



Gestion
financière MD inc.

Fonds collectifs GPPMD

États financiers intermédiaires 2023

Message concernant vos états financiers

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

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

États financiers intermédiaires non audités pour le semestre clos le 30 juin 2023

Les présents états financiers intermédiaires non audités ne contiennent pas le Rapport de la direction sur le rendement du Fonds (« RDRF ») intermédiaire. Si vous n'avez pas reçu d'exemplaire du RDRF intermédiaire avec les présents états financiers, vous pouvez l'obtenir sur demande, sans frais, en téléphonant au numéro sans frais 1-800-267-2332, en nous écrivant à Gestion financière MD inc., 1870, promenade Alta Vista, Ottawa (Ontario) K1G 6R7, ou encore en visitant notre site Web à l'adresse md.ca ou celui de SEDAR+ à l'adresse sedarplus.ca. Des exemplaires des états financiers annuels audités ou du RDRF annuel peuvent aussi être obtenus, sans frais, de la même façon. Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de la même façon pour obtenir les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle du portefeuille.

AVIS DE NON-EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES PAR LES AUDITEURS

Gestion financière MD inc., le gestionnaire du Fonds, nomme des auditeurs indépendants pour effectuer l'audit des états financiers annuels du Fonds. Conformément aux lois sur les valeurs mobilières du Canada (Règlement 81-106), si un auditeur n'a pas effectué l'examen des états financiers intermédiaires, ceux-ci doivent être accompagnés d'un avis en faisant état. Les auditeurs indépendants du Fonds n'ont pas effectué l'examen des présents états financiers intermédiaires selon les normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.

Gestion financière MD inc. détient une participation exclusive ou majoritaire dans ses sept filiales (le groupe de sociétés MD). Elle offre des produits et services financiers, gère la famille de fonds MD et assure la prestation des services-conseils en placement. Pour obtenir une liste détaillée du groupe de sociétés MD, veuillez consulter notre site à l'adresse md.ca.

Les placements dans les fonds communs peuvent être assortis de commissions, de commissions de suivi ainsi que de frais de gestion et d'autres frais. Le taux de rendement n'est utilisé que pour illustrer les effets du taux de croissance composé, et il ne vise pas à refléter les valeurs futures du fonds commun de placement ni le rendement des placements dans ce fonds. Les données de rendement standard sont établies en supposant que les distributions sont réinvesties et sans tenir compte des frais de vente, de rachat ou de distribution ni des autres frais facultatifs payables par un porteur de titres qui sont susceptibles de réduire les rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue régulièrement et le rendement passé n'est pas garant du rendement futur. Il importe de lire le prospectus avant d'effectuer des placements. Pour obtenir un exemplaire du prospectus, veuillez communiquer avec votre conseiller MD ou avec le Centre de courtage MD, au 1-800-267-2332.

Fonds collectifs GPPMD

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

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

En sa qualité de fiduciaire, le conseil d'administration de Gestion financière MD inc. a aussi approuvé ces états financiers. Les états financiers ont été préparés par la direction conformément aux Normes internationales d'information financière. Lorsqu'il existait d'autres méthodes comptables applicables, la direction a choisi celles qu'elle juge les plus appropriées dans les circonstances. Dans les cas requis, la direction a formulé ses jugements et estimations de façon raisonnable pour garantir que les états financiers sont fidèles dans tous leurs aspects significatifs. La direction applique aussi des contrôles internes rigoureux pour donner l'assurance raisonnable que l'information financière fournie est fiable et exacte, que les actifs des fonds sont comptabilisés et préservés correctement et que les exigences de conformité découlant de la législation sur les sociétés, de la réglementation en valeurs mobilières et des codes internes de conduite des affaires sont strictement respectés.

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

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

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

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



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



Rob Charters
Chef des finances
Gestion financière MD inc.

Fonds collectif d'obligations à court terme 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)	2 955 147 \$	3 177 424 \$
Trésorerie	39 502	26 971
Dividendes et intérêts à recevoir	20 111	19 574
Instruments financiers dérivés (note 3)	2 320	299
Marge nette et garanties à recevoir des courtiers sur les contrats à terme normalisés	585	976
À recevoir sur les opérations de placement	-	7 264
Souscriptions à recevoir	1 638	984
	3 019 303	3 233 492
Passif		
Passif courant		
Montant à payer sur les opérations de placement	1 462	1 709
Distributions à verser	422	-
Impôt différé	31	11
Rachats à payer	588	2 427
Montant à payer sur des engagements de prêt non émis	-	54
Instruments financiers dérivés (note 3)	142	12 593
	2 645	16 794
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 016 658 \$	3 216 698 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (voir « Notes propres au Fonds »)	304 823 791	323 980 698
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	9,90 \$	9,93 \$

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	323 \$	531 \$
Intérêts à distribuer	47 783	44 129
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	(38 894)	(45 163)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	25 724	(163 893)
Gain (perte) net(te) sur les placements	34 936	(164 396)
Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés		
Gain (perte) net(te) réalisé(e) sur les instruments dérivés	(5 790)	6 261
Variation de la plus-value (moins-value) latente des instruments dérivés	14 472	(4 502)
Gain (perte) net(te) sur les instruments dérivés	8 682	1 759
Autres revenus		
Gain (perte) de change sur la trésorerie	(403)	440
Prêt de valeurs mobilières (voir « Notes propres au Fonds »)	73	151
Autres	1	27
Total des autres revenus	(329)	618
Total des revenus (pertes)	43 289	(162 019)
Charges		
Frais de dépôt réglementaire	82	60
Honoraires des auditeurs	4	4
Frais de garde	50	55
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	7	2
Impôt déduit à la source sur le revenu étranger	109	141
Impôt sur le capital	2	9
Coûts de transactions (note 5)	32	6
Total des charges	393	415
Charges d'exploitation assumées par le gestionnaire du Fonds (note 4)	(243)	(257)
Charges, montant net	150	158
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 139 \$	(162 177) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,14 \$	(0,49) \$

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

Fonds collectif d'obligations à court terme 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	3 216 698 \$	3 573 841 \$
Ajouter (déduire) les variations de la période :		
Exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 139	(162 177)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	191 446	130 292
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(432 083)	(320 630)
Parts émises à la suite du réinvestissement des distributions	48 481	43 253
	(192 156)	(147 085)
Distributions		
Tirées du revenu net de placement	(51 023)	(45 708)
	(51 023)	(45 708)
Actif net, à la clôture de la période	3 016 658 \$	3 218 871 \$

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	43 139 \$	(162 177) \$
Ajustements pour :		
Produit de la vente de placements	3 341 052	2 473 924
Achat de placements	(3 124 822)	(2 801 126)
Amortissement	(106)	(256)
(Gain) perte de change latent(e) sur la trésorerie	14	(1)
(Gain) perte net(te) réalisé(e) sur la vente de placements	38 894	45 163
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(25 724)	163 893
Variation de la (plus-value) moins-value latente des instruments dérivés	(14 472)	4 502
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(180)	(3 393)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	257 795	(279 471)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	190 792	131 480
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 120)	(2 455)
Paiement en trésorerie au rachat de parts rachetables	(433 922)	(319 822)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(245 250)	(190 797)
Gain (perte) de change latent(e) sur la trésorerie	(14)	1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	12 531	(470 267)
Trésorerie, à l'ouverture de la période	26 971	488 545
Trésorerie, à la clôture de la période	39 502 \$	18 278 \$
Intérêts reçus	47 164	40 139
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	300	444

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS CANADIENNES					
Obligations de sociétés (40,6 %)					
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2029-02-15	3,50 %	723 USD	880	841
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2028-01-15	3,88 %	209 USD	269	253
1011778 B.C. Unlimited Liability Company / New Red Finance, Inc.	2030-10-15	4,00 %	1 917 USD	2 363	2 176
407 International Inc.	2027-05-04	2,43 %	15 000	13 542	13 892
Air Canada	2025-07-01	4,00 %	675 USD	1 291	1 240
Alectra Inc.	2027-05-17	2,49 %	5 500	5 120	5 067
AltaGas Ltd.	2030-11-30	2,48 %	1 823	1 621	1 502
AltaGas Ltd.	2026-05-15	4,64 %	14 362	14 362	14 062
AltaLink LP	2024-06-06	3,40 %	10 000	10 407	9 824
ARC Resources Ltd.	2026-03-10	2,35 %	4 067	3 845	3 746
Banque de Montréal	2024-07-09	0,63 %	540 USD	690	680
Banque de Montréal	2027-06-01	4,31 %	35 500	35 500	34 371
Banque de Montréal	2028-05-29	5,04 %	1 799	1 799	1 789
Banque de Montréal	2082-05-26	5,63 %	17 000	17 112	15 739
Banque de Montréal	2032-10-27	6,53 %	1 524	1 524	1 568
bclMC Realty Corporation	2027-03-31	3,00 %	3 500	3 537	3 244
Bell Canada Inc.	2026-03-02	3,55 %	29 445	32 367	28 156
BMW Canada Inc.	2025-02-10	4,76 %	4 314	4 313	4 266
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2027-11-14	5,62 %	1 793	1 793	1 803
Bruce Power LP	2024-06-21	3,00 %	13 780	14 059	13 450
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2026-07-15	1,70 %	5 000	5 033	4 503
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2027-01-07	2,25 %	5 973	5 530	5 404
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2025-05-26	3,30 %	55 350	58 975	53 438
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2027-10-07	5,05 %	2 241	2 238	2 225
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2030-05-10	4,15 %	1 148	1 144	1 120
Canadian Natural Resources Limited	2024-06-03	3,55 %	7 480	7 984	7 348
Chemin de fer Canadien Pacifique	2024-12-02	1,35 %	295 USD	362	367
Banque canadienne de l'Ouest	2025-01-30	2,61 %	2 502	2 564	2 372
Banque canadienne de l'Ouest	2027-09-02	5,15 %	1 133	1 133	1 111
CARDS II Trust	2025-05-15	4,33 %	1 752	1 752	1 712
CARDS II Trust, série B	2026-01-15	5,11 %	814	814	803
CDP Financière inc.	2026-10-19	1,50 %	3 560	3 554	3 251
CDP Financière inc.	2027-06-02	3,80 %	20 000	19 994	19 700
CDP Financière inc.	2028-03-08	3,70 %	48 192	48 083	47 352
Cenovus Energy Inc.	2028-02-07	3,50 %	870	893	816
Cenovus Energy Inc.	2027-04-15	4,25 %	612 USD	818	776
Cenovus Energy Inc.	2037-06-15	5,25 %	158 USD	207	193
Cenovus Energy Inc.	2039-11-15	6,75 %	670 USD	976	930
Central 1 Credit Union	2026-01-29	1,32 %	1 974	1 974	1 757
Central 1 Credit Union	2028-02-07	4,65 %	1 108	1 108	1 055
Central 1 Credit Union	2025-09-29	5,42 %	1 170	1 170	1 155
CHIP Mortgage Trust	2046-11-15	1,50 %	2 025	2 008	1 895
CHIP Mortgage Trust	2045-12-15	1,74 %	430	402	386
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	2025-01-10	3,55 %	20 000	21 199	19 352
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2025-04-21	4,26 %	2 518	2 518	2 411
Coast Capital Savings Federal Credit Union	2024-11-25	6,13 %	786	786	778
Banque Concentra	2024-05-17	1,46 %	709	709	680
CPPIB Capital Inc.	2028-06-15	3,00 %	6 273	6 045	5 986
CPPIB Capital Inc.	2028-03-08	3,25 %	6 591	6 522	6 368
CT Real Estate Investment Trust	2029-02-05	3,03 %	2 440	2 440	2 141
CU Inc.	2051-09-05	3,17 %	965	969	748
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2025-09-19	5,18 %	770	770	761

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Daimler Truck Finance Canada Inc.	2027-09-20	5,22 %	1 824	1 796	1 811
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2025-12-22	1,66 %	4 153	4 149	3 752
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2026-04-13	3,97 %	3 193	3 193	3 035
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	2028-03-22	5,38 %	977	977	960
Fiducie cartes de crédit Eagle	2025-07-17	1,27 %	1 334	1 334	1 224
Fiducie cartes de crédit Eagle	2027-07-17	4,78 %	923	923	909
Emera Incorporated	2076-06-15	6,75 %	1 105 USD	1 422	1 421
Enbridge Gas Inc.	2025-09-11	3,31 %	20 000	20 983	19 201
Enbridge Inc.	2033-09-21	3,10 %	495	494	411
Enbridge Inc.	2029-11-15	3,13 %	1 215 USD	1 583	1 422
Enbridge Inc.	2028-05-26	4,90 %	4 246	4 245	4 209
Enbridge Inc.	2027-11-09	5,70 %	672	672	685
Pipelines Enbridge Inc.	2025-09-29	3,45 %	15 000	14 951	14 389
Énergir Inc.	2027-11-19	7,20 %	878	1 151	947
Banque Équitable	2025-03-10	1,94 %	1 566	1 566	1 454
Banque Équitable	2024-05-09	1,98 %	2 615	2 615	2 523
Banque Équitable	2023-12-04	2,75 %	2 376	2 376	2 343
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2031-05-28	1,99 %	1 461	1 461	1 305
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2030-05-26	2,86 %	1 226	1 283	1 157
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2027-05-19	4,41 %	6 212	6 170	6 032
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2032-08-23	5,04 %	2 976	2 960	2 889
Fédération des caisses Desjardins du Québec	2025-10-01	5,20 %	1 280	1 279	1 272
Finning International Inc.	2028-05-16	4,45 %	1 526	1 526	1 486
Administration financière des Premières nations	2024-06-26	3,40 %	148	156	146
First West Credit Union	2024-11-29	6,80 %	1 350	1 350	1 339
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A2	2025-10-15	1,16 %	535	535	524
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. A3	2027-01-15	1,64 %	1 009	1 009	921
Fiducie de titrisation automobile Ford, série 2021-A, cat. B	2027-06-15	2,11 %	1 018	1 018	912
Fortified Trust	2026-10-23	1,96 %	14 000	13 586	12 608
Fortified Trust	2024-03-23	2,56 %	17 854	18 306	17 475
Fortified Trust	2025-06-23	3,76 %	8 880	8 879	8 573
Fortified Trust	2027-12-23	4,42 %	5 352	5 352	5 179
Fortis Inc.	2029-05-31	4,43 %	1 933	1 933	1 888
Financière General Motors du Canada Itée	2025-07-09	1,70 %	1 112	1 109	1 023
Financière General Motors du Canada Itée	2026-04-15	1,75 %	1 054	964	945
Financière General Motors du Canada Itée	2027-02-08	3,15 %	3 522	3 521	3 225
Financière General Motors du Canada Itée	2028-02-09	5,20 %	2 043	2 027	1 992
Financière General Motors du Canada Itée	2024-05-14	5,95 %	4 006	4 570	4 014
Gibson Energy Inc.	2026-07-12	5,80 %	1 463	1 462	1 464
Glacier Credit Card Trust, série 22-1	2027-09-20	4,96 %	3 360	3 359	3 323
Golden Credit Card Trust, série 2018-4A, cat. A	2025-08-15	3,44 %	955 USD	1 328	1 262
Great-West Lifeco Inc.	2081-12-31	3,60 %	20 000	20 000	14 784
La Compagnie Home Trust	2024-06-13	5,32 %	669	669	659
Honda Canada Finance Inc.	2026-03-17	1,34 %	1 410	1 410	1 271
Banque HSBC Canada	2025-03-24	3,40 %	10 526	10 464	10 163
Hydro One Inc.	2025-02-28	1,76 %	12 655	12 652	11 986
Hydro One Inc.	2028-01-27	4,91 %	3 366	3 366	3 397
Hyundai Capital Canada Inc.	2027-02-16	3,20 %	13 000	13 000	11 961
Hyundai Capital Canada Inc.	2028-03-08	5,57 %	1 055	1 055	1 048
iA Société financière inc.	2032-02-25	3,19 %	1 401	1 401	1 285
iA Société financière inc.	2033-06-20	5,69 %	1 665	1 665	1 669
iA Société financière inc.	2082-06-30	6,61 %	1 807	1 807	1 746
Intact Corporation financière	2081-03-31	4,13 %	1 064	1 051	908
Intact Corporation financière	2083-06-30	7,34 %	794	794	788
Inter Pipeline Ltd.	2031-11-25	3,98 %	8 721	7 689	7 668

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Inter Pipeline Ltd.	2028-02-17	5,76 %	1 115	1 115	1 120
John Deere Financial Inc.	2026-04-09	1,63 %	14 000	13 520	12 773
John Deere Financial Inc.	2025-06-20	2,31 %	2 238	2 237	2 118
John Deere Financial Inc.	2025-01-14	2,41 %	25 000	25 433	23 917
John Deere Financial Inc.	2027-06-14	4,95 %	3 393	3 393	3 397
Keyera Corp.	2032-03-28	5,02 %	1 203	1 212	1 162
Banque Laurentienne du Canada	2024-06-03	1,15 %	1 147	1 147	1 098
Banque Laurentienne du Canada	2026-05-06	1,60 %	1 936	1 776	1 763
Banque Laurentienne du Canada	2025-03-17	1,95 %	1 025	1 024	958
Banque Laurentienne du Canada	2025-09-02	4,60 %	1 560	1 560	1 516
Banque Manuvie du Canada	2026-09-14	1,54 %	13 300	13 300	11 879
Société Financière Manuvie	2081-06-19	3,38 %	13 000	13 013	9 565
Banque Nationale du Canada	2025-02-03	2,58 %	28 500	27 952	27 188
Banque Nationale du Canada	2032-08-16	5,43 %	1 400	1 400	1 378
NAV Canada	2026-02-09	0,94 %	16 711	16 711	15 124
North Battleford Power LP	2032-12-31	4,96 %	1 118	1 118	1 099
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2026-12-01	2,00 %	636	594	576
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2027-06-01	2,80 %	14 000	12 985	12 944
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2031-06-01	2,80 %	1 583	1 431	1 370
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2024-07-22	3,20 %	2 087	2 139	2 035
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2033-06-01	4,15 %	663	662	625
North West Redwater Partnership / NWR Financing Company Ltd.	2029-06-01	4,25 %	2 500	2 502	2 432
OMERS Realty Corporation	2027-10-04	3,24 %	13 500	12 722	12 530
OMERS Realty Corporation	2029-04-09	4,54 %	2 059	2 059	2 013
Ontario Teachers Finance Trust	2029-11-01	4,15 %	1 330	1 329	1 332
Services Financiers PACCAR Ltée	2024-05-14	0,99 %	4 465	4 465	4 296
Pembina Pipeline Corporation	2027-06-15	4,24 %	20 000	19 268	19 296
Penske Truck Leasing Canada Inc.	2025-12-08	5,44 %	6 280	6 280	6 241
Fiducie de placement immobilier Primaris	2025-03-30	4,27 %	4 353	4 353	4 180
Fiducie de placement immobilier Primaris	2028-03-29	5,93 %	1 048	1 048	1 032
Prime Structured Mortgage Trust	2024-11-15	1,86 %	1 034	1 034	982
PSP Capital Inc.	2026-06-15	0,90 %	945	944	854
PSP Capital Inc.	2025-11-05	3,00 %	18 000	18 337	17 338
PSP Capital Inc.	2029-06-15	3,75 %	2 027	2 023	2 003
Reliance LP	2025-03-15	3,84 %	953	1 037	920
Fonds de placement immobilier RioCan	2027-10-06	5,61 %	1 514	1 514	1 494
Rogers Communications Inc.	2025-04-15	3,10 %	5 000	4 996	4 782
Rogers Communications Inc.	2027-03-31	3,65 %	32 360	30 023	30 412
Banque Royale du Canada	2025-05-01	1,94 %	33 045	33 045	31 008
Banque Royale du Canada	2024-11-01	2,61 %	7 975	8 289	7 669
Banque Royale du Canada	2025-09-29	3,37 %	50 330	49 355	48 126
Banque Royale du Canada	2025-05-06	3,75 %	500 AUD	454	431
Banque Royale du Canada	2027-02-24	4,20 %	595	595	447
Banque Royale du Canada	2028-05-01	4,63 %	11 000	11 000	10 758
Banque Royale du Canada	2028-01-17	4,64 %	2 750	2 778	2 692
Banque Royale du Canada	2033-02-01	5,01 %	1 240	1 240	1 203
Banque Royale du Canada	2026-11-02	5,24 %	5 300	5 372	5 299
Sienna Senior Living Inc.	2027-03-31	2,82 %	2 420	2 419	2 150
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2027-06-11	3,19 %	352	352	320
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2028-05-29	5,35 %	1 372	1 372	1 342
Financière Sun Life inc.	2031-11-18	2,46 %	760	760	688
Financière Sun Life inc.	2033-11-21	2,80 %	3 782	3 310	3 316
Financière Sun Life inc.	2081-06-30	3,60 %	13 000	13 000	9 691
TELUS Corporation	2024-04-01	3,35 %	16 590	17 043	16 321
TELUS Corporation	2026-03-10	3,75 %	3 590	3 849	3 448

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Teranet Holdings LP	2025-06-11	3,54 %	4 515	4 650	4 314
La Banque de Nouvelle-Écosse	2026-11-02	1,85 %	69 000	64 669	62 005
La Banque de Nouvelle-Écosse	2024-06-28	2,29 %	19 000	19 175	18 448
La Banque de Nouvelle-Écosse	2027-03-08	2,95 %	2 138	2 018	1 978
La Banque de Nouvelle-Écosse, blocs de prêts hypothécaires canadiens	2024-05-01	5,30 %	123	132	123
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie	2031-09-24	2,02 %	788	788	698
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie	2033-01-13	5,50 %	1 173	1 173	1 152
La Banque Toronto-Dominion	2025-12-09	1,13 %	8 028	7 246	7 260
La Banque Toronto-Dominion	2025-09-09	2,67 %	3 883	3 819	3 662
La Banque Toronto-Dominion	2032-01-26	3,06 %	1 193	1 154	1 089
La Banque Toronto-Dominion	2030-04-22	3,11 %	8 590	8 851	8 172
La Banque Toronto-Dominion	2024-07-24	3,23 %	45 000	47 635	44 016
La Banque Toronto-Dominion	2027-06-01	4,21 %	1 513	1 513	1 461
La Banque Toronto-Dominion	2082-10-31	7,28 %	24 000	24 000	23 573
Toronto Hydro Corporation	2026-08-25	2,52 %	9 145	9 604	8 541
Toyota Crédit Canada Inc.	2024-10-23	2,31 %	2 929	2 953	2 813
Toyota Crédit Canada Inc.	2025-08-25	2,73 %	25 995	25 991	24 676
Toyota Crédit Canada Inc.	2028-01-24	4,33 %	224	224	218
Toyota Crédit Canada Inc.	2026-01-26	4,45 %	400	400	393
TransCanada PipeLines Limited	2024-10-12	1,00 %	595 USD	727	741
TransCanada PipeLines Limited	2027-04-05	3,80 %	15 379	14 360	14 644
TransCanada PipeLines Limited	2030-04-15	4,10 %	1 455 USD	2 026	1 792
TransCanada PipeLines Limited	2028-05-15	4,25 %	195 USD	274	247
TransCanada PipeLines Limited	2026-03-10	5,42 %	9 105	9 105	9 044
Transcontinental inc.	2025-02-03	2,67 %	3 293	3 293	3 106
Vancouver Airport Fuel Facilities Corp.	2025-06-23	2,17 %	1 783	1 761	1 676
Crédit VW Canada, Inc.	2026-12-10	2,45 %	24 000	23 358	21 796
Crédit VW Canada, Inc.	2027-11-15	5,86 %	457	457	465
Total – Obligations de sociétés				1 296 909	1 226 300
Obligations du gouvernement du Canada (32,0 %)					
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2025-06-15	0,95 %	210 000	197 221	195 430
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2026-12-15	1,55 %	95 000	87 966	87 088
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2026-09-15	1,90 %	90 000	84 311	83 770
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2024-06-15	2,90 %	148 250	145 146	145 264
Gouvernement du Canada	2024-04-01	0,25 %	2 115	2 084	2 044
Gouvernement du Canada	2025-09-01	0,50 %	30 000	28 005	27 592
Gouvernement du Canada	2026-05-19	0,75 %	750 USD	902	892
Gouvernement du Canada	2027-06-01	1,00 %	28 194	25 587	25 463
Gouvernement du Canada	2025-03-01	1,25 %	550	528	521
Gouvernement du Canada	2024-09-01	1,50 %	1 192	1 182	1 147
Gouvernement du Canada	2026-06-01	1,50 %	14 734	14 048	13 714
Gouvernement du Canada	2025-01-22	1,63 %	175 USD	232	220
Gouvernement du Canada	2028-06-01	2,00 %	21 051	20 192	19 624
Gouvernement du Canada	2024-03-01	2,25 %	2 246	2 267	2 207
Gouvernement du Canada	2027-09-01	2,75 %	13 580	13 427	13 051
Gouvernement du Canada	2033-06-01	2,75 %	3 015	2 851	2 886
Gouvernement du Canada	2026-04-01	3,00 %	28 000	27 725	27 132
Gouvernement du Canada	2028-03-01	3,50 %	251 469	249 234	249 554
Gouvernement du Canada	2025-02-01	3,75 %	70 000	70 328	68 973
Total – Obligations du gouvernement du Canada				973 236	966 572
Obligations municipales (0,9 %)					
Municipal Finance Authority of British Columbia	2026-04-19	2,50 %	23 235	22 001	22 036

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Municipal Finance Authority of British Columbia	2024-10-14	2,95 %	3 768	3 930	3 671
Total – Obligations municipales				25 931	25 707
Obligations provinciales (7,1 %)					
Province de l'Alberta	2025-04-18	0,63 %	1 100 EUR	1 508	1 505
Province de l'Alberta	2027-06-01	2,55 %	7 453	7 141	7 022
Province de la Colombie-Britannique	2025-06-18	2,85 %	525	561	507
Province du Manitoba	2026-06-02	2,55 %	3 593	3 810	3 410
Province du Nouveau-Brunswick	2025-08-14	1,80 %	1 086	1 134	1 023
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	2027-10-17	3,85 %	2 415	2 455	2 380
Province de la Nouvelle-Écosse	2027-06-01	2,10 %	5 209	4 928	4 825
Province de l'Ontario	2023-12-15	0,50 %	850 GBP	1 378	1 397
Province de l'Ontario	2026-06-02	2,40 %	3 000	2 857	2 837
Province de l'Ontario	2027-06-02	2,60 %	112 000	107 899	105 777
Province de l'Ontario	2028-03-08	3,60 %	80 000	80 603	78 515
Province de Québec	2025-04-07	0,20 %	620 EUR	958	841
Province de Québec	2023-09-01	3,00 %	522	543	520
Province de Québec	2025-03-10	4,20 %	528 AUD	505	461
Province de la Saskatchewan	2024-06-03	3,20 %	3 703	3 951	3 641
Total – Obligations provinciales				220 231	214 661
Total – Obligations canadiennes (80,6 %)				2 516 307	2 433 240

OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES

Australie (0,4 %)

Territoire de la capitale de l'Australie	2031-10-23	1,75 %	270 AUD	238	192
Export Finance & Insurance Corp.	2024-01-29	0,52 %	365 AUD	350	315
Gouvernement de l'Australie	2026-09-21	0,50 %	2 320 AUD	2 032	1 832
Société financière internationale	2023-09-18	2,55 %	2 980 CNY	586	544
Société financière internationale	2029-06-26	3,15 %	850 AUD	733	692
National Australia Bank Limited	2025-02-04	5,11 %	220 GBP	375	370
New South Wales Treasury Corporation	2025-03-20	1,25 %	1 370 AUD	1 202	1 145
New South Wales Treasury Corporation	2031-03-20	2,00 %	735 AUD	582	544
New South Wales Treasury Corporation	2027-05-20	3,00 %	1 645 AUD	1 389	1 387
Queensland Treasury Corporation	2027-08-20	2,75 %	310 AUD	263	258
Queensland Treasury Corporation	2028-07-21	3,25 %	1 510 AUD	1 361	1 271
Sydney Airport Finance Company Property Limited	2026-04-28	3,63 %	500 USD	635	629
Western Australian Treasury Corporation	2030-10-22	1,50 %	635 AUD	480	460
Western Australian Treasury Corporation	2024-07-23	2,50 %	1 430 AUD	1 324	1 236
Western Australian Treasury Corporation	2033-07-20	4,25 %	795 AUD	696	689
Total – Australie				12 246	11 564

Autriche (0,0 %)

République d'Autriche	2029-02-20	0,50 %	595 EUR	918	752
Total – Autriche				918	752

Brésil (0,2 %)

République fédérative du Brésil	2029-05-30	4,50 %	30 USD	39	38
République fédérative du Brésil	2025-01-01	10,00 %	9 730 BRL	2 636	2 662
République fédérative du Brésil	2027-01-01	10,00 %	6 935 BRL	1 619	1 908
Natura Cosmetics SA	2028-05-03	4,13 %	720 USD	895	826
Simpair Finance SARL	2028-02-12	10,75 %	1 177 BRL	278	258
Total – Brésil				5 467	5 692

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Îles Caïmans (0,1 %)					
CSN Inova Ventures	2028-01-28	6,75 %	775 USD	963	953
QNB Finance Ltd.	2025-09-22	1,63 %	770 USD	977	940
QNB Finance Ltd.	2025-05-12	2,63 %	530 USD	662	667
Total – Îles Caïmans				2 602	2 560
Chine (0,1 %)					
République populaire de Chine	2026-08-12	2,69 %	4 600 CNY	925	848
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2025-12-15	0,20 %	134 GBP	229	196
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2028-05-17	4,00 %	520 AUD	468	442
Banque asiatique d'investissement dans les infrastructures	2023-11-03	4,50 %	6 010 MXN	350	452
Total – Chine				1 972	1 938
Colombie (0,0 %)					
Ecopetrol S.A.	2026-06-26	5,38 %	580 USD	744	736
Ecopetrol S.A.	2030-04-29	6,88 %	385 USD	436	465
République de Colombie	2044-02-26	5,63 %	205 USD	286	203
Total – Colombie				1 466	1 404
Danemark (0,0 %)					
Nykredit Realkredit A/S	2025-07-01	1,00 %	2 550 DKK	468	470
Realkredit Danmark A/S	2026-01-01	1,00 %	3 850 DKK	700	700
Total – Danemark				1 168	1 170
Finlande (0,1 %)					
Kuntarahoiitus Oyj	2028-04-21	0,00 %	395 EUR	505	490
Nordic Investment Bank	2027-08-23	3,00 %	4 730 NOK	594	554
Nordic Investment Bank	2026-11-04	4,00 %	2 000 NOK	243	245
République de Finlande	2028-09-15	0,50 %	380 EUR	485	486
Total – Finlande				1 827	1 775
France (0,1 %)					
Électricité de France SA	2030-05-23	5,99 %	1 951	1 951	1 947
Engie SA	2027-06-21	0,38 %	200 EUR	322	254
Total – France				2 273	2 201
Allemagne (0,1 %)					
E.ON SE	2027-09-29	0,38 %	245 EUR	393	311
KfW	2024-09-20	0,50 %	575 USD	727	718
KfW	2023-08-28	1,25 %	400 NOK	61	49
KfW	2027-02-17	2,88 %	2 080 NOK	247	244
Landwirtschaftliche Rentenbank	2027-06-18	1,88 %	6 000 NOK	741	671
Landwirtschaftliche Rentenbank	2024-04-23	5,38 %	1 270 NZD	1 094	1 029
Total – Allemagne				3 263	3 022
Inde (0,1 %)					
Export-Import Bank of India	2028-02-01	3,88 %	595 USD	736	740
Indian Railway Finance Corporation Limited	2030-02-13	3,25 %	470 USD	627	545
NTPC Limited	2024-11-26	4,38 %	558 USD	783	722
Total – Inde				2 146	2 007
Indonésie (0,6 %)					
PT Pertamina (Persero)	2030-01-21	3,10 %	860 USD	1 075	1 007
PT Pertamina (Persero)	2029-07-30	3,65 %	200 USD	263	245
PT Perusahaan Listrik Negara	2027-05-15	4,13 %	200 USD	254	252
PT Perusahaan Listrik Negara	2028-05-21	5,45 %	585 USD	768	778

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
République d'Indonésie	2033-03-12	1,10 %	211 EUR	327	227
République d'Indonésie	2024-07-18	2,15 %	425 EUR	627	602
République d'Indonésie	2027-04-15	5,13 %	5 787 000 IDR	464	503
République d'Indonésie	2028-08-15	6,38 %	25 169 000 IDR	2 297	2 270
République d'Indonésie	2032-04-15	6,38 %	27 579 000 IDR	2 375	2 449
République d'Indonésie	2025-06-15	6,50 %	49 145 000 IDR	4 503	4 395
République d'Indonésie	2038-05-15	7,50 %	6 674 000 IDR	644	640
République d'Indonésie	2024-05-15	8,13 %	9 691 000 IDR	889	874
République d'Indonésie	2026-09-15	8,38 %	19 583 000 IDR	1 976	1 855
République d'Indonésie	2031-05-15	8,75 %	11 440 000 IDR	1 169	1 162
République d'Indonésie	2029-03-15	9,00 %	7 499 000 IDR	829	758
Total – Indonésie				18 460	18 017
Irlande (0,2 %)					
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	2023-10-29	1,15 %	760 USD	982	991
Johnson Controls International PLC / Tyco Fire & Security Finance SCA	2027-09-15	0,38 %	190 EUR	293	237
République d'Irlande	2027-05-15	0,20 %	1 140 EUR	1 435	1 482
République d'Irlande	2030-10-18	0,20 %	940 EUR	1 371	1 129
République d'Irlande	2029-05-15	1,10 %	745 EUR	972	977
Total – Irlande				5 053	4 816
Italie (0,0 %)					
République italienne	2026-02-17	1,25 %	589 USD	769	697
Total – Italie				769	697
Japon (0,2 %)					
Gouvernement du Japon	2027-03-20	0,01 %	85 700 JPY	861	788
Gouvernement du Japon	2023-12-20	0,10 %	432 000 JPY	4 946	3 971
Total – Japon				5 807	4 759
Jersey (0,0 %)					
IDB Trust Services Limited	2024-12-04	0,04 %	500 EUR	731	682
Total – Jersey				731	682
Libéria (0,1 %)					
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2028-04-01	5,50 %	1 335 USD	1 500	1 652
Royal Caribbean Cruises Ltd.	2027-08-15	11,63 %	270 USD	349	389
Total – Libéria				1 849	2 041
Luxembourg (0,3 %)					
Allergan Funding SCS	2024-06-01	1,25 %	315 EUR	474	440
Allergan Funding SCS	2028-11-15	2,63 %	180 EUR	288	240
Becton Dickinson Euro Finance S.a.r.l.	2026-06-04	1,21 %	465 EUR	697	623
European Financial Stability Facility	2025-10-15	0,00 %	715 EUR	972	956
Banque européenne d'investissement	2032-01-20	0,25 %	1 050 EUR	1 216	1 204
Banque européenne d'investissement	2028-05-09	3,75 %	4 730 NOK	606	574
FS Luxembourg SARL	2025-12-15	10,00 %	365 USD	481	496
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc.	2032-01-15	3,63 %	1 290 USD	1 445	1 388
MC Brazil Downstream Trading SARL	2031-06-30	7,25 %	821 USD	895	736
Natura & Co Luxembourg Holdings S.a.r.l.	2029-04-19	6,00 %	375 USD	469	461
Petrorio Luxembourg Trading SARL	2026-06-09	6,13 %	435 USD	527	554
Rede D'or Finance SARL	2030-01-22	4,50 %	257 USD	336	290
Rede D'or Finance SARL	2028-01-17	4,95 %	625 USD	794	758
Total – Luxembourg				9 200	8 720

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Malaisie (0,2 %)					
Fédération de Malaisie	2028-06-15	3,73 %	1 825 MYR	584	520
Fédération de Malaisie	2034-07-05	3,83 %	1 170 MYR	378	326
Fédération de Malaisie	2033-04-15	3,84 %	1 933 MYR	554	546
Fédération de Malaisie	2025-03-14	3,88 %	3 485 MYR	1 063	997
Fédération de Malaisie	2026-11-30	3,90 %	3 060 MYR	898	878
Fédération de Malaisie	2027-11-16	3,90 %	2 347 MYR	758	673
Fédération de Malaisie	2026-07-15	3,91 %	2 250 MYR	701	646
Fédération de Malaisie	2030-04-15	4,50 %	2 200 MYR	689	653
Total – Malaisie				5 625	5 239
Maurice (0,0 %)					
Greenko Solar (Mauritius) Limited	2025-01-29	5,55 %	400 USD	486	512
Greenko Wind Projects (Mauritius) Ltd.	2025-04-06	5,50 %	745 USD	931	948
Total – Maurice				1 417	1 460
Mexique (0,4 %)					
Beclé, S.A.B. de C.V.	2031-10-14	2,50 %	1 100 USD	1 340	1 177
CEMEX S.A.B. de C.V.	2031-07-11	3,88 %	815 USD	911	910
États-Unis du Mexique	2025-03-06	5,00 %	70 780 MXN	4 300	5 061
États-Unis du Mexique	2033-05-26	7,50 %	37 630 MXN	2 439	2 684
États-Unis du Mexique	2031-05-29	7,75 %	14 750 MXN	907	1 080
Total – Mexique				9 897	10 912
Pays-Bas (0,1 %)					
Airbus SE	2030-06-09	1,63 %	200 EUR	327	255
BMW Finance NV	2024-11-14	1,00 %	235 EUR	363	327
BNG Bank N.V.	2024-06-07	0,25 %	425 EUR	651	595
Braskem Netherlands Finance B.V.	2030-01-31	4,50 %	810 USD	1 029	923
EDP Finance BV	2026-09-16	0,38 %	105 EUR	166	136
Greenko Dutch B.V.	2026-03-29	3,85 %	475 USD	595	566
Royaume des Pays-Bas	2024-07-15	2,00 %	325 EUR	458	463
PPF Telecom Group BV	2027-09-29	3,25 %	520 EUR	804	700
Total – Pays-Bas				4 393	3 965
Nouvelle-Zélande (0,5 %)					
Asian Development Bank	2027-01-13	1,85 %	480 AUD	437	387
Asian Development Bank	2027-09-10	3,40 %	535 AUD	460	451
Asian Development Bank	2025-08-18	3,75 %	500 NZD	404	393
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2024-05-15	0,50 %	1 660 NZD	1 258	1 294
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2025-04-15	2,75 %	1 490 NZD	1 213	1 160
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2033-04-14	3,50 %	1 375 NZD	1 030	1 020
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande	2027-04-15	4,50 %	565 NZD	486	456
Housing New Zealand Limited	2025-06-12	3,36 %	560 NZD	445	437
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-07-02	0,75 %	774	772	716
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2026-03-16	1,25 %	6 190 NOK	708	703
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-01-19	1,80 %	585	584	538
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-01-16	1,90 %	845	844	806
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2025-06-24	4,25 %	515 AUD	503	451
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2027-07-29	4,25 %	835 NZD	671	658
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2024-02-04	6,75 %	585 BRL	150	158
Association internationale de développement	2024-12-12	0,75 %	590 GBP	1 006	923
Association internationale de développement	2027-02-17	1,75 %	3 390 NOK	386	382
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2026-04-15	1,50 %	627 NZD	497	461
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2024-04-15	2,25 %	419 NZD	355	331

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2028-05-15	2,25 %	630 NZD	539	449
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2025-04-15	2,75 %	1 890 NZD	1 495	1 463
New Zealand Local Government Funding Agency, obligation	2027-04-15	4,50 %	880 NZD	805	699
Total – Nouvelle-Zélande				15 048	14 336
Norvège (0,4 %)					
Aker BP ASA	2030-01-15	3,75 %	1 205 USD	1 478	1 419
Royaume de Norvège	2025-03-13	1,75 %	19 230 NOK	2 485	2 282
Royaume de Norvège	2027-02-17	1,75 %	1 720 NOK	224	197
Royaume de Norvège	2032-05-18	2,13 %	12 760 NOK	1 470	1 393
Kommunalbanken AS	2029-10-15	1,75 %	8 000 NOK	1 162	839
Kommunalbanken AS	2027-02-09	2,88 %	1 200 NZD	1 010	901
Kommunalbanken AS	2027-12-07	3,80 %	3 914	3 910	3 828
Nordea Eiendoms kreditt AS	2024-06-19	4,50 %	6 500 NOK	977	803
Var Energi ASA	2028-01-15	7,50 %	650 USD	868	887
Total – Norvège				13 584	12 549
Philippines (0,1 %)					
République des Philippines	2025-08-12	2,63 %	80 560 PHP	1 879	1 801
République des Philippines	2025-09-09	3,63 %	29 710 PHP	690	673
République des Philippines	2028-08-22	6,13 %	46 250 PHP	1 146	1 109
République des Philippines	2024-03-12	6,25 %	33 565 PHP	859	805
Total – Philippines				4 574	4 388
Qatar (0,0 %)					
Qatarenergy Trading LLC	2031-07-12	2,25 %	1 285 USD	1 519	1 430
Total – Qatar				1 519	1 430
Singapour (0,2 %)					
Medco Bell Pte Ltd.	2027-01-30	6,38 %	1 065 USD	1 292	1 322
République de Singapour	2026-11-01	1,25 %	810 SGD	716	743
République de Singapour	2025-06-01	2,38 %	3 120 SGD	3 162	2 989
Singapore Airlines Limited	2029-01-19	3,38 %	415 USD	495	505
Total – Singapour				5 665	5 559
Corée du Sud (0,3 %)					
République de Corée	2029-12-10	1,38 %	503 900 KRW	452	439
République de Corée	2027-06-10	2,13 %	1 057 580 KRW	996	1 003
République de Corée	2027-03-10	2,38 %	4 185 260 KRW	3 927	4 020
République de Corée	2024-09-10	3,13 %	1 153 260 KRW	1 162	1 153
République de Corée	2027-09-10	3,13 %	547 600 KRW	555	539
République de Corée	2032-12-10	4,25 %	815 620 KRW	886	856
Total – Corée du Sud				7 978	8 010
Royaume-Uni (0,3 %)					
MARB BondCo PLC	2031-01-29	3,95 %	840 USD	977	798
Trésor du Royaume-Uni	2024-01-31	0,13 %	860 GBP	1 340	1 405
Trésor du Royaume-Uni	2025-01-31	0,25 %	785 GBP	1 308	1 220
Trésor du Royaume-Uni	2027-12-07	4,25 %	700 GBP	1 169	1 149
Virgin Media Secured Finance PLC	2029-05-15	5,50 %	859 USD	1 070	1 030
Vmed O2 UK Financing I PLC	2031-01-31	3,25 %	585 EUR	915	697
Vmed O2 UK Financing I PLC	2031-01-31	4,25 %	1 970 USD	2 462	2 113
Total – Royaume-Uni				9 241	8 412
États-Unis (12,1 %)					
AbbVie Inc.	2024-05-17	1,38 %	140 EUR	220	198

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
AECOM	2027-03-15	5,13 %	725 USD	933	930
American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2026-04-20	5,50 %	1 380 USD	1 796	1 805
American Airlines, Inc. / AAdvantage Loyalty IP Ltd.	2029-04-20	5,75 %	975 USD	1 191	1 255
American Tower Corporation	2028-01-15	0,50 %	865 EUR	1 095	1 052
American Tower Corporation	2030-10-15	1,88 %	1 845 USD	2 066	1 931
American Tower Corporation	2026-05-22	1,95 %	180 EUR	275	242
American Tower Corporation	2029-08-15	3,80 %	455 USD	548	550
Apple Inc.	2025-11-15	0,00 %	380 EUR	553	505
Apple Inc.	2025-05-24	0,88 %	870 EUR	1 261	1 196
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc	2029-09-01	3,00 %	265 EUR	407	286
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance plc	2028-09-01	3,25 %	1 135 USD	1 417	1 293
AT&T Inc.	2024-03-25	0,90 %	645 USD	823	826
AT&T Inc.	2025-11-25	4,00 %	2 022	2 006	1 954
Athene Global Funding	2024-04-09	1,25 %	5 149	5 146	4 957
Athene Global Funding	2025-09-24	2,10 %	2 751	2 748	2 515
Athene Global Funding	2025-03-10	3,13 %	2 032	2 032	1 930
Avery Dennison Corporation	2025-03-03	1,25 %	370 EUR	572	506
Ball Corporation	2030-08-15	2,88 %	770 USD	952	846
Bank of America Corporation	2026-10-24	1,20 %	585 USD	764	698
Bank of America Corporation	2028-03-16	3,62 %	113	111	106
Bank of America Corporation	2026-09-22	4,59 %	170 EUR	234	245
Berkshire Hathaway Finance Corporation	2039-06-19	2,38 %	285 GBP	474	326
Berkshire Hathaway Inc.	2025-03-12	0,00 %	1 030 EUR	1 384	1 394
Berry Global, Inc.	2027-07-15	5,63 %	445 USD	636	578
Blackstone Private Credit Fund	2025-03-24	4,70 %	8 519 USD	10 752	10 875
BOCA Commercial Mortgage Trust, série 2022-BOCA, cat. A	2039-05-15	6,92 %	455 USD	583	599
Boston Properties Limited Partnership	2025-01-15	3,20 %	839 USD	1 105	1 055
BRAVO Residential Funding Trust, série 2019-1, cat. A1C	2058-03-25	3,50 %	37 USD	48	47
Broadcom Inc.	2029-04-15	4,75 %	1 093 USD	1 553	1 400
BX Commercial Mortgage Trust, série 2019-XL, cat. A	2036-10-15	6,18 %	1 231 USD	1 602	1 622
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-CIP, cat. A	2038-12-15	6,11 %	445 USD	561	575
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-SOAR, cat. A	2038-06-15	5,86 %	194 USD	236	250
BX Commercial Mortgage Trust, série 2021-VOLT, cat. A	2036-09-15	5,89 %	445 USD	563	571
BX Trust, série 2022-CLS, cat. A	2027-10-13	5,76 %	475 USD	651	607
BX Trust, série 2022-GPA, cat. A	2039-10-15	7,31 %	660 USD	856	875
BX Trust, série 2022-GPA, cat. B	2039-10-15	7,81 %	395 USD	512	522
BX Trust, série 2022-GPA, cat. C	2039-10-15	8,36 %	160 USD	208	211
CAMB Commercial Mortgage Trust, série 2019-LIFE, cat. A	2037-12-15	6,26 %	1 081 USD	1 418	1 421
CAMB Commercial Mortgage Trust, série 2019-LIFE, cat. D	2037-12-15	6,94 %	160 USD	212	209
Carnival Corporation	2027-03-01	5,75 %	1 225 USD	1 478	1 496
Carnival Corporation	2027-12-01	5,75 %	560 USD	745	1 237
Caterpillar Financial Services Corporation	2024-05-17	0,45 %	535 USD	689	679
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp.	2033-06-01	4,50 %	415 USD	522	432
CDW LLC / CDW Finance Corp.	2028-12-01	3,28 %	135 USD	156	155
CDW LLC / CDW Finance Corp.	2028-04-01	4,25 %	900 USD	1 220	1 095
CEC Entertainment, LLC	2026-05-01	6,75 %	185 USD	232	234
Centene Corporation	2031-03-01	2,50 %	820 USD	1 021	867
Centene Corporation	2030-10-15	3,00 %	1 920 USD	2 353	2 122
Centene Corporation	2030-02-15	3,38 %	1 470 USD	1 983	1 673
Centene Corporation	2029-12-15	4,63 %	210 USD	300	256
Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital Corp.	2031-04-01	2,80 %	1 295 USD	1 429	1 380
Cheniere Energy Partners, L.P.	2031-03-01	4,00 %	1 775 USD	2 182	2 073
Citigroup Commercial Mortgage Trust, série 2023-SMRT, cat. A	2028-06-10	6,01 %	430 USD	592	569
Citigroup Inc.	2025-06-09	4,09 %	1 603	1 653	1 548

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Civitas Resources, Inc.	2031-07-01	8,75 %	920 USD	1 212	1 237
Cleveland-Cliffs Inc.	2031-03-01	4,88 %	860 USD	1 101	1 003
COLT Mortgage Loan Trust, série 2022-5, cat. A1	2067-04-25	4,55 %	325 USD	417	415
Continental Resources, Inc.	2031-01-15	5,75 %	1 255 USD	1 567	1 581
Credit Suisse Mortgage Trust, série 2019-ICE4, cat. A	2036-05-15	6,17 %	893 USD	1 140	1 177
Credit Suisse Mortgage Trust, série 2019-NQM1, cat. A1	2059-10-25	2,66 %	44 USD	59	56
Crown Castle Inc.	2025-07-15	1,35 %	148 USD	177	179
Crown Castle Inc.	2031-01-15	2,25 %	130 USD	177	140
Crown Castle Inc.	2027-09-01	3,65 %	765 USD	1 018	948
DAE Funding LLC	2028-03-20	3,38 %	520 USD	657	622
DataBank Issuer, série 2023-1A, cat. A2	2053-02-25	5,12 %	480 USD	599	587
DB Master Finance LLC, série 2019-1A, cat. A2II	2049-05-20	4,02 %	284 USD	378	352
Delta Air Lines, Inc.	2024-10-28	2,90 %	1 225 USD	1 557	1 559
Delta Air Lines, Inc.	2028-04-19	4,38 %	1 535 USD	1 958	1 913
Delta Air Lines, Inc.	2026-01-15	7,38 %	130 USD	180	180
Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.	2025-10-20	4,50 %	342 USD	457	444
Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.	2028-10-20	4,75 %	3 742 USD	5 103	4 813
Delta Air Lines, Inc., fiducie, flux identiques, série 2020-1, cat. A	2029-12-10	2,50 %	241 USD	323	275
Discover Financial Services	2027-02-09	4,10 %	505 USD	677	621
Domino's Pizza Master Issuer LLC, série 2015-1A, cat. A2II	2045-10-25	4,47 %	1 071 USD	1 393	1 354
Driven Brands Funding, LLC, série 2018-1A, cat. A2	2048-04-20	4,74 %	798 USD	1 046	1 014
Driven Brands Funding, LLC, série 2019-2A, cat. A2	2049-10-20	3,98 %	439 USD	577	530
DTE Energy Company	2025-06-01	1,05 %	315 USD	377	382
Ecolab Inc.	2024-01-15	1,00 %	300 EUR	466	427
EQT Corporation	2027-10-01	3,90 %	669 USD	875	820
Equinix, Inc.	2032-04-15	3,90 %	1 250 USD	1 532	1 488
Expedia Group, Inc.	2028-02-15	3,80 %	1 000 USD	1 264	1 240
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R01, cat. 1M1	2041-12-25	6,07 %	202 USD	253	264
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R03, cat. 1M1	2042-03-25	7,17 %	87 USD	110	116
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R04, cat. 1M1	2042-03-25	7,07 %	182 USD	228	241
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2022-R05, cat. 2M1	2042-04-25	6,97 %	502 USD	650	667
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities, série 2023-R03, cat. 2M1	2043-04-25	7,57 %	386 USD	527	516
Fannie Mae Pool	2052-09-01	4,50 %	821 USD	1 052	1 053
Fannie Mae Pool	2052-11-01	5,00 %	399 USD	548	522
Fannie Mae Pool	2052-10-01	5,50 %	539 USD	745	718
Fannie Mae Pool	2052-11-01	5,50 %	1 867 USD	2 558	2 472
Fannie Mae Pool	2052-12-01	5,50 %	1 326 USD	1 850	1 762
Fidelity National Information Services, Inc.	2028-12-03	1,00 %	255 EUR	372	315
Fidelity National Information Services, Inc.	2027-05-21	1,50 %	495 EUR	752	650
FirstEnergy Corp.	2030-09-01	2,25 %	390 USD	428	420
FirstEnergy Corp.	2030-03-01	2,65 %	565 USD	644	632
FirstEnergy Corp.	2027-07-15	4,15 %	1 295 USD	1 713	1 630
FirstEnergy Corp.	2031-11-15	7,38 %	945 USD	1 651	1 429
FirstKey Homes Trust, série 2020-SFR1, cat. A	2038-08-17	1,54 %	163 USD	202	190
FirstKey Homes Trust, série 2020-SFR2, cat. A	2037-10-19	1,27 %	300 USD	400	358
FirstKey Homes Trust, série 2022-SFR3, cat. A	2038-07-17	4,25 %	425 USD	531	537
Fiserv, Inc.	2027-07-01	1,13 %	180 EUR	269	234
Flushing Financial Corporation	2031-12-01	3,13 %	145 USD	183	153
Ford Motor Company	2032-02-12	3,25 %	560 USD	697	584
Ford Motor Credit Company LLC	2024-06-14	2,75 %	253 GBP	432	407
Ford Motor Credit Company LLC	2031-06-17	3,63 %	1 050 USD	1 336	1 142
Ford Motor Credit Company LLC	2030-11-13	4,00 %	210 USD	276	238
Ford Motor Credit Company LLC	2027-08-17	4,13 %	835 USD	1 025	1 010
Ford Motor Credit Company LLC	2027-05-28	4,95 %	1 045 USD	1 314	1 308
Freddie Mac Pool	2052-08-01	4,50 %	1 196 USD	1 530	1 526

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Freddie Mac Pool	2052-10-01	5,00 %	725 USD	986	948
Freddie Mac Pool	2052-11-01	5,00 %	1 772 USD	2 404	2 318
Freddie Mac Pool	2052-11-01	5,50 %	666 USD	919	885
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA3, cat. M1B	2042-04-25	7,97 %	620 USD	786	821
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1A	2042-05-25	7,27 %	611 USD	792	815
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA4, cat. M1B	2042-05-25	8,42 %	920 USD	1 193	1 234
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-DNA7, cat. M1A	2052-03-25	7,57 %	439 USD	603	587
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA1, cat. M1B	2042-03-25	8,57 %	225 USD	292	304
Freddie Mac STACR REMIC Trust, série 2022-HQA3, cat. M1A	2042-08-25	7,37 %	179 USD	230	239
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes, série 2022-HQA2, cat. M1A	2042-07-25	7,72 %	565 USD	747	761
Freeport-McMoRan Inc.	2028-03-01	4,13 %	1 095 USD	1 421	1 365
Freeport-McMoRan Inc.	2030-08-01	4,63 %	1 016 USD	1 321	1 268
Freeport-McMoRan Inc.	2034-11-14	5,40 %	152 USD	194	195
Gartner, Inc.	2030-10-01	3,75 %	1 020 USD	1 238	1 178
General Motors Financial Company, Inc.	2024-10-15	1,20 %	850 USD	1 044	1 060
General Motors Financial Company, Inc.	2030-06-21	3,60 %	645 USD	878	739
GLP Capital, LP/GLP Financing II, Inc.	2032-01-15	3,25 %	1 340 USD	1 451	1 434
HCA Inc.	2030-09-01	3,50 %	2 589 USD	3 310	3 006
HCA Inc.	2029-06-15	4,13 %	1 430 USD	2 135	1 753
HCA Inc.	2033-06-01	5,50 %	645 USD	873	853
HCA Inc.	2028-09-01	5,63 %	333 USD	441	442
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2032-02-15	3,63 %	835 USD	1 034	923
Hilton Domestic Operating Company Inc.	2030-01-15	4,88 %	520 USD	659	642
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow, LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	2029-06-01	5,00 %	505 USD	609	594
Home BancShares, Inc.	2032-01-30	3,13 %	245 USD	306	258
Host Hotels & Resorts, L.P.	2029-12-15	3,38 %	510 USD	645	578
Host Hotels & Resorts, L.P.	2030-09-15	3,50 %	705 USD	817	792
Hyatt Hotels Corporation	2030-04-23	5,75 %	976 USD	1 440	1 293
Inter-American Development Bank	2026-01-29	2,70 %	554 AUD	519	466
INTOWN Mortgage Trust, série 2022-STAY, cat. A	2039-08-15	7,64 %	520 USD	663	690
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance Inc.	2033-04-01	5,75 %	660 USD	818	817
JPMorgan Chase & Co.	2026-03-13	2,01 %	690 USD	868	859
KFC Holding Co. / Pizza Hut Holdings LLC / Taco Bell of America LLC	2027-06-01	4,75 %	158 USD	217	202
Kinder Morgan, Inc.	2034-12-01	5,30 %	365 USD	509	466
KNDL Mortgage Trust Series 2019-KNSQ, cat. C	2036-05-15	6,39 %	240 USD	322	314
KNDL Mortgage Trust Series 2019-KNSQ, cat. D	2036-05-15	6,69 %	255 USD	342	334
Kraft Heinz Foods Company	2026-06-01	3,00 %	1 166 USD	1 520	1 458
Kraft Heinz Foods Company	2027-05-15	3,88 %	1 095 USD	1 541	1 393
Kraft Heinz Foods Company	2031-03-01	4,25 %	1 775 USD	2 365	2 238
Liberty Media Corporation	2050-12-01	0,50 %	465 USD	681	684
Liberty Media Corporation	2049-12-01	2,75 %	640 USD	809	790
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. A1	2039-05-15	6,44 %	1 325 USD	1 718	1 720
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. B	2039-05-15	6,94 %	1 040 USD	1 329	1 349
Life Mortgage Trust, série 2022-BMR2, cat. C	2039-05-15	7,24 %	480 USD	613	619
Marriott International, Inc.	2030-06-15	4,63 %	305 USD	417	387
Marriott Vacations Worldwide Corporation	2027-12-15	3,25 %	470 USD	645	591
Match Group Holdings II, LLC	2030-08-01	4,13 %	425 USD	565	483
McDonald's Corporation	2025-03-04	3,13 %	8 880	9 204	8 576
MercadoLibre, Inc.	2026-01-14	2,38 %	215 USD	276	258
MercadoLibre, Inc.	2031-01-14	3,13 %	815 USD	1 007	862
MetroNet Infrastructure Issuer LLC, série 2022-1A, cat. A2	2052-10-20	6,35 %	160 USD	203	205
Metropolitan Life Global Funding I	2028-03-20	1,95 %	280	282	244
Metropolitan Life Global Funding I	2026-06-15	5,18 %	4 051	4 051	4 033
MGM Resorts International	2028-10-15	4,75 %	85 USD	112	102
Mileage Plus Holdings LLC, prêt à terme B	2027-06-20	10,80 %	368 USD	495	507

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
MSCI Inc.	2030-09-01	3,63 %	1 220 USD	1 399	1 395
MSCI Inc.	2031-02-15	3,88 %	1 350 USD	1 668	1 551
MSCI Inc., cat. A	2031-11-01	3,63 %	717 USD	894	812
MVW Owner Trust, série 2018-1A, cat. A	2036-01-21	3,45 %	67 USD	89	86
Navient Student Loan Trust, série 2018-A, cat. A2	2042-02-18	3,19 %	8 USD	10	10
NBM US Holdings Inc.	2026-05-14	7,00 %	930 USD	1 230	1 196
Nestle Holdings, Inc.	2029-01-26	2,19 %	25 000	24 715	22 054
New Residential Mortgage Loan Trust, série 2018-4A, cat. A1S	2048-01-25	5,90 %	107 USD	139	137
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	2026-12-02	2,20 %	1 000 AUD	903	797
Nissan Motor Acceptance Company LLC	2024-09-16	1,13 %	260 USD	327	321
NRG Energy, Inc.	2029-02-15	3,38 %	210 USD	275	228
Occidental Petroleum Corporation	2026-08-15	3,20 %	261 USD	314	314
Occidental Petroleum Corporation	2026-04-15	3,40 %	955 USD	1 185	1 172
Occidental Petroleum Corporation	2031-01-01	6,13 %	985 USD	1 384	1 326
Occidental Petroleum Corporation	2030-09-01	6,63 %	1 775 USD	2 564	2 445
Occidental Petroleum Corporation	2031-05-01	7,50 %	275 USD	405	398
OCCU Auto Receivables Trust, série 2022-1A, cat. A4	2029-11-15	5,69 %	240 USD	330	317
Ovintiv Inc.	2034-08-15	6,50 %	905 USD	1 237	1 202
Post Holdings, Inc.	2031-09-15	4,50 %	600 USD	752	679
Post Holdings, Inc.	2030-04-15	4,63 %	730 USD	1 001	849
Post Holdings, Inc.	2029-12-15	5,50 %	1 005 USD	1 367	1 230
Post Holdings, Inc.	2028-01-15	5,63 %	1 300 USD	1 726	1 658
Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.	2029-09-01	5,63 %	195 USD	212	196
Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp.	2031-09-01	5,88 %	1 304 USD	1 378	1 276
Revvity, Inc.	2023-09-15	0,55 %	550 USD	679	722
SBA Communications Corporation	2029-02-01	3,13 %	1 440 USD	1 686	1 619
SCOTT Trust, série 2023-SFS, cat. A	2040-03-15	5,91 %	860 USD	1 170	1 133
Sirius XM Radio Inc.	2030-07-01	4,13 %	2 170 USD	2 439	2 350
South Carolina Public Service Authority	2030-01-01	5,74 %	230 USD	313	312
Southwest Airlines Co.	2025-05-01	1,25 %	1 040 USD	2 124	1 585
Southwestern Energy Company	2025-01-23	5,70 %	14 USD	19	18
Sprint LLC	2025-02-15	7,63 %	315 USD	440	427
State Board of Administration Finance Corp.	2027-07-01	1,71 %	1 019 USD	1 213	1 196
State Board of Administration Finance Corp.	2030-07-01	2,15 %	290 USD	321	321
Stryker Corporation	2025-06-15	1,15 %	590 USD	721	720
Taco Bell Funding, LLC, série 2016-1A, cat. A23	2046-05-25	4,97 %	1 100 USD	1 440	1 405
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corporation	2032-01-15	4,00 %	425 USD	541	487
Texas Transportation Commission State Highway Fund	2026-04-01	5,03 %	130 USD	176	172
The Boeing Company	2026-02-04	2,20 %	1 361 USD	1 676	1 655
The Boeing Company	2027-05-01	5,04 %	1 430 USD	1 919	1 872
The Boeing Company	2030-05-01	5,15 %	2 095 USD	3 099	2 749
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-01-26	0,25 %	185 EUR	224	224
The Goldman Sachs Group, Inc.	2024-05-15	1,38 %	157 EUR	244	222
The Goldman Sachs Group, Inc.	2028-11-01	2,00 %	377 EUR	483	493
The Goldman Sachs Group, Inc.	2027-11-30	2,60 %	5 352	5 335	4 854
The Walt Disney Company	2027-03-30	3,06 %	4 581	4 884	4 265
The Williams Companies, Inc.	2030-11-15	3,50 %	2 013 USD	2 640	2 385
Thermo Fisher Scientific Inc.	2028-03-01	0,50 %	365 EUR	527	457
Thermo Fisher Scientific Inc.	2024-09-12	0,75 %	170 EUR	255	237
Thermo Fisher Scientific Inc.	2023-10-18	0,80 %	360 USD	444	471
Thermo Fisher Scientific Inc.	2026-01-23	1,40 %	340 EUR	515	462
T-Mobile US Trust, série 2022-1A, cat. A	2028-05-22	4,91 %	580 USD	784	760
T-Mobile USA, Inc.	2029-02-15	2,63 %	350 USD	447	403
T-Mobile USA, Inc.	2029-04-15	3,38 %	390 USD	486	467
T-Mobile USA, Inc.	2031-04-15	3,50 %	650 USD	845	760

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Date d'échéance	Coupon (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
T-Mobile USA, Inc.	2030-04-15	3,88 %	1 535 USD	1 858	1 874
Towd Point Mortgage Trust, série 2017-2, cat. A1	2057-04-25	2,75 %	32 USD	43	42
Transcontinental Gas Pipe Line Company, LLC	2030-05-15	3,25 %	995 USD	1 218	1 173
Travel + Leisure Co.	2029-12-01	4,50 %	679 USD	853	766
Travel + Leisure Co.	2026-07-31	6,63 %	355 USD	509	467
TWDC Enterprises 18 Corp.	2024-10-07	2,76 %	21 690	22 620	20 956
U.S. Bancorp	2024-06-07	0,85 %	1 995 EUR	2 902	2 769
U.S. Bancorp	2027-01-15	3,70 %	375 USD	465	370
Uber Technologies, Inc.	2026-11-01	8,00 %	787 USD	1 079	1 064
United Airlines, Inc., prêt à terme B	2028-04-21	9,01 %	1 040 USD	1 290	1 379
United Electric Securitization LLC	2033-06-01	5,11 %	160 USD	215	210
United Rentals (North America), Inc.	2031-02-15	3,88 %	1 205 USD	1 394	1 383
United Rentals (North America), Inc.	2030-07-15	4,00 %	1 410 USD	1 812	1 656
United Rentals (North America), Inc.	2028-01-15	4,88 %	1 045 USD	1 336	1 319
United Rentals (North America), Inc.	2027-05-15	5,50 %	363 USD	513	473
Obligations du Trésor des États-Unis	2025-05-31	0,25 %	1 745 USD	2 268	2 116
Obligations du Trésor des États-Unis	2026-01-31	0,38 %	745 USD	950	886
Obligations du Trésor des États-Unis	2026-02-28	0,50 %	2 035 USD	2 476	2 422
Obligations du Trésor des États-Unis	2024-11-15	0,75 %	5 125 USD	6 484	6 386
Obligations du Trésor des États-Unis	2026-05-31	0,75 %	975 USD	1 185	1 160
Obligations du Trésor des États-Unis	2026-09-30	0,88 %	5 365 USD	6 425	6 359
Obligations du Trésor des États-Unis	2024-08-31	1,25 %	1 370 USD	1 853	1 731
Obligations du Trésor des États-Unis	2027-01-31	1,50 %	2 190 USD	2 692	2 628
Obligations du Trésor des États-Unis	2023-11-30	2,13 %	1 725 USD	2 273	2 255
Obligations du Trésor des États-Unis	2024-03-31	2,25 %	9 400 USD	11 996	12 161
Obligations du Trésor des États-Unis	2027-05-31	2,63 %	895 USD	1 101	1 114
Obligations du Trésor des États-Unis	2032-05-15	2,88 %	1 310 USD	1 668	1 609
Obligations du Trésor des États-Unis	2028-01-31	3,50 %	1 795 USD	2 358	2 309
Obligations du Trésor des États-Unis	2025-02-28	4,63 %	1 910 USD	2 585	2 511
Obligations du Trésor des États-Unis	2025-06-30	4,63 %	1 715 USD	2 262	2 261
Verizon Communications Inc.	2024-03-22	0,75 %	571 USD	731	730
Verizon Communications Inc.	2026-05-06	2,10 %	510 AUD	461	412
Verus Securitization Trust, série 2022-4, cat. A3	2067-04-25	4,74 %	218 USD	274	270
Verus Securitization Trust, série 2023-5, cat. A1	2068-06-25	6,48 %	270 USD	357	358
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2029-02-15	3,88 %	280 USD	343	326
VICI Properties LP / VICI Note Co. Inc.	2030-08-15	4,13 %	1 040 USD	1 257	1 215
Wells Fargo & Company	2027-02-02	1,00 %	295 EUR	439	378
Wells Fargo & Company	2026-05-01	2,57 %	1 394	1 434	1 313
Wells Fargo & Company	2026-05-19	2,98 %	809	873	753
Wells Fargo & Company	2024-02-08	3,18 %	20 985	21 808	20 692
Western Midstream Operating, LP	2030-02-01	4,30 %	995 USD	1 333	1 186
WMG Acquisition Corporation	2031-02-15	3,00 %	1 650 USD	1 943	1 770
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	2028-08-15	4,38 %	1 340 USD	1 648	1 623
YUM! Brands, Inc.	2031-03-15	3,63 %	1 335 USD	1 659	1 529
YUM! Brands, Inc.	2032-01-31	4,63 %	1 150 USD	1 425	1 378
YUM! Brands, Inc.	2030-01-15	4,75 %	1 035 USD	1 343	1 285
YUM! Brands, Inc., prêt à terme B	2028-03-15	6,90 %	- USD	-	-
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	2024-11-22	1,45 %	590 USD	729	736
Total - États-Unis				384 814	365 777
Total - Obligations étrangères (17,2 %)				540 972	515 854

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

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

	Coupon (%)	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS ÉTRANGÈRES				
États-Unis (0,2 %)				
NextEra Energy, Inc., privilégiées	6,93 %	43 050 USD	2 749	2 583
The AES Corporation, privilégiées	6,88 %	14 000 USD	1 740	1 514
U.S. Bancorp, série K, privilégiées	5,50 %	21 550 USD	701	649
Wells Fargo & Company, série Q, privilégiées	5,85 %	36 424 USD	1 179	1 207
Total – États-Unis			6 369	5 953
Total – Actions étrangères (0,2 %)			6 369	5 953
Total – Placements à long terme (98,0 %)			3 063 648	2 955 047

	Date d'échéance	Taux (%)	Capital dans la monnaie d'émission	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
PLACEMENTS À COURT TERME					
Zeus Receivables Trust	2023-07-04	3,64 %	100	100	100
Total – Placements à court terme (0,0 %)				100	100
Total – Placements (98,0 %)				3 063 748 \$	2 955 147 \$
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (2,0 %)					61 511
Actif net total attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)					3 016 658 \$

Liste des instruments dérivés

(en milliers de dollars)

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*
1	5 069 Dollar australien	4 575 Dollar canadien	0,903	2023-09-20	98	HSBC Bank USA NA	A+
1	1 277 Dollar australien	1 162 Dollar canadien	0,910	2023-09-20	34	Bank of America, National Association	A+
1	1 277 Dollar australien	1 160 Dollar canadien	0,909	2023-09-20	33	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	1 277 Dollar australien	1 155 Dollar canadien	0,905	2023-09-20	27	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	1 277 Dollar australien	1 155 Dollar canadien	0,904	2023-09-20	27	Bank of America, National Association	A+
1	1 277 Dollar australien	1 148 Dollar canadien	0,899	2023-09-20	21	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	1 277 Dollar australien	1 148 Dollar canadien	0,899	2023-09-20	20	The Bank of New York Mellon	AA-
1	403 Dollar australien	359 Dollar canadien	0,889	2023-09-20	2	Bank of America, National Association	A+
1	1 684 Dollar canadien	1 916 Dollar australien	1,138	2023-09-20	9	Bank of America, National Association	A+
1	1 122 Dollar canadien	1 278 Dollar australien	1,139	2023-09-20	7	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	1 124 Dollar canadien	1 278 Dollar australien	1,136	2023-09-20	4	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	1 125 Dollar canadien	1 278 Dollar australien	1,136	2023-09-20	4	Bank of America, National Association	A+
1	1 127 Dollar canadien	1 278 Dollar australien	1,134	2023-09-20	2	Bank of America, National Association	A+
1	1 127 Dollar canadien	1 278 Dollar australien	1,133	2023-09-20	1	Bank of America, National Association	A+
1	1 128 Dollar canadien	1 278 Dollar australien	1,133	2023-09-20	1	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-
1	653 Dollar canadien	811 Dollar néo-zélandais	1,243	2023-09-20	6	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	654 Dollar canadien	811 Dollar néo-zélandais	1,242	2023-09-20	5	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	654 Dollar canadien	811 Dollar néo-zélandais	1,241	2023-09-20	5	Standard Chartered Bank	A+
1	1 051 Dollar canadien	1 300 Dollar néo-zélandais	1,237	2023-09-20	4	The Bank of New York Mellon	AA-
1	1 094 Dollar canadien	1 352 Dollar néo-zélandais	1,236	2023-09-20	4	Citibank NA	A+
1	655 Dollar canadien	811 Dollar néo-zélandais	1,238	2023-09-20	4	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	AA-

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés (suite)

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*		
1	1 052	Dollar canadien	1 300	Dollar néo-zélandais	1,236	2023-09-20	3	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	1 097	Dollar canadien	1 352	Dollar néo-zélandais	1,233	2023-09-20	1	Standard Chartered Bank	A+
1	2 691	Dollar canadien	2 051	Dollar américain	0,762	2023-09-20	23	HSBC Bank USA NA	A+
1	2 701	Dollar canadien	2 051	Dollar américain	0,759	2023-09-20	13	Citibank NA	A+
1	1 928	Dollar canadien	1 465	Dollar américain	0,760	2023-09-20	10	HSBC Bank USA NA	A+
1	1 447	Dollar canadien	1 099	Dollar américain	0,760	2023-09-20	8	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	1 447	Dollar canadien	1 099	Dollar américain	0,759	2023-09-20	7	Barclays Bank PLC	A+
1	963	Dollar canadien	733	Dollar américain	0,761	2023-09-20	6	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	963	Dollar canadien	733	Dollar américain	0,760	2023-09-20	6	UBS AG	A+
1	2 603	Dollar néo-zélandais	2 140	Dollar canadien	0,822	2023-09-20	27	Citibank NA	A+
1	4 566	Dollar néo-zélandais	3 729	Dollar canadien	0,817	2023-09-20	22	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	1 302	Dollar néo-zélandais	1 070	Dollar canadien	0,822	2023-09-20	13	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	1 302	Dollar néo-zélandais	1 070	Dollar canadien	0,822	2023-09-20	13	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	781	Dollar néo-zélandais	642	Dollar canadien	0,822	2023-09-20	8	Banque de Montréal	A+
1	31 909	Couronne norvégienne	3 997	Dollar canadien	0,125	2023-09-20	53	State Street Bank and Trust Co.	AA-
1	3 785	Dollar de Singapour	3 761	Dollar canadien	0,994	2023-09-20	47	HSBC Bank USA NA	A+
1	20 997	Dollar américain	27 985	Dollar canadien	1,333	2023-09-20	203	Bank of America, National Association	A+
1	20 997	Dollar américain	27 963	Dollar canadien	1,332	2023-09-20	181	La Banque de Nouvelle-Écosse	A+
1	20 997	Dollar américain	27 961	Dollar canadien	1,332	2023-09-20	179	BNP Paribas SA	A+
1	20 997	Dollar américain	27 958	Dollar canadien	1,332	2023-09-20	176	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	20 997	Dollar américain	27 955	Dollar canadien	1,331	2023-09-20	173	Banque de Montréal	A+
1	20 997	Dollar américain	27 955	Dollar canadien	1,331	2023-09-20	173	UBS AG	A+
1	20 997	Dollar américain	27 954	Dollar canadien	1,331	2023-09-20	172	Standard Chartered Bank	A+
1	20 997	Dollar américain	27 943	Dollar canadien	1,331	2023-09-20	161	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	20 997	Dollar américain	27 939	Dollar canadien	1,331	2023-09-20	157	The Bank of New York Mellon	AA-
1	16 957	Dollar américain	22 580	Dollar canadien	1,332	2023-09-20	143	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	803	Dollar américain	1 074	Dollar canadien	1,337	2023-09-20	12	Citibank NA	A+
1	803	Dollar américain	1 074	Dollar canadien	1,337	2023-09-20	12	La Banque Toronto-Dominion	AA-
1	803	Dollar américain	1 074	Dollar canadien	1,337	2023-09-20	12	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	803	Dollar américain	1 073	Dollar canadien	1,336	2023-09-20	11	JPMorgan Chase Bank, NA	A+
1	803	Dollar américain	1 073	Dollar canadien	1,336	2023-09-20	11	HSBC Bank USA NA	A+
1	803	Dollar américain	1 073	Dollar canadien	1,336	2023-09-20	11	Banque Royale du Canada	AA-
1	808	Dollar américain	1 079	Dollar canadien	1,336	2023-09-20	11	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A+
1	803	Dollar américain	1 073	Dollar canadien	1,336	2023-09-20	11	Banque de Montréal	A+
1	3 326	Dollar américain	4 409	Dollar canadien	1,326	2023-09-20	8	HSBC Bank USA NA	A+
1	2 062	Dollar américain	2 736	Dollar canadien	1,327	2023-09-20	7	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
						2 402			
1	9 120	Réal brésilien	2 456	Dollar canadien	0,269	2023-09-20	(30)	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	1 996	Dollar canadien	1 375	Euro	0,689	2023-09-20	(4)	The Bank of New York Mellon	AA-
1	1 997	Dollar canadien	1 375	Euro	0,688	2023-09-20	(5)	Bank of America, National Association	A+
1	1 998	Dollar canadien	1 375	Euro	0,688	2023-09-20	(6)	Bank of America, National Association	A+
1	6 064	Couronne danoise	1 173	Dollar canadien	0,193	2023-09-20	(8)	Banque Royale du Canada	AA-
1	14 549	Euro	20 968	Dollar canadien	1,441	2023-09-20	(119)	Morgan Stanley Capital Services LLC	A+
1	10 714	Peso mexicain	811	Dollar canadien	0,076	2023-09-20	(5)	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	60 577	Peso mexicain	4 584	Dollar canadien	0,076	2023-09-20	(31)	Goldman Sachs Bank USA	A+
1	319	Dollar néo-zélandais	259	Dollar canadien	0,811	2023-09-20	-	Bank of America, National Association	A+

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Inventaire du portefeuille au 30 juin 2023 (non audité)

(en milliers de dollars)

Liste des instruments dérivés (suite)

Contrats	Payer	Recevoir	Taux	Date d'échéance	Juste valeur (\$)	Contrepartie	Notation de la contrepartie*		
1	4 422	Livre sterling	7 417	Dollar canadien	1,677	2023-09-20	(16)	Goldman Sachs Bank USA	A+
							(224)		
Total – Contrats de change à terme							2 178		

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

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Instruments financiers

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

Risque de crédit

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

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

Notation	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2023	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 31 décembre 2022
Titres de créance		
AAA / R-1 (Élevé)	42,0 %	31,5 %
AA / R-1 (Moyen)	23,7 %	36,0 %
A / R-1 (Bas)	14,2 %	13,9 %
BBB / R-2 (élevée)	14,1 %	12,7 %
BB	2,6 %	2,8 %
B	0,6 %	0,7 %
Aucune notation	0,6 %	0,8 %
	97,8 %	98,4 %
Actions privilégiées		
Pfd-2	0,0 %	-
Pfd-3	0,1 %	0,3 %
Pfd-4	0,1 %	0,1 %
	0,2 %	0,4 %
Total	98,0 %	98,8 %

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

Risque de change

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

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	8 236 \$	304 950 \$	(275 892) \$	37 294 \$	1,2 %
Euro	232	29 102	(15 109)	14 225	0,5 %
Dollar australien	135	14 319	(3 135)	11 319	0,4 %
Réal brésilien	150	4 986	(2 486)	2 650	0,1 %
Couronne danoise	9	1 170	(1 181)	(2)	0,0 %
Rupiah indonésienne	159	14 906	-	15 065	0,5 %
Yen japonais	-	4 759	-	4 759	0,2 %
Ringgit malaisien	46	5 239	-	5 285	0,2 %
Peso mexicain	120	9 277	(5 431)	3 966	0,1 %
Dollar néo-zélandais	91	10 751	(1 886)	8 956	0,3 %
Couronne norvégienne	66	8 936	(3 944)	5 058	0,2 %
Peso philippin	20	4 388	-	4 408	0,1 %
Livre anglaise	19	7 395	(7 433)	(19)	0,0 %
Dollar de Singapour	8	3 732	(3 714)	26	0,0 %
Won sud-coréen	51	8 010	-	8 061	0,3 %
Yuan renminbi	31	1 391	-	1 422	0,0 %
Total	9 373 \$	433 311 \$	(320 211) \$	122 473 \$	4,1 %
31 décembre 2022					
Dollar américain	6 474 \$	326 885 \$	(318 110) \$	15 249 \$	0,5 %
Euro	579	35 267	(34 296)	1 550	0,0 %
Dollar australien	107	14 243	(14 235)	115	0,0 %
Réal brésilien	300	5 514	(3 897)	1 917	0,1 %
Couronne danoise	10	1 168	(1 183)	(5)	0,0 %
Rupiah indonésienne	127	12 694	-	12 821	0,4 %
Yen japonais	-	5 340	(1 324)	4 016	0,1 %
Ringgit malaisien	41	5 162	-	5 203	0,2 %
Peso mexicain	109	8 667	(4 276)	4 500	0,1 %
Dollar néo-zélandais	85	10 924	(10 910)	99	0,0 %
Couronne norvégienne	132	10 502	(4 519)	6 115	0,2 %
Peso philippin	2	818	-	820	0,0 %
Livre anglaise	19	7 494	(7 478)	35	0,0 %
Dollar de Singapour	9	4 121	(4 192)	(62)	0,0 %
Won sud-coréen	47	6 518	-	6 565	0,2 %
Yuan renminbi	65	6 690	-	6 755	0,2 %
Total	8 106 \$	462 007 \$	(404 420) \$	65 693 \$	2,0 %

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Au 30 juin 2023, si le dollar canadien s'était apprécié de 10 % par rapport aux devises, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait pu diminuer d'environ 12 247 \$, ou 0,4 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (6 569 \$, ou 0,2 %, au 31 décembre 2022). À l'inverse, si le dollar canadien s'était déprécié de 10 % par rapport aux devises, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait pu augmenter d'environ 12 247 \$, ou 0,4 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (6 569 \$, ou 0,2 %, au 31 décembre 2022). Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents, et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

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

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

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

Titres de créance par date d'échéance	30 juin 2023		31 décembre 2022	
	Juste valeur	%	Juste valeur	%
Moins de 1 an	315 493 \$	10,5 %	309 229 \$	9,6 %
1 an à 7 ans	2 383 447	79,0 %	2 584 642	80,4 %
7 à 12 ans	124 330	4,1 %	141 570	4,4 %
12 à 20 ans	23 440	0,8 %	23 007	0,7 %
Plus de 20 ans	102 484	3,4 %	104 649	3,3 %
Total	2 949 194 \$	97,8 %	3 163 097 \$	98,4 %
Sensibilité (+/-)	18 801 \$	0,6 %	21 740 \$	0,7 %

Risque de liquidité

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

Autre risque de prix

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	30 juin 2023	31 décembre 2022
Obligations canadiennes		
Obligations de sociétés	40,6 %	38,8 %
Obligations du gouvernement du Canada	32,0 %	21,2 %
Obligations municipales	0,9 %	0,4 %
Obligations provinciales	7,1 %	20,7 %
Obligations étrangères		
Australie	0,4 %	0,3 %
Autriche	0,0 %	0,0 %
Brésil	0,2 %	0,2 %
Îles Caïmans	0,1 %	0,1 %
Chili	–	0,0 %
Chine	0,1 %	0,2 %
Colombie	0,0 %	0,1 %
Danemark	0,0 %	0,0 %
Finlande	0,1 %	0,0 %
France	0,1 %	0,0 %
Allemagne	0,1 %	0,1 %
Guatemala	–	0,0 %
Inde	0,1 %	0,1 %
Indonésie	0,6 %	0,5 %
Irlande	0,2 %	0,1 %
Israël	–	0,0 %
Italie	0,0 %	0,1 %
Japon	0,2 %	0,2 %
Jersey	0,0 %	0,0 %
Libéria	0,1 %	0,1 %
Luxembourg	0,3 %	0,2 %
Malaisie	0,2 %	0,2 %
Maurice	0,0 %	0,0 %
Mexique	0,4 %	0,3 %
Pays-Bas	0,1 %	0,1 %
Nouvelle-Zélande	0,5 %	0,4 %
Norvège	0,4 %	0,6 %
Philippines	0,1 %	0,0 %
Portugal	–	0,1 %
Qatar	0,0 %	0,0 %
Singapour	0,2 %	0,2 %
Corée du Sud	0,3 %	0,2 %
Espagne	–	0,1 %
Émirats arabes unis	–	0,1 %
Royaume-Uni	0,3 %	0,3 %
États-Unis	12,1 %	12,2 %
Actions étrangères		
États-Unis	0,2 %	0,4 %
Placements à court terme	0,0 %	0,2 %
Trésorerie et autres éléments de l'actif net (passifs)	2,0 %	1,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Fonds collectif d'obligations à court terme GPPMD

Notes propres au Fonds (non audités)

(en milliers de dollars)

Hiérarchie de la juste valeur

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

	Prix cotés d'actifs identiques sur les marchés actifs (niveau 1)	Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)	Total*
30 juin 2023			
Obligations canadiennes	– \$	2 433 240 \$	2 433 240 \$
Obligations étrangères	–	515 854	515 854
Actions étrangères	5 953	–	5 953
Placements à court terme	–	100	100
Instruments financiers dérivés – Actif	–	2 320	2 320
Instruments financiers dérivés – Passif	–	(142)	(142)
Total	5 953 \$	2 951 372 \$	2 957 325 \$

31 décembre 2022			
Obligations canadiennes	– \$	2 605 916 \$	2 605 916 \$
Obligations étrangères	–	552 362	552 362
Actions étrangères	14 327	–	14 327
Placements à court terme	–	4 819	4 819
Instruments financiers dérivés – Actif	59	240	299
Instruments financiers dérivés – Passif	–	(12 593)	(12 593)
Total	14 386 \$	3 150 744 \$	3 165 130 \$

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

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

Fonds collectif d'obligations à court terme 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	323 980 698	336 040 651
Émises	23 970 893	16 943 138
Rachetées	(43 127 800)	(31 216 561)
En circulation, à la clôture de la période	304 823 791	321 767 228

Prêt de valeurs mobilières

(en milliers de dollars)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Juste valeur des valeurs mobilières prêtées	364 745 \$	153 956 \$
Juste valeur des garanties (hors trésorerie)	383 196 \$	161 786 \$

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	88 \$	189 \$
Paiements versés à State Street Bank and Trust Co.	(15) \$	(38) \$
Revenu net sur prêts de valeurs mobilières déclaré dans les états du résultat global	73 \$	151 \$

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

(en milliers de dollars)

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

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

ACTIFS FINANCIERS

	Actifs bruts	Passifs bruts compensés	Montants nets présentés	Instruments financiers admissibles à la compensation	Nets
30 juin 2023					
Contrats de change à terme	2 402 \$	82 \$	2 320 \$	- \$	2 320 \$
Total	2 402 \$	82 \$	2 320 \$	- \$	2 320 \$

31 décembre 2022

Contrats de change à terme	4 118 \$	3 878 \$	240 \$	- \$	240 \$
Contrats à terme normalisés	59	-	59	-	59
Total	4 177 \$	3 878 \$	299 \$	- \$	299 \$

PASSIFS FINANCIERS

	Passifs bruts	Actifs bruts compensés	Montants nets présentés	Instruments financiers admissibles à la compensation	Nets
30 juin 2023					
Contrats de change à terme	224 \$	82 \$	142 \$	- \$	142 \$
Total	224 \$	82 \$	142 \$	- \$	142 \$

31 décembre 2022

Contrats de change à terme	16 471 \$	3 878 \$	12 593 \$	- \$	12 593 \$
Total	16 471 \$	3 878 \$	12 593 \$	- \$	12 593 \$

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.**