



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 indiciel d'actions internationales 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) | 1 022 187 \$ | 1 090 250 \$ |
| Trésorerie | 4 288 | 4 248 |
| Dividendes et intérêts à recevoir | 5 666 | 4 058 |
| À recevoir sur les opérations de placement | - | 2 648 |
| Souscriptions à recevoir | 597 | 225 |
| | 1 032 738 | 1 101 429 |
| Passif | | |
| Passif courant | | |
| Charges à payer (note 4) | 1 | - |
| Montant à payer sur les opérations de placement | - | 2 535 |
| Distributions à verser | 617 | - |
| Rachats à payer | 281 | 744 |
| | 899 | 3 279 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 031 839 \$ | 1 098 150 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série | | |
| Série A | 999 183 \$ | 1 070 935 \$ |
| Série F | 32 656 \$ | 27 215 \$ |
| Nombre de parts rachetables en circulation (voir « Notes propres au Fonds ») | | |
| Série A | 87 905 897 | 101 124 814 |
| Série F | 2 958 464 | 2 652 606 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série | | |
| Série A | 11,37 \$ | 10,59 \$ |
| Série F | 11,04 \$ | 10,26 \$ |

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 | 24 230 \$ | 24 137 \$ |
| Intérêts à distribuer | 70 | 14 |
| Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements | 13 486 | (3 056) |
| Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements | 63 682 | (216 970) |
| Gain (perte) net(te) sur les placements | 101 468 | (195 875) |
| Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés | | |
| Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés | (50) | (78) |
| Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés | (50) | (78) |
| Autres revenus | | |
| Gain (perte) de change sur la trésorerie | (76) | (194) |
| Frais de rachat anticipé | - | 1 |
| Prêt de valeurs mobilières (voir « Notes propres au Fonds ») | 137 | 106 |
| Autres | 4 | 14 |
| Total des autres revenus | 65 | (73) |
| Total des revenus (pertes) | 101 483 | (196 026) |
| Charges | | |
| Frais de gestion (note 4) | 31 | 27 |
| Frais de dépôt réglementaire | 38 | 23 |
| Honoraires des auditeurs | 4 | 4 |
| Frais de garde | 156 | 108 |
| Frais de communication de l'information aux porteurs de parts | 8 | 6 |
| Frais d'administration (note 4) | 97 | 130 |
| Frais du Comité d'examen indépendant (CEI) | 2 | 2 |
| Frais d'intérêt | 31 | 10 |
| Impôt déduit à la source sur le revenu étranger | 2 623 | 2 331 |
| Coûts de transactions (note 5) | 83 | 87 |
| Total des charges | 3 073 | 2 728 |
| Charges d'exploitation assumées par le gestionnaire du Fonds (note 4) | (305) | (273) |
| Charges, montant net | 2 768 | 2 455 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 98 715 \$ | (198 481) \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série | | |
| Série A | 96 157 \$ | (193 578) \$ |
| Série F | 2 558 \$ | (4 903) \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, par série | | |
| Série A | 1,05 \$ | (2,10) \$ |
| Série F | 0,93 \$ | (2,04) \$ |

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

Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

États financiers

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

Périodes closes les 30 juin (en milliers de dollars)

| | 2023 | 2022 |
|--|--------------|--------------|
| SÉRIE A | | |
| Actif net, à l'ouverture de la période | 1 070 935 \$ | 1 105 095 \$ |
| Ajouter (déduire) les variations de la période : | | |
| Exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 96 157 | (193 578) |
| Transactions sur parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 59 813 | 77 286 |
| Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables | (226 956) | (96 257) |
| Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions | 18 564 | 17 182 |
| | (148 579) | (1 789) |
| Distributions | | |
| Tirées du revenu net de placement | (19 330) | (17 826) |
| | (19 330) | (17 826) |
| Actif net, à la clôture de la période | 999 183 \$ | 891 902 \$ |

| | | |
|--|-----------|-----------|
| SÉRIE F | | |
| Actif net, à l'ouverture de la période | 27 215 \$ | 26 469 \$ |
| Ajouter (déduire) les variations de la période : | | |
| Exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 2 558 | (4 903) |
| Transactions sur parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 6 011 | 4 579 |
| Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables | (3 121) | (3 026) |
| Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions | 501 | 420 |
| | 3 391 | 1 973 |
| Distributions | | |
| Tirées du revenu net de placement | (508) | (421) |
| | (508) | (421) |
| Actif net, à la clôture de la période | 32 656 \$ | 23 118 \$ |

| | 2023 | 2022 |
|--|--------------|--------------|
| TOTAL – FONDS | | |
| Actif net, à l'ouverture de la période | 1 098 150 \$ | 1 131 564 \$ |
| Ajouter (déduire) les variations de la période : | | |
| Exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 98 715 | (198 481) |
| Transactions sur parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 65 824 | 81 865 |
| Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables | (230 077) | (99 283) |
| Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions | 19 065 | 17 602 |
| | (145 188) | 184 |
| Distributions | | |
| Tirées du revenu net de placement | (19 838) | (18 247) |
| | (19 838) | (18 247) |
| Actif net, à la clôture de la période | 1 031 839 \$ | 915 020 \$ |

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

Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

États financiers

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 | 98 715 \$ | (198 481) \$ |
| Ajustements pour : | | |
| Produit de la vente de placements | 194 384 | 95 870 |
| Achat de placements | (49 040) | (99 079) |
| (Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie | (4) | 9 |
| (Gain) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements | (13 486) | 3 056 |
| Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements | (63 682) | 216 970 |
| Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement | (1 607) | (2 135) |
| Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation | 165 280 | 16 210 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 65 452 | 82 186 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (156) | (645) |
| Païement en trésorerie au rachat de parts rachetables | (230 540) | (99 234) |
| Trésorerie nette liée aux activités de financement | (165 244) | (17 693) |
| Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie | 4 | (9) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période | 40 | (1 492) |
| Trésorerie, à l'ouverture de la période | 4 248 | 7 465 |
| Trésorerie, à la clôture de la période | 4 288 \$ | 5 973 \$ |
| Intérêts reçus | 76 | 13 |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt | 19 993 | 19 671 |

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

Fonds collectif indiciel d'actions internationales 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 | | | |
| Australie (7,2 %) | | | |
| Ampol Limited | 12 582 | 337 | 334 |
| ANZ Group Holdings Limited | 148 585 | 3 636 | 3 121 |
| APA Group | 56 101 | 544 | 481 |
| Aristocrat Leisure Limited | 29 760 | 844 | 1 021 |
| ASX Limited | 9 088 | 672 | 507 |
| Aurizon Holdings Limited | 105 514 | 442 | 366 |
| BHP Group Limited | 250 490 | 8 607 | 9 882 |
| BlueScope Steel Limited | 22 833 | 263 | 417 |
| Brambles Limited | 68 601 | 737 | 875 |
| Cochlear Limited | 3 313 | 628 | 672 |
| Coles Group Limited | 68 190 | 923 | 1 110 |
| Commonwealth Bank of Australia | 83 184 | 6 443 | 7 389 |
| Computershare Limited | 29 150 | 472 | 605 |
| CSL Limited | 23 766 | 5 210 | 5 826 |
| Dexus | 58 896 | 664 | 406 |
| Endeavour Group Limited | 108 747 | 670 | 607 |
| Fortescue Metals Group Limited | 85 069 | 971 | 1 678 |
| Goodman Group | 82 549 | 1 170 | 1 465 |
| IDP Education Limited | 12 377 | 354 | 242 |
| IGO Limited | 32 384 | 453 | 438 |
| Insurance Australia Group Limited | 118 279 | 788 | 597 |
| LendLease Corporation Limited | 35 829 | 386 | 246 |
| Macquarie Group Limited | 17 901 | 2 262 | 2 826 |
| Medibank Private Limited | 139 608 | 415 | 435 |
| Mineral Resources Limited | 8 359 | 405 | 532 |
| Mirvac Group | 178 549 | 495 | 358 |
| National Australia Bank Limited | 154 947 | 3 796 | 3 623 |
| Newcrest Mining Limited | 44 229 | 1 159 | 1 047 |
| Northern Star Resources, Ltd. | 57 721 | 639 | 621 |
| Orica Limited | 22 935 | 370 | 301 |
| Origin Energy Limited | 84 599 | 531 | 626 |
| Pilbara Minerals Limited | 127 700 | 536 | 558 |
| Qantas Airways Limited | 33 981 | 179 | 187 |
| QBE Insurance Group Limited | 70 108 | 734 | 977 |
| Ramsay Health Care Limited | 9 173 | 596 | 457 |
| REA Group Limited | 2 310 | 214 | 293 |
| Reece Limited | 9 440 | 183 | 156 |
| Rio Tinto Limited | 15 333 | 1 489 | 1 563 |
| Santos Limited | 160 426 | 1 087 | 1 070 |
| Scentre Group Limited | 275 208 | 893 | 644 |
| Seek Limited | 15 283 | 319 | 294 |
| Sonic Healthcare Limited | 21 886 | 589 | 690 |
| South32 Limited | 226 063 | 721 | 755 |
| Stockland | 125 280 | 506 | 448 |
| Suncorp Group Limited | 58 965 | 707 | 705 |
| Telstra Group Limited | 191 430 | 651 | 728 |
| The GPT Group | 98 398 | 511 | 360 |
| The Lottery Corporation Limited | 105 466 | 439 | 479 |
| Transurban Group | 154 027 | 2 040 | 1 944 |
| Treasury Wine Estates Ltd. | 63 627 | 771 | 633 |
| Vicinity Centres | 192 836 | 363 | 314 |
| Washington H. Soul Pattinson & Company Limited | 10 750 | 292 | 302 |

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

Fonds collectif indiciel d'actions internationales 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 (\$) |
|--|---------------------|-----------------------|-------------------------|
| Wesfarmers Limited | 53 938 | 2 035 | 2 356 |
| Westpac Banking Corporation | 173 228 | 4 275 | 3 274 |
| WiseTech Global Limited | 8 103 | 284 | 575 |
| Woodside Energy Group Ltd. | 113 783 | 3 176 | 3 489 |
| Woolworths Group Limited | 60 932 | 1 903 | 2 142 |
| Total – Australie | | 70 779 | 74 047 |
| Autriche (0,1 %) | | | |
| Erste Group Bank AG | 18 393 | 850 | 856 |
| OMV AG | 8 719 | 504 | 489 |
| Verbund AG, cat. A | 3 443 | 289 | 366 |
| Voestalpine AG | 6 400 | 274 | 305 |
| Total – Autriche | | 1 917 | 2 016 |
| Belgique (0,8 %) | | | |
| AGEAS SA/NV | 7 745 | 519 | 416 |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV | 48 787 | 4 647 | 3 660 |
| D'leteren SA | 872 | 188 | 204 |
| Groupe Elia SA/NV | 1 091 | 186 | 184 |
| Groupe Bruxelles Lambert SA | 4 547 | 563 | 475 |
| KBC Group NV | 12 475 | 1 112 | 1 156 |
| Sofina SA | 675 | 241 | 185 |
| Solvay SA, cat. A | 3 363 | 473 | 499 |
| UCB SA | 5 915 | 662 | 694 |
| Umicore SA | 9 584 | 454 | 355 |
| Warehouses De Pauw Comm. VA | 6 715 | 307 | 244 |
| Total – Belgique | | 9 352 | 8 072 |
| Bermudes (0,1 %) | | | |
| CK Infrastructure Holdings Limited | 31 000 | 268 | 217 |
| Hongkong Land Holdings Limited | 58 100 | 393 | 301 |
| Jardine Matheson Holdings Limited | 7 800 | 572 | 524 |
| Total – Bermudes | | 1 233 | 1 042 |
| Îles Caïmans (0,6 %) | | | |
| Budweiser Brewing Company APAC Limited | 125 200 | 500 | 428 |
| CK Asset Holdings Limited | 104 000 | 986 | 764 |
| CK Hutchison Holdings Limited | 138 500 | 1 678 | 1 123 |
| ESR Group Limited | 79 800 | 314 | 182 |
| Futu Holdings Limited, CAAE | 2 711 | 313 | 143 |
| Grab Holdings Limited, cat. A | 90 419 | 534 | 411 |
| Sands China Ltd. | 112 000 | 636 | 508 |
| Sea Limited, CAAE | 18 218 | 4 214 | 1 401 |
| SITC International Holdings Company Limited | 76 000 | 346 | 185 |
| WH Group Limited | 466 627 | 485 | 328 |
| Wharf Real Estate Investment Company Limited | 81 000 | 595 | 537 |
| Xinyi Glass Holdings Limited | 71 000 | 209 | 147 |
| Total – Îles Caïmans | | 10 810 | 6 157 |
| Danemark (3,0 %) | | | |
| A.P. Moller – Maersk A/S, cat. A | 157 | 439 | 363 |
| A.P. Moller – Maersk A/S, cat. B | 266 | 449 | 620 |
| Carlsberg A/S, cat. B | 5 967 | 1 060 | 1 264 |
| Chr. Hansen Holding A/S | 5 297 | 614 | 488 |
| Coloplast A/S, série B | 6 033 | 984 | 999 |

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

Fonds collectif indiciel d'actions internationales 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 (\$) |
|--|---------------------|-----------------------|-------------------------|
| Danske Bank A/S | 32 914 | 793 | 1 062 |
| Demant A/S | 4 454 | 191 | 250 |
| DSV A/S | 9 003 | 1 299 | 2 510 |
| Genmab A/S | 3 177 | 1 008 | 1 597 |
| Novo Nordisk A/S, cat. B | 81 479 | 6 625 | 17 434 |
| Novozymes A/S, série B | 10 023 | 660 | 618 |
| Orsted A/S | 9 169 | 1 170 | 1 148 |
| Pandora A/S | 4 283 | 329 | 507 |
| Rockwool A/S, série B | 371 | 177 | 127 |
| Tryg A/S | 15 656 | 505 | 449 |
| Vestas Wind Systems A/S | 49 945 | 1 479 | 1 758 |
| Total – Danemark | | 17 782 | 31 194 |
| Finlande (1,1 %) | | | |
| Elisa OYJ, série A | 6 814 | 473 | 482 |
| Fortum OYJ | 23 518 | 600 | 417 |
| Kesko Oyj, cat. B | 15 230 | 513 | 380 |
| KONE Oyj, série B | 16 518 | 1 266 | 1 143 |
| Metso OYJ | 33 072 | 481 | 528 |
| Neste OYJ | 20 375 | 1 024 | 1 040 |
| Nokia OYJ | 266 390 | 1 734 | 1 481 |
| Nordea Bank Abp | 166 525 | 1 871 | 2 404 |
| Orion OYJ, série B | 5 697 | 330 | 313 |
| Sampo OYJ, série A | 22 996 | 1 388 | 1 366 |
| Stora Enso OYJ, série R | 28 068 | 488 | 431 |
| UPM-Kymmene OYJ | 26 748 | 1 015 | 1 056 |
| Wartsila Oyj Abp | 23 272 | 432 | 348 |
| Total – Finlande | | 11 615 | 11 389 |
| France (11,4 %) | | | |
| Accor SA | 8 844 | 487 | 436 |
| Aéroports de Paris SA | 1 588 | 336 | 302 |
| Air liquide SA | 25 662 | 4 077 | 6 095 |
| Alstom SA | 15 993 | 898 | 632 |
| Amundi SA | 2 807 | 268 | 220 |
| Arkema SA | 2 817 | 369 | 352 |
| AXA SA | 90 091 | 3 052 | 3 526 |
| bioMérieux | 1 765 | 221 | 245 |
| BNP Paribas SA | 55 154 | 3 787 | 4 615 |
| Bolloré SE | 39 120 | 230 | 323 |
| Bouygues SA | 10 823 | 523 | 482 |
| Bureau Veritas SA | 14 344 | 473 | 521 |
| Capgemini SE | 8 242 | 1 457 | 2 068 |
| Carrefour SA | 30 712 | 780 | 771 |
| Compagnie de Saint-Gobain SA | 24 381 | 1 392 | 1 968 |
| Compagnie Générale des Établissements Michelin | 34 024 | 1 415 | 1 332 |
| Covivio | 2 398 | 311 | 150 |
| Crédit Agricole SA | 61 196 | 1 007 | 963 |
| Danone SA | 32 155 | 3 225 | 2 610 |
| Dassault Aviation SA | 1 035 | 179 | 274 |
| Dassault Systemes SE | 32 853 | 1 380 | 1 930 |
| Edenred | 12 402 | 789 | 1 100 |
| Eiffage SA | 3 026 | 404 | 419 |
| Engie SA | 91 073 | 1 792 | 2 007 |
| EssilorLuxottica SA | 14 435 | 2 618 | 3 619 |

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

Fonds collectif indiciel d'actions internationales 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 (\$) |
|---------------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|
| Eurazeo SE | 1 995 | 192 | 186 |
| Gecina SA | 2 119 | 411 | 299 |
| Getlink SE | 18 642 | 394 | 420 |
| Hermès International | 1 562 | 1 733 | 4 502 |
| Ipsen SA | 1 798 | 264 | 287 |
| Kering | 3 641 | 2 705 | 2 671 |
| Klépierre SA | 10 520 | 380 | 346 |
| La Française des Jeux SAEM | 5 712 | 279 | 298 |
| Legrand SA | 13 113 | 1 320 | 1 723 |
| L'Oréal SA | 11 893 | 4 645 | 7 353 |
| LVMH Moët Hennessy – Louis Vuitton SE | 13 658 | 8 301 | 17 075 |
| Orange SA | 92 129 | 1 732 | 1 428 |
| Pernod Ricard SA | 12 180 | 2 987 | 3 565 |
| Publicis Groupe SA | 11 438 | 805 | 1 182 |
| Rémy Cointreau SA | 1 928 | 438 | 409 |
| Renault SA | 8 907 | 616 | 498 |
| Safran SA | 16 907 | 3 036 | 3 519 |
| Sanofi | 56 291 | 6 639 | 7 994 |
| Sartorius Stedim Biotech S.A. | 1 416 | 455 | 469 |
| Schneider Electric SE | 26 463 | 3 569 | 6 390 |
| SEB SA | 883 | 153 | 121 |
| Société Générale SA | 35 620 | 1 324 | 1 228 |
| Sodexo SA | 4 361 | 610 | 636 |
| Teleperformance SE | 2 809 | 821 | 625 |
| Thales SA | 5 404 | 823 | 1 072 |
| TotalEnergies SE | 117 264 | 8 170 | 8 903 |
| Unibail-Rodamco-Westfield REIT | 5 893 | 778 | 413 |
| Valeo | 9 083 | 420 | 258 |
| Veolia Environnement SA | 33 808 | 1 090 | 1 416 |
| VINCI SA | 25 898 | 3 440 | 3 988 |
| Vivendi SA | 37 483 | 1 140 | 458 |
| Wendel SE | 1 089 | 200 | 148 |
| Worldline SA | 10 887 | 1 033 | 528 |
| Total – France | | 92 373 | 117 368 |

Allemagne (8,4 %)

| | | | |
|---|--------|-------|-------|
| adidas AG | 8 104 | 2 890 | 2 082 |
| Allianz SE, actions nominatives | 19 617 | 5 921 | 6 045 |
| BASF SE | 44 315 | 4 062 | 2 850 |
| Bayer AG, actions nominatives | 48 474 | 4 409 | 3 550 |
| Bayerische Motoren Werke (BMW) AG | 14 984 | 1 584 | 2 438 |
| Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, privilégiées | 4 983 | 440 | 751 |
| Bechtle AG | 4 038 | 381 | 212 |
| Beiersdorf AG | 4 963 | 745 | 870 |
| Brenntag SE | 7 727 | 582 | 798 |
| Carl Zeiss Meditec AG | 1 998 | 292 | 286 |
| Commerzbank AG | 50 522 | 517 | 741 |
| Continental AG | 5 699 | 914 | 569 |
| Covestro AG | 9 035 | 633 | 622 |
| Daimler Truck Holding AG | 24 461 | 976 | 1 167 |
| Delivery Hero SE | 8 407 | 784 | 491 |
| Deutsche Bank AG, actions nominatives | 95 863 | 1 265 | 1 333 |
| Deutsche Boerse AG | 9 284 | 1 841 | 2 271 |
| Deutsche Lufthansa AG, actions nominatives | 30 318 | 398 | 411 |
| Deutsche Post AG, actions nominatives | 49 831 | 2 405 | 3 224 |

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

Fonds collectif indiciel d'actions internationales 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 (\$) |
|--|---------------------|-----------------------|-------------------------|
| Deutsche Telekom AG, actions nominatives | 159 571 | 3 753 | 4 608 |
| Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG, privilégiées | 5 351 | 639 | 880 |
| E.ON SE | 108 251 | 1 500 | 1 828 |
| Evonik Industries AG | 11 056 | 392 | 278 |
| Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | 10 108 | 966 | 640 |
| Fresenius SE & Co. KGaA | 21 026 | 1 425 | 771 |
| GEA Group AG | 6 062 | 270 | 336 |
| Hannover Rueck SE | 2 928 | 621 | 823 |
| Heidelberg Materials AG | 6 484 | 625 | 705 |
| HelloFresh SE | 8 170 | 601 | 268 |
| Henkel AG & Co. KGaA | 4 951 | 590 | 462 |
| Henkel AG & Co. KGaA, privilégiées | 8 354 | 1 034 | 885 |
| Infineon Technologies AG | 64 325 | 1 958 | 3 514 |
| Knorr-Bremse AG | 3 212 | 398 | 325 |
| LEG Immobilien SE | 3 626 | 588 | 276 |
| Mercedes-Benz Group AG, actions nominatives | 42 608 | 3 456 | 4 543 |
| Merck KGaA | 6 412 | 1 085 | 1 404 |
| MTU Aero Engines AG | 2 672 | 792 | 917 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, actions nominatives | 6 720 | 2 263 | 3 338 |
| Nemetschek SE | 2 775 | 301 | 275 |
| Porsche Automobil Holding SE, privilégiées, sans droit de vote | 7 607 | 684 | 606 |
| Puma SE | 5 391 | 523 | 429 |
| Rational AG | 232 | 236 | 222 |
| Rheinmetall AG | 2 236 | 570 | 813 |
| RWE AG, cat. A | 30 609 | 1 264 | 1 765 |
| SAP SE | 51 493 | 8 514 | 9 314 |
| Sartorius AG, privilégiées, sans droit de vote | 1 290 | 445 | 586 |
| Scout24 SE | 3 656 | 349 | 307 |
| Siemens AG, actions nominatives | 37 552 | 6 086 | 8 280 |
| Siemens Energy AG | 25 197 | 799 | 589 |
| Siemens Healthineers AG | 13 396 | 832 | 1 004 |
| Symrise AG | 6 419 | 881 | 891 |
| Talanx AG | 2 578 | 195 | 196 |
| Telefonica Deutschland Holding AG | 47 774 | 179 | 178 |
| Volkswagen AG | 812 | 180 | 179 |
| Volkswagen AG, privilégiées | 11 370 | 2 504 | 2 020 |
| Vonovia SE | 36 223 | 2 164 | 937 |
| Wacker Chemie AG | 970 | 175 | 176 |
| Zalando SE | 10 224 | 756 | 390 |
| Total – Allemagne | | 81 632 | 86 669 |
| Hong Kong (2,0 %) | | | |
| AIA Group Limited | 570 400 | 7 717 | 7 710 |
| BOC Hong Kong Holdings, Ltd. | 178 000 | 870 | 722 |
| CLP Holdings Limited | 79 500 | 1 106 | 820 |
| Galaxy Entertainment Group Limited | 109 000 | 931 | 922 |
| Hang Lung Properties Limited | 91 000 | 275 | 186 |
| Hang Seng Bank Limited | 36 900 | 1 092 | 696 |
| Henderson Land Development Company Limited | 73 254 | 465 | 289 |
| HKT Trust and HKT Limited | 189 000 | 366 | 292 |
| Hong Kong Exchanges and Clearing Limited | 60 000 | 2 926 | 3 023 |
| Link Real Estate Investment Trust | 127 679 | 1 664 | 942 |
| MTR Corporation Limited | 83 500 | 688 | 509 |
| New World Development Company Limited | 82 000 | 569 | 268 |
| Power Assets Holdings Limited | 73 000 | 662 | 507 |

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

Fonds collectif indiciel d'actions internationales 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 (\$) |
|---|---------------------|-----------------------|-------------------------|
| Sino Land Company Limited | 174 000 | 358 | 283 |
| Sun Hung Kai Properties Limited | 74 000 | 1 505 | 1 236 |
| Swire Pacific Limited, cat. A | 25 000 | 298 | 255 |
| Swire Properties Limited | 65 200 | 300 | 213 |
| Techtronic Industries Company Limited | 68 500 | 791 | 993 |
| The Hong Kong and China Gas Company Limited | 548 904 | 1 230 | 629 |
| Total – Hong Kong | | 23 813 | 20 495 |
| Irlande (0,9 %) | | | |
| AIB Group PLC | 49 662 | 214 | 277 |
| Bank of Ireland Group Plc | 55 093 | 600 | 697 |
| CRH Public Limited Company | 37 778 | 1 708 | 2 764 |
| DCC PLC | 5 159 | 544 | 382 |
| Flutter Entertainment plc | 8 726 | 1 419 | 2 326 |
| James Hardie Industries PLC CDI | 21 795 | 505 | 770 |
| Kerry Group PLC, cat. A | 8 557 | 1 305 | 1 106 |
| Kingspan Group PLC | 8 006 | 588 | 706 |
| Smurfit Kappa Group PLC | 13 628 | 615 | 603 |
| Total – Irlande | | 7 498 | 9 631 |
| Île de Man (0,1 %) | | | |
| Entain PLC | 29 576 | 408 | 636 |
| Total – Île de Man | | 408 | 636 |
| Israël (0,6 %) | | | |
| Azrieli Group Ltd. | 2 156 | 194 | 162 |
| Bank Hapoalim BM | 64 276 | 681 | 698 |
| Bank Leumi Le-Israel BM | 75 662 | 706 | 751 |
| Check Point Software Technologies, Ltd. | 4 650 | 700 | 774 |
| CyberArk Software Ltd. | 1 932 | 345 | 400 |
| Elbit Systems, Ltd. | 1 273 | 275 | 352 |
| ICL Group Ltd. | 43 928 | 363 | 319 |
| Isracard Ltd. | - | - | - |
| Israel Discount Bank, Ltd., cat. A | 58 710 | 340 | 387 |
| Mizrahi Tefahot Bank, Ltd. | 6 646 | 233 | 294 |
| monday.com Ltd. | 931 | 228 | 211 |
| NICE Ltd. | 3 019 | 668 | 825 |
| Teva Pharmaceutical Industries Limited, CAAE parrainé | 52 302 | 714 | 522 |
| Tower Semiconductor Ltd. | 5 277 | 327 | 258 |
| Wix.com Ltd. | 2 377 | 463 | 246 |
| Total – Israël | | 6 237 | 6 199 |
| Italie (1,8 %) | | | |
| Amplifon SPA | 5 748 | 299 | 280 |
| Assicurazioni Generali SPA | 50 906 | 1 245 | 1 373 |
| DiaSorin S.p.A. | 1 294 | 320 | 178 |
| Enel SPA | 402 788 | 3 741 | 3 594 |
| Eni SPA | 114 415 | 2 284 | 2 186 |
| FinecoBank Banca Fineco S.p.A. | 28 014 | 449 | 501 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SPA | 13 606 | 194 | 238 |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. | 795 354 | 2 465 | 2 769 |
| Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A. | 27 403 | 375 | 435 |
| Moncler S.p.A. | 9 936 | 601 | 911 |
| Nexi SPA | 24 920 | 521 | 259 |
| Poste Italiane SPA | 23 876 | 318 | 343 |

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

Fonds collectif indiciel d'actions internationales 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 (\$) |
|---|---------------------|-----------------------|-------------------------|
| Prismian SPA | 12 042 | 425 | 668 |
| Recordati Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A. | 4 720 | 270 | 299 |
| Snam SPA | 96 106 | 655 | 665 |
| Telecom Italia SPA | 443 682 | 306 | 166 |
| Terna – Rete Elettrica Nazionale S.p.A. | 66 361 | 594 | 749 |
| UniCredit SPA | 90 523 | 1 560 | 2 797 |
| Total – Italie | | 16 622 | 18 411 |
| Japon (22,3 %) | | | |
| Advantest Corporation | 9 500 | 570 | 1 686 |
| AEON Co., Ltd. | 32 700 | 837 | 887 |
| AGC Inc. | 10 500 | 487 | 501 |
| Aisin Corporation | 7 900 | 357 | 323 |
| Ajinomoto Co., Inc. | 21 700 | 573 | 1 145 |
| ANA Holdings Inc. | 6 800 | 240 | 215 |
| Asahi Group Holdings, Ltd. | 30 000 | 1 558 | 1 541 |
| Asahi Intecc Co., Ltd. | 10 200 | 304 | 266 |
| Asahi Kasei Corporation | 72 100 | 935 | 648 |
| Astellas Pharma Inc. | 90 000 | 1 698 | 1 777 |
| Azbil Corporation | 5 900 | 318 | 247 |
| Bandai Namco Holdings Inc. | 29 600 | 760 | 907 |
| BayCurrent Consulting, Inc. | 5 600 | 296 | 279 |
| Bridgestone Corp. | 28 200 | 1 449 | 1 535 |
| Brother Industries, Ltd. | 11 200 | 278 | 218 |
| Canon Inc. | 51 200 | 1 854 | 1 790 |
| Capcom Co., Ltd. | 8 800 | 313 | 462 |
| Central Japan Railway Company | 6 900 | 1 645 | 1 146 |
| Chubu Electric Power Company, Incorporated | 31 800 | 533 | 514 |
| Chugai Pharmaceutical Co., Ltd. | 33 500 | 1 162 | 1 262 |
| Concordia Financial Group, Ltd. | 52 700 | 274 | 275 |
| CyberAgent, Inc. | 21 300 | 303 | 206 |
| Dai Nippon Printing Co., Ltd. | 10 900 | 325 | 409 |
| Daifuku Co., Ltd. | 15 000 | 431 | 407 |
| Dai-ichi Life Holdings, Inc. | 46 900 | 1 038 | 1 192 |
| Daiichi Sankyo Company, Limited | 91 100 | 2 572 | 3 827 |
| Daikin Industries, Ltd. | 13 100 | 2 508 | 3 542 |
| Daito Trust Construction Co., Ltd. | 3 300 | 513 | 444 |
| Daiwa House Industry Co., Ltd. | 31 300 | 1 189 | 1 096 |
| Daiwa House REIT Investment Corporation | 115 | 369 | 292 |
| Daiwa Securities Group Inc. | 68 500 | 431 | 470 |
| DENSO Corporation | 21 700 | 1 305 | 1 938 |
| Dentsu Group Inc. | 10 200 | 480 | 443 |
| DISCO Corporation | 4 400 | 478 | 922 |
| East Japan Railway Company | 14 500 | 1 564 | 1 065 |
| Eisai Co., Ltd. | 12 200 | 938 | 1 089 |
| ENEOS Holdings, Inc. | 143 800 | 852 | 653 |
| FANUC Corporation | 48 000 | 2 303 | 2 236 |
| Fast Retailing Co., Ltd. | 8 600 | 2 263 | 2 925 |
| Fuji Electric Co., Ltd. | 5 600 | 282 | 327 |
| FUJIFILM Holdings Corporation | 18 200 | 1 213 | 1 432 |
| Fujitsu Limited | 8 600 | 996 | 1 469 |
| GLP J-REIT | 250 | 461 | 327 |
| GMO Payment Gateway, Inc. | 2 100 | 229 | 217 |
| Hakuhodo Dy Holdings Incorporated | 10 700 | 179 | 150 |
| Hamamatsu Photonics K.K. | 6 400 | 355 | 416 |

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

Fonds collectif indiciel d'actions internationales 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 (\$) |
|--|---------------------|-----------------------|-------------------------|
| Hankyu Hanshin Holdings, Inc. | 11 400 | 518 | 500 |
| Hikari Tsushin, Inc. | 900 | 163 | 171 |
| Hirose Electric Co., Ltd. | 1 715 | 290 | 302 |
| Hitachi Construction Machinery Co., Ltd. | 5 300 | 191 | 198 |
| Hitachi, Ltd. | 46 600 | 2 381 | 3 821 |
| Honda Motor Co., Ltd. | 77 400 | 2 696 | 3 097 |
| Hoshizaki Corporation | 4 100 | 204 | 195 |
| Hoya Corporation | 17 500 | 1 924 | 2 765 |
| Hulic Co., Ltd. | 21 500 | 251 | 244 |
| IBIDEN Co., Ltd. | 5 500 | 338 | 413 |
| Idemitsu Kosan Co., Ltd. | 11 033 | 363 | 293 |
| Iida Group Holdings Co., Ltd. | 7 700 | 169 | 173 |
| INPEX Corporation | 49 200 | 587 | 727 |
| Isuzu Motors Limited | 30 000 | 450 | 484 |
| ITOCHU Corporation | 58 800 | 1 625 | 3 098 |
| ITOCHU Techno-Solutions Corporation | 5 300 | 196 | 178 |
| Japan Airlines Co., Ltd. | 4 600 | 147 | 132 |
| Japan Exchange Group, Inc. | 24 000 | 540 | 556 |
| Japan Metropolitan Fund Investment Corporation | 378 | 466 | 334 |
| Japan Post Bank Co., Ltd. | 76 700 | 894 | 796 |
| Japan Post Holdings Co., Ltd. | 105 000 | 1 234 | 1 000 |
| Japan Post Insurance Co., Ltd. | 8 500 | 192 | 169 |
| Japan Real Estate Investment Corporation | 74 | 541 | 373 |
| JFE Holdings, Inc. | 25 800 | 433 | 490 |
| JSR Corporation | 8 400 | 255 | 320 |
| Kajima Corporation | 19 400 | 344 | 389 |
| Kao Corporation | 24 000 | 2 233 | 1 152 |
| Kawasaki Kisen Kaisha, Ltd. | 7 200 | 220 | 231 |
| KDDI Corporation | 73 400 | 2 648 | 3 005 |
| Keio Corporation | 4 300 | 295 | 179 |
| Keisei Electric Railway Co., Ltd. | 6 200 | 270 | 340 |
| Keyence Corporation | 9 600 | 4 265 | 6 014 |
| Kikkoman Corporation | 6 500 | 417 | 486 |
| Kintetsu Group Holdings Co., Ltd. | 7 900 | 451 | 363 |
| Kirin Holdings Company, Limited | 66 800 | 1 657 | 1 292 |
| Kobayashi Pharmaceutical Co., Ltd. | 2 200 | 213 | 159 |
| Kobe Bussan Co., Ltd. | 7 200 | 262 | 247 |
| Koei Tecmo Holdings Co., Ltd. | 5 600 | 140 | 128 |
| Koito Manufacturing Co., Ltd. | 9 700 | 278 | 233 |
| Komatsu, Ltd. | 46 100 | 1 415 | 1 652 |
| Konami Group Corporation | 5 200 | 346 | 361 |
| KOSE Corporation | 1 600 | 277 | 204 |
| Kubota Corporation | 51 300 | 1 106 | 990 |
| Kurita Water Industries Ltd. | 4 700 | 193 | 239 |
| Kyocera Corporation | 15 500 | 1 274 | 1 116 |
| Kyowa Kirin Co., Ltd. | 13 300 | 392 | 326 |
| Lasertec Corporation | 3 600 | 531 | 721 |
| LIXIL Corporation | 16 400 | 358 | 276 |
| M3, Inc. | 22 700 | 891 | 650 |
| Makita Corporation | 10 400 | 451 | 387 |
| Marubeni Corporation | 76 900 | 739 | 1 740 |
| MatsukiyoCocokara & Co. | 5 900 | 373 | 439 |
| Mazda Motor Corporation | 27 800 | 341 | 360 |
| McDonald's Holdings Company (Japan), Ltd. | 4 800 | 265 | 247 |
| Meiji Holdings Co., Ltd. | 11 400 | 491 | 337 |

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

Fonds collectif indiciel d'actions internationales 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 (\$) |
|--|---------------------|-----------------------|-------------------------|
| Minebea Mitsumi Inc. | 18 500 | 420 | 464 |
| MISUMI Group Inc. | 13 300 | 424 | 353 |
| Mitsubishi Chemical Group Corporation | 71 700 | 653 | 573 |
| Mitsubishi Corporation | 61 200 | 2 154 | 3 930 |
| Mitsubishi Electric Corporation | 95 500 | 1 575 | 1 778 |
| Mitsubishi Estate Company, Limited | 58 400 | 1 341 | 923 |
| Mitsubishi HC Capital Inc. | 38 800 | 272 | 306 |
| Mitsubishi Heavy Industries, Ltd. | 16 000 | 818 | 992 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | 564 300 | 3 801 | 5 518 |
| Mitsui & Co., Ltd. | 65 100 | 1 538 | 3 245 |
| Mitsui Chemicals, Inc. | 9 100 | 296 | 356 |
| Mitsui Fudosan Co., Ltd. | 45 600 | 1 381 | 1 205 |
| Mitsui O.S.K. Lines, Ltd. | 17 800 | 601 | 564 |
| Mizuho Financial Group, Inc. | 119 420 | 2 271 | 2 415 |
| MonotaRO Co., Ltd. | 11 700 | 248 | 198 |
| MS&AD Insurance Group Holdings, Inc. | 21 500 | 898 | 1 015 |
| Murata Manufacturing Co., Ltd. | 28 500 | 1 865 | 2 166 |
| NEC Corporation | 12 100 | 673 | 779 |
| Nexon Co., Ltd. | 19 700 | 453 | 500 |
| NGK Insulators Limited | 12 200 | 248 | 193 |
| Nidec Corporation | 20 900 | 1 905 | 1 522 |
| Nintendo Co., Ltd. | 52 700 | 2 717 | 3 176 |
| Nippon Building Fund Inc. | 94 | 764 | 490 |
| Nippon Express Holdings, Inc. | 3 600 | 268 | 269 |
| Nippon Paint Holdings Co., Ltd. | 46 500 | 568 | 509 |
| Nippon Sanso Holdings Corporation | 7 300 | 174 | 210 |
| Nippon Shinyaku Co., Ltd. | 3 300 | 285 | 178 |
| Nippon Steel Corporation | 40 900 | 907 | 1 137 |
| Nippon Telegraph and Telephone Corporation | 1 492 500 | 1 914 | 2 343 |
| Nippon Yusen Kabushiki Kaisha | 25 200 | 470 | 742 |
| Nissan Chemical Corporation | 6 900 | 415 | 394 |
| Nissan Motor Co., Ltd. | 111 900 | 836 | 612 |
| Nisshin Seifun Group Inc. | 11 500 | 233 | 188 |
| Nissin Foods Holdings Co., Ltd. | 3 100 | 278 | 339 |
| Nitori Holdings Co., Limited | 4 000 | 726 | 593 |
| Nitto Denko Corp. | 7 600 | 607 | 746 |
| Nomura Holdings, Inc. | 137 900 | 744 | 693 |
| Nomura Real Estate Holdings, Inc. | 5 400 | 162 | 170 |
| Nomura Real Estate Master Fund, Inc. | 207 | 391 | 316 |
| Nomura Research Institute, Ltd. | 18 800 | 517 | 687 |
| NTT Data Corporation | 33 000 | 584 | 612 |
| Obayashi Corporation | 35 000 | 445 | 402 |
| OBIC Co., Ltd. | 3 500 | 605 | 743 |
| Odakyu Electric Railway Co., Ltd. | 13 700 | 343 | 243 |
| Oji Holdings Corporation | 40 200 | 238 | 199 |
| Olympus Corporation | 58 700 | 1 143 | 1 231 |
| Omron Corporation | 8 300 | 585 | 674 |
| ONO Pharmaceutical Co., Ltd. | 20 800 | 581 | 500 |
| Open House Co., Ltd. | 3 600 | 229 | 172 |
| Oracle Corporation Japan | 1 900 | 211 | 187 |
| Oriental Land Co., Ltd. | 53 600 | 1 935 | 2 772 |
| ORIX Corporation | 61 700 | 1 261 | 1 495 |
| Osaka Gas Co., Ltd. | 18 700 | 448 | 380 |
| Otsuka Corporation | 5 200 | 286 | 268 |
| Otsuka Holdings Co., Ltd. | 20 200 | 986 | 981 |

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

Fonds collectif indiciel d'actions internationales 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 (\$) |
|---|---------------------|-----------------------|-------------------------|
| Pan Pacific International Holdings Corporation | 18 100 | 387 | 430 |
| Panasonic Holdings Corporation | 106 900 | 1 291 | 1 735 |
| Persol Holdings Co., Ltd. | 9 000 | 250 | 216 |
| Rakuten Group, Inc. | 65 900 | 535 | 304 |
| Recruit Holdings Co., Ltd. | 71 500 | 3 143 | 3 023 |
| Renesas Electronics Corporation | 63 400 | 759 | 1 589 |
| Resona Holdings, Inc. | 101 600 | 561 | 645 |
| Ricoh Co., Ltd. | 28 000 | 335 | 317 |
| Rohm Company Limited | 4 900 | 481 | 614 |
| SBI Holdings, Inc. | 12 000 | 356 | 307 |
| SCSK Corporation | 9 300 | 209 | 194 |
| SECOM Co., Ltd. | 10 600 | 1 103 | 951 |
| Seiko Epson Corporation | 14 400 | 310 | 296 |
| Sekisui Chemical Co., Ltd. | 19 100 | 383 | 366 |
| Sekisui House, Ltd. | 29 600 | 677 | 794 |
| Seven & I Holdings Co., Ltd. | 37 500 | 1 831 | 2 148 |
| SG Holdings Co., Ltd. | 16 400 | 356 | 310 |
| Sharp Corporation | 7 700 | 115 | 57 |
| Shimadzu Corporation | 12 000 | 439 | 492 |
| Shimano Inc. | 3 800 | 855 | 843 |
| Shimizu Corporation | 26 400 | 255 | 221 |
| Shin-Etsu Chemical Co., Ltd. | 91 600 | 2 527 | 4 033 |
| Shionogi & Co., Ltd. | 13 000 | 960 | 728 |
| Shiseido Company, Limited | 20 200 | 1 745 | 1 212 |
| Shizuoka Financial Group, Inc. | 19 200 | 183 | 185 |
| SMC Corporation | 2 900 | 1 560 | 2 135 |
| SoftBank Corp. | 149 700 | 2 493 | 2 122 |
| SoftBank Group Corp. | 50 700 | 3 317 | 3 188 |
| Sompo Holdings, Inc. | 15 900 | 834 | 944 |
| Sony Group Corporation | 62 200 | 5 094 | 7 391 |
| Square Enix Holdings Co., Ltd. | 4 400 | 286 | 271 |
| Subaru Corporation | 32 100 | 991 | 805 |
| SUMCO Corporation | 17 100 | 345 | 321 |
| Sumitomo Chemical Company, Limited | 76 000 | 458 | 306 |
| Sumitomo Corporation | 57 000 | 1 116 | 1 604 |
| Sumitomo Electric Industries, Ltd. | 35 900 | 611 | 584 |
| Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. | 12 100 | 498 | 517 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. | 64 800 | 2 933 | 3 674 |
| Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc. | 16 700 | 769 | 792 |
| Sumitomo Realty & Development Co., Ltd. | 14 100 | 632 | 463 |
| Suntory Beverage & Food Limited | 7 300 | 393 | 351 |
| Suzuki Motor Corporation | 18 400 | 990 | 886 |
| Sysmex Corporation | 8 200 | 778 | 743 |
| T&D Holdings, Inc. | 24 300 | 373 | 476 |
| Taisei Corp. | 8 100 | 394 | 375 |
| Takeda Pharmaceutical Company Limited | 80 290 | 3 738 | 3 343 |
| TDK Corporation | 19 200 | 752 | 985 |
| Terumo Corporation | 34 400 | 1 365 | 1 449 |
| The Chiba Bank, Ltd. | 26 800 | 195 | 215 |
| The Kansai Electric Power Company, Incorporated | 33 000 | 478 | 549 |
| TIS Inc. | 10 500 | 323 | 349 |
| Tobu Railway Co., Ltd. | 8 600 | 320 | 306 |
| Toho Co., Ltd. | 5 600 | 294 | 282 |
| Tokio Marine Holdings, Inc. | 88 400 | 1 998 | 2 704 |
| Tokyo Electric Power Company Holdings, Incorporated | 69 100 | 363 | 336 |

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

Fonds collectif indiciel d'actions internationales 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 (\$) |
|-------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|
| Tokyo Electron, Ltd. | 22 200 | 2 131 | 4 212 |
| Tokyo Gas Co., Ltd. | 18 600 | 551 | 538 |
| Tokyu Corporation | 23 900 | 477 | 382 |
| Toppan Inc. | 12 500 | 271 | 358 |
| Toray Industries, Inc. | 65 100 | 599 | 482 |
| Toshiba Corp. | 21 000 | 889 | 872 |
| Tosoh Corporation | 13 900 | 272 | 218 |
| Toto, Ltd. | 6 000 | 315 | 240 |
| Toyota Industries Corporation | 7 300 | 539 | 694 |
| Toyota Motor Corporation | 525 600 | 9 059 | 11 127 |
| Toyota Tsusho Corporation | 10 700 | 457 | 708 |
| Trend Micro Incorporated | 6 400 | 420 | 411 |
| Unicharm Corporation | 20 100 | 836 | 987 |
| USS Co., Ltd. | 11 100 | 267 | 244 |
| Welcia Holdings Co., Ltd. | 4 500 | 143 | 124 |
| West Japan Railway Company | 10 900 | 902 | 601 |
| Yakult Honsha Co., Ltd. | 6 600 | 518 | 554 |
| Yamaha Corp. | 7 700 | 470 | 392 |
| Yamaha Motor Co., Ltd. | 14 300 | 373 | 546 |
| Yamato Holdings Co., Ltd. | 14 700 | 382 | 352 |
| Yaskawa Electric Corp. | 11 300 | 482 | 689 |
| Yokogawa Electric Corporation | 12 000 | 289 | 292 |
| Z Holdings Corporation | 124 200 | 580 | 397 |
| ZOZO, Inc. | 6 300 | 177 | 173 |
| Total – Japon | | 203 029 | 229 925 |
| Jersey (0,7 %) | | | |
| Experian PLC | 46 073 | 1 872 | 2 345 |
| Glencore PLC | 539 179 | 2 821 | 4 052 |
| WPP PLC | 58 436 | 963 | 809 |
| Total – Jersey | | 5 656 | 7 206 |
| Luxembourg (0,2 %) | | | |
| ArcelorMittal SA | 23 175 | 567 | 836 |
| Eurofins Scientific SE | 6 806 | 487 | 573 |
| Tenaris SA | 24 054 | 428 | 477 |
| Total – Luxembourg | | 1 482 | 1 886 |
| Pays-Bas (6,2 %) | | | |
| ABN AMRO Bank NV CVA | 19 517 | 422 | 402 |
| Adyen N.V. | 1 053 | 1 824 | 2 417 |
| Aegon NV | 78 807 | 490 | 529 |
| AerCap Holdings NV | 7 400 | 520 | 623 |
| Airbus SE | 29 194 | 4 848 | 5 591 |
| Akzo Nobel NV | 8 008 | 958 | 867 |
| argenx SE | 2 717 | 973 | 1 400 |
| ASM International N.V. | 2 254 | 803 | 1 270 |
| ASML Holding NV | 19 851 | 7 748 | 19 036 |
| CNH Industrial NV | 49 462 | 744 | 947 |
| Davide Campari-Milano NV | 44 916 | 638 | 825 |
| Euronext N.V. | 3 811 | 480 | 343 |
| EXOR NV | 5 089 | 475 | 603 |
| Ferrari NV | 6 122 | 1 395 | 2 655 |
| Ferrovial SE | 23 278 | 810 | 976 |
| Heineken Holding NV | 10 402 | 1 185 | 1 198 |

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

Fonds collectif indiciel d'actions internationales 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 (\$) |
|--|---------------------|-----------------------|-------------------------|
| Heineken NV | 16 533 | 2 195 | 2 254 |
| IMCD NV | 2 479 | 681 | 472 |
| ING Groep NV | 177 153 | 2 736 | 3 169 |
| JDE Peet's NV | 5 690 | 228 | 224 |
| Just Eat Takeaway.com NV | 8 176 | 441 | 166 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | 47 661 | 1 519 | 2 154 |
| Koninklijke KPN NV | 148 034 | 604 | 700 |
| Koninklijke Philips NV | 45 909 | 2 238 | 1 316 |
| NN Group NV | 12 689 | 696 | 624 |
| OCI N.V. | 5 407 | 245 | 172 |
| Prosus NV | 39 396 | 4 008 | 3 819 |
| Qiagen NV | 10 090 | 553 | 600 |
| Randstad NV | 5 256 | 375 | 367 |
| Stellantis NV | 114 479 | 2 097 | 2 670 |
| STMicroelectronics NV | 34 039 | 1 112 | 2 243 |
| Universal Music Group N.V. | 40 543 | 1 465 | 1 193 |
| Wolters Kluwer NV | 12 429 | 1 287 | 2 091 |
| Total – Pays-Bas | | 46 793 | 63 916 |
| Nouvelle-Zélande (0,3 %) | | | |
| Auckland International Airport Limited | 55 482 | 392 | 385 |
| EBOS Group Limited | 6 916 | 262 | 207 |
| Fisher & Paykel Healthcare Corporation Limited | 28 626 | 478 | 570 |
| Mercury NZ Limited | 32 940 | 146 | 174 |
| Meridian Energy Limited | 60 180 | 231 | 275 |
| Spark New Zealand Limited | 98 571 | 347 | 408 |
| Xero Limited | 7 013 | 845 | 743 |
| Total – Nouvelle-Zélande | | 2 701 | 2 762 |
| Norvège (0,6 %) | | | |
| Adevinta ASA | 13 202 | 318 | 115 |
| Aker BP ASA | 16 019 | 701 | 497 |
| DNB Bank ASA | 47 507 | 1 118 | 1 177 |
| Equinor ASA | 48 346 | 1 366 | 1 860 |
| Gjensidige Forsikring ASA | 7 140 | 196 | 152 |
| Kongsberg Gruppen ASA | 4 027 | 181 | 243 |
| Mowi ASA | 21 763 | 639 | 457 |
| Norsk Hydro ASA | 62 839 | 404 | 495 |
| Orkla ASA | 35 148 | 406 | 334 |
| Salmar ASA | 3 167 | 247 | 169 |
| Telenor ASA | 36 845 | 925 | 495 |
| Yara International ASA | 9 208 | 532 | 431 |
| Total – Norvège | | 7 033 | 6 425 |
| Portugal (0,2 %) | | | |
| EDP - Energias de Portugal SA | 140 030 | 808 | 908 |
| Galp Energia, SGPS, S.A. | 22 728 | 412 | 352 |
| Jeronimo Martins, SGPS, SA | 14 544 | 341 | 531 |
| Total – Portugal | | 1 561 | 1 791 |
| Singapour (1,2 %) | | | |
| Ascendas Real Estate Investment Trust | 178 915 | 511 | 478 |
| CapitaLand Integrated Commercial Trust | 296 911 | 889 | 556 |
| CapitaLand Investment Limited | 127 800 | 398 | 416 |
| City Developments Limited | 21 800 | 173 | 144 |

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

Fonds collectif indiciel d'actions internationales 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 (\$) |
|---|---------------------|-----------------------|-------------------------|
| DBS Group Holdings Ltd. | 88 600 | 2 254 | 2 744 |
| Genting Singapore Limited | 335 800 | 291 | 309 |
| Jardine Cycle & Carriage Limited | 4 400 | 130 | 150 |
| Keppel Corporation Limited | 74 600 | 464 | 492 |
| Mapletree Logistics Trust | 160 941 | 316 | 256 |
| Mapletree Pan Asia Commercial Trust | 130 200 | 269 | 207 |
| Oversea-Chinese Banking Corporation Limited | 167 800 | 1 813 | 2 026 |
| Seatrium Ltd | 1 994 868 | 257 | 245 |
| Singapore Airlines Limited | 67 650 | 371 | 474 |
| Singapore Exchange Limited | 33 800 | 274 | 319 |
| Singapore Technologies Engineering Limited | 79 300 | 288 | 287 |
| Singapore Telecommunications Limited | 409 900 | 1 244 | 1 006 |
| United Overseas Bank Limited | 60 700 | 1 526 | 1 667 |
| UOL Group Limited | 20 955 | 149 | 132 |
| Venture Corporation Ltd. | 16 300 | 269 | 236 |
| Wilmar International, Ltd. | 106 800 | 414 | 398 |
| Total – Singapour | | 12 300 | 12 542 |
| Espagne (2,5 %) | | | |
| Acciona S.A. | 1 170 | 287 | 263 |
| ACS, Actividades de Construccion y Servicios SA | 10 605 | 503 | 494 |
| Aena SME, S.A. | 3 768 | 876 | 807 |
| Amadeus IT Group, SA | 22 356 | 2 103 | 2 258 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA | 301 035 | 2 210 | 3 075 |
| Banco Santander, SA | 807 286 | 4 517 | 3 968 |
| Caixabank, SA | 201 666 | 811 | 1 108 |
| Cellnex Telecom, S.A. | 27 503 | 1 563 | 1 477 |
| Corporacion Acciona Energias Renovables SA | 3 422 | 181 | 152 |
| EDP Renováveis, S.A. | 11 009 | 317 | 292 |
| Enagás, S.A. | 11 458 | 370 | 298 |
| Endesa S.A. | 15 869 | 547 | 452 |
| Grifols, SA | 15 363 | 527 | 261 |
| Iberdrola SA | 286 794 | 3 914 | 4 963 |
| Industria de Diseño Textil, SA | 54 853 | 2 207 | 2 823 |
| Naturgy Energy Group SA | 6 981 | 243 | 275 |
| Redeia Corporacion SA | 19 124 | 525 | 425 |
| Repsol SA | 68 511 | 1 348 | 1 320 |
| Telefonica SA | 264 186 | 2 453 | 1 420 |
| Total – Espagne | | 25 502 | 26 131 |
| Suède (3,0 %) | | | |
| Alfa Laval AB | 13 956 | 465 | 674 |
| ASSA ABLOY AB, série B | 48 128 | 1 447 | 1 530 |
| Atlas Copco AB, cat. A | 133 955 | 1 578 | 2 559 |
| Atlas Copco AB, cat. B | 73 120 | 857 | 1 207 |
| Beijer Ref AB, cat. B | 15 655 | 314 | 265 |
| Boliden AB | 13 994 | 523 | 537 |
| Embracer Group AB | 27 643 | 381 | 92 |
| Epiroc AB, série A | 31 077 | 521 | 780 |
| Epiroc AB, série B | 20 815 | 308 | 446 |
| EQT AB | 18 028 | 559 | 460 |
| Essity AB, cat. B | 29 778 | 1 155 | 1 050 |
| Evolution AB | 9 220 | 1 011 | 1 548 |
| Fastighets AB Balder, cat. B | 32 448 | 290 | 157 |
| Getinge AB, cat. B | 11 746 | 530 | 273 |

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

Fonds collectif indiciel d'actions internationales 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 (\$) |
|---|---------------------|-----------------------|-------------------------|
| H & M Hennes & Mauritz AB, cat. B | 33 014 | 775 | 752 |
| Hexagon AB, série B | 102 419 | 1 189 | 1 671 |
| Holmen AB, cat. B | 4 609 | 279 | 219 |
| Husqvarna AB, cat. B | 18 370 | 236 | 221 |
| Industrivärden AB, cat. A | 3 743 | 145 | 138 |
| Industrivärden AB, cat. C | 10 093 | 336 | 369 |
| Indutrade AB | 11 917 | 334 | 356 |
| Investment AB Latour, cat. B | 5 480 | 144 | 144 |
| Investor Aktiebolag, cat. B | 80 252 | 1 502 | 2 127 |
| Investor Aktiebolag, série A | 23 522 | 683 | 624 |
| Kinnevik AB, série B | 10 166 | 313 | 187 |
| L E Lundbergforetagen AB, série B | 2 650 | 144 | 149 |
| Lifco AB, série B | 11 433 | 367 | 330 |
| NIBE Industrier AB, série B | 74 188 | 695 | 934 |
| Saab AB, série B | 3 908 | 288 | 280 |
| AB Sagax, cat. B | 9 106 | 396 | 238 |
| Sandvik AB, sans valeur nominale | 52 599 | 1 280 | 1 361 |
| Securitas AB, série B | 24 756 | 407 | 269 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, série A | 80 511 | 1 076 | 1 180 |
| Skanska AB, série B | 16 905 | 432 | 314 |
| SKF AB, série B | 16 139 | 400 | 372 |
| Svenska Cellulosa AB (SCA), série B | 29 144 | 536 | 493 |
| Svenska Handelsbanken AB, série A | 73 903 | 1 002 | 821 |
| Swedbank AB, série A | 42 738 | 934 | 956 |
| Swedish Orphan Biovitrum AB | 8 526 | 233 | 220 |
| Tele2 AB, série B | 28 535 | 474 | 313 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B | 142 541 | 1 725 | 1 030 |
| Telia Company AB | 134 099 | 728 | 390 |
| Volvo AB, cat. A | 13 588 | 374 | 384 |
| Volvo AB, cat. B | 72 748 | 1 679 | 1 999 |
| Volvo Car AB, cat. B | 24 307 | 254 | 128 |
| Total – Suède | | 29 299 | 30 547 |
| Suisse (10,1 %) | | | |
| ABB Ltd, actions nominatives | 76 582 | 2 322 | 3 992 |
| Adecco Group AG, actions nominatives | 9 480 | 637 | 410 |
| Alcon Inc. | 24 663 | 2 044 | 2 715 |
| Bachem Holding AG, cat. B, actions nominatives | 1 633 | 229 | 189 |
| Bâloise Holding SA, actions nominatives | 2 139 | 473 | 417 |
| Banque Cantonale Vaudoise, actions nominatives | 1 193 | 150 | 167 |
| Barry Callebaut AG, actions nominatives | 178 | 480 | 455 |
| BKW AG | 832 | 145 | 195 |
| Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG | 45 | 470 | 749 |
| Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG, actions nominatives | 6 | 702 | 986 |
| Clariant AG, actions nominatives | 10 224 | 257 | 196 |
| Coca-Cola HBC AG DI | 10 229 | 407 | 404 |
| Compagnie Financière Richemont SA, série A, actions nominatives | 25 926 | 3 099 | 5 828 |
| DSM-Firmenich AG | 8 582 | 1 425 | 1 223 |
| Dufry AG | 4 434 | 271 | 268 |
| Ems-Chemie Holding AG, actions nominatives | 346 | 301 | 347 |
| Geberit AG | 1 576 | 1 038 | 1 093 |
| Givaudan SA, actions nominatives | 459 | 1 813 | 2 017 |
| Helvetia Holding AG, actions nominatives | 1 557 | 299 | 279 |
| Holcim AG | 27 024 | 1 774 | 2 407 |
| Julius Baer Group Ltd. | 9 832 | 617 | 821 |

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

Fonds collectif indiciel d'actions internationales 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 (\$) |
|--|---------------------|-----------------------|-------------------------|
| Kuehne + Nagel International AG, actions nominatives | 2 761 | 693 | 1 081 |
| Logitech International S.A., actions nominatives | 7 701 | 671 | 607 |
| Lonza Group AG, actions nominatives | 3 681 | 2 009 | 2 912 |
| Nestlé S.A., actions nominatives | 136 186 | 18 780 | 21 708 |
| Novartis AG, actions nominatives | 101 497 | 11 702 | 13 570 |
| Partners Group Holding AG | 1 112 | 1 398 | 1 387 |
| Roche Holding AG, actions au porteur | 1 527 | 711 | 664 |
| Roche Holding AG, sans droit de vote | 34 798 | 13 458 | 14 088 |
| Schindler Holding AG, certificat de participation | 2 520 | 733 | 783 |
| Schindler Holding AG, actions nominatives | 592 | 172 | 176 |
| SGS SA | 7 575 | 1 010 | 948 |
| SIG Combibloc Group AG | 14 241 | 446 | 521 |
| Sika AG, actions nominatives | 7 100 | 1 716 | 2 690 |
| Sonova Holding AG, actions nominatives | 2 524 | 778 | 891 |
| Straumann Holding AG, actions nominatives | 5 501 | 704 | 1 183 |
| Swiss Life Holding AG, actions nominatives | 1 485 | 938 | 1 151 |
| Swiss Prime Site AG, actions nominatives | 4 094 | 484 | 471 |
| Swiss Re AG | 15 141 | 1 887 | 2 020 |
| Swisscom SA, actions nominatives | 1 300 | 891 | 1 074 |
| Temenos AG, actions nominatives | 3 305 | 571 | 349 |
| The Swatch Group AG, actions au porteur | 1 497 | 587 | 581 |
| The Swatch Group AG, actions nominatives | 1 954 | 131 | 142 |
| UBS Group AG, actions nominatives | 161 068 | 2 988 | 4 341 |
| VAT Group AG | 1 306 | 805 | 717 |
| Zurich Insurance Group AG | 7 395 | 3 636 | 4 654 |
| Total – Suisse | | 86 852 | 103 867 |
| Royaume-Uni (13,7 %) | | | |
| 3i Group plc | 49 879 | 907 | 1 641 |
| Abrdn PLC | 111 988 | 584 | 412 |
| Admiral Group PLC | 10 685 | 413 | 375 |
| Anglo American PLC | 65 203 | 2 399 | 2 448 |
| Antofagasta PLC | 16 594 | 305 | 410 |
| Ashtead Group PLC | 21 640 | 949 | 1 991 |
| Associated British Foods PLC | 18 674 | 686 | 628 |
| AstraZeneca PLC | 76 863 | 9 419 | 14 585 |
| Auto Trader Group PLC | 51 459 | 463 | 528 |
| Aviva PLC | 155 823 | 1 355 | 1 040 |
| BAE Systems PLC | 152 905 | 1 438 | 2 390 |
| Barclays PLC | 801 474 | 2 127 | 2 074 |
| Barratt Developments PLC | 56 421 | 523 | 392 |
| BP PLC | 879 773 | 7 107 | 6 828 |
| BT Group PLC | 354 541 | 1 118 | 731 |
| Bunzl PLC | 16 747 | 657 | 845 |
| Burberry Group PLC | 21 542 | 677 | 768 |
| Centrica PLC | 280 262 | 555 | 585 |
| Coca-Cola Europacific Partners plc | 9 977 | 680 | 852 |
| Compass Group PLC | 88 674 | 2 536 | 3 286 |
| Croda International PLC | 7 079 | 667 | 670 |
| Diageo PLC | 122 027 | 6 587 | 6 934 |
| Endeavour Mining PLC | 8 225 | 298 | 262 |
| GSK plc | 205 389 | 6 652 | 4 806 |
| Haleon PLC | 264 369 | 1 344 | 1 441 |
| Halma plc | 20 327 | 743 | 780 |
| Hargreaves Lansdown PLC | 18 458 | 517 | 253 |

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

Fonds collectif indiciel d'actions internationales 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 (\$) |
|--|---------------------|-----------------------|-------------------------|
| Hikma Pharmaceuticals PLC | 9 532 | 399 | 303 |
| HSBC Holdings PLC | 991 070 | 9 770 | 10 384 |
| Informa PLC | 76 975 | 888 | 940 |
| InterContinental Hotels Group PLC | 9 206 | 782 | 842 |
| Intertek Group PLC | 9 238 | 807 | 664 |
| J Sainsbury PLC | 94 864 | 342 | 430 |
| JD Sports Fashion PLC | 118 535 | 348 | 291 |
| Johnson Matthey PLC | 10 113 | 459 | 298 |
| Kingfisher PLC | 113 840 | 437 | 444 |
| Land Securities Group PLC | 41 442 | 526 | 402 |
| Legal & General Group PLC | 338 841 | 1 474 | 1 301 |
| Lloyds Banking Group PLC | 3 335 721 | 3 027 | 2 450 |
| London Stock Exchange Group PLC | 20 104 | 2 174 | 2 822 |
| M&G PLC | 122 361 | 427 | 395 |
| Mondi PLC | 27 228 | 778 | 551 |
| National Grid PLC | 190 794 | 2 933 | 3 340 |
| Natwest Group PLC | 289 909 | 1 175 | 1 179 |
| Next PLC | 6 500 | 621 | 756 |
| Ocado Group PLC | 29 557 | 577 | 283 |
| Pearson PLC | 33 876 | 447 | 473 |
| Persimmon PLC | 17 676 | 621 | 305 |
| Phoenix Group Holdings PLC | 54 828 | 640 | 491 |
| Prudential PLC | 134 744 | 3 475 | 2 517 |
| Reckitt Benckiser Group PLC | 36 569 | 3 945 | 3 638 |
| RELX PLC | 96 507 | 3 120 | 4 262 |
| Rentokil Initial plc | 126 525 | 947 | 1 309 |
| Rio Tinto PLC | 59 753 | 4 639 | 5 029 |
| Rolls-Royce Holdings PLC | 409 755 | 1 117 | 1 043 |
| Schroders PLC | 62 925 | 516 | 464 |
| SEGRO PLC | 64 947 | 896 | 784 |
| Severn Trent PLC | 14 664 | 567 | 633 |
| Shell plc | 340 006 | 13 133 | 13 411 |
| Smith & Nephew PLC | 44 992 | 1 175 | 962 |
| Smiths Group PLC | 21 577 | 558 | 598 |
| Spirax-Sarco Engineering plc | 3 573 | 566 | 624 |
| SSE PLC | 57 670 | 1 278 | 1 790 |
| St. James's Place PLC | 32 897 | 606 | 602 |
| Standard Chartered PLC | 122 671 | 1 359 | 1 417 |
| Taylor Wimpey PLC | 226 250 | 568 | 392 |
| Tesco PLC | 388 106 | 1 858 | 1 625 |
| The Berkeley Group Holdings PLC | 5 927 | 396 | 391 |
| The British Land Company PLC | 54 840 | 449 | 280 |
| The Sage Group PLC | 55 443 | 670 | 863 |
| Unilever PLC | 127 295 | 9 742 | 8 793 |
| United Utilities Group PLC | 38 634 | 558 | 625 |
| Vodafone Group PLC | 1 220 086 | 2 747 | 1 525 |
| Whitbread PLC | 11 494 | 636 | 655 |
| Wise PLC, cat. A | 29 984 | 293 | 332 |
| Total – Royaume-Uni | | 137 172 | 141 863 |
| Total – Actions étrangères (99,1 %) | | 911 451 | 1 022 187 |
| Total – Placements (99,1 %) | | 911 451 \$ | 1 022 187 \$ |
| Trésorerie et autres éléments de l'actif net (0,9 %) | | | 9 652 |
| Actif net total attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %) | | | 1 031 839 \$ |

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

Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Instruments financiers

Le Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD (le « Fonds ») investit dans des actions étrangères, 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 et des instruments dérivés. La valeur comptable des actions privilégiées 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 assorties 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 |
|-----------------------------|--|--|
| Actions privilégiées | | |
| Pfd-2 | 0,5 % | 0,4 % |
| Aucune notation | 0,2 % | 0,3 % |
| Total | 0,7 % | 0,7 % |

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.

| Devises | Trésorerie et autres éléments de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | Placements à leur juste valeur | Exposition aux dérivés | Exposition nette aux devises | % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables |
|---------------------|--|--------------------------------|------------------------|------------------------------|--|
| 30 juin 2023 | | | | | |
| Dollar américain | 135 \$ | 6 407 \$ | - \$ | 6 542 \$ | 0,6 % |
| Euro | 2 220 | 344 326 | - | 346 546 | 33,6 % |
| Dollar australien | 508 | 70 802 | - | 71 310 | 6,9 % |
| Couronne danoise | 186 | 31 194 | - | 31 380 | 3,0 % |
| Dollar de Hong Kong | 87 | 24 915 | - | 25 002 | 2,4 % |
| Shekel israélien | 60 | 4 045 | - | 4 105 | 0,4 % |

| Devises | Trésorerie et autres éléments de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | Placements à leur juste valeur | Exposition aux dérivés | Exposition nette aux devises | % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables |
|----------------------|--|--------------------------------|------------------------|------------------------------|--|
| Yen japonais | 951 | 229 925 | - | 230 876 | 22,4 % |
| Dollar néo-zélandais | 117 | 2 019 | - | 2 136 | 0,2 % |
| Couronne norvégienne | 12 | 6 425 | - | 6 437 | 0,6 % |
| Livre anglaise | 504 | 154 397 | - | 154 901 | 15,0 % |
| Dollar de Singapour | 228 | 12 542 | - | 12 770 | 1,2 % |
| Couronne suédoise | 15 | 32 950 | - | 32 965 | 3,2 % |
| Franc suisse | 2 203 | 102 240 | - | 104 443 | 10,1 % |
| Total | 7 226 | \$ 1 022 187 | \$ - | \$ 1 029 413 | \$ 99,6 % |

31 décembre 2022

| | | | | | |
|----------------------|--------------|---------------------|-------------|---------------------|------------------|
| Dollar américain | 437 \$ | 7 025 \$ | (386) \$ | 7 076 \$ | 0,6 % |
| Euro | 1 873 | 350 835 | - | 352 708 | 32,1 % |
| Dollar australien | (205) | 82 117 | 343 | 82 255 | 7,5 % |
| Couronne danoise | 166 | 32 412 | - | 32 578 | 3,0 % |
| Dollar de Hong Kong | 11 | 31 685 | 30 | 31 726 | 2,9 % |
| Shekel israélien | 11 | 5 234 | - | 5 245 | 0,5 % |
| Yen japonais | 744 | 239 960 | - | 240 704 | 21,9 % |
| Dollar néo-zélandais | 16 | 1 972 | - | 1 988 | 0,2 % |
| Couronne norvégienne | 10 | 8 430 | - | 8 440 | 0,8 % |
| Livre anglaise | 260 | 169 603 | 16 | 169 879 | 15,5 % |
| Dollar de Singapour | 9 | 14 869 | - | 14 878 | 1,4 % |
| Couronne suédoise | 77 | 36 045 | - | 36 122 | 3,3 % |
| Franc suisse | 1 929 | 110 063 | - | 111 992 | 10,2 % |
| Total | 5 338 | \$ 1 090 250 | \$ 3 | \$ 1 095 591 | \$ 99,9 % |

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 102 941 \$, ou 10,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (109 559 \$, ou 10,0 %, 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 102 941 \$, ou 10,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (109 559 \$, ou 10,0 %, 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

La plupart des actifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Les actifs portant intérêt détenus par le Fonds viennent à échéance dans moins d'un an. Par conséquent, l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt n'est pas significative.

Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

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, 99,1 % (99,3 % 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 102 219 \$ (109 025 \$ 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 102 219 \$ (109 025 \$ au 31 décembre 2022). Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents, et l'écart peut être important.

Risque de concentration

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

| Segment de marché | 30 juin 2023 | 31 décembre 2022 |
|---------------------------|--------------|------------------|
| Actions étrangères | | |
| Australie | 7,2 % | 7,7 % |
| Autriche | 0,1 % | 0,2 % |
| Belgique | 0,8 % | 0,8 % |
| Bermudes | 0,1 % | 0,1 % |
| Îles Caïmans | 0,6 % | 0,6 % |
| Danemark | 3,0 % | 3,0 % |
| Finlande | 1,1 % | 1,3 % |
| France | 11,4 % | 11,0 % |
| Allemagne | 8,4 % | 8,0 % |
| Hong Kong | 2,0 % | 2,4 % |
| Irlande | 0,9 % | 0,8 % |
| Île de Man | 0,1 % | 0,1 % |
| Israël | 0,6 % | 0,7 % |
| Italie | 1,8 % | 1,7 % |
| Japon | 22,3 % | 21,9 % |
| Jersey | 0,7 % | 0,8 % |
| Luxembourg | 0,2 % | 0,2 % |
| Pays-Bas | 6,2 % | 5,7 % |
| Nouvelle-Zélande | 0,3 % | 0,2 % |
| Norvège | 0,6 % | 0,8 % |
| Portugal | 0,2 % | 0,2 % |
| Singapour | 1,2 % | 1,4 % |
| Espagne | 2,5 % | 2,4 % |
| Suède | 3,0 % | 3,0 % |
| Suisse | 10,1 % | 10,1 % |
| Royaume-Uni | 13,7 % | 14,2 % |

| Segment de marché | 30 juin 2023 | 31 décembre 2022 |
|---|--------------|------------------|
| Trésorerie et autres éléments de l'actif net (passifs) | 0,9 % | 0,7 % |
| Total | 100,0 % | 100,0 % |

Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Hiérarchie de la juste valeur

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

| | Prix cotés d'actifs identiques sur les marchés actifs (niveau 1) | Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2) | Total* |
|-------------------------|---|--|---------------------|
| 30 juin 2023 | | | |
| Actions étrangères | 5 582 \$ | 1 016 605 \$ | 1 022 187 \$ |
| Total | 5 582 \$ | 1 016 605 \$ | 1 022 187 \$ |
| 31 décembre 2022 | | | |
| Actions étrangères | 1 090 250 \$ | – \$ | 1 090 250 \$ |
| Total | 1 090 250 \$ | – \$ | 1 090 250 \$ |

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

Pour la période allant du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023, des placements en actions d'environ 1 005 228 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 2. Pour la période allant du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2022, il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2. Les transferts sont principalement attribuables aux techniques d'évaluation utilisées pour les titres de capitaux propres étrangers, comme il est expliqué dans les notes annexes.

Fonds collectif indiciel d'actions internationales 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 | 101 124 814 | 92 710 348 |
| Émises | 6 901 556 | 8 869 134 |
| Rachetées | (20 120 473) | (8 895 371) |
| En circulation, à la clôture de la période | 87 905 897 | 92 684 111 |

| | | |
|---|------------------|------------------|
| SÉRIE F | | |
| En circulation, à l'ouverture de la période | 2 652 606 | 2 294 154 |
| Émises | 589 356 | 478 726 |
| Rachetées | (283 498) | (292 388) |
| En circulation, à la clôture de la période | 2 958 464 | 2 480 492 |

Prêt de valeurs mobilières

| (en milliers de dollars) | 30 juin 2023 | 31 décembre 2022 |
|--|--------------|------------------|
| Juste valeur des valeurs mobilières prêtées | 17 829 \$ | 17 373 \$ |
| Juste valeur des garanties (hors trésorerie) | 18 737 \$ | 18 267 \$ |

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 | 169 \$ | 132 \$ |
| Paiements versés à State Street Bank and Trust Co. | (32) \$ | (26) \$ |
| Revenu net sur prêts de valeurs mobilières déclaré dans les états du résultat global | 137 \$ | 106 \$ |

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

1. Dénomination et création des fonds

ÉTABLISSEMENT DES FONDS

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

| | Parts de série A | Parts de série Fiducie privée | Parts de série D | Parts de série I | Parts de série F |
|--|------------------|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD | 6 décembre 2002 | | | | |
| Fonds collectif d'obligations GPPMD | 24 mars 2010 | | | | |
| Fonds collectif de dividendes GPPMD | 4 janvier 2007 | | | | |
| Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD | 23 janvier 2013 | | | | |
| Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD | 16 juin 1999 | 9 août 2000 | | | |
| Fonds collectif d'actions américaines GPPMD | 6 août 1999 | 9 août 2000 | | | |
| Fonds collectif d'actions internationales GPPMD | 6 décembre 2002 | | | | |
| Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD | 23 janvier 2013 | | | | |
| Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD | 11 avril 2014 | | 19 mars 2018 | 19 mars 2018 | 19 mars 2018 |
| Fonds collectif d'occasions tactiques mondiales GPPMD | 20 mars 2017 | | | | |
| Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD | 20 mars 2017 | | | | 21 novembre 2017 |
| Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD | 20 mars 2017 | | | | 21 novembre 2017 |
| Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD | 20 mars 2017 | | | | 21 novembre 2017 |

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

Les états financiers des fonds comprennent les états de la situation financière au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, ainsi que les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022, sauf pour les fonds établis durant l'une ou l'autre de ces périodes, auquel cas les renseignements fournis font référence à la période allant de la date de création au 30 juin 2023 ou 2022, selon le cas. L'inventaire du portefeuille de chacun des Fonds est présenté au 30 juin 2023.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 10 août 2023.

SÉRIES DE PARTS

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

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

Les parts de série D sont offertes à tous les clients de Gestion MD limitée qui sont des épargnants admissibles et qui ont un compte Courtier MD Direct^{MC} de Gestion MD limitée.

Les parts de série F sont offertes à tous les clients de Gestion MD limitée qui sont des épargnants admissibles et qui ont un compte à honoraires de Gestion MD limitée.

Les parts de série I ont été établies afin de soutenir le Portefeuille conservateur Précision MD, le Portefeuille équilibré modéré Précision MD, le Portefeuille équilibré de croissance Précision MD, le Portefeuille de croissance maximale Précision MD, le Portefeuille de revenu équilibré Précision MD et le Portefeuille de croissance modérée Précision MD. Ces parts ne sont offertes qu'aux six fonds susmentionnés et à certains investisseurs institutionnels et ne font pas l'objet de frais de gestion.

2. Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). La préparation de ces états financiers conformément aux IFRS exige que le gestionnaire fasse appel à son jugement dans l'application des conventions comptables et dans la formulation d'estimations et d'hypothèses prospectives. Les estimations et les jugements comptables déterminants retenus par le gestionnaire sont décrits à la note 7.

3. Principales conventions comptables

MONNAIE FONCTIONNELLE ET MONNAIE DE PRÉSENTATION

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle des fonds. La valeur de la trésorerie, des placements et des autres actifs ou passifs en devises est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur le jour de l'évaluation. Les opérations effectuées en cours d'exercice dans des devises sont converties en dollars canadiens au taux de change en vigueur le jour de l'opération. La différence dans le taux de change entre la date de l'opération et la date de règlement de l'opération est imputée au revenu dans les états du résultat global. Les gains et les pertes de change liés à la trésorerie sont inscrits au poste « Gain (perte) de change sur la trésorerie », tandis que ceux liés à d'autres actifs et passifs financiers sont comptabilisés en tant que gain (perte) net(te) sur la vente de placements ou sur les dérivés.

Toute l'information financière est présentée en dollars canadiens et a été arrondie au millier le plus près, sauf indication contraire.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers des fonds sont classés et évalués conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers* (l'« IFRS 9 »). Les fonds comptabilisent les actifs et passifs financiers dans les états de la situation financière lorsqu'ils deviennent partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les instruments financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir les flux de trésorerie ont expiré ou que les fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et avantages qui leur sont rattachés. Par conséquent, les achats et ventes de placements sont comptabilisés à la date de la transaction.

Les fonds classent leurs placements, y compris les dérivés, à la juste valeur par le biais du résultat net (la « JVRN »). Les placements sont classés en fonction du modèle économique adopté par les fonds pour gérer leurs placements, ainsi qu'en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des instruments. Le portefeuille de placements est géré et son rendement est évalué à la juste valeur, conformément à la stratégie de placement des fonds. Les fonds mettent principalement l'accent sur les données à la juste valeur, qu'ils utilisent comme critère d'évaluation pour apprécier la performance et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance des fonds correspondent généralement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts; toutefois, la perception des flux de trésorerie contractuels est accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des fonds. Ainsi, tous les placements sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Après la comptabilisation initiale, les placements, y compris les dérivés, sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Les gains et les pertes découlant des variations de la juste valeur sont présentés dans les états du résultat global des exercices au cours desquels ils surviennent.

L'obligation des fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est évaluée à la juste valeur par le biais du résultat net, la juste valeur correspondant à la valeur de rachat à la date de clôture.

La trésorerie est évaluée à la juste valeur à la comptabilisation initiale et au coût amorti par la suite.

Les autres actifs et passifs financiers, comme les intérêts courus et les dividendes à recevoir, les montants à recevoir sur les opérations de placement, les souscriptions à recevoir, les montants à recevoir sur le prêt de valeurs mobilières, les distributions à verser, les montants à payer sur les opérations de placement et les rachats à payer, sont initialement constatés à leur juste valeur, nette des frais d'opérations, puis sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Suivant cette méthode, ces actifs et passifs financiers doivent refléter le montant à payer ou à recevoir, actualisé au taux d'intérêt contractuel effectif, s'il y a lieu.

ACTIF NET ET VALEUR LIQUIDATIVE

Les conventions comptables appliquées pour mesurer la juste valeur des placements et des dérivés des fonds sont les mêmes que celles utilisées pour mesurer la valeur liquidative lors d'opérations avec les porteurs de parts conformément à la Partie 14 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-106 »).

COMPTABILISATION DES PRODUITS

Les gains et les pertes découlant des variations de la juste valeur des actifs financiers non dérivés sont inscrits dans l'état du résultat global au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements », puis au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements » à la vente du placement.

Les gains et les pertes découlant des variations de la juste valeur des dérivés sont inscrits dans les états du résultat global au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments dérivés », puis au poste « Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés » à leur dénouement ou à leur expiration, le cas échéant.

Les intérêts à distribuer figurant dans les états du résultat global représentent les intérêts nominaux perçus par les fonds, comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les revenus de dividendes et les distributions aux porteurs de parts sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les distributions provenant des fonds sous-jacents et découlant des intérêts, du revenu étranger et des retenues à la source connexes, des dividendes canadiens et des gains en capital nets réalisés sont comptabilisées à leur déclaration. Les gains ou les pertes réalisés sur les opérations de placement ainsi que la plus-value ou la moins-value latente des placements sont calculés selon la méthode du coût moyen, qui ne tient pas compte des commissions de courtage ni des autres frais liés aux opérations. Les frais d'opérations, notamment les commissions de courtage, sont comptabilisés en résultat au moment où ils sont engagés.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

OPÉRATIONS SANS EFFET SUR LA TRÉSORERIE

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

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

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

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

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

Contrats de change à terme

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

Contrats à terme standardisés

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

Swaps sur défaillance de crédit

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

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

Swaps de taux d'intérêt

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

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

Swaps sur rendement total

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

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

Swaps sur devises

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

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

Options sur devises

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

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

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

GESTION DU RISQUE DE CAPITAL

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

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

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

OPÉRATIONS DE PRÊTS DE VALEURS MOBILIÈRES

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

Le revenu provenant de prêts de valeurs mobilières est comptabilisé mensuellement au poste « Prêt de valeurs mobilières » lorsqu'il est à recevoir. Les données relatives aux prêts de valeurs mobilières figurent dans la rubrique « Prêt de valeurs mobilières » dans les notes propres au Fonds. L'agent de prêt de titres reçoit 20 % des revenus bruts tirés des prêts de valeurs mobilières du Fonds.

PARTS RACHETABLES

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

PLACEMENTS DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES NON CONSOLIDÉES

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

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

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

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

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

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

4. Charges

FRAIS DE GESTION ET FRAIS SUPPLÉMENTAIRES DE CONSEILS EN PLACEMENT

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

Aucuns frais de gestion ne s'appliquent aux titres suivants : parts du Fonds collectif d'actions internationales GPPMD, du Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD, du Fonds collectif d'obligations GPPMD, du Fonds collectif de dividendes GPPMD, du Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD, du Fonds collectif d'occasions tactiques mondiales GPPMD et du Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD; parts de série Fiducie privée du Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD et du Fonds collectif d'actions américaines GPPMD; parts de série A du Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD, du Fonds collectif indice S&P 500 GPPMD, du Fonds collectif indiciel d'actions internationales GPPMD et du Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD. Les porteurs de ces parts ont convenu de payer directement à Conseils en placement privés des frais de gestion de compte négociés séparément, en fonction de l'actif sous gestion, jusqu'à concurrence de 1,56 %.

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

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

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

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

FRAIS D'ADMINISTRATION

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

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

5. Opérations entre parties liées

Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque Scotia »). La Banque Scotia détient aussi, directement ou indirectement, en propriété exclusive, les sociétés de fonds communs de placement Placements Scotia Inc. et Fonds d'investissement Tangerine Limitée, de même que le courtier en valeurs mobilières Scotia Capitaux Inc. (qui englobe ScotiaMcLeod et Scotia iTRADE).

Le gestionnaire peut, pour le compte des Fonds, faire des opérations ou conclure des accords avec d'autres membres de la Banque Scotia ou certaines autres sociétés liées à lui (individuellement, une « partie liée »). Toutes les opérations entre le Fonds et les parties liées sont menées dans le cours normal des activités et dans des conditions de concurrence normales.

- Le gestionnaire facture des frais de gestion pour son rôle de fiduciaire et gestionnaire des fonds, selon le cas, ainsi que des frais d'administration en contrepartie des charges d'exploitation qu'il assume, comme le décrit la note 4. Certains fonds versent aussi à leur gestionnaire des frais supplémentaires de conseils (voir la note 4). Les frais de gestion, les frais d'administration et les frais supplémentaires de conseils sont indiqués dans des postes distincts dans les états du résultat global.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

- Les gestionnaires de portefeuille des Fonds prennent les décisions d'achat et de vente de placements pour chacun des Fonds. Certaines opérations de portefeuille peuvent également être exécutées par une partie liée aux Fonds, pour le compte de ces derniers, pourvu que ses tarifs, services et autres conditions soient comparables à ceux offerts par d'autres courtiers. La partie liée recevra alors des commissions versées par les Fonds concernés. Les commissions de courtage payées aux parties liées pour les périodes closes les 30 juin 2023 et 2022 s'établissent comme suit (en milliers de dollars) :

| Fonds | 30 juin 2023 | 30 juin 2022 |
|---|--------------|--------------|
| Fonds collectif de dividendes GPPMD | 24 | 33 |
| Fonds collectif stratégique de rendement GPPMD | - | 15 |
| Fonds collectif d'actions canadiennes GPPMD | 154 | 115 |
| Fonds collectif d'occasions stratégiques GPPMD | 5 | - |
| Fonds collectif d'actions de marchés émergents GPPMD | - | 2 |
| Fonds collectif d'occasions tactiques mondiales GPPMD | 8 | - |
| Fonds collectif indice composé plafonné S&P/TSX GPPMD | 2 | - |
| Fonds collectif d'actions américaines GPPMD | - | 29 |

- Le gestionnaire a reçu l'aval du Comité d'examen indépendant pour investir la trésorerie des fonds auprès de la Banque Scotia aux taux du financement à un jour en vigueur sur le marché. L'intérêt perçu par les fonds est inclus au poste « Intérêts à distribuer » dans les états du résultat global.
- Le Fonds peut investir dans des fonds de placement gérés par le gestionnaire. Ces placements sont alors présentés à l'inventaire du portefeuille du fonds.
- Le gestionnaire a reçu l'aval du Comité d'examen indépendant des fonds pour acheter des titres de parties liées, comme la Banque Scotia. Tout titre de partie liée détenu est présenté dans l'inventaire du portefeuille pour chacun des fonds. Les fonds peuvent aussi conclure des opérations sur dérivés avec la Banque Scotia.
- Les distributions reçues de fonds qui sont des parties liées sont incluses dans les « Revenus tirés des fonds sous-jacents » dans les états du résultat global.

COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

Le gestionnaire a mis sur pied un Comité d'examen indépendant (CEI), comme l'exige le *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-107 »). Le CEI examine les questions de conflit d'intérêts ayant trait aux activités des fonds. En outre, dans certaines situations, au lieu d'obtenir le consentement des porteurs de parts, un fonds peut être restructuré avec un autre fonds ou ses actifs pourront être transférés à un autre fonds qui est géré par le gestionnaire ou une société membre de son groupe. Cette mesure nécessite l'approbation du CEI et les porteurs de parts reçoivent par écrit un avis au moins 60 jours avant la date d'entrée en vigueur du changement. L'approbation du CEI est également requise pour un remplacement d'auditeur.

Le CEI se compose de cinq personnes qui sont indépendantes du gestionnaire, des fonds et des entités liées au gestionnaire.

Le gestionnaire paie la totalité des frais du CEI pour le compte des Fonds, et il répartit ces frais également entre chacun des Fonds. Il recouvre ces coûts en facturant des frais d'administration aux Fonds. Pour la période close le 30 juin 2023, chaque Fonds géré par le gestionnaire a payé environ 1 625 \$ au titre des frais du CEI.

FRAIS D'OPÉRATIONS À COURT TERME ET FRAIS DE RACHAT ANTICIPÉ

Les clients qui font racheter ou substituer des parts ou des actions d'un fonds MD se voient réclamer des frais de rachat anticipé correspondant à 2,00 % du montant des parts ou des actions rachetées ou substituées si le rachat ou la substitution se produit dans les trente (30) jours de leur date d'achat ou de substitution. Les frais de rachat sont comptabilisés à titre de revenus dans la période du rachat anticipé.

Les frais de rachat anticipé ne s'appliquent pas aux rachats ni aux substitutions :

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

6. Parts rachetables

Le capital des fonds est représenté par un nombre illimité de parts autorisées sans valeur nominale. Les parts de toutes les séries sont rachetables au gré du porteur, à la valeur liquidative respective de la série. Chaque part donne droit à son porteur à une voix aux assemblées des porteurs de parts et lui confère, à parité avec les autres porteurs de parts de la même série des dividendes ou distributions, de la liquidation ou des autres droits afférents à cette série. Les distributions sur les parts d'un fonds sont réinvesties dans des parts supplémentaires ou, si le porteur de parts le demande, versées en trésorerie. Le capital des fonds est géré en fonction des objectifs de placement de chaque fonds ainsi que des politiques et des restrictions présentées dans le prospectus ou les documents d'émission, selon le cas. La souscription et le rachat des parts des fonds ne sont assujettis à aucune exigence de capital ou restriction particulière, mis à part à certains seuils de souscription minimale.

Les parts de chaque série des fonds sont émises et rachetées à la valeur liquidative par part de leur série respective, laquelle est déterminée à la fermeture des marchés chaque jour où la Bourse de Toronto est active. On calcule la valeur liquidative par part en divisant la valeur liquidative par série par le nombre total de parts de cette série en circulation. Le nombre de parts émises et rachetées est présenté dans les notes propres au Fonds.

7. Estimations comptables et jugements critiques

La préparation d'états financiers exige que le gestionnaire fasse appel à son jugement dans l'application des conventions comptables et dans la formulation d'estimations et d'hypothèses prospectives. Ces estimations sont fondées sur les données disponibles à la date de publication des états financiers. Les résultats réels pourraient différer grandement de ces estimations. La section qui suit décrit les estimations et les jugements comptables déterminants qui ont été retenus pour préparer les états financiers des fonds.

ENTITÉS D'INVESTISSEMENT

Conformément à l'IFRS 10, *États financiers consolidés*, le gestionnaire a déterminé que les fonds répondent à la définition d'une entité d'investissement, selon laquelle les fonds ont l'obligation d'obtenir des fonds auprès de plus d'un investisseur, de leur fournir des services de gestion d'investissements, de déclarer à leurs investisseurs qu'ils ont pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital, de revenus d'investissement ou les deux, et de mesurer et d'évaluer le rendement de leurs placements à leur juste valeur. Ainsi, les fonds ne regroupent pas leurs placements dans des filiales, s'ils en ont, mais les évaluent plutôt à la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à la norme comptable.

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR DES DÉRIVÉS ET DES TITRES NON COTÉS SUR UN MARCHÉ ACTIF

À l'occasion, les fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif. La juste valeur de ces titres peut être établie par les fonds à partir de sources fiables ou de prix indicatifs provenant des teneurs de marché. Des cours fixés par les courtiers peuvent être obtenus auprès de sources à titre indicatif, mais n'ont aucune valeur exécutoire ou contraignante. Lorsque les données du marché ne sont pas disponibles, les fonds peuvent évaluer leurs positions au moyen de modèles d'évaluation internes jugés adéquats par le gestionnaire, qui sont articulés autour de méthodes et de techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur. Les modèles sont, dans la mesure du possible, fondés sur des données observables. Néanmoins, le gestionnaire peut être contraint de formuler certaines hypothèses ou estimations concernant les risques, la volatilité et les corrélations, lorsque nécessaire. La modification des hypothèses et des estimations pourrait avoir une incidence sur la juste valeur déclarée des instruments financiers. Selon la définition des fonds, les « données observables » sont des données du marché faciles à obtenir, publiées ou mises à jour régulièrement, fiables, vérifiables et provenant de sources indépendantes ayant une présence active sur le marché en cause.

CLASSEMENT ET ÉVALUATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers des fonds, le gestionnaire doit faire preuve de jugement pour déterminer la meilleure méthode de classement selon l'IFRS 9. Le gestionnaire a évalué le modèle économique des fonds et a constaté que leurs placements, y compris leurs dérivés, devaient être gérés collectivement et que leur rendement serait évalué à la juste valeur. Le gestionnaire a donc déterminé que la juste valeur par le biais du résultat net, conformément à l'IFRS 9, était la méthode d'évaluation et de présentation la plus pertinente pour les placements des fonds.

8. Risques liés aux instruments financiers

Les fonds utilisent des instruments financiers pour atteindre leurs objectifs de placement respectifs. Les placements des fonds sont présentés dans l'inventaire du portefeuille de chacun d'eux, qui regroupe les titres par type d'actif, région et segment de marché.

L'utilisation d'instruments financiers fait courir aux fonds divers risques liés aux instruments financiers. Les pratiques de gestion du risque des fonds consistent notamment à établir des politiques de placement limitant l'exposition aux risques liés aux instruments financiers et à charger des conseillers en placement expérimentés et professionnels d'investir le capital des fonds dans des titres conformément aux politiques de placement. Le gestionnaire suit régulièrement le rendement des conseillers des fonds et leur conformité aux politiques de placement.

Les importants risques liés aux instruments financiers auxquels les fonds sont exposés, de même que les pratiques particulières de gestion de ces risques figurent ci-après. Les risques propres à chaque fonds figurent dans la section des risques liés aux instruments financiers des états financiers.

RISQUE DE CRÉDIT

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

Les risques de crédit découlant des placements à court terme et des titres à revenu fixe, notamment les obligations canadiennes et étrangères et les actions privilégiées, sont généralement limités à la juste valeur des placements figurant dans l'inventaire du portefeuille. Les fonds limitent leur exposition à chaque émetteur, secteur ou catégorie de notation pris individuellement. La solvabilité des émetteurs dans lesquels les fonds investissent est examinée régulièrement, et les portefeuilles sont rajustés au besoin de manière à atteindre le seuil indiqué dans leur prospectus respectif. Le risque de crédit de chaque fonds, s'il y a lieu, figure dans la section des risques liés aux instruments financiers des états financiers.

Les risques de crédit découlant de la trésorerie sont limités à la valeur comptable figurant dans les états de la situation financière, sauf dans le cas du Fonds monétaire MD, où le risque de crédit se limite à la juste valeur inscrite dans l'inventaire du portefeuille. Les fonds gèrent les risques de crédit que comportent la trésorerie et les placements à court terme en investissant dans des billets à court terme de qualité supérieure assortis d'une notation d'au moins R-1 (bas), de même qu'en limitant l'exposition à un même émetteur.

Certains contrats dérivés font l'objet d'accords de compensation aux termes desquels, en cas de défaut d'une partie, les obligations de l'autre partie s'éteignent et sont réglées à leur montant net. Ainsi, le risque de perte de crédit maximum sur contrats dérivés correspond à l'actif lié aux instruments financiers dérivés figurant dans les états de la situation financière. Chaque fonds gère le risque de crédit lié aux instruments dérivés en concluant des contrats uniquement avec des contreparties ayant une notation approuvée. Le risque de crédit sur les montants exigibles de courtiers est minime puisque les opérations sont réglées par l'entremise de chambres de compensation où les titres ne sont remis que lorsque le paiement est reçu.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

Le risque de crédit associé aux opérations de prêts de valeurs mobilières est limité par le fait que la valeur de la trésorerie ou des titres pris en garantie par les fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 102 % de la juste valeur des valeurs mobilières prêtées. La juste valeur marchande des garanties et des valeurs mobilières prêtées est évaluée chaque jour ouvrable. La valeur globale en dollars des valeurs mobilières en portefeuille prêtées est présentée dans les notes propres au Fonds.

RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le risque de liquidité est le risque que les fonds éprouvent des difficultés à remplir les obligations liées aux passifs financiers réglés en trésorerie ou au moyen d'un autre actif financier. L'exposition des fonds au risque de liquidité découle principalement des rachats de parts au comptant. Tous les passifs financiers des fonds sont exigibles dans un délai d'un an, à l'exception des produits dérivés à plus longue échéance, comme l'indique l'inventaire du portefeuille. Pour gérer cette exigence de liquidité, les fonds investissent principalement dans des titres liquides qui peuvent être facilement vendus sur des marchés actifs, et chaque fonds peut emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de sa valeur liquidative. À la clôture de l'exercice, aucun fonds n'avait fait de prélèvement sur sa ligne de crédit.

RISQUE DE CHANGE

Le risque de change s'entend du risque que les valeurs des actifs et des passifs financiers libellés en devises fluctuent en raison de variations des taux de change. Dans la mesure où les fonds détiennent des actifs et des passifs libellés en devises, ils sont exposés au risque de change. Le fonds peut aussi utiliser des contrats de change à terme au gré du gestionnaire. Le risque de change de chaque fonds, s'il y a lieu, figure dans la section des risques liés aux instruments financiers des états financiers.

RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur (calculée comme la valeur courante) des flux de trésorerie associée aux instruments financiers portant intérêt fluctue en raison de changements dans les taux d'intérêt ayant cours sur le marché. De façon générale, lorsque les taux d'intérêt augmentent, la juste valeur des instruments financiers portant intérêt diminue. Les instruments financiers dont le terme à court terme est plus long sont généralement assortis d'un risque de taux d'intérêt plus élevé.

Les instruments financiers portant intérêt qui assujettissent les fonds au risque de taux d'intérêt sont notamment les obligations canadiennes et étrangères et les titres adossés à des créances hypothécaires ou d'autres types de créances. Les fonds peuvent aussi être exposés indirectement au risque de taux d'intérêt de par leurs positions en swaps de taux d'intérêt, qui figurent dans la liste des instruments dérivés. Les instruments du marché monétaire à court terme portent aussi intérêt et sont donc assujettis au risque de taux d'intérêt. Toutefois, en raison de la nature à court terme des titres, le risque de taux d'intérêt est généralement peu important.

Les pratiques de gestion du risque de taux d'intérêt des fonds consistent notamment à établir des durées cibles en fonction des indices de référence appropriés et d'ajuster les durées des fonds en conséquence. Si on prévoit que les taux d'intérêt augmenteront, on peut raccourcir les durées pour limiter les pertes potentielles. À l'inverse, si on prévoit que les taux d'intérêt diminueront, les durées peuvent être rallongées pour augmenter les gains potentiels. L'exposition de chaque fonds au risque de taux d'intérêt, s'il y a lieu, figure dans la section des risques liés aux instruments financiers des états financiers.

AUTRE RISQUE DE PRIX

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers diminue en raison des fluctuations des cours des instruments financiers autres que les baisses causées par le risque de taux d'intérêt et le risque de change. L'autre risque de prix découle de la sensibilité des instruments financiers aux changements dans le marché en général (risque de marché) de même que de facteurs propres à chaque instrument financier. L'autre risque de prix attribuable aux placements individuels est géré au moyen d'une diversification efficace du portefeuille et d'un choix minutieux des titres ainsi que des ajustements de la juste valeur lorsqu'il y a une volatilité considérable sur les marchés internationaux après la fermeture des marchés. L'exposition de chaque fonds à l'autre risque de prix, s'il y a lieu, figure dans la section des risques liés aux instruments financiers des états financiers.

La section des risques liés aux instruments financiers des états financiers présente également les renseignements relatifs à l'exposition de chaque fonds aux risques liés aux instruments financiers, y compris le classement hiérarchique selon la juste valeur.

RISQUES FINANCIERS LIÉS AUX FONDS COMMUNS DE PLACEMENT SOUS-JACENTS

Certains fonds peuvent effectuer des placements dans d'autres fonds communs de placement. Ces placements sont régis par les conditions stipulées dans les documents d'émission de chacun des fonds sous-jacents et sont soumis aux risques liés aux instruments financiers qu'ils détiennent. La perte maximale à laquelle un fonds est exposé du fait de sa participation dans un fonds commun de placement correspond à la juste valeur totale de ses placements dans ce fonds commun. Dès qu'un fonds cède les parts qu'il détient dans un fonds commun de placement sous-jacent, il cesse d'être exposé au risque qui y est associé. La section des risques liés aux instruments financiers des états financiers de chaque fonds précise son exposition aux placements dans des fonds communs de placement sous-jacents.

9. Évaluation de la juste valeur

Les fonds classent les évaluations de la juste valeur selon les données d'entrée utilisées dans les techniques servant à mesurer cette juste valeur. Ainsi, une entité doit classer chaque instrument financier sous l'un des trois niveaux de juste valeur suivants :

- Niveau 1 pour les prix non ajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;
- Niveau 2 pour les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix);
- Niveau 3 pour les données fondées sur des données de marché non observables.

Le classement d'un instrument financier est déterminé en fonction de la donnée du niveau le plus bas ayant une importance pour l'évaluation de la juste valeur.

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

Toutes les évaluations de la juste valeur sont récurrentes. La valeur comptable de la trésorerie, des montants à recevoir sur les opérations de placement, des dividendes et intérêts à recevoir, des souscriptions à recevoir, des montants à payer sur les opérations de placement, des rachats à payer, des distributions à verser ainsi que de l'obligation des fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est approximativement égale à leur juste valeur, compte tenu de la nature à court terme de ces éléments. Les titres et dérivés sont classés au niveau 1 de juste valeur, dans la mesure où il s'agit de titres ou de dérivés activement négociés dont la valeur à la cote est disponible. Si un instrument classé au niveau 1 cesse d'être activement négocié, il est déclassé. Le cas échéant, la juste valeur est déterminée à partir de données de marchés observables (opérations sur titres similaires du même émetteur, par exemple), et l'instrument est classé au niveau 2, sauf si l'évaluation de sa juste valeur est fondée sur des données de marché importantes qui ne sont pas observables, auquel cas il est classé au niveau 3. Des changements dans les méthodes d'évaluation pourraient donner lieu au transfert d'actifs ou de passifs à un autre niveau. L'information sur les niveaux en fonction des données d'entrée est présentée dans la section des risques liés aux instruments financiers de chaque fonds.

Les instruments financiers de niveau 3 sont examinés par le comité d'évaluation de la juste valeur des Fonds. Ce comité examine la pertinence des données d'entrée des modèles d'évaluation et les résultats de l'évaluation au moyen de méthodes d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les informations quantitatives sur les données d'entrée non observables, la sensibilité des évaluations de la juste valeur aux variations des données d'entrée non observables et les corrélations entre ces données d'entrée sont présentées dans la section « Évaluation de la juste valeur » des notes propres au Fonds si des données d'entrée non observables importantes sont utilisées pour l'évaluation des instruments financiers de niveau 3.

ACTIONS

Les actions des fonds sont classées au niveau 1 lorsqu'elles sont activement négociées et qu'un prix fiable est observable. Les fonds ont recours à des services d'évaluation tiers pour ajuster la juste valeur des titres étrangers lorsque leur cours a fluctué, au-delà d'un certain seuil, sur les marchés nord-américains après la clôture des marchés étrangers. Les paramètres d'application des ajustements de la juste valeur sont fondés sur des données observables sur le marché. Le cas échéant, les titres étrangers seront classés au niveau 2.

OBLIGATIONS ET PLACEMENTS À COURT TERME

Les titres de créance se négocient généralement sur le marché hors cote plutôt que sur un marché boursier. Les obligations, notamment les obligations d'État et de sociétés, les obligations et les billets convertibles et municipaux, les prêts bancaires, les obligations du Trésor américain et du Trésor canadien, les émissions souveraines et les obligations étrangères, sont habituellement évaluées par des services d'évaluation des prix, qui se basent sur les cours fournis par les courtiers, les opérations déclarées et les évaluations provenant de modèles internes. Ceux-ci s'appuient sur des données observables comme les courbes de taux d'intérêt, les différentiels de taux et la volatilité. Les données importantes pour l'évaluation sont généralement observables; par conséquent, les obligations et les placements à court terme des fonds sont classés au niveau 2. Si la détermination de la juste valeur fait intervenir des données non observables importantes, l'évaluation est alors classée au niveau 3.

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ET FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE

En général, les positions des fonds dans des fonds communs de placement et des fonds négociés en bourse sont négociées activement, et un prix fiable est observable; par conséquent, elles sont classées au niveau 1.

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Les instruments dérivés sont les contrats de change à terme, les swaps de taux d'intérêt, les swaps sur défaillance de crédit et les options sur devises dont l'évaluation est principalement fondée sur le montant notionnel des contrats, sur l'écart entre le taux contractuel et le taux du marché à terme pour la devise en cause, sur les taux d'intérêt et sur les différentiels de taux. Ces instruments dérivés sont classés au niveau 2.

Les contrats à terme standardisés et les options qui se négocient sur une bourse nationale sont comptabilisés au dernier prix de vente ou de règlement déclaré le jour de l'évaluation. Dans la mesure où ces instruments financiers dérivés sont négociés activement, ils sont classés au niveau 1.

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR DES PLACEMENTS (Y COMPRIS LES TITRES NON COTÉS)

Si les méthodes d'évaluation des placements décrites précédemment ne conviennent pas, les fonds effectueront une estimation de la juste valeur d'un placement au moyen de procédures établies d'évaluation de la juste valeur, en examinant entre autres l'information publique, les cotes de courtiers, les modèles d'évaluation, les décotes par rapport aux prix du marché de titres similaires ou les décotes appliquées en raison de restrictions sur la vente des titres, ainsi que les données de fournisseurs externes de services d'évaluation de la juste valeur.

La section des risques liés aux instruments financiers des états financiers de chaque fonds résume le niveau d'utilisation des prix cotés sur les marchés (niveau 1), des modèles internes avec données observables sur le marché (niveau 2) et des modèles internes sans données observables sur le marché (niveau 3).

10. Impôt sur le revenu

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

Notes annexes

Semestres clos les 30 juin 2023 et 2022

PERTES REPORTÉES PROSPECTIVEMENT

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

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

RETENUES D'IMPÔT

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

11. Paiements indirects

Le terme « paiements indirects » désigne la partie des commissions de courtage versées à certains courtiers qui est consacrée à des services de recherche, d'analyse statistique ou de soutien aux décisions de placement. Ces services aident le gestionnaire et ses sous-conseillers en placement à prendre des décisions éclairées pour les Fonds. La tranche des paiements indirects versés aux courtiers pour l'exécution d'opérations de portefeuille ne peut être déterminée pour les six premiers mois de 2023 et de 2022.

12. Dispense de déposer

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

13. Soldes comparatifs

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



**Gestion
financière MD inc.**