
Dr. Reddy's Laboratories Limited	14 677	1 168	1 221
Gujarat State Fertilizers & Chemicals Limited	139 103	318	368
HCL Technologies Limited	22 608	412	434
HDFC Bank Limited	996 686	24 515	27 422
HDFC Life Insurance Company Ltd.	80 215	855	840
Hindalco Industries Limited	63	-	-
Housing Development Finance Corporation Ltd.	32 528	1 415	1 484
ICICI Bank Limited	597 279	9 119	9 038
Indiabulls Housing Finance Limited	711 197	1 326	1 421
Infosys Limited, CAAE	142 900	3 060	3 042
IRCON International Limited	90 655	122	122
L&T Finance Holdings Limited	101 293	143	209
Larsen & Toubro Limited	379 533	13 893	15 158
Mahanagar Gas Limited	8 216	119	139
Manappuram Finance Limited	173 334	322	371
Marico Limited	24 666	202	212
Muthoot Finance Limited	13 878	242	278
National Aluminium Co., Ltd.	263 525	358	350
Oil and Natural Gas Corporation Limited	799 253	2 093	2 072
Oil India Limited	81 285	317	322
Oracle Financial Services Software Limited	2 799	142	175
Petronet LNG Limited	330 268	1 204	1 189
PI Industries Limited	4 327	229	274
Piramal Enterprise Limited	15 483	192	236
Polycab India Limited	59 951	3 398	3 440
Power Grid Corporation of India Ltd.	139 046	560	570
RBL Bank Ltd.	23	-	-
Reliance Industries Limited	105 148	4 004	4 349
RITES Limited	17 131	105	103
Shriram Finance Limited	533 356	10 996	14 978
SONA BLW Precision Forgings Limited	103 033	877	862
State Bank of India	531 427	4 582	4 924
Sun Pharmaceutical Industries Limited	159 585	2 687	2 710
Sun TV Network Limited	44 818	357	317
Tata Consultancy Services	2 911	151	155
The Federal Bank Limited	22 814	48	47
The Great Eastern Shipping Company Limited	20 916	223	249
The Indian Hotels Company Limited	1 784 945	10 697	11 337
Titan Company Limited	244 540	10 216	12 084
TVS Motor Company Limited	412 105	8 093	8 848
Varun Beverages Limited	712 366	7 523	9 285
Vedanta Ltd.	17 271	81	78
Total - Inde		173 937	197 315
Indonésie (2,6 %)			
PT AKR Corporindo Tbk	1 804 100	233	227
PT Bank Central Asia Tbk	4 538 700	2 994	3 707
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	34 385 700	14 084	15 950
PT Adaro Energy Tbk	1 321 200	1 047	1 072
PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk	1 977 000	100	113
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	39 795 500	18 144	19 163
PT Medco Energi Internasional Tbk	1 957 000	164	156
PT Sumber Alfaria Trijaya Tbk	21 402 500	4 071	4 883

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
PT Vale Indonesia Tbk	4 558 400	2 273	2 535
Total – Indonésie		43 110	47 806
Irlande (0,3 %)			
Linde Public Limited Company	11 448	5 453	5 779
Total – Irlande		5 453	5 779
Jersey (0,1 %)			
Polymetal International PLC	388 573	10 863	1 253
Total – Jersey		10 863	1 253
Luxembourg (0,5 %)			
Samsonite International S.A.	2 461 700	8 553	9 271
Total – Luxembourg		8 553	9 271
Malaisie (0,0 %)			
HAP Seng Consolidated Berhad	56 400	60	50
Hartalega Holdings Berhad	311 200	169	167
Hibiscus Petroleum Berhad	487 800	149	120
Kossan Rubber Industries Bhd	361 800	171	132
RHB Bank Berhad	94 500	155	146
TIME dotCom Bhd	100 100	146	148
United Plantations Berhad	3 600	16	16
Total – Malaisie		866	779
Mexique (3,2 %)			
Arca Continental S.A.B. de C.V.	722 150	8 738	9 819
Banco del Bajío SA	187 575	638	759
Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V., CAAE	4 400	472	486
Corporacion Inmobiliaria Vesta SAB de CV	746 000	3 017	3 208
Credito Real, SAB de CV, SOFOM, ER	313 300	282	–
Fomento Economico Mexicano, SAB de CV (FEMSA), CAAE	40 320	5 742	5 920
Grupo Aeroportuario del Centro Norte, SAB de CV	472 008	5 835	6 649
Grupo Aeroportuario del Centro Norte, SAB de CV, CAAE	1 395	139	157
Grupo Aeroportuario del Pacífico, SAB de CV, série B	40 200	904	958
Grupo Aeroportuario del Sureste, SAB de CV, CAAE	2 105	665	774
Grupo Aeroportuario del Sureste, SAB de CV, série B	24 849	787	920
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V., cat. O	1 983 445	16 047	21 617
Grupo México, S.A.B. de C.V., cat. B	416 665	2 394	2 654
Quálitás Controladora, S.A.B. de C.V.	80 665	512	791
Regional SA de CV, actions nominatives	49 010	326	470
Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série V	866 195	4 068	4 551
Total – Mexique		50 566	59 733
Pays-Bas (0,5 %)			
ASML Holding NV	7 064	5 873	6 774
Ferrari NV	4 071	1 744	1 754
Pepco Group NV	12 121	161	145
Yandex NV, cat. A	26 500	2 213	–
Total – Pays-Bas		9 991	8 673
Philippines (0,3 %)			
BDO Unibank Inc.	1 868 410	6 037	6 174
Total – Philippines		6 037	6 174

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Pologne (0,7 %)			
Bank Pekao S.A.	42 276	875	1 528
Budimex SA	6 722	380	786
Dino Polska S.A.	40 258	4 170	6 231
Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	123 385	2 196	2 591
Powszechny Zakład Ubezpieczen S.A.	81 579	685	1 048
Santander Bank Polska SA	2 336	219	296
XTB SA	5 567	65	75
Total – Pologne		8 590	12 555
Qatar (0,0 %)			
Qatar Fuel Company QPSC	23 169	153	143
Qatar Gas Transport Company QPSC	105 412	141	156
Qatar National Cement Company QPSC	42 727	87	60
Total – Qatar		381	359
Russie (0,0 %)			
Alosa PJSC	13 220 670	26 402	-
Detsky Mir PJSC	189 120	364	-
Federal Grid Co - Rosseti PJSC	581 496 624	2 060	-
Gazprom Neft PJSC	139 525	1 115	-
Gazprom PJSC	477 672	2 693	-
Inter RAO UES PJSC	24 840 300	2 121	-
LSR Group PJSC	49 725	683	-
LSR Group PJSC, CIAE, règl. S	3	-	-
LUKOIL PJSC	175 392	20 857	-
Magnit PJSC	13 067	1 360	-
Magnit PJSC, CIAE parrainé, règl. S	4	-	-
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	10 198 560	10 975	-
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC, CIAE parrainé, règl. S	71 962	801	-
MMC Norilsk Nickel PJSC	14 031	4 708	-
MMC Norilsk Nickel PJSC, CAAE	9	-	-
Mobile TeleSystems PJSC	9	-	-
Mobile TeleSystems PJSC, CAAE parrainé	355 230	4 057	-
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	258 835	589	-
Nizhnekamskneftekhim PJSC, privilégiées	71 760	104	-
NovaTek PJSC	112 900	3 460	-
Novolipetsk Steel PJSC	2 457 440	8 235	-
PhosAgro PJSC	18 374	1 499	-
PhosAgro PJSC, CIAE	355	10	-
PJSC Polyus	8 381	2 162	-
RusHydro PJSC	37 229 000	512	-
Sberbank of Russia PJSC	5 283 864	25 370	-
Sberbank of Russia PJSC, CAAE	51 052	1 020	-
Severstal PJSC, CIAE	93 796	2 191	-
SFI PJSC	21 080	221	-
Surgutneftegas PJSC	21 122 530	14 984	-
Surgutneftegas PJSC, privilégiées	21 793 400	16 310	-
Tatneft PJSC	1 571 294	17 984	-
Tatneft PJSC, série 3, privilégiées	18 690	145	-
Transneft PJSC, privilégiées	401	1 020	-
Unipro PJSC	5 563 000	274	-
Total – Russie		174 286	-

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Singapour (0,9 %)			
Flex Ltd.	159 193	4 525	5 829
Wilmar International, Ltd.	2 750 300	11 553	10 260
Total – Singapour		16 078	16 089
Afrique du Sud (3,0 %)			
Absa Group Limited	4 176	52	50
AECI Limited	14 717	95	94
African Rainbow Minerals Limited	17 442	318	245
Anglo American Platinum Limited	104 400	8 978	6 254
Aspen Pharmacare Holdings Limited	44 774	584	579
Astral Foods Limited	9 664	110	104
AVI Limited	143 636	733	689
Bid Corporation Limited	18 294	543	532
Capitec Bank Holdings Limited	1 764	190	195
Clicks Group Limited	29 463	551	543
Coronation Fund Managers Limited	46 720	105	108
Drdgold Limited, CAAE	21 500	330	302
FirstRand Limited	1 511 790	7 209	7 308
Impala Platinum Holdings Limited	548 549	6 474	4 861
Investec	121 196	572	907
Kumba Iron Ore Limited	114 560	3 955	3 570
Lewis Group Limited	65 712	139	184
Momentum Metropolitan Holdings Ltd.	70 107	90	89
Motus Holdings Limited	28 750	236	203
Mr Price Group Limited	150 492	1 753	1 528
MTN Group Limited	110 402	1 066	1 076
MultiChoice Group Limited	12 182	85	82
Naspers Limited, série N	4 152	1 068	997
Nedbank Group Ltd.	31 441	504	506
Netcare Limited	13 357	14	14
Ninety One Ltd.	138 525	428	397
Old Mutual Ltd.	821 624	684	701
Omnia Holdings Limited	22 085	92	94
OUTsurance Group Limited	120 119	297	288
Pepkor Holdings Ltd.	568 821	720	661
Pick n Pay Stores Limited	140 883	383	387
Remgro Limited	11 073	105	115
RMB Holdings Limited	1 000 600	210	35
Sanlam Limited	187 713	760	773
Sappi Limited	86 378	270	237
Sasol Limited	632 934	10 803	10 413
Shoprite Holdings Limited	66 553	1 070	1 057
Sibanye Stillwater Limited	657 624	1 608	1 345
Sibanye Stillwater Limited, CAAE	304 140	3 315	2 514
The Foschini Group Ltd.	110 770	736	735
The SPAR Group Limited	84 998	813	628
Tiger Brands Limited	70 057	922	824
Truworths International Limited	222 908	910	889
Vodacom Group Limited	89 978	825	743
Woolworths Holdings Limited	269 995	1 308	1 356
Total – Afrique du Sud		62 013	55 212
Corée du Sud (11,6 %)			
BGF Retail Co., Ltd.	1 926	369	340

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
BNK Financial Group Inc.	50 422	365	352
Caregen Co., Ltd.	778	152	203
Cheil Worldwide Inc.	60 662	1 201	1 109
Coway Co., Ltd.	4 789	271	212
Daou Data Corp.	35 208	1 006	479
DB Insurance Co., Ltd.	191 584	14 567	14 416
Dentium Co., Ltd.	1 580	205	231
Dongwon Development Co., Ltd.	108 782	600	385
Ecopro Co., Ltd.	1 816	1 335	1 377
Fila Holdings Corp.	3 114	124	126
Hankook Tire & Technology Co., Ltd.	397 760	14 038	13 829
Hansol Chemical Co., Ltd.	7	1	2
HD Hyundai Co., Ltd.	3 415	217	206
HDC Hyundai Development Company	17 341	446	199
HMM Company Limited	20 473	437	390
Humasis Co., Ltd.	225 627	942	589
Hyundai Engineering & Construction Co., Ltd.	750	40	29
Hyundai Glovis Co., Ltd.	1 136	194	226
Hyundai Marine & Fire Insurance Co., Ltd.	19 619	607	615
Hyundai Mobis Co., Ltd.	8 620	1 920	2 025
Industrial Bank of Korea	27 147	292	283
Intops Co., Ltd.	11 456	365	392
JB Financial Group Co., Ltd.	48 939	490	418
KB Financial Group Inc.	96 654	4 936	4 643
Kia Corporation	30 461	2 255	2 721
KIWOOM Securities Co., Ltd.	934	99	83
Korea Aerospace Industries, Ltd.	81 477	3 751	4 384
Korea Investment Holdings Co., Ltd.	760	40	40
Kumho Petrochemical Co., Ltd.	17 580	3 274	2 357
LOTTE Fine Chemical Co., Ltd.	5 573	357	390
Lotte Shopping Co., Ltd.	2 238	183	155
MegaStudyEdu Co., Ltd.	1 710	130	89
Neowiz	1 084	50	43
Nongshim Co., Ltd.	832	312	333
Orion Corp.	44 068	5 821	5 322
POSCO Holdings, Inc.	11 731	4 013	4 612
S1 Corporation	2 009	113	108
Samchully Co., Ltd.	733	268	80
Samsung Biologics Co., Ltd.	8 263	6 779	6 181
Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd.	4 054	521	592
Samsung Electronics Co., Ltd.	1 162 500	78 452	84 881
Samsung Electronics Co., Ltd., privilégiées	177 397	8 148	10 666
Samsung SDI Co., Ltd.	23 290	13 450	15 785
Samsung Securities Co., Ltd.	9 546	345	347
Samyangfoods Co., Ltd.	1 059	134	114
SD Biosensor, Inc.	64 871	1 935	799
Seegene, Inc.	23 827	717	493
Shinhan Financial Group Co., Ltd.	228 619	8 365	7 840
SK Hynix Inc.	149 727	16 281	17 489
Soulbrain Co., Ltd.	575	133	146
TKG Huchems Co., Ltd.	7 411	157	165
Woori Financial Group Inc.	436 012	6 064	5 187
Yuhan Corporation	2 676	151	163
Total – Corée du Sud		207 418	214 641

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Sri Lanka (0,0 %)			
Anilana Hotels & Properties Limited	4 200 000	118	-
Total – Sri Lanka		118	-
Suisse (0,2 %)			
Compagnie Financière Richemont SA, série A, actions nominatives	3 914	867	880
Novartis AG, actions nominatives	21 717	3 020	2 903
Total – Suisse		3 887	3 783
Taiwan (12,6 %)			
Acer Incorporated	95 000	124	127
Advantech Co., Ltd.	9 000	145	157
Allied Supreme Corp.	17 000	252	232
Asia Cement Corporation	80 000	151	151
ASPEED Technology Inc.	20 900	1 998	2 555
Asrock Incorporation	31 000	211	294
Catcher Technology Co., Ltd.	776 000	6 835	5 802
Chicony Electronics Co., Ltd.	274 411	1 031	1 148
Chipbond Technology Corporation	161 000	438	433
ChipMOS TECHNOLOGIES INC.	78 000	118	122
Chong Hong Construction Co., Ltd.	76 000	268	258
Chroma ATE Inc.	26 000	217	280
Co-Tech Development Corp.	157 000	471	412
Compal Electronics, Inc.	10 190 000	11 011	12 719
Coretronic Corporation	260 200	495	813
Delta Electronics, Inc.	99 000	1 132	1 458
E Ink Holdings Inc.	381 600	3 469	3 679
Elite Material Co., Ltd.	565 000	4 326	5 888
Evergreen Marine Corporation (Taiwan) Ltd.	975 000	7 322	3 899
Farglory Land Development Co., Ltd.	85 000	137	221
Feng Hsin Iron & Steel Co., Ltd.	42 000	139	128
Feng Tay Enterprises Co., Ltd.	34 720	274	292
First Financial Holding Co., Ltd.	146 000	172	172
Flexium Interconnect, Inc.	61 000	257	241
Foxconn Technology Co., Ltd.	303 159	770	719
Fubon Financial Holding Co., Ltd.	735 486	1 468	1 910
FuSheng Precision Co., Ltd.	17 000	171	160
Grand Pacific Petrochemical Corporation	651 000	735	540
Grape King Bio Ltd.	21 000	166	150
Holtek Semiconductor Inc.	39 000	148	114
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	4 725 464	20 265	22 785
Huaku Development Co., Ltd.	153 000	510	587
Innodisk Corporation	32 365	269	449
Inventec Corporation	100 000	116	184
King Slide Works Co., Ltd.	8 000	141	226
King's Town Bank Co., Ltd.	71 000	113	107
Largan Precision Co., Ltd.	73 000	6 223	6 643
Lite-On Technology Corporation	1 939 000	5 747	8 582
Makalot Industrial Co., Ltd	11 000	116	142
MediaTek Inc.	25 000	726	735
Micro-Star International Company Limited	630 000	3 398	4 748
MiTAC Holdings Corp.	227 000	291	339
Nantex Industry Co., Ltd.	69 081	132	110
Nien Made Enterprise Co., Ltd.	44 000	541	643
Novatek Microelectronics Corp., Ltd.	343 000	4 043	6 260

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Phison Electronics Corporation	67 000	1 076	1 179
Pou Chen Corporation	144 000	212	194
Primax Electronics, Ltd.	172 000	465	483
Radiant Opto-Electronics Corporation	221 000	1 011	1 037
Raydium Semiconductor Corporation	27 000	330	370
Shin Zu Shing Co., Ltd	36 000	149	139
Shinkong Insurance Co., Ltd.	48 000	84	106
Simplo Technology Co., Ltd.	85 600	1 092	1 196
Soft-World International Corporation	31 000	120	134
Standard Foods Corporation	85 000	180	150
Syncmold Enterprise Corp.	124 750	449	320
T3EX Global Holdings Corp.	44 000	139	133
Tah Hsin Industrial Co., Ltd.	14 461	67	44
TaiDoc Technology Corporation	63 000	509	500
Taiwan Hon Chuan Enterprise Co., Ltd.	49 000	194	221
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	4 556 900	95 843	112 497
Taiwan Union Technology Corp.	145 000	378	468
TCI Co., Ltd.	49 000	418	372
Test Research, Inc.	81 000	208	208
Topco Scientific Co., Ltd.	17 000	117	133
Topkey Corporation	27 000	243	223
Transcend Information Inc.	111 000	354	370
Tripod Technology Corp.	210 000	912	1 107
TTY Biopharm Co., Ltd.	33 000	117	110
Tung Ho Steel Enterprise Corporation	50 000	126	127
United Integrated Services Co., Ltd.	124 744	949	1 161
United Microelectronics Corporation, CAAE parrainé	76 400	826	799
Voltronic Power Technology Corp.	10 070	878	846
Wan Hai Lines Ltd.	986 850	3 267	2 495
Yageo Corporation	12 000	259	252
Yang Ming Marine Transport Corp.	2 543 000	8 624	6 845
Total – Taïwan		206 678	231 833
Thaïlande (2,2 %)			
Bangkok Bank Public Company Limited, CAE sans droit de vote	1 111 900	6 656	6 636
Bumrungrad Hospital Public Company Limited, certificat d'actions étrangères sans droit de vote	1 112 700	7 788	9 405
Central Pattana Public Company Limited, certificat d'actions étrangères sans droit de vote	1 853 700	5 023	4 539
Indorama Ventures Public Company Limited, certificat d'actions étrangères SDV	3 617 000	4 692	4 646
JMT Network Services Public Company Limited	789 400	1 324	1 112
Pruksa Holding Public Company Limited	324 900	251	153
PTT Exploration and Production Public Company Limited, certificat d'actions étrangères sans droit de vote	728 200	4 174	4 095
Regional Container Lines Public Company Limited	141 700	157	126
SCB X Public Company Limited	1 951 700	7 730	7 782
Sri Trang Gloves (Thailand) Public Company Limited	421 800	281	117
Supalai Public Company Limited	164 075	136	124
Thai Union Group PCL	2 102 600	1 208	1 015
Total – Thaïlande		39 420	39 750
Turquie (0,3 %)			
Akbank TAS	3 537 151	4 770	3 662
Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii Anonim Sirketi	13 256	49	45
Cimsa Cimento Sanayi ve Ticaret AS	30 661	191	207
Is Yatirim Menkul Degerler Anonim Sirketi	52 221	167	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'actions de marchés émergents GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS, cat. B	37 250	128	148
Nuh Cimento Sanayi AS	3 208	23	22
Selcuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi AS	20 162	39	38
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS (Turk Traktor)	12 417	259	258
Yapi ve Kredi Bankasi AS	2 337 241	1 667	1 555
Total – Turquie		7 293	6 102
Émirats arabes unis (1,4 %)			
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	3 019 961	8 908	8 833
Americana Restaurants International PLC	2 228 337	2 557	3 394
Emaar Properties PJSC	4 194 380	8 527	9 753
Q Holding PSC	478 926	404	409
Salik Company PJSC	2 273 498	2 530	2 587
Total – Émirats arabes unis		22 926	24 976
Royaume-Uni (2,0 %)			
Anglo American PLC	40 817	2 005	1 533
BAE Systems PLC	302 842	4 052	4 734
HSBC Bank PLC, bons de souscription (échéance 28 févr. 2024)	136 141	1 621	1 551
HSBC Bank PLC, bons de souscription (échéance 4 avr. 2024)	337 967	4 175	3 999
HSBC Bank PLC, bons de souscription (échéance 13 nov. 2024)	369 327	4 897	4 389
HSBC Bank PLC, bons de souscription (échéance 10 févr. 2025)	30 144	4 367	6 194
HSBC Bank PLC, bons de souscription (échéance 29 mai 2025)	12 445	1 263	1 258
Leejam Sports Company SJSC, bons de souscription (échéance 30 avr. 2025)	70 942	2 749	3 232
Standard Chartered PLC	889 117	9 534	10 272
Total – Royaume-Uni		34 663	37 162
États-Unis (3,5 %)			
BAC Holding International Corp.	470 087	17	33
Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	198 542	15 642	17 170
Coupang, Inc., cat. A	38 570	983	889
MercadoLibre, Inc.	8 968	11 702	14 074
Microsoft Corporation	13 094	5 605	5 907
NVIDIA Corporation	25 986	7 576	14 562
Yum China Holdings, Inc.	164 400	12 418	12 305
Total – États-Unis		53 943	64 940
Fonds négociés en bourse (7,1 %)			
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1 996 401	135 934	130 359
VanEck Russia ETF	23 600	816	-
Total – Fonds négociés en bourse		136 750	130 359
Total – Actions étrangères (97,7 %)		1 919 990	1 801 837
Total – Placements (97,7 %)		1 919 990 \$	1 801 837 \$
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (2,3 %)			42 927
Actif net total attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			1 844 764 \$

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*		
1	10 948	Livre sterling	18 476	Dollar canadien	1,688	2023-09-20	75	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	13 832	Dollar américain	68 981	Réal brésilien	4,987	2023-09-20	499	Banque Royale du Canada	AA-
1	46 912	Dollar américain	62 797	Dollar canadien	1,339	2023-09-20	725	Banque Royale du Canada	AA-
							1 299		
1	35 527	Dollar canadien	3 713 398	Yen japonais	104,524	2023-09-20	(1 067)	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	78	Dollar canadien	59	Dollar américain	0,755	2023-07-05	-	Brown Brothers Harriman & Co.	A+
1	42 090	Dollar canadien	31 443	Dollar américain	0,747	2023-09-20	(486)	Banque Royale du Canada	AA-
							(1 553)		
Total – Contrats de change à terme							(254)		

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

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Instruments financiers

Le Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD (le « Fonds ») investit dans un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres de marchés émergents principalement et dans des contrats à terme normalisés et de gré à gré, comme l'indique l'inventaire du portefeuille. Ces placements exposent le Fonds aux risques liés aux instruments financiers. L'exposition et la sensibilité du Fonds à ces risques figurent ci-après. Une description de ces risques et de la manière dont le Fonds les gère est fournie à la note 8 des notes annexes.

Risque de crédit

L'exposition du Fonds au risque de crédit se rapporte surtout aux placements dans des actions privilégiées, des titres de créance et des instruments dérivés. La valeur comptable des actions privilégiées et des obligations 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 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		
A / R-1 (Bas)	-	0,2 %
	-	0,2 %
Actions privilégiées		
Pfd-1	0,6 %	0,8 %
Pfd-3	0,1 %	0,1 %
Pfd-4	1,8 %	1,6 %
Aucune notation	0,5 %	0,0 %
	3,0 %	2,5 %
Total	3,0 %	2,7 %

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.

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	28 811 \$	300 088 \$	(49 634) \$	279 265 \$	15,1 %
Euro	331	38 534	-	38 865	2,1 %
Réal brésilien	(4 393)	141 704	25 871	163 182	8,8 %
Peso chilien	-	445	-	445	0,0 %
Peso colombien	-	33	-	33	0,0 %
Couronne tchèque	-	484	-	484	0,0 %
Couronne danoise	6	4 183	-	4 189	0,2 %
Livre égyptienne	839	1 590	-	2 429	0,1 %
Dollar de Hong Kong	(3 843)	288 219	6 339	290 715	15,8 %
Forint hongrois	33	18 382	(33)	18 382	1,0 %
Roupie indienne	(3 325)	194 273	-	190 948	10,4 %
Rupiah indonésienne	-	47 806	-	47 806	2,6 %
Yen japonais	-	-	34 460	34 460	1,9 %
Ringgit malaisien	45	779	-	824	0,0 %
Peso mexicain	382	52 396	(375)	52 403	2,8 %
Nouveau rouble russe	175	-	-	175	0,0 %
Nouveau dollar taïwanais	13 220	244 382	(9 801)	247 801	13,4 %
Peso philippin	169	6 174	(144)	6 199	0,3 %
Zloty polonais	728	12 701	(711)	12 718	0,7 %
Livre anglaise	-	17 792	(18 401)	(609)	0,0 %
Riyal du Qatar	-	359	-	359	0,0 %
Dollar de Singapour	-	10 260	-	10 260	0,6 %
Rand sud-africain	(6 166)	52 395	6 168	52 397	2,8 %
Won sud-coréen	3 374	214 641	-	218 015	11,8 %
Franc suisse	31	3 783	-	3 814	0,2 %
Baht thaïlandais	2 629	39 750	(1 440)	40 939	2,2 %
Nouvelle livre turque	5	6 102	-	6 107	0,3 %
Dirham des Émirats arabes unis	-	24 976	-	24 976	1,4 %
Yuan renminbi	32 441	79 607	-	112 048	6,1 %
Yuan renminbi à l'étranger	(32 212)	-	-	(32 212)	(1,7) %
Total	33 280 \$	1 801 838 \$	(7 701) \$	1 827 417 \$	98,9 %
31 décembre 2022					
Dollar américain	43 343 \$	308 955 \$	(17 544) \$	334 754 \$	19,2 %
Euro	9	19 057	-	19 066	1,1 %

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Devise	Trésorerie et autres éléments de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Placements à leur juste valeur	Exposition aux dérivés	Exposition nette aux devises	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Réal brésilien	1 699	69 398	17 450	88 547	5,1 %
Peso chilien	5	1 015	-	1 020	0,1 %
Peso colombien	-	241	-	241	0,0 %
Couronne tchèque	-	1 012	-	1 012	0,1 %
Couronne danoise	3	4 449	-	4 452	0,3 %
Livre égyptienne	-	1 477	-	1 477	0,1 %
Dollar de Hong Kong	78	276 121	-	276 199	15,8 %
Forint hongrois	-	11 688	-	11 688	0,7 %
Roupie indienne	(1 302)	128 518	-	127 216	7,3 %
Rupiah indonésienne	14	63 456	-	63 470	3,6 %
Yen japonais	15	817	-	832	0,0 %
Ringgit malaisien	-	5 157	-	5 157	0,3 %
Peso mexicain	215	82 211	17 105	99 531	5,7 %
Nouveau rouble russe	243	-	-	243	0,0 %
Nouveau dollar taiwanais	596	260 527	-	261 123	15,0 %
Peso philippin	-	1 673	-	1 673	0,1 %
Zloty polonais	63	20 506	-	20 569	1,2 %
Livre anglaise	-	22 053	(17 943)	4 110	0,2 %
Riyal du Qatar	-	3 503	-	3 503	0,2 %
Dollar de Singapour	-	8 353	-	8 353	0,5 %
Rand sud-africain	33	48 905	-	48 938	2,8 %
Won sud-coréen	11	202 687	-	202 698	11,6 %
Roupie sri lankaise	-	16	-	16	0,0 %
Franc suisse	66	1 605	-	1 671	0,1 %
Baht thaïlandais	(548)	31 587	-	31 039	1,8 %
Nouvelle livre turque	-	1 328	-	1 328	0,1 %
Dirham des Émirats arabes unis	1	20 338	-	20 339	1,2 %
Yuan renminbi	(11 076)	91 656	-	80 580	4,6 %
Yuan renminbi à l'étranger	11 171	-	-	11 171	0,6 %
Total	44 639 \$	1 688 309 \$	(932) \$	1 732 016 \$	99,4 %

Au 30 juin 2023, si le dollar canadien s'était apprécié de 10 % par rapport aux devises, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait pu diminuer d'environ 182 742 \$, ou 9,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (173 202 \$, ou 9,9 %, 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 182 742 \$, ou 9,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (173 202 \$, ou 9,9 %, 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 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 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	%
1 an à 7 ans	-	-	2 796	0,2 %
Total	- \$	-	2 796 \$	0,2 %

Risque de liquidité

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

Autre risque de prix

Au 30 juin 2023, 97,7 % (96,5 % au 31 décembre 2022) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds était investi dans des titres de capitaux propres négociés sur des marchés actifs. Si le cours des titres négociés sur ces marchés diminue de 10 %, tous les autres facteurs demeurant constants, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait baisser d'environ 180 184 \$ (168 551 \$ au 31 décembre 2022). À l'inverse, si le cours augmente de 10 %, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pourrait s'accroître d'environ 180 184 \$ (168 551 \$ au 31 décembre 2022). Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents, et l'écart peut être important.

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

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 étrangères		
Royaume-Uni	-	0,2 %
Actions étrangères		
Autriche	0,5 %	0,1 %
Bermudes	1,0 %	0,5 %
Brésil	7,8 %	4,8 %
Îles Vierges britanniques	0,1 %	-
Îles Caïmans	9,0 %	13,5 %
Chili	0,0 %	0,1 %
Chine	9,9 %	10,5 %
Colombie	-	0,0 %
Chypre	0,0 %	0,0 %
République tchèque	0,0 %	0,1 %
Danemark	0,2 %	0,3 %
Égypte	0,1 %	0,1 %
France	0,9 %	0,5 %
Grèce	0,3 %	0,2 %
Hong Kong	3,2 %	1,2 %
Hongrie	1,0 %	0,7 %
Inde	10,7 %	7,8 %
Indonésie	2,6 %	3,6 %
Irlande	0,3 %	-
Japon	-	0,0 %
Jersey	0,1 %	0,1 %
Luxembourg	0,5 %	0,4 %
Malaisie	0,0 %	0,3 %
Mexique	3,2 %	5,2 %
Pays-Bas	0,5 %	0,3 %
Philippines	0,3 %	0,1 %
Pologne	0,7 %	1,2 %
Qatar	0,0 %	0,2 %
Russie	0,0 %	0,0 %
Singapour	0,9 %	0,5 %
Afrique du Sud	3,0 %	2,9 %
Corée du Sud	11,6 %	11,7 %
Sri Lanka	0,0 %	0,0 %
Suisse	0,2 %	0,1 %
Taiwan	12,6 %	14,1 %
Thaïlande	2,2 %	1,8 %
Turquie	0,3 %	0,1 %
Émirats arabes unis	1,4 %	1,2 %
Royaume-Uni	2,0 %	2,9 %
États-Unis	3,5 %	1,7 %
Fonds négociés en bourse	7,1 %	7,7 %
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (passifs)	2,3 %	3,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Hiérarchie de la juste valeur

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

	Prix cotés d'actifs identiques sur les marchés actifs (niveau 1)	Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)	(niveau 3)	Total
30 juin 2023				
Actions étrangères	490 101 \$	1 311 736 \$	- \$	1 801 837 \$
Instruments financiers dérivés – Actif	-	738	-	738
Instruments financiers dérivés – Passif	-	(992)	-	(992)
Total	490 101 \$	1 311 482 \$	- \$	1 801 583 \$
31 décembre 2022				
Obligations étrangères	- \$	2 796 \$	- \$	2 796 \$
Actions étrangères	1 685 514	-	-	1 685 514
Instruments financiers dérivés – Actif	-	511	-	511
Total	1 685 514 \$	3 307 \$	- \$	1 688 821 \$

Pour la période allant du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023, des placements en actions d'environ 955 715 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 2. Les transferts sont principalement attribuables aux techniques d'évaluation utilisées pour les titres de capitaux propres étrangers, comme il est expliqué dans les notes annexes. Pour la période allant du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2022, des actifs liés à la Russie de 30 035 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 2 et, par la suite, de 7 465 \$ ont été transférés du niveau 2 au niveau 3. Les transferts sont attribuables aux restrictions commerciales et aux sanctions économiques visant les actifs liés à la Russie détenus par le Fonds. Au 31 décembre 2022, les actifs liés à la Russie détenus par le Fonds étaient évalués à néant, les restrictions commerciales et le risque de défaut ayant accru les préoccupations en matière de volatilité et de liquidité.

Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Rapprochement des placements de niveau 3

Le tableau qui suit présente un rapprochement des placements évalués à la juste valeur à l'aide de modèles internes sans données observables du marché (niveau 3) pour les périodes allant du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023 et du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2022.

	2023	2022
Solde d'ouverture	-	-
Achats	-	-
Ventes	-	-
Transfert vers le niveau 3	59	7 465
Transfert depuis le niveau 3	-	-
Gain (perte) réalisé(e) sur la vente de placements	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(59)	(7 465)
Solde de clôture	-	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la clôture de la période	(59)	(7 465)

Fonds collectif d'actions de marchés émergents 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	188 119 153	161 441 656
Émises	15 383 660	23 543 585
Rachetées	(13 295 701)	(7 597 701)
En circulation, à la clôture de la période	190 207 112	177 387 540

	2023	2022
SÉRIE D		
En circulation, à l'ouverture de la période	4 476	7 461
Rachetées	(473)	-
En circulation, à la clôture de la période	4 003	7 461

	2023	2022
SÉRIE F		
En circulation, à l'ouverture de la période	773 778	706 505
Émises	83 605	129 904
Rachetées	(89 328)	(95 609)
En circulation, à la clôture de la période	768 055	740 800

	2023	2022
SÉRIE I		
En circulation, à l'ouverture de la période	22 239 358	18 715 600
Émises	316 890	2 436 322
Rachetées	(4 005 466)	(1 229 452)
En circulation, à la clôture de la période	18 550 782	19 922 470

Prêt de valeurs mobilières

(en milliers de dollars)

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Juste valeur des valeurs mobilières prêtées	50 \$	3 988 \$
Juste valeur des garanties (hors trésorerie)	54 \$	4 222 \$

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	5 \$	22 \$
Paiements versés à State Street Bank and Trust Co.	(1) \$	(5) \$
Revenu net sur prêts de valeurs mobilières déclaré dans les états du résultat global	4 \$	17 \$

Placements dans des entités structurées non consolidées

Au 30 juin 2023

Fonds émetteurs	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de participation dans les fonds d'entités émettrices
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	130 359	0,1 %
VanEck Russia ETF	-	0,0 %

Au 31 décembre 2022

Fonds émetteurs	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de participation dans les fonds d'entités émettrices
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	134 791	0,2 %

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	1 299 \$	561 \$	738 \$	- \$	738 \$
Total	1 299 \$	561 \$	738 \$	- \$	738 \$

31 décembre 2022

Contrats de change à terme	1 009 \$	498 \$	511 \$	- \$	511 \$
Total	1 009 \$	498 \$	511 \$	- \$	511 \$

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	1 553 \$	561 \$	992 \$	- \$	992 \$
Total	1 553 \$	561 \$	992 \$	- \$	992 \$

31 décembre 2022

Contrats de change à terme	498 \$	498 \$	- \$	- \$	- \$
Total	498 \$	498 \$	- \$	- \$	- \$

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.

COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

OPÉRATIONS SANS EFFET SUR LA TRÉSORERIE

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

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

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

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Un dérivé est un contrat financier conclu entre deux parties et dont la valeur est dérivée de la valeur d'un actif sous-jacent comme une action, une obligation, un produit de base, un taux d'intérêt ou une devise. Certains fonds peuvent utiliser des dérivés, comme les options, les contrats à terme standardisés ou de gré à gré, les swaps et d'autres instruments de même nature, d'une façon jugée appropriée pour atteindre leurs objectifs de placement. Les dérivés peuvent être utilisés à des fins de couverture, c'est-à-dire pour protéger le cours d'un titre, un taux de change ou un taux d'intérêt contre les variations défavorables, et à des fins autres que de couverture, c'est-à-dire pour obtenir des positions sur des titres, des indices ou des devises sans investir directement dans ceux-ci. Les dérivés comportent divers risques, notamment le risque que la contrepartie ne respecte pas ses obligations aux termes du contrat, le risque d'illiquidité des marchés et le risque de prix pouvant faire gagner ou perdre aux fonds des montants supérieurs à ceux qui figurent dans les états de la situation financière. Les dérivés affichant des gains latents sont classés dans l'actif courant à titre d'instruments financiers dérivés, tandis que ceux qui affichent des pertes latentes sont classés dans le passif courant à titre d'instruments financiers dérivés.

Contrats de change à terme

Certains fonds peuvent conclure des contrats de change à terme aux fins de couverture ou à d'autres fins lorsqu'une telle activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes de réglementation des valeurs mobilières. Un contrat de change à terme est un accord conclu entre deux parties qui s'entendent pour acheter et vendre une devise à une date et à un prix convenus. Les fonds concluent des contrats de change à terme avec des contreparties autorisées, et ces contrats sont comptabilisés à la juste valeur. Leur juste valeur varie en fonction de l'évolution des taux de change. La juste valeur des contrats de change à terme est inscrite dans les états de la situation financière à titre d'instruments financiers dérivés. Les contrats de change à terme sont évalués à la valeur de marché quotidiennement, et les variations de leur juste valeur sont inscrites au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments dérivés ». Au dénouement des contrats, le gain ou la perte cumulé(e) est comptabilisé(e) au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés ». Les montants notionnels des contrats ouverts sont indiqués dans la liste des instruments dérivés de l'inventaire du portefeuille.

Contrats à terme standardisés

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

Swaps sur défaillance de crédit

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

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

Swaps de taux d'intérêt

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

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

Swaps sur rendement total

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

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

Swaps sur devises

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

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

Options sur devises

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

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

GESTION DU RISQUE DE CAPITAL

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

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

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

OPÉRATIONS DE PRÊTS DE VALEURS MOBILIÈRES

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

Le revenu provenant de prêts de valeurs mobilières est comptabilisé mensuellement au poste « Prêt de valeurs mobilières » lorsqu'il est à recevoir. Les données relatives aux prêts de valeurs mobilières figurent dans la rubrique « Prêt de valeurs mobilières » dans les notes propres au Fonds. 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 indicatif 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.**