

FONDS *ÉMERAUDE* TD
États financiers annuels

Exercice clos le 31 décembre 2019



Table des matières

Responsabilité de la direction en matière d'information financière	2
Rapport de l'auditeur indépendant	3
Fonds de gestion de trésorerie canadienne <i>Émeraude</i> TD	5
Fonds de gestion de trésorerie canadienne <i>Émeraude</i> TD – gouvernement du Canada	10
Fonds d'investissement à court terme canadien <i>Émeraude</i> TD	14
Fonds indiciel d'obligations canadiennes <i>Émeraude</i> TD	20
Fonds équilibré <i>Émeraude</i> TD	35
Fonds indiciel d'actions canadiennes <i>Émeraude</i> TD	39
Fonds indiciel du marché américain <i>Émeraude</i> TD	46
Fonds indiciel d'actions internationales <i>Émeraude</i> TD	55
Notes annexes	69

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers audités ci-joints ont été préparés par Gestion de Placements TD Inc. (« GPTD »), en sa qualité de gestionnaire des Fonds. Il incombe au gestionnaire d'assurer l'intégrité, l'objectivité et la fiabilité des données présentées. Pour s'acquitter de cette responsabilité, le gestionnaire choisit les méthodes comptables appropriées, formule des jugements et effectue des estimations conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (IFRS). Le gestionnaire est aussi chargé d'élaborer des contrôles internes exercés sur le processus de présentation de l'information financière de manière à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière, ainsi que de protéger tous les actifs des Fonds.

Il appartient au conseil d'administration de GPTD d'examiner et d'approuver les états financiers, tout en s'assurant que la direction s'acquitte de ses responsabilités en matière d'information financière.

Au nom de GPTD, gestionnaire des Fonds.



Bruce Cooper
Administrateur et chef de la direction
Le 13 mars 2020



Salma Salman
Administratrice et chef des finances
Le 13 mars 2020

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

Fonds de gestion de trésorerie canadienne Émeraude TD
Fonds de gestion de trésorerie canadienne Émeraude TD – gouvernement du Canada
Fonds d'investissement à court terme canadien Émeraude TD
Fonds indiciel d'obligations canadiennes Émeraude TD
Fonds équilibré Émeraude TD
Fonds indiciel d'actions canadiennes Émeraude TD
Fonds indiciel du marché américain Émeraude TD
Fonds indiciel d'actions internationales Émeraude TD
(individuellement, le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Fonds donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds aux 31 décembre 2019 et 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière, publiées par l'International Accounting Standards Board (IFRS).

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chaque Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2019 et 2018;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- les notes annexes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Indépendance

Nous sommes indépendants de chaque Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations de chaque Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds de chaque Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers de chaque Fonds, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers de chaque Fonds ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chaque Fonds conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'un des Fonds ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de chaque Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chaque Fonds, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chaque Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chaque Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 13 mars 2020

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers, sauf les montants par part)
Aux 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Actif		
Actif courant		
Placements	187 474 \$	302 052 \$
Prises en pension de titres	28 230	45 390
Trésorerie	23 705	37 027
Intérêts et dividendes à recevoir	39	112
	<u>239 448</u>	<u>384 581</u>
Passif		
Passif courant		
Charges à payer	10	18
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>239 438 \$</u>	<u>384 563 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie Institutionnelle	<u>239 438 \$</u>	<u>384 563 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie Institutionnelle	<u>10,00 \$</u>	<u>10,00 \$</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers, sauf les montants par part)
Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Intérêts servant aux distributions	5 374 \$	8 413 \$
Revenus de prises en pension de titres	176	686
Gain (perte) net sur placements et dérivés	<u>5 550</u>	<u>9 099</u>
Total des revenus (montant net)	<u>5 550</u>	<u>9 099</u>
Charges (note 6)		
Frais d'administration	91	140
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Droits de dépôt	36	86
Total des charges avant les renoncations	<u>129</u>	<u>228</u>
Moins les charges visées par une renonciation	(2)	(2)
Total des charges (montant net)	<u>127</u>	<u>226</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	<u>5 423</u>	<u>8 873</u>
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	<u>0</u>	<u>0</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>5 423 \$</u>	<u>8 873 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie		
Catégorie Institutionnelle	<u>5 423 \$</u>	<u>8 873 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie Institutionnelle	<u>0,19 \$</u>	<u>0,16 \$</u>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

(en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	Catégorie Institutionnelle	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	384 563 \$	700 944 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 423	8 873
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(5 423)	(8 873)
Gains nets réalisés sur placements	0	0
Remboursement de capital	0	0
	(5 423)	(8 873)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 379 796	2 278 394
Réinvestissement des distributions	5 423	8 873
Rachat de parts rachetables	(1 530 344)	(2 603 648)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(145 125)	(316 381)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(145 125)	(316 381)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	239 438 \$	384 563 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	38 456	70 094
Parts rachetables émises	137 980	227 840
Parts rachetables émises au réinvestissement	542	887
Parts rachetables rachetées	(153 034)	(260 365)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	23 944	38 456
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	28 631	56 170

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 423 \$	8 873 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Accroissement des intérêts	(4 304)	(6 823)
Achats de placements et dérivés	(8 803 477)	(15 100 044)
Produit de la vente, du remboursement et de l'échéance de placements et de dérivés	8 939 519	15 395 852
(Augmentation) diminution des intérêts et des dividendes à recevoir	73	158
Augmentation (diminution) des charges à payer	(8)	14
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	137 226	298 030
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	0	0
Produit de l'émission de parts rachetables	1 379 796	2 278 394
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 530 344)	(2 603 648)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(150 548)	(325 254)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(13 322)	(27 224)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	37 027	64 251
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	23 705 \$	37 027 \$
Intérêts servant aux distributions reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	1 143 \$	1 748 \$

* Compris dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)

Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT AMORTI	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT AMORTI	JUSTE VALEUR
ACCEPTATIONS BANCAIRES – 23,4 %				King Street Funding Trust			
	Banque de Montréal			2 900 000	2,260 %, éch. le 7 janv. 2020	2 899 \$	2 899 \$
3 000 000	1,870 %, éch. le 26 févr. 2020	2 991 \$	2 991 \$	2 000 000	1,890 %, éch. le 27 févr. 2020	1 994	1 994
	Banque Canadienne Impériale de Commerce			3 000 000	1,920 %, éch. le 3 mars 2020	2 990	2 990
2 035 000	2,020 %, éch. le 21 janv. 2020	2 033	2 033	2 050 000	1,920 %, éch. le 4 mars 2020	2 043	2 043
2 000 000	2,020 %, éch. le 22 janv. 2020	1 998	1 998	2 000 000	1,920 %, éch. le 6 mars 2020	1 993	1 993
4 000 000	1,880 %, éch. le 14 févr. 2020	3 991	3 991	1 000 000	1,980 %, éch. le 18 mars 2020	996	996
2 609 000	1,870 %, éch. le 29 avr. 2020	2 593	2 593	Lakeshore Trust			
	Fédération des caisses Desjardins du Québec			2 500 000	2,130 %, éch. le 9 janv. 2020	2 499	2 499
3 000 000	1,900 %, éch. le 31 janv. 2020	2 995	2 995	3 000 000	1,940 %, éch. le 20 févr. 2020	2 992	2 992
	Banque HSBC Canada			Plaza Trust			
3 000 000	2,250 %, éch. le 6 janv. 2020	2 999	2 999	4 000 000	3,780 %, éch. le 2 janv. 2020	4 000	4 000
3 500 000	2,170 %, éch. le 8 janv. 2020	3 499	3 499	4 500 000	1,950 %, éch. le 29 janv. 2020	4 493	4 493
2 000 000	2,000 %, éch. le 7 févr. 2020	1 996	1 996	2 000 000	1,930 %, éch. le 5 mars 2020	1 993	1 993
	Banque Royale du Canada			3 000 000	1,910 %, éch. le 17 mars 2020	2 988	2 988
3 000 000	1,980 %, éch. le 13 janv. 2020	2 998	2 998	Ridge Trust			
3 000 000	2,050 %, éch. le 14 janv. 2020	2 998	2 998	2 000 000	2,230 %, éch. le 6 janv. 2020	1 999	1 999
3 000 000	1,940 %, éch. le 17 janv. 2020	2 997	2 997	4 000 000	2,070 %, éch. le 10 janv. 2020	3 998	3 998
3 000 000	1,990 %, éch. le 21 janv. 2020	2 997	2 997	3 300 000	1,900 %, éch. le 18 févr. 2020	3 292	3 292
2 000 000	1,870 %, éch. le 13 févr. 2020	1 996	1 996	3 000 000	1,910 %, éch. le 25 févr. 2020	2 991	2 991
	La Banque de Nouvelle-Écosse			1 000 000	1,890 %, éch. le 28 févr. 2020	997	997
1 000 000	2,110 %, éch. le 8 janv. 2020	1 000	1 000	SAFE Trust			
2 000 000	2,040 %, éch. le 24 janv. 2020	1 997	1 997	2 000 000	1,950 %, éch. le 23 janv. 2020	1 998	1 998
4 000 000	2,010 %, éch. le 31 janv. 2020	3 993	3 993	2 000 000	1,930 %, éch. le 23 mars 2020	1 992	1 992
3 961 000	1,990 %, éch. le 6 févr. 2020	3 953	3 953	Stable Trust			
2 000 000	1,990 %, éch. le 21 févr. 2020	1 995	1 995	2 000 000	2,170 %, éch. le 7 janv. 2020	1 999	1 999
4 000 000	1,970 %, éch. le 19 mars 2020	3 983	3 983	2 000 000	1,990 %, éch. le 16 janv. 2020	1 998	1 998
		56 002	56 002	3 000 000	1,990 %, éch. le 16 mars 2020	2 988	2 988
				3 500 000	2,000 %, éch. le 27 mars 2020	3 484	3 484
BILLETTS DE TRÉSORERIE – 53,2 %				Storm King Funding			
	Bay Street Funding Trust			1 450 000	2,090 %, éch. le 14 janv. 2020	1 449	1 449
1 500 000	1,960 %, éch. le 20 janv. 2020	1 499	1 499	3 000 000	1,920 %, éch. le 2 mars 2020	2 991	2 991
1 500 000	1,890 %, éch. le 27 févr. 2020	1 496	1 496	Sure Trust			
5 200 000	1,910 %, éch. le 28 févr. 2020	5 184	5 184	2 000 000	2,000 %, éch. le 14 janv. 2020	1 999	1 999
2 000 000	1,900 %, éch. le 24 mars 2020	1 992	1 992	3 000 000	1,930 %, éch. le 27 janv. 2020	2 996	2 996
	bclMC Realty Corporation			2 000 000	1,990 %, éch. le 25 févr. 2020	1 994	1 994
4 000 000	2,770 %, éch. le 3 janv. 2020	3 999	3 999	3 000 000	1,990 %, éch. le 20 mars 2020	2 987	2 987
	Canadian Master Trust			2 000 000	1,920 %, éch. le 25 mai 2020	1 985	1 985
1 000 000	2,770 %, éch. le 3 janv. 2020	1 000	1 000	Toyota Credit Canada Inc.			
3 000 000	1,950 %, éch. le 22 janv. 2020	2 997	2 997	1 000 000	1,910 %, éch. le 6 avr. 2020	995	995
2 000 000	1,930 %, éch. le 6 févr. 2020	1 996	1 996			127 487	127 487
1 400 000	2,010 %, éch. le 10 févr. 2020	1 397	1 397	TITRES DE SOCIÉTÉS – 0,4 %			
2 000 000	1,930 %, éch. le 19 févr. 2020	1 995	1 995	Toyota Credit Canada Inc.			
1 100 000	1,900 %, éch. le 26 mars 2020	1 095	1 095	1 000 000	2,050 %, éch. le 20 mai 2020	1 001	1 001
1 400 000	1,940 %, éch. le 15 avr. 2020	1 392	1 392	GARANTIES ET TITRES PROVINCIAUX – 1,3 %			
	Clarity Trust			Ontario Teachers' Finance Trust			
2 000 000	2,310 %, éch. le 6 janv. 2020	1 999	1 999	3 000 000	1,870 %, éch. le 16 avr. 2020	2 984	2 984
4 000 000	1,990 %, éch. le 15 janv. 2020	3 997	3 997				
2 000 000	1,930 %, éch. le 28 janv. 2020	1 997	1 997				
	Fusion Trust						
2 000 000	2,070 %, éch. le 16 janv. 2020	1 998	1 998				
2 500 000	1,910 %, éch. le 20 avr. 2020	2 486	2 486				
4 000 000	1,920 %, éch. le 19 mai 2020	3 971	3 971				
	Honda Canada Finance Inc.						
1 000 000	2,010 %, éch. le 13 janv. 2020	999	999				
2 000 000	1,910 %, éch. le 30 janv. 2020	1 997	1 997				
5 000 000	1,890 %, éch. le 11 févr. 2020	4 989	4 989				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)

Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT AMORTI	JUSTE VALEUR
PRISES EN PENSION DE TITRES* – 11,8 %			
	Bons du Trésor du gouvernement du Canada, prise en pension de titres datée du 31 déc. 2019		
28 600 000	1,730 %, éch. le 2 janv. 2020	28 230 \$	28 230 \$
TOTAL DES TITRES			
EN PORTEFEUILLE – 90,1 %			
		215 704 \$	215 704 \$
TOTAL DU PORTEFEUILLE			215 704 \$

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net à la clôture de la période.

***PRISES EN PENSION DE TITRES (en milliers)**

Les détails sur les prises en pension de titres détenues au 31 décembre 2019 sont établis comme suit :

Type de titres reçus	Montant payé par le Fonds	Juste valeur des garanties
Bons du Trésor du gouvernement du Canada 1,730 %, éch. le 2 janvier 2020	28 230 \$	28 866 \$

ÉTATS FINANCIERS – NOTES PROPRES AU FONDS**LE FONDS**

- I) Le Fonds a été créé et a commencé ses activités le 23 juin 2006.
- II) GPTD est le fiduciaire, le gestionnaire, le conseiller en valeurs et le promoteur du Fonds.
- III) La monnaie fonctionnelle et de présentation du Fonds est le dollar canadien.
- IV) L'objectif de placement du Fonds consiste à produire un niveau élevé de revenu d'intérêts tout en préservant le capital et en maintenant la liquidité. Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds investit principalement dans des titres de créance libellés en dollars canadiens, tels que des bons du Trésor de gouvernements canadiens, des acceptations bancaires de banques à charte canadiennes et du papier commercial émis par des sociétés et des fiducies, dont l'échéance ne dépasse pas un an. Le Fonds peut investir dans des titres étrangers dans une mesure qui variera de temps à autre, mais qui ne dépassera pas 30 % de son actif au moment où ces titres étrangers sont achetés. Il s'emploie à maintenir le prix des parts à 10,00 \$.
- V) Les placements dans des parties liées détenus par le Fonds représentaient 0 % de l'actif net au 31 décembre 2019 (0,3 % au 31 décembre 2018).

FRAIS D'ADMINISTRATION (%) (note 6)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018 (hors TPS et TVH)

Catégorie	Sur la première tranche de 250 M\$ de la valeur liquidative	Sur la tranche suivante de 250 M\$ de la valeur liquidative	Sur l'excédent de 500 M\$ de la valeur liquidative
	Catégorie Institutionnelle	0,03	0,02

COMMISSIONS DE COURTAGE ET ACCORDS DE PAIEMENT INDIRECT

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

PERTE FISCALE REPORTÉE (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2019

Aucune perte fiscale reportée pour le Fonds.

TITRES PRÊTÉS (note 3)**I) Revenus de prêts de titres**

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

II) Titres prêtés et garanties détenues (en milliers)

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

GESTION DES RISQUES FINANCIERS (notes 3, 4 et 8)

Aux 31 décembre 2019 et 2018

I) Risque de taux d'intérêt

Peu important.

II) Risque de change

Peu important.

III) Autre risque de prix

Peu important.

ÉTATS FINANCIERS – NOTES PROPRES AU FONDS

IV) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les instruments de créance selon leur notation aux 31 décembre 2019 et 2018.

Notation*	Pourcentage du total des instruments de créance (%)		Pourcentage du total de l'actif net (%)	
	2019	2018	2019	2018
R-1 Élevée	89,6	80,7	80,7	72,9
R-1 Moyenne	8,6	13,6	7,7	12,3
R-1 Faible	1,8	5,7	1,7	5,2
Total	100,0	100,0	90,1	90,4

* Les notations proviennent des agences de notation S&PGR, Moody's ou DBRS Ltd.

V) Instruments financiers selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs (en milliers)

Les tableaux ci-après présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2019 et 2018.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2019				
Placements à court terme	0 \$	187 474 \$	0 \$	187 474 \$
Prises en pension de titres	0	28 230	0	28 230
	0 \$	215 704 \$	0 \$	215 704 \$
31 décembre 2018				
Placements à court terme	0 \$	302 052 \$	0 \$	302 052 \$
Prises en pension de titres	0	45 390	0	45 390
	0 \$	347 442 \$	0 \$	347 442 \$

Aucun transfert important n'avait eu lieu entre les niveaux 1 et 2 à la clôture des périodes.

VI) Rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 (en milliers)

Peu important ou sans objet.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENT (%) (note 8)

Les tableaux ci-après présentent la composition du portefeuille de placement du Fonds aux 31 décembre 2019 et 2018 :

	2019
Billets de trésorerie	53,2
Acceptations bancaires	23,4
Prises en pension de titres	11,8
Trésorerie (découvert bancaire)	9,9
Garanties et titres provinciaux	1,3
Titres de sociétés	0,4
Autres éléments de l'actif (du passif) net	0,0
	100,0
	2018
Placements à court terme	
Garanties et titres provinciaux	1,1
Titres de sociétés	77,5
Prises en pension de titres	
Garanties et titres fédéraux	11,8
Autres éléments de l'actif (du passif) net	9,6
	100,0

INTÉRÊTS DÉTENUS DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES

NON CONSOLIDÉES (en milliers) (note 3)

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

COMPENSATION DES ACTIFS ET DES PASSIFS FINANCIERS (en milliers)

(note 3)

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers, sauf les montants par part)
Aux 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Actif		
Actif courant		
Placements	43 868 \$	52 824 \$
Prises en pension de titres	28 256	34 251
Trésorerie	7 664	9 522
Intérêts et dividendes à recevoir	12	27
	<u>79 800</u>	<u>96 624</u>
Passif		
Passif courant		
Charges à payer	6	6
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>79 794 \$</u>	<u>96 618 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie Institutionnelle	<u>79 794 \$</u>	<u>96 618 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie Institutionnelle	<u>10,00 \$</u>	<u>10,00 \$</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers, sauf les montants par part)
Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Intérêts servant aux distributions	1 323 \$	1 474 \$
Revenus de prises en pension de titres	183	938
Gain (perte) net sur placements et dérivés	<u>1 506</u>	<u>2 412</u>
Total des revenus (montant net)	<u>1 506</u>	<u>2 412</u>
Charges (note 6)		
Frais d'administration	30	60
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Droits de dépôt	21	21
Total des charges avant les renoncations	<u>53</u>	<u>83</u>
Moins les charges visées par une renonciation	(2)	(2)
Total des charges (montant net)	<u>51</u>	<u>81</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	<u>1 455</u>	<u>2 331</u>
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	<u>0</u>	<u>0</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>1 455 \$</u>	<u>2 331 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie		
Catégorie Institutionnelle	<u>1 455 \$</u>	<u>2 331 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie Institutionnelle	<u>0,17 \$</u>	<u>0,13 \$</u>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX
PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

(en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	Catégorie Institutionnelle	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	96 618 \$	152 113 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 455	2 331
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 455)	(2 331)
Gains nets réalisés sur placements	0	0
Remboursement de capital	0	0
	(1 455)	(2 331)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	275 075	553 675
Réinvestissement des distributions	1 455	2 331
Rachat de parts rachetables	(293 354)	(611 501)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(16 824)	(55 495)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(16 824)	(55 495)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	79 794 \$	96 618 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	9 662	15 211
Parts rachetables émises	27 507	55 368
Parts rachetables émises au réinvestissement	146	233
Parts rachetables rachetées	(29 336)	(61 150)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	7 979	9 662
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	8 804	17 553

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 455 \$	2 331 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Accroissement des intérêts	(778)	(1 218)
Achats de placements et dérivés	(8 391 579)	(17 280 358)
Produit de la vente, du remboursement et de l'échéance de placements et de dérivés	8 407 308	17 332 002
(Augmentation) diminution des intérêts et des dividendes à recevoir	15	(16)
Augmentation (diminution) des charges à payer	0	5
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	16 421	52 746
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	0	0
Produit de l'émission de parts rachetables	275 075	553 675
Montants versés au rachat de parts rachetables	(293 354)	(611 501)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(18 279)	(57 826)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 858)	(5 080)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	9 522	14 602
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	7 664 \$	9 522 \$
Intérêts servant aux distributions reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	560 \$	240 \$

* Compris dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)
Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT AMORTI	JUSTE VALEUR
GARANTIES ET TITRES FÉDÉRAUX – 55,0 %			
	Gouvernement du Canada		
1 000 000	Bons du Trésor, 2,080 %, éché. le 6 janv. 2020	1 000 \$	1 000 \$
5 000 000	Bons du Trésor, 1,860 %, éché. le 9 janv. 2020	4 998	4 998
4 500 000	Bons du Trésor, 1,710 %, éché. le 23 janv. 2020	4 495	4 495
4 500 000	Bons du Trésor, 1,700 %, éché. le 6 févr. 2020	4 492	4 492
4 500 000	Bons du Trésor, 1,690 %, éché. le 20 févr. 2020	4 490	4 490
4 500 000	Bons du Trésor, 1,690 %, éché. le 5 mars 2020	4 487	4 487
4 500 000	Bons du Trésor, 1,680 %, éché. le 19 mars 2020	4 484	4 484
4 500 000	Bons du Trésor, 1,690 %, éché. le 2 avr. 2020	4 481	4 481
5 500 000	Bons du Trésor, 1,690 %, éché. le 16 avr. 2020	5 473	5 473
3 500 000	Bons du Trésor, 1,690 %, éché. le 30 avr. 2020	3 481	3 481
2 000 000	Bons du Trésor, 1,710 %, éché. le 14 mai 2020	1 987	1 987
		<u>43 868</u>	<u>43 868</u>
PRISES EN PENSION DE TITRES* – 35,4 %			
	Bons du Trésor du gouvernement du Canada, prise en pension de titres datée du 31 déc. 2019		
9 000 000	1,720 %, éché. le 2 janv. 2020	8 712	8 712
19 800 000	1,730 %, éché. le 2 janv. 2020	19 544	19 544
		<u>28 256</u>	<u>28 256</u>
	TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE – 90,4 %	<u>72 124 \$</u>	<u>72 124 \$</u>
	TOTAL DU PORTEFEUILLE		<u>72 124 \$</u>

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net à la clôture de la période.

***PRISES EN PENSION DE TITRES (en milliers)**

Les détails sur les prises en pension de titres détenues au 31 décembre 2019 sont établis comme suit :

Type de titres reçus	Montant payé par le Fonds	Juste valeur des garanties
Bons du Trésor du gouvernement du Canada		
1,720 %, éché. le 2 janvier 2020	8 712 \$	8 968 \$
Bons du Trésor du gouvernement du Canada		
1,730 %, éché. le 2 janvier 2020	19 544	19 984

ÉTATS FINANCIERS – NOTES PROPRES AU FONDS

LE FONDS

- I) Le Fonds a été créé et a commencé ses activités le 23 juin 2006.
- II) GPTD est le fiduciaire, le gestionnaire, le conseiller en valeurs et le promoteur du Fonds.
- III) La monnaie fonctionnelle et de présentation du Fonds est le dollar canadien.
- IV) L'objectif de placement du Fonds consiste à produire un niveau élevé de revenu d'intérêts tout en préservant le capital et en maintenant la liquidité. Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds investit surtout dans des titres de créance libellés en dollars canadiens émis ou garantis par le gouvernement du Canada, dont l'échéance ne dépasse pas un an. Il s'emploie à maintenir le prix des parts à 10,00 \$.

FRAIS D'ADMINISTRATION (%) (note 6)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018 (hors TPS et TVH)

Catégorie	Sur la première tranche de 250 M\$ de la valeur liquidative	Sur la tranche suivante de 250 M\$ de la valeur liquidative	Sur l'excédent de 500 M\$ de la valeur liquidative
Catégorie Institutionnelle	0,03	0,02	0,01

COMMISSIONS DE COURTAGE ET ACCORDS DE PAIEMENT INDIRECT

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

PERTE FISCALE REPORTÉE (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2019

Aucune perte fiscale reportée pour le Fonds.

TITRES PRÊTÉS (note 3)

I) Revenus de prêts de titres

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

II) Titres prêtés et garanties détenues (en milliers)

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

GESTION DES RISQUES FINANCIERS (notes 3, 4 et 8)

Aux 31 décembre 2019 et 2018

I) Risque de taux d'intérêt

Peu important.

II) Risque de change

Peu important.

III) Autre risque de prix

Peu important.

ÉTATS FINANCIERS – NOTES PROPRES AU FONDS

IV) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les instruments de créance selon leur notation aux 31 décembre 2019 et 2018.

Notation*	Pourcentage du total des instruments de créance (%)		Pourcentage du total de l'actif net (%)	
	2019	2018	2019	2018
R-1 Élevée	100,0	100,0	90,4	90,1
Total	100,0	100,0	90,4	90,1

* Les notations proviennent des agences de notation S&PGR, Moody's ou DBRS Ltd.

V) Instruments financiers selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs (en milliers)

Les tableaux ci-après présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2019 et 2018.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2019				
Placements à court terme	0 \$	43 868 \$	0 \$	43 868 \$
Prises en pension de titres	0	28 256	0	28 256
	0 \$	72 124 \$	0 \$	72 124 \$

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2018				
Placements à court terme	0 \$	52 824 \$	0 \$	52 824 \$
Prises en pension de titres	0	34 251	0	34 251
	0 \$	87 075 \$	0 \$	87 075 \$

Aucun transfert important n'avait eu lieu entre les niveaux 1 et 2 à la clôture des périodes.

VI) Rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 (en milliers)

Peu important ou sans objet.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENT (%) (note 8)

Les tableaux ci-après présentent la composition du portefeuille de placement du Fonds aux 31 décembre 2019 et 2018 :

	2019
Garanties et titres fédéraux	55,0
Prises en pension de titres	35,4
Trésorerie (découvert bancaire)	9,6
Autres éléments de l'actif (du passif) net	0,0
	100,0
	2018
Placements à court terme	
Garanties et titres fédéraux	54,6
Prises en pension de titres	
Garanties et titres fédéraux	35,5
Autres éléments de l'actif (du passif) net	9,9
	100,0

INTÉRÊTS DÉTENUS DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES

NON CONSOLIDÉES (en milliers) (note 3)

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

COMPENSATION DES ACTIFS ET DES PASSIFS FINANCIERS (en milliers)

(note 3)

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers, sauf les montants par part)
Aux 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Actif		
Actif courant		
Placements	2 729 530 \$	2 228 029 \$
Trésorerie	14 698	521
Intérêts et dividendes à recevoir	3 715	2 997
Souscriptions à recevoir	0	7 589
	<u>2 747 943</u>	<u>2 239 136</u>
Passif		
Passif courant		
Charges à payer	6	24
Rachats à payer	2 815	4 664
Distributions à payer	36	0
	<u>2 857</u>	<u>4 688</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>2 745 086 \$</u>	<u>2 234 448 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie B	2 745 086 \$	2 234 448 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	<u>9,73 \$</u>	<u>9,73 \$</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers, sauf les montants par part)
Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Intérêts servant aux distributions	58 930 \$	48 466 \$
Gain (perte) net réalisé	(1 148)	(8 174)
Variation nette de la plus-value/ moins-value latente	682	4 448
Gain (perte) net sur placements et dérivés	<u>58 464</u>	<u>44 740</u>
Revenus de prêts de titres	6	13
Total des revenus (montant net)	<u>58 470</u>	<u>44 753</u>
Charges (note 6)		
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Frais de communication aux porteurs de titres	36	39
Droits de garde	26	25
Droits de dépôt	313	218
Honoraires d'audit	15	19
Frais d'intérêts	6	5
Total des charges avant les renoncations	<u>398</u>	<u>308</u>
Moins les charges visées par une renonciation	(6)	(5)
Total des charges (montant net)	<u>392</u>	<u>303</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	<u>58 078</u>	<u>44 450</u>
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	<u>0</u>	<u>0</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>58 078 \$</u>	<u>44 450 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie		
Catégorie B	<u>58 078 \$</u>	<u>44 450 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	<u>0,20 \$</u>	<u>0,18 \$</u>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

(en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	Catégorie B	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 234 448 \$	2 367 653 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	58 078	44 450
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(58 284)	(47 565)
Gains nets réalisés sur placements	0	0
Remboursement de capital	0	0
	(58 284)	(47 565)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 699 836	2 606 704
Réinvestissement des distributions	47 127	44 401
Rachat de parts rachetables	(4 236 119)	(2 781 195)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	510 844	(130 090)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	510 638	(133 205)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 745 086 \$	2 234 448 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	229 565	242 891
Parts rachetables émises	482 263	267 586
Parts rachetables émises au réinvestissement	4 840	4 562
Parts rachetables rachetées	(434 685)	(285 474)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	281 983	229 565
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	292 588	249 405

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	58 078 \$	44 450 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Accroissement des intérêts	(45 400)	(31 154)
(Gain) perte nette réalisée	1 148	8 174
Variation nette de la plus-value/moins-value latente	(682)	(4 448)
Achats de placements et dérivés	(6 276 835)	(5 008 286)
Produit de la vente, du remboursement et de l'échéance de placements et de dérivés	5 820 268	5 097 842
(Augmentation) diminution des intérêts et des dividendes à recevoir	(718)	1 332
Augmentation (diminution) des charges à payer	(18)	(29)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(444 159)	107 881
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(11 121)	(3 165)
Produit de l'émission de parts rachetables	4 707 425	2 599 217
Montants versés au rachat de parts rachetables	(4 237 968)	(2 780 961)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	458 336	(184 909)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	14 177	(77 028)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	521	77 549
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	14 698 \$	521 \$
Intérêts servant aux distributions reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	12 812 \$	18 644 \$

* Compris dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)

Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
ACCEPTATIONS BANCAIRES – 24,3 %				10 350 000	1,720 %, éch. le 9 janv. 2020	10 346 \$	10 345 \$
	Banque de Montréal			18 000 000	1,930 %, éch. le 30 janv. 2020	17 972	17 972
9 700 000	1,540 %, éch. le 6 janv. 2020	9 698 \$	9 697 \$	12 000 000	1,970 %, éch. le 4 mars 2020	11 959	11 959
10 000 000	1,700 %, éch. le 13 janv. 2020	9 994	9 994	16 600 000	1,840 %, éch. le 5 mars 2020	16 546	16 543
8 200 000	1,880 %, éch. le 27 janv. 2020	8 189	8 189	17 600 000	1,860 %, éch. le 1 ^{er} avr. 2020	17 519	17 515
20 000 000	1,770 %, éch. le 24 févr. 2020	19 947	19 942	21 700 000	1,920 %, éch. le 10 juin 2020	21 517	21 510
9 800 000	1,860 %, éch. le 12 mai 2020	9 734	9 732		bclMC Realty Corporation		
7 100 000	1,860 %, éch. le 1 ^{er} juin 2020	7 045	7 043	15 000 000	1,790 %, éch. le 3 févr. 2020	14 975	14 973
15 000 000	1,910 %, éch. le 6 nov. 2020	14 761	14 760		Canadian Master Trust		
	Banque Canadienne Impériale de Commerce			12 200 000	1,250 %, éch. le 3 janv. 2020	12 199	12 199
17 000 000	1,850 %, éch. le 24 janv. 2020	16 980	16 979	6 000 000	1,600 %, éch. le 7 janv. 2020	5 998	5 998
15 000 000	1,890 %, éch. le 4 févr. 2020	14 973	14 973	11 200 000	1,650 %, éch. le 9 janv. 2020	11 195	11 195
30 000 000	1,810 %, éch. le 6 févr. 2020	29 946	29 942	20 000 000	1,950 %, éch. le 3 févr. 2020	19 964	19 964
20 000 000	1,810 %, éch. le 7 févr. 2020	19 963	19 960	4 000 000	1,820 %, éch. le 5 févr. 2020	3 993	3 992
30 000 000	1,810 %, éch. le 6 mars 2020	29 903	29 896	17 500 000	1,820 %, éch. le 18 févr. 2020	17 458	17 455
16 000 000	1,820 %, éch. le 3 avr. 2020	15 926	15 921	5 000 000	1,840 %, éch. le 19 févr. 2020	4 987	4 987
18 000 000	1,860 %, éch. le 14 avr. 2020	17 905	17 901	13 000 000	1,940 %, éch. le 3 mars 2020	12 957	12 957
12 000 000	1,850 %, éch. le 12 mai 2020	11 920	11 916	19 800 000	1,890 %, éch. le 18 mars 2020	19 721	19 719
17 000 000	1,890 %, éch. le 5 août 2020	16 812	16 806	15 000 000	1,920 %, éch. le 27 avr. 2020	14 908	14 906
	Fédération des caisses Desjardins du Québec			11 000 000	1,880 %, éch. le 19 mai 2020	10 922	10 919
15 000 000	1,800 %, éch. le 7 févr. 2020	14 972	14 970	12 200 000	1,930 %, éch. le 6 août 2020	12 061	12 053
	Banque HSBC Canada			13 000 000	1,960 %, éch. le 4 sept. 2020	12 830	12 823
10 500 000	1,950 %, éch. le 3 mars 2020	10 465	10 465		Clarity Trust		
20 000 000	1,910 %, éch. le 29 avr. 2020	19 876	19 874	29 050 000	1,560 %, éch. le 6 janv. 2020	29 043	29 042
5 000 000	1,910 %, éch. le 11 mai 2020	4 966	4 965	4 000 000	1,780 %, éch. le 21 janv. 2020	3 996	3 996
17 000 000	1,920 %, éch. le 21 mai 2020	16 875	16 874	20 700 000	1,790 %, éch. le 23 janv. 2020	20 677	20 675
7 000 000	1,920 %, éch. le 25 mai 2020	6 947	6 947	7 900 000	1,830 %, éch. le 5 févr. 2020	7 886	7 885
12 000 000	1,920 %, éch. le 2 juin 2020	11 904	11 904	5 650 000	1,880 %, éch. le 16 mars 2020	5 628	5 627
23 500 000	1,940 %, éch. le 7 août 2020	23 230	23 229	20 000 000	1,890 %, éch. le 20 mars 2020	19 918	19 915
	Banque Manuvie du Canada			6 200 000	1,880 %, éch. le 11 mai 2020	6 158	6 157
14 000 000	1,860 %, éch. le 29 avr. 2020	13 915	13 912	5 000 000	1,900 %, éch. le 9 juin 2020	4 959	4 957
20 000 000	1,870 %, éch. le 5 juin 2020	19 841	19 836		Fusion Trust		
	Banque Nationale du Canada			7 600 000	1,550 %, éch. le 6 janv. 2020	7 598	7 598
4 500 000	1,790 %, éch. le 6 janv. 2020	4 499	4 499	9 400 000	1,620 %, éch. le 7 janv. 2020	9 397	9 397
10 000 000	1,830 %, éch. le 21 janv. 2020	9 990	9 989	21 400 000	1,810 %, éch. le 31 janv. 2020	21 367	21 365
20 000 000	1,860 %, éch. le 27 janv. 2020	19 973	19 972	12 000 000	1,830 %, éch. le 26 févr. 2020	11 966	11 964
20 000 000	1,900 %, éch. le 30 janv. 2020	19 969	19 969	5 830 000	1,870 %, éch. le 6 mars 2020	5 811	5 810
10 000 000	1,930 %, éch. le 5 févr. 2020	9 981	9 981	14 100 000	1,880 %, éch. le 13 mars 2020	14 048	14 045
13 000 000	1,950 %, éch. le 31 mars 2020	12 937	12 938	14 400 000	1,900 %, éch. le 17 mars 2020	14 343	14 342
	Banque Royale du Canada			5 500 000	1,920 %, éch. le 18 mars 2020	5 478	5 477
20 000 000	1,790 %, éch. le 13 févr. 2020	19 957	19 954	9 000 000	1,930 %, éch. le 4 août 2020	8 899	8 896
9 870 000	1,790 %, éch. le 24 févr. 2020	9 844	9 842		Honda Canada Finance Inc.		
20 000 000	2,210 %, éch. le 27 févr. 2020	19 932	19 939	10 000 000	0,930 %, éch. le 2 janv. 2020	9 999	9 999
12 300 000	1,930 %, éch. le 15 juin 2020	12 192	12 193	10 000 000	1,240 %, éch. le 3 janv. 2020	9 999	9 999
12 489 000	1,910 %, éch. le 19 juin 2020	12 379	12 378	10 000 000	1,560 %, éch. le 6 janv. 2020	9 997	9 997
2 800 000	1,800 %, éch. le 2 sept. 2020	2 767	2 764	19 000 000	1,810 %, éch. le 3 févr. 2020	18 968	18 965
5 500 000	1,800 %, éch. le 3 sept. 2020	5 434	5 429	8 000 000	1,810 %, éch. le 7 févr. 2020	7 985	7 984
	La Banque de Nouvelle-Écosse			12 000 000	1,810 %, éch. le 14 févr. 2020	11 973	11 973
12 000 000	2,240 %, éch. le 23 janv. 2020	11 984	11 986	10 000 000	1,830 %, éch. le 2 mars 2020	9 969	9 967
10 000 000	1,790 %, éch. le 7 févr. 2020	9 981	9 980	20 000 000	1,860 %, éch. le 9 mars 2020	19 931	19 925
18 000 000	1,800 %, éch. le 4 mars 2020	17 944	17 939	8 000 000	1,860 %, éch. le 2 avr. 2020	7 963	7 960
9 617 000	1,970 %, éch. le 22 avr. 2020	9 560	9 560	6 000 000	1,830 %, éch. le 7 avr. 2020	5 971	5 968
15 000 000	1,870 %, éch. le 5 mai 2020	14 904	14 901		King Street Funding Trust		
25 000 000	1,870 %, éch. le 5 juin 2020	24 801	24 796	8 000 000	1,590 %, éch. le 7 janv. 2020	7 998	7 997
21 000 000	1,970 %, éch. le 29 déc. 2020	20 597	20 603	10 475 000	1,840 %, éch. le 20 févr. 2020	10 448	10 447
		666 312	666 239	3 000 000	1,830 %, éch. le 24 févr. 2020	2 992	2 991
				15 000 000	1,840 %, éch. le 28 févr. 2020	14 956	14 953
	BILLETTS DE TRÉSORERIE – 54,5 %			6 800 000	1,990 %, éch. le 5 mars 2020	6 776	6 777
	Bay Street Funding Trust			15 000 000	1,850 %, éch. le 26 mars 2020	14 935	14 932
9 000 000	1,600 %, éch. le 7 janv. 2020	8 997	8 997	10 000 000	1,860 %, éch. le 7 avr. 2020	9 951	9 948
13 000 000	1,660 %, éch. le 8 janv. 2020	12 995	12 995	4 800 000	1,900 %, éch. le 26 mai 2020	4 764	4 763
				15 000 000	1,900 %, éch. le 3 juin 2020	14 880	14 875

ÉTATS FINANCIERS – NOTES PROPRES AU FONDS

LE FONDS

- I) Le Fonds a été créé le 25 juin 1991 et a commencé ses activités le 4 juillet 1991.
- II) GPTD est le fiduciaire, le gestionnaire, le conseiller en valeurs et le promoteur du Fonds.
- III) La monnaie fonctionnelle et de présentation du Fonds est le dollar canadien.
- IV) L'objectif de placement du Fonds consiste à produire un niveau élevé de revenu d'intérêts tout en préservant le capital et en maintenant la liquidité. Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds investit dans des titres du marché monétaire tels que des bons du Trésor des gouvernements canadiens, des acceptations de banques à charte canadiennes et du papier commercial émis par des sociétés canadiennes. Il adopte une stratégie ascendante qui fait appel à une analyse de crédit minutieuse pour accroître la valeur et améliorer le rendement à long terme.
- V) Les placements dans des parties liées détenus par le Fonds représentaient 2,9 % de l'actif net au 31 décembre 2019 (1,8 % au 31 décembre 2018).
- VI) Au 31 décembre 2019, TD et les Fonds gérés par GPTD détenaient 1,8 % (1,7 % au 31 décembre 2018) de l'actif net du Fonds.

FRAIS D'ADMINISTRATION (%) (note 6)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018 (hors TPS et TVH)

Sans objet.

COMMISSIONS DE COURTAGE ET ACCORDS DE PAIEMENT INDIRECT

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

PERTE FISCALE REPORTÉE (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2019

Pertes en capital	50 432 \$
Pertes autres qu'en capital (selon l'année d'expiration)	Aucune

TITRES PRÊTÉS (note 3)

I) Revenus de prêts de titres

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018 est présenté ci-après :

	Montant (en milliers)		Pourcentage du montant total (%)	
	2019	2018	2019	2018
Revenus de prêts de titres bruts	8 \$	16 \$	100,0	100,0
Rémunération du placeur pour compte – The Bank of New York Mellon	(2)	(3)	(20,0)	(20,0)
Revenus de prêts de titres du Fonds avant remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	6	13	80,0	80,0
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	0	0	0,0	0,0
Revenus de prêts de titres nets	6 \$	13 \$	80,0	80,0

II) Titres prêtés et garanties détenues (en milliers)

Le tableau ci-après présente l'ensemble des titres prêtés et des garanties détenues par le Fonds aux 31 décembre 2019 et 2018.

	2019	2018
Juste valeur des titres prêtés	3 931 \$	10 649 \$
Juste valeur des garanties détenues	4 128	11 221

Les garanties sont détenues sous forme d'obligations du gouvernement du Canada et d'autres pays, de gouvernements provinciaux et d'administrations municipales du Canada ou de sociétés canadiennes, et ne figurent pas dans les états de la situation financière.

GESTION DES RISQUES FINANCIERS (notes 3, 4 et 8)

Aux 31 décembre 2019 et 2018

I) Risque de taux d'intérêt

Peu important.

II) Risque de change

Peu important.

III) Autre risque de prix

Peu important.

IV) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les instruments de créance selon leur notation aux 31 décembre 2019 et 2018.

Notation*	Pourcentage du total des instruments de créance (%)		Pourcentage du total de l'actif net (%)	
	2019	2018	2019	2018
R-1 Élevée	68,0	63,5	67,6	63,3
R-1 Moyenne	28,1	32,4	28,0	32,3
R-1 Faible	3,9	4,1	3,9	4,1
Total	100,0	100,0	99,5	99,7

* Les notations proviennent des agences de notation S&PGR, Moody's ou DBRS Ltd.

V) Instruments financiers selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs (en milliers)

Les tableaux ci-après présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2019 et 2018.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2019				
Placements à court terme	0 \$	2 729 530 \$	0 \$	2 729 530 \$
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2018				
Placements à court terme	0 \$	2 228 029 \$	0 \$	2 228 029 \$

Aucun transfert important n'avait eu lieu entre les niveaux 1 et 2 à la clôture des périodes.

VI) Rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 (en milliers)

Peu important ou sans objet.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENT (%) (note 8)

Les tableaux ci-après présentent la composition du portefeuille de placement du Fonds aux 31 décembre 2019 et 2018 :

	2019
Billets de trésorerie	54,5
Acceptations bancaires	24,3
Titres de sociétés	19,7
Garanties et titres provinciaux	1,0
Trésorerie (découvert bancaire)	0,5
Autres éléments de l'actif (du passif) net	0,0
	100,0
	2018
Placements à court terme	
Garanties et titres provinciaux	2,2
Titres de sociétés	97,5
Autres éléments de l'actif (du passif) net	0,3
	100,0

ÉTATS FINANCIERS – NOTES PROPRES AU FONDS

**INTÉRÊTS DÉTENUS DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES
NON CONSOLIDÉES** *(en milliers)* (note 3)

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

COMPENSATION DES ACTIFS ET DES PASSIFS FINANCIERS *(en milliers)*
(note 3)

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

 (en milliers, sauf les montants par part)
 Aux 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Actif		
Actif courant		
Placements	4 173 888 \$	4 123 858 \$
Trésorerie	4 971	5 854
Intérêts et dividendes à recevoir	22 076	22 626
Souscriptions à recevoir	4 418	4 706
	<u>4 205 353</u>	<u>4 157 044</u>
Passif		
Passif courant		
Charges à payer	50	49
Rachats à payer	669	1 706
Distributions à payer	0	0
Montants à payer pour les achats de placements	2 997	0
	<u>3 716</u>	<u>1 755</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>4 201 637 \$</u>	<u>4 155 289 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie B	<u>4 201 637 \$</u>	<u>4 155 289 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	<u>12,99 \$</u>	<u>12,54 \$</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

 (en milliers, sauf les montants par part)
 Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Intérêts servant aux distributions	126 141 \$	135 380 \$
Gain (perte) net réalisé	9 906	(15 310)
Variation nette de la plus-value/ moins-value latente	141 212	(63 521)
	<u>277 259</u>	<u>56 549</u>
Gain (perte) net sur placements et dérivés	<u>277 259</u>	<u>56 549</u>
Revenus de prêts de titres	561	563
Total des revenus (montant net)	<u>277 820</u>	<u>57 112</u>
Charges (note 6)		
Frais d'administration	558	564
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Droits de dépôt	38	31
	<u>598</u>	<u>597</u>
Total des charges avant les renoncements	<u>598</u>	<u>597</u>
Moins les charges visées par une renonciation	(2)	(2)
Total des charges (montant net)	<u>596</u>	<u>595</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	<u>277 224</u>	<u>56 517</u>
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	<u>(4)</u>	<u>(2)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>277 220 \$</u>	<u>56 515 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie		
Catégorie B	<u>277 220 \$</u>	<u>56 515 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	<u>0,84 \$</u>	<u>0,16 \$</u>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

(en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	Catégorie B	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	4 155 289 \$	4 560 818 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	277 220	56 515
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(126 236)	(135 055)
Gains nets réalisés sur placements	0	0
Remboursement de capital	0	0
	(126 236)	(135 055)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	401 638	341 075
Réinvestissement des distributions	119 677	127 990
Rachat de parts rachetables	(625 951)	(796 054)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(104 636)	(326 989)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 348	(405 529)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	4 201 637 \$	4 155 289 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	331 423	357 607
Parts rachetables émises	30 925	27 146
Parts rachetables émises au réinvestissement	9 202	10 220
Parts rachetables rachetées	(48 108)	(63 550)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	323 442	331 423
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	328 884	348 110

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	277 220 \$	56 515 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée	(9 906)	15 310
Variation nette de la plus-value/moins-value latente	(141 212)	63 521
Achats de placements et dérivés	(1 594 915)	(1 278 246)
Produit de la vente, du remboursement et de l'échéance de placements et de dérivés [†]	1 492 463	1 615 040
(Augmentation) diminution des intérêts et des dividendes à recevoir	550	1 368
Augmentation (diminution) des charges à payer	1	6
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	24 201	473 514
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(6 559)	(7 066)
Produit de l'émission de parts rachetables	401 926	340 062
Montants versés au rachat de parts rachetables [†]	(420 451)	(805 533)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(25 084)	(472 537)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(883)	977
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 854	4 877
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	4 971 \$	5 854 \$
Intérêts servant aux distributions reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	126 691 \$	136 748 \$

* Compris dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

† Hors rachats en nature de 206 537 \$ (0 \$ en 2018)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)
Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 28,7 %					Alectra Inc.		
3 492 000	407 International Inc. remb. ant., 4,300 %, éch. le 26 mai 2021	3 720 \$	3 582 \$	571 000	série A, 4,521 %, éch. le 29 avr. 2021	571 \$	589 \$
2 329 000	remb. ant., 3,350 %, éch. le 16 mai 2024	2 487	2 432	597 000	3,033 %, éch. le 25 juill. 2022	597	611
1 274 000	remb. ant., 2,430 %, éch. le 4 mai 2027	1 290	1 279	310 000	remb. ant., série B, 3,239 %, éch. le 21 nov. 2024	310	323
3 684 000	6,470 %, éch. le 27 juill. 2029	4 215	4 891	10 214 000	remb. ant., série A, 2,488 %, éch. le 17 mai 2027	10 165	10 265
2 777 000	remb. ant., 3,140 %, éch. le 6 mars 2030	2 864	2 899	1 637 000	série B, 5,297 %, éch. le 29 avr. 2041	2 001	2 229
188 000	remb. ant., 3,430 %, éch. le 1 ^{er} juin 2033	188	200	1 331 000	série A, 3,958 %, éch. le 30 juill. 2042	1 488	1 544
3 372 000	5,960 %, éch. le 3 déc. 2035	3 647	4 689		Alliance Pipeline Limited Partnership	0	0
509 271	6,750 %, éch. le 27 juill. 2039	608	694	145	6,765 %, éch. le 31 déc. 2025		
676 000	remb. ant., 4,450 %, éch. le 15 nov. 2041	675	826		AltaLink Limited Partnership		
4 254 000	remb. ant., 4,190 %, éch. le 25 avr. 2042	4 419	5 023	860 000	2,978 %, éch. le 28 nov. 2022	867	881
3 310 000	remb. ant., 3,650 %, éch. le 8 sept. 2044	3 308	3 650	9 119 000	3,668 %, éch. le 6 nov. 2023	9 369	9 637
3 294 000	remb. ant., 3,300 %, éch. le 27 mars 2045	3 281	3 437	5 280 000	remb. ant., 3,399 %, éch. le 6 juin 2024	5 488	5 535
710 000	remb. ant., 3,830 %, éch. le 11 mai 2046	709	809	5 321 000	remb. ant., 2,747 %, éch. le 29 mai 2026	5 443	5 472
1 028 000	remb. ant., 3,600 %, éch. le 21 mai 2047	1 020	1 133	2 364 000	5,249 %, éch. le 22 sept. 2036	2 495	3 082
356 000	remb. ant., 3,720 %, éch. le 11 mai 2048	356	401	216 000	5,381 %, éch. le 26 mars 2040	232	295
553 000	remb. ant., 3,670 %, éch. le 8 mars 2049	552	620	209 000	4,872 %, éch. le 15 nov. 2040	209	270
1 208 000	remb. ant., 3,980 %, éch. le 11 sept. 2052	1 199	1 430	738 000	4,462 %, éch. le 8 nov. 2041	816	915
383 000	remb. ant., 4,680 %, éch. le 7 oct. 2053	383	511	3 663 000	3,990 %, éch. le 30 juin 2042	3 945	4 281
	Access Prairies Partnership			782 000	4,922 %, éch. le 17 sept. 2043	782	1 040
473 676	4,232 %, éch. le 1 ^{er} mars 2048	474	511	361 000	remb. ant., 4,054 %, éch. le 21 nov. 2044	361	429
	Accès Recherche Montréal S.E.C.			2 532 000	remb. ant., 4,090 %, éch. le 30 juin 2045	2 560	3 031
1 569 106	7,067 %, éch. le 31 déc. 2042	1 628	2 232	428 000	remb. ant., 3,717 %, éch. le 3 déc. 2046	428	487
	Aéroports de Montréal			223 000	4,446 %, éch. le 11 juill. 2053	224	291
2 146 378	6,950 %, éch. le 16 avr. 2032	2 223	2 743	320 000	remb. ant., 4,274 %, éch. le 6 juin 2064	320	417
2 514 000	6,550 %, éch. le 11 oct. 2033	3 060	3 573		Arrow Lakes Power Corporation		
1 341 016	6,611 %, éch. le 11 oct. 2033	1 358	1 713	476 784	5,516 %, éch. le 5 avr. 2041	477	580
883 000	5,170 %, éch. le 17 sept. 2035	869	1 143		Banque asiatique de développement		
1 733 000	5,670 %, éch. le 16 oct. 2037	2 015	2 402	755 000	4,650 %, éch. le 16 févr. 2027	723	876
129 000	série I, 5,472 %, éch. le 16 avr. 2040	129	180		Banque de Montréal		
1 213 000	série K, 3,919 %, éch. le 26 sept. 2042	1 264	1 423	3 478 000	1,880 %, éch. le 31 mars 2021	3 490	3 471
2 357 000	remb. ant., série M, 3,918 %, éch. le 12 juin 2045	2 649	2 792	6 297 000	3,400 %, éch. le 23 avr. 2021	6 315	6 407
3 015 000	remb. ant., série N, 3,360 %, éch. le 24 avr. 2047	3 113	3 288	5 717 000	1,610 %, éch. le 28 oct. 2021	5 691	5 669
	AIMCo Realty Investors Limited Partnership			4 366 000	2,120 %, éch. le 16 mars 2022	4 399	4 366
316 000	remb. ant., 2,266 %, éch. le 26 juin 2024	316	315	4 385 000	2,270 %, éch. le 11 juill. 2022	4 385	4 398
383 000	remb. ant., 3,367 %, éch. le 1 ^{er} juin 2027	383	403	3 450 000	2,890 %, éch. le 20 juin 2023	3 449	3 528
6 833 000	remb. ant., 3,043 %, éch. le 1 ^{er} juin 2028	6 898	7 040	7 927 000	2,850 %, éch. le 6 mars 2024	7 979	8 048
1 195 000	remb. ant., 2,712 %, éch. le 1 ^{er} juin 2029	1 209	1 200	4 574 000	2,280 %, éch. le 29 juill. 2024	4 565	4 532
	Alberta PowerLine Limited Partnership			4 660 000	2,700 %, éch. le 11 sept. 2024	4 659	4 748
2 581 164	4,065 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2053	2 682	2 924	5 999 000	4,609 %, éch. le 10 sept. 2025	6 794	6 725
605 000	4,065 %, éch. le 1 ^{er} mars 2054	605	684	3 406 000	2,700 %, éch. le 9 déc. 2026	3 470	3 479
				7 160 000	3,190 %, éch. le 1 ^{er} mars 2028	7 247	7 556
					Bankers Hall Limited Partnership		
				1 136 649	4,377 %, éch. le 20 nov. 2023	1 137	1 160
					bclMC Realty Corporation		
				1 213 000	2,100 %, éch. le 3 juin 2021	1 213	1 214
				4 272 000	3,510 %, éch. le 29 juin 2022	4 387	4 417
				5 143 000	remb. ant., série A, 2,150 %, éch. le 11 août 2022	5 013	5 148
				1 516 000	remb. ant., 2,840 %, éch. le 3 juin 2025	1 515	1 550
				482 000	remb. ant., 3,000 %, éch. le 31 mars 2027	482	497

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)

Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
	BMW Canada Inc.			915 000	remb. ant., 3,050 %, éché. le 8 févr. 2050	907 \$	911 \$
3 414 000	série T, 2,800 %, éché. le 28 janv. 2021	3 429 \$	3 439 \$		Banque canadienne de l'Ouest		
3 072 000	série O, 1,830 %, éché. le 15 juin 2021	3 063	3 057	346 000	2,881 %, éché. le 1 ^{er} mars 2021	346	349
3 336 000	série S, 2,570 %, éché. le 6 août 2021	3 357	3 356	943 000	2,788 %, éché. le 13 sept. 2021	940	950
444 000	série U, 2,150 %, éché. le 26 nov. 2021	444	444	221 000	2,833 %, éché. le 14 mars 2022	221	223
309 000	série V, 2,410 %, éché. le 27 nov. 2023	309	308	176 000	2,737 %, éché. le 16 juin 2022	176	177
	Bow Centre Street Limited Partnership			836 000	2,924 %, éché. le 15 déc. 2022	836	846
896 000	série A, 3,690 %, éché. le 14 juin 2021	896	896	263 000	remb. ant., 2,597 %, éché. le 6 sept. 2024	263	261
2 486 140	série B, 3,693 %, éché. le 14 juin 2022	2 465	2 486		Capital City Link General Partnership		
971 000	série C, 3,797 %, éché. le 13 juin 2023	971	969	2 513 794	série A, 4,386 %, éché. le 31 mars 2046	2 548	2 840
	British Columbia Ferry Services Inc.				Capital Desjardins inc.		
2 827 000	6,250 %, éché. le 13 oct. 2034	3 468	3 961	2 559 000	taux variable, remb. ant., 4,954 %, éché. le 15 déc. 2021	2 613	2 686
1 268 000	5,021 %, éché. le 20 mars 2037	1 264	1 627		CARDS II Trust		
1 192 000	5,581 %, éché. le 11 janv. 2038	1 192	1 630	1 016 000	2,427 %, éché. le 15 nov. 2024	1 016	1 017
1 132 000	remb. ant., 4,702 %, éché. le 23 oct. 2043	1 435	1 465		Les Services Financiers Caterpillar Limitée		
1 198 000	remb. ant., 4,289 %, éché. le 28 avr. 2044	1 351	1 473	209 000	2,800 %, éché. le 8 juin 2021	209	211
91 000	remb. ant., 2,794 %, éché. le 15 oct. 2049	91	89	310 000	2,090 %, éché. le 12 sept. 2022	310	309
	Brookfield Asset Management Inc.				Central 1 Credit Union		
3 735 000	5,300 %, éché. le 1 ^{er} mars 2021	3 822	3 864	1 005 000	2,600 %, éché. le 7 nov. 2022	1 005	1 009
13 810 000	4,540 %, éché. le 31 mars 2023	14 137	14 673		Centre hospitalier de l'Université de Montréal		
1 052 000	remb. ant., 5,040 %, éché. le 8 mars 2024	1 053	1 142	630 000	série A, 4,448 %, éché. le 1 ^{er} oct. 2049	630	807
4 983 000	remb. ant., 4,820 %, éché. le 28 janv. 2026	5 243	5 465		Fiducie hypothécaire CHIP		
2 687 000	remb. ant., 3,800 %, éché. le 16 mars 2027	2 753	2 804	1 000 000	2,981 %, éché. le 15 nov. 2021	998	1 007
514 000	5,950 %, éché. le 14 juin 2035	476	628		Université Concordia		
	Cadillac Fairview Finance Trust			2 251 000	6,550 %, éché. le 2 sept. 2042	2 552	3 544
3 470 000	4,310 %, éché. le 25 janv. 2021	3 472	3 557		CSS (FSCC) Partnership		
	Fiducie de capital Canada-Vie			919	6,915 %, éché. le 31 juill. 2042	1	1
802 000	remb. ant., série B, 7,529 %, éché. le 30 juin 2032	853	1 146		CU Inc.		
	Banque Canadienne Impériale de Commerce			505 000	4,801 %, éché. le 22 nov. 2021	505	530
4 969 000	1,900 %, éché. le 26 avr. 2021	4 968	4 959	1 580 000	9,920 %, éché. le 1 ^{er} avr. 2022	2 274	1 841
4 294 000	1,640 %, éché. le 12 juill. 2021	4 290	4 266	1 741 000	9,400 %, éché. le 1 ^{er} mai 2023	2 382	2 130
2 858 000	2,040 %, éché. le 21 mars 2022	2 871	2 853	543 000	6,215 %, éché. le 6 mars 2024	543	626
3 924 000	2,300 %, éché. le 11 juill. 2022	3 924	3 937	252 000	5,563 %, éché. le 26 mai 2028	252	308
4 992 000	2,470 %, éché. le 5 déc. 2022	5 001	5 032	676 000	5,896 %, éché. le 20 nov. 2034	714	919
2 065 000	2,430 %, éché. le 9 juin 2023	2 064	2 068	1 595 000	5,183 %, éché. le 21 nov. 2035	1 574	2 046
3 477 000	2,970 %, éché. le 11 juill. 2023	3 476	3 565	1 725 000	5,032 %, éché. le 20 nov. 2036	1 737	2 195
6 000 000	3,290 %, éché. le 15 janv. 2024	6 182	6 189	3 003 000	5,556 %, éché. le 30 oct. 2037	3 065	4 058
3 993 000	2,350 %, éché. le 28 août 2024	3 982	3 962	442 000	5,580 %, éché. le 26 mai 2038	442	602
9 684 000	3,300 %, éché. le 26 mai 2025	9 738	10 164	1 909 000	6,500 %, éché. le 7 mars 2039	2 210	2 856
	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			4 415 000	4,543 %, éché. le 24 oct. 2041	4 778	5 456
980 000	remb. ant., 2,750 %, éché. le 18 févr. 2021	1 006	987	1 826 000	3,805 %, éché. le 10 sept. 2042	1 807	2 049
4 939 000	remb. ant., 2,800 %, éché. le 22 sept. 2025	5 019	5 070	2 595 000	remb. ant., 4,722 %, éché. le 9 sept. 2043	2 595	3 318
2 992 000	remb. ant., 3,200 %, éché. le 31 juill. 2028	3 129	3 141	2 704 000	remb. ant., 4,085 %, éché. le 2 sept. 2044	2 772	3 179
4 039 000	remb. ant., 3,000 %, éché. le 8 févr. 2029	4 143	4 176	378 000	remb. ant., 3,964 %, éché. le 27 juill. 2045	378	439
493 000	remb. ant., 3,950 %, éché. le 22 sept. 2045	495	568	687 000	remb. ant., 3,763 %, éché. le 19 nov. 2046	685	776
791 000	remb. ant., 3,600 %, éché. le 1 ^{er} août 2047	786	867	1 196 000	remb. ant., 3,548 %, éché. le 22 nov. 2047	1 196	1 306
2 132 000	remb. ant., 3,600 %, éché. le 31 juill. 2048	2 161	2 337	532 000	remb. ant., 3,950 %, éché. le 23 nov. 2048	532	622
1 900 000	remb. ant., 3,600 %, éché. le 8 févr. 2049	1 924	2 086	822 000	remb. ant., 2,963 %, éché. le 7 sept. 2049	822	809
				768 000	4,947 %, éché. le 18 nov. 2050	780	1 054
				1 919 000	3,857 %, éché. le 14 nov. 2052	1 963	2 225

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)

Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
352 000	remb. ant., 4,558 %, éch. le 7 nov. 2053	356 \$	459 \$				
345 000	remb. ant., 4,211 %, éch. le 29 oct. 2055	345	427				
451 000	4,593 %, éch. le 24 oct. 2061	451	607				
884 000	3,825 %, éch. le 11 sept. 2062	884	1 028				
	Société Financière Daimler Canada Inc.						
3 874 000	1,910 %, éch. le 8 juill. 2021	3 858	3 850				
2 904 000	2,230 %, éch. le 16 déc. 2021	2 902	2 895				
4 969 000	3,050 %, éch. le 16 mai 2022	5 008	5 036				
546 000	3,300 %, éch. le 16 août 2022	546	557				
335 000	2,570 %, éch. le 22 nov. 2022	335	335				
662 000	2,540 %, éch. le 21 août 2023	662	659				
1 276 000	2,970 %, éch. le 13 mars 2024	1 290	1 286				
	Fiducie cartes de crédit Eagle						
403 000	série A, 3,042 %, éch. le 17 juill. 2023	403	412				
247 000	série A, 2,220 %, éch. le 17 juill. 2024	247	245				
2 840 000	2,631 %, éch. le 15 oct. 2025	2 804	2 866				
	Edmonton Regional Airports Authority						
882 269	série A, 7,214 %, éch. le 1 ^{er} nov. 2030	884	1 094				
	Enbridge Gas Inc.						
5 500 000	remb. ant., 3,790 %, éch. le 10 juill. 2023	5 860	5 781				
1 000 000	remb. ant., 3,150 %, éch. le 22 août 2024	1 035	1 038				
5 500 000	remb. ant., 3,310 %, éch. le 11 sept. 2025	5 665	5 791				
2 000 000	remb. ant., 3,190 %, éch. le 17 sept. 2025	2 092	2 094				
5 000 000	remb. ant., 2,810 %, éch. le 1 ^{er} juin 2026	5 078	5 130				
5 750 000	remb. ant., 2,500 %, éch. le 5 août 2026	5 630	5 797				
150 000	remb. ant., 2,880 %, éch. le 22 nov. 2027	150	154				
1 849 000	remb. ant., 2,370 %, éch. le 9 août 2029	1 851	1 824				
7 700 000	remb. ant., 4,200 %, éch. le 2 déc. 2043	8 635	9 188				
3 000 000	remb. ant., 4,000 %, éch. le 22 févr. 2044	3 234	3 478				
1 102 000	remb. ant., 3,590 %, éch. le 22 nov. 2047	1 114	1 212				
5 000 000	remb. ant., 3,510 %, éch. le 29 nov. 2047	5 051	5 434				
165 000	remb. ant., 3,010 %, éch. le 9 août 2049	165	164				
	Énergir Inc.						
1 410 000	5,450 %, éch. le 12 juill. 2021	1 422	1 480				
1 243 000	9,000 %, éch. le 16 mai 2025	1 715	1 641				
742 000	7,050 %, éch. le 30 oct. 2030	851	1 033				
1 527 000	6,300 %, éch. le 31 oct. 2033	1 527	2 106				
2 029 000	5,700 %, éch. le 10 juill. 2036	2 139	2 750				
340 000	remb. ant., série R, 3,300 %, éch. le 31 mars 2045	341	359				
110 000	remb. ant., série T, 3,280 %, éch. le 9 oct. 2046	110	117				
242 000	remb. ant., série U, 3,530 %, éch. le 16 mai 2047	242	267				
	EPCOR Utilities Inc.						
1 825 000	4,550 %, éch. le 28 févr. 2042	1 941 \$	2 262 \$				
2 288 000	remb. ant., 3,554 %, éch. le 27 nov. 2047	2 322	2 496				
1 228 000	remb. ant., 3,949 %, éch. le 26 nov. 2048	1 397	1 433				
220 000	remb. ant., 3,106 %, éch. le 8 juill. 2049	220	222				
	Fair Hydro Trust						
721 000	remb. ant., 3,357 %, éch. le 15 mai 2033	721	777				
2 673 000	remb. ant., 3,520 %, éch. le 15 mai 2038	2 710	2 975				
	Fédération des caisses Desjardins du Québec						
3 873 000	2,091 %, éch. le 17 janv. 2022	3 873	3 872				
2 624 000	2,394 %, éch. le 25 août 2022	2 624	2 639				
2 119 000	3,056 %, éch. le 11 sept. 2023	2 119	2 180				
1 550 000	2,417 %, éch. le 4 oct. 2024	1 550	1 542				
	Fifth Avenue Limited Partnership						
1 154 511	4,710 %, éch. le 5 août 2021	1 168	1 178				
	Fortified Trust						
2 141 000	série A, 1,670 %, éch. le 23 juill. 2021	2 141	2 124				
474 000	série A, 2,340 %, éch. le 23 janv. 2023	474	475				
2 073 000	série A, 2,558 %, éch. le 23 mars 2024	2 073	2 087				
	FortisAlberta Inc.						
1 246 000	remb. ant., 3,300 %, éch. le 30 sept. 2024	1 297	1 301				
690 000	5,370 %, éch. le 30 oct. 2039	726	923				
327 000	4,540 %, éch. le 18 oct. 2041	327	403				
123 000	remb. ant., 4,110 %, éch. le 29 sept. 2044	123	145				
110 000	remb. ant., 3,340 %, éch. le 21 sept. 2046	105	115				
1 158 000	remb. ant., 3,672 %, éch. le 9 sept. 2047	1 186	1 290				
92 000	remb. ant., 3,734 %, éch. le 18 sept. 2048	92	103				
1 123 000	4,800 %, éch. le 27 oct. 2050	1 320	1 502				
437 000	3,980 %, éch. le 23 oct. 2052	437	516				
	FortisBC Energy Inc.						
4 345 000	remb. ant., 2,580 %, éch. le 8 avr. 2026	4 371	4 417				
416 000	5,550 %, éch. le 25 sept. 2036	444	559				
3 422 000	6,000 %, éch. le 2 oct. 2037	3 676	4 848				
2 553 000	5,800 %, éch. le 13 mai 2038	3 372	3 579				
142 000	6,550 %, éch. le 24 févr. 2039	145	215				
692 000	4,250 %, éch. le 9 déc. 2041	729	834				
584 000	remb. ant., 3,375 %, éch. le 13 avr. 2045	579	625				
5 000 000	remb. ant., 3,670 %, éch. le 9 avr. 2046	5 043	5 634				
124 000	remb. ant., 3,780 %, éch. le 6 mars 2047	124	142				
380 000	remb. ant., 3,850 %, éch. le 7 déc. 2048	379	443				
116 000	remb. ant., 2,820 %, éch. le 9 août 2049	116	112				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)

Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
	Glacier Credit Card Trust			2 982 000	6,930 %, éch. le 1 ^{er} juin 2032	3 700 \$	4 239 \$
1 681 000	2,048 %, éch. le 20 sept. 2022	1 632 \$	1 670 \$	2 815 000	5,360 %, éch. le 20 mai 2036	2 828	3 676
1 438 000	3,138 %, éch. le 20 sept. 2023	1 438	1 478	3 271 000	4,890 %, éch. le 13 mars 2037	3 022	4 089
2 483 000	2,280 %, éch. le 6 juin 2024	2 478	2 467	2 791 000	6,030 %, éch. le 3 mars 2039	3 045	3 987
4 103 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto remb. ant., 3,040 %, éch. le 21 sept. 2022	4 065	4 199	1 527 000	5,490 %, éch. le 16 juill. 2040	1 827	2 090
3 186 000	6,450 %, éch. le 3 déc. 2027	3 680	4 108	2 855 000	4,390 %, éch. le 26 sept. 2041	3 065	3 457
405 000	remb. ant., 2,730 %, éch. le 3 avr. 2029	405	413	1 685 000	remb. ant., 4,590 %, éch. le 9 avr. 2043	1 691	2 116
2 467 999	6,450 %, éch. le 30 juill. 2029	2 716	2 962	2 875 000	remb. ant., 4,170 %, éch. le 6 déc. 2043	3 017	3 416
1 360 000	7,050 %, éch. le 12 juin 2030	1 570	1 901	625 000	remb. ant., 3,910 %, éch. le 23 févr. 2046	624	720
2 429 000	7,100 %, éch. le 4 juin 2031	3 098	3 472	1 278 000	5,000 %, éch. le 19 oct. 2046	1 397	1 732
3 028 000	6,980 %, éch. le 15 oct. 2032	3 891	4 405	548 000	remb. ant., 3,720 %, éch. le 18 nov. 2047	548	616
5 321 000	6,470 %, éch. le 2 févr. 2034	6 689	7 603	1 042 000	remb. ant., 3,630 %, éch. le 25 juin 2049	1 042	1 157
671 000	remb. ant., 3,260 %, éch. le 1 ^{er} juin 2037	671	712	476 000	remb. ant., 3,640 %, éch. le 5 avr. 2050	476	531
798 000	remb. ant., 2,750 %, éch. le 17 oct. 2039	797	792	1 111 000	4,000 %, éch. le 22 déc. 2051	1 111	1 319
2 189 000	5,630 %, éch. le 7 juin 2040	2 202	3 121	1 326 000	3,790 %, éch. le 31 juill. 2062	1 322	1 535
2 455 000	5,300 %, éch. le 25 févr. 2041	2 737	3 400	1 327 000	Société financière IGM Inc. remb. ant., 3,440 %, éch. le 26 janv. 2027	1 362	1 367
3 600 000	4,530 %, éch. le 2 déc. 2041	3 943	4 576	1 006 000	6,650 %, éch. le 13 déc. 2027	1 136	1 246
1 455 000	Great-West Lifeco Inc. remb. ant., 3,337 %, éch. le 28 févr. 2028	1 515	1 532	890 000	7,450 %, éch. le 9 mai 2031	1 080	1 216
1 205 000	6,740 %, éch. le 24 nov. 2031	1 398	1 673	1 197 000	7,000 %, éch. le 31 déc. 2032	1 351	1 611
1 632 000	6,670 %, éch. le 21 mars 2033	1 906	2 273	1 292 000	7,110 %, éch. le 7 mars 2033	1 348	1 752
6 537 000	5,998 %, éch. le 16 nov. 2039	8 191	9 237	727 000	remb. ant., 6,000 %, éch. le 10 déc. 2040	725	955
839 000	Halifax International Airport Authority série C, 4,888 %, éch. le 15 nov. 2050	839	1 125	151 000	remb. ant., 4,560 %, éch. le 25 janv. 2047	151	171
5 670 000	Honda Canada Finance Inc. 2,155 %, éch. le 18 févr. 2021	5 737	5 672	236 000	remb. ant., 4,115 %, éch. le 9 déc. 2047	236	249
2 790 000	1,823 %, éch. le 7 déc. 2021	2 767	2 770	498 000	remb. ant., 4,174 %, éch. le 13 juill. 2048	498	532
2 637 000	2,268 %, éch. le 15 juill. 2022	2 671	2 636	1 876 000	remb. ant., 4,206 %, éch. le 21 mars 2050	1 887	2 021
652 000	2,488 %, éch. le 19 déc. 2022	652	655	2 445 000	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. taux variable, remb. ant., 2,640 %, éch. le 23 févr. 2022	2 436	2 457
756 000	2,537 %, éch. le 1 ^{er} mars 2023	756	760	7 451 000	taux variable, remb. ant., 3,300 %, éch. le 15 sept. 2028	7 730	7 648
1 002 000	3,176 %, éch. le 28 août 2023	1 002	1 028	3 000 000	Intact Corporation financière remb. ant., 3,770 %, éch. le 2 mars 2026	3 266	3 169
389 000	2,500 %, éch. le 4 juin 2024	389	388	1 633 000	remb. ant., 2,850 %, éch. le 7 juin 2027	1 638	1 633
3 260 000	3,444 %, éch. le 23 mai 2025	3 246	3 393	249 501	Integrated Team Solutions PCH Partnership 4,875 %, éch. le 31 mai 2046	249	293
937	Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership série A, 5,439 %, éch. le 31 janv. 2045	1	1	246 218	Integrated Team Solutions SJHC Partnership 5,946 %, éch. le 30 nov. 2042	246	314
3 233 000	Banque HSBC Canada 2,449 %, éch. le 29 janv. 2021	3 255	3 245	547 000	Banque interaméricaine de développement 4,400 %, éch. le 26 janv. 2026	518	619
2 633 000	2,908 %, éch. le 29 sept. 2021	2 694	2 666	310 000	Ivanhoé Cambridge II Inc. remb. ant., 2,909 %, éch. le 27 juin 2023	310	317
1 851 000	2,170 %, éch. le 29 juin 2022	1 851	1 846	339 000	remb. ant., 2,296 %, éch. le 12 déc. 2024	339	339
781 000	2,253 %, éch. le 15 sept. 2022	782	780	356 000	John Deere Canada Funding Inc. 1,850 %, éch. le 24 mars 2021	356	355
4 434 000	2,542 %, éch. le 31 janv. 2023	4 435	4 458	195 000	2,700 %, éch. le 12 oct. 2021	195	197
8 536 000	3,245 %, éch. le 15 sept. 2023	8 655	8 778	478 000	2,050 %, éch. le 13 mai 2022	478	476
1 648 000	Hydro One Inc. 1,840 %, éch. le 24 févr. 2021	1 648	1 645				
310 000	2,570 %, éch. le 25 juin 2021	310	312				
1 857 000	3,200 %, éch. le 13 janv. 2022	1 856	1 898				
829 000	remb. ant., 2,540 %, éch. le 5 avr. 2024	829	841				
423 000	remb. ant., 2,970 %, éch. le 26 juin 2025	423	438				
1 771 000	remb. ant., 2,770 %, éch. le 24 févr. 2026	1 790	1 817				
1 321 000	remb. ant., 3,020 %, éch. le 5 avr. 2029	1 321	1 374				
3 974 000	7,350 %, éch. le 3 juin 2030	5 288	5 590				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)

Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
346 000	2,630 %, éch. le 21 sept. 2022	346 \$	349 \$		Nissan Canada Inc.		
830 000	2,700 %, éch. le 17 janv. 2023	830	840	908 000	série E, 2,606 %, éch. le 5 mars 2021	908 \$	910 \$
2 217 000	3,020 %, éch. le 13 juill. 2023	2 274	2 266	3 505 000	série F, 3,150 %, éch. le 14 sept. 2021	3 480	3 542
	John Deere Financial Inc.				North Battleford Power Limited Partnership		
265 000	3,070 %, éch. le 23 juill. 2021	265	269	1 634 421	série A, 4,958 %, éch. le 31 déc. 2032	1 635	1 822
415 000	2,990 %, éch. le 14 janv. 2022	415	421	1 042 000	Northern Courier Pipeline Limited Partnership	1 042	1 040
139 000	2,460 %, éch. le 4 avr. 2024	139	139		Northwestconnect Group Partnership		
366 000	2,400 %, éch. le 17 sept. 2024	366	364	64	5,950 %, éch. le 30 avr. 2041	0	0
1 447 000	2,580 %, éch. le 16 oct. 2026	1 446	1 436		OMERS Finance Trust		
	Leisureworld Senior Care Limited Partnership			1 160 000	2,600 %, éch. le 14 mai 2029	1 159	1 175
656 000	série B, 3,474 %, éch. le 3 févr. 2021	656	664	2 781 000	2,971 %, éch. le 5 avr. 2021	2 868	2 812
	Lower Mattagami Energy Limited Partnership			3 632 000	remb. ant., 1,823 %, éch. le 9 mai 2022	3 518	3 606
1 260 000	4,331 %, éch. le 18 mai 2021	1 260	1 299	4 821 000	3,358 %, éch. le 5 juin 2023	4 736	4 998
1 730 000	3,416 %, éch. le 20 juin 2024	1 835	1 818	5 000 000	remb. ant., 2,858 %, éch. le 23 févr. 2024	5 065	5 112
415 000	2,307 %, éch. le 21 oct. 2026	407	414	2 466 000	3,328 %, éch. le 12 nov. 2024	2 553	2 575
3 240 000	5,139 %, éch. le 18 mai 2041	3 679	4 332	608 000	remb. ant., 3,331 %, éch. le 5 juin 2025	608	636
3 891 000	4,944 %, éch. le 21 sept. 2043	4 601	5 174	5 137 000	remb. ant., 3,244 %, éch. le 4 oct. 2027	5 169	5 382
744 000	4,176 %, éch. le 23 févr. 2046	747	902	2 517 000	remb. ant., 3,628 %, éch. le 5 juin 2030	2 603	2 735
351 000	4,175 %, éch. le 23 avr. 2052	351	432		Original Wempi Inc.		
	Magna International Inc.			1 586 598	série B2, 4,056 %, éch. le 13 févr. 2024	1 610	1 633
578 000	remb. ant., 3,100 %, éch. le 15 déc. 2022	578	587	1 954 000	série B1, 4,309 %, éch. le 13 févr. 2024	2 023	2 021
	Banque Manuvie du Canada				Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa		
517 000	1,915 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2021	517	515	356 850	6,973 %, éch. le 25 mai 2032	404	453
1 208 000	2,082 %, éch. le 26 mai 2022	1 208	1 204	951 000	remb. ant., série E, 3,933 %, éch. le 9 juin 2045	951	1 041
498 000	2,844 %, éch. le 12 janv. 2023	498	506	282 358	Pearson International Fuel Facilities Corporation	282	317
317 000	2,378 %, éch. le 19 nov. 2024	317	316	475 113	Plenary Health Bridgepoint Limited Partnership	485	687
	Manulife Finance (Delaware) Limited Partnership			557 987	Plenary Health Care Partnerships Humber Limited Partnership	561	640
2 000 000	taux variable, remb. ant., 5,059 %, éch. le 15 déc. 2041	1 925	2 412	564 000	4,822 %, éch. le 30 nov. 2044	564	691
	Société Financière Manuvie			419 589	Plenary Health Hamilton Limited Partnership	426	529
3 909 000	taux variable, remb. ant., 3,317 %, éch. le 9 mai 2023	3 987	4 008	4 059 492	Plenary Properties LTAP Limited Partnership	4 439	5 379
2 260 000	taux variable, remb. ant., 3,049 %, éch. le 20 août 2024	2 279	2 298		Power Corporation du Canada		
	Université McGill			253 000	8,570 %, éch. le 22 avr. 2039	253	415
1 013 000	série A, 6,150 %, éch. le 22 sept. 2042	1 091	1 534	129 000	remb. ant., 4,810 %, éch. le 31 janv. 2047	129	150
274 000	remb. ant., série B, 3,975 %, éch. le 29 janv. 2056	274	335	158 000	remb. ant., 4,455 %, éch. le 27 juill. 2048	158	176
	Centre universitaire de santé McGill			3 480 000	Corporation Financière Power	3 878	4 760
1 395 000	5,360 %, éch. le 31 déc. 2043	1 394	1 962	1 021 000	6,900 %, éch. le 11 mars 2033	1 089	1 358
	Université McMaster				Queen's University		
306 000	remb. ant., série A, 4,105 %, éch. le 26 nov. 2065	306	384		série A, 6,100 %, éch. le 19 nov. 2032		
	Banque Nationale du Canada						
2 536 000	1,809 %, éch. le 26 juill. 2021	2 509	2 526				
5 512 000	2,105 %, éch. le 18 mars 2022	5 464	5 510				
8 400 000	1,957 %, éch. le 30 juin 2022	8 201	8 361				
1 276 000	2,983 %, éch. le 4 mars 2024	1 289	1 301				
2 520 000	2,545 %, éch. le 12 juill. 2024	2 544	2 523				
370 000	2,580 %, éch. le 3 févr. 2025	370	370				
	NAV Canada						
4 447 000	4,397 %, éch. le 18 févr. 2021	4 731	4 559				
279 599	7,560 %, éch. le 1 ^{er} mars 2027	386	329				
4 787 000	7,400 %, éch. le 1 ^{er} juin 2027	5 569	6 401				
285 000	remb. ant., 3,534 %, éch. le 23 févr. 2046	283	324				
224 000	remb. ant., 3,293 %, éch. le 30 mars 2048	224	246				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)

Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
	Banque Royale du Canada			3 207 000	taux variable, remb. ant., 2,380 %, éch. le 13 août 2029	3 199 \$	3 171 \$
5 365 000	2,860 %, éch. le 4 mars 2021	5 377 \$	5 415 \$				
4 432 000	2,030 %, éch. le 15 mars 2021	4 435	4 431	4 017 000	taux variable, remb. ant., 5,400 %, éch. le 29 mai 2042	4 358	5 143
3 480 000	1,650 %, éch. le 15 juill. 2021	3 479	3 458		Suncor Énergie Inc.		
7 167 000	1,583 %, éch. le 13 sept. 2021	7 079	7 108	9 931 000	remb. ant., 3,100 %, éch. le 26 nov. 2021	10 117	10 086
7 250 000	taux variable, remb. ant., 3,450 %, éch. le 29 sept. 2021	7 347	7 395	16 933 000	remb. ant., 3,000 %, éch. le 14 sept. 2026	16 659	17 277
8 037 000	1,968 %, éch. le 2 mars 2022	7 985	8 012	2 983 000	remb. ant., 3,100 %, éch. le 24 mai 2029	3 034	3 025
3 571 000	2,000 %, éch. le 21 mars 2022	3 570	3 562	2 550 000	5,390 %, éch. le 26 mars 2037	2 927	3 170
7 846 000	2,360 %, éch. le 5 déc. 2022	7 812	7 888	255 000	remb. ant., 4,340 %, éch. le 13 sept. 2046	278	292
4 450 000	2,949 %, éch. le 1 ^{er} mai 2023	4 450	4 556		La Banque de Nouvelle-Écosse		
6 601 000	3,296 %, éch. le 26 sept. 2023	6 739	6 811	8 243 000	3,270 %, éch. le 11 janv. 2021	8 418	8 346
2 523 000	2,333 %, éch. le 5 déc. 2023	2 523	2 532	2 662 000	2,873 %, éch. le 4 juin 2021	2 727	2 692
4 809 000	2,352 %, éch. le 2 juill. 2024	4 795	4 785	4 091 000	1,900 %, éch. le 2 déc. 2021	4 090	4 076
5 116 000	taux variable, 2,740 %, éch. le 25 juill. 2024	5 108	5 100	3 753 000	1,830 %, éch. le 27 avr. 2022	3 756	3 729
7 470 000	2,609 %, éch. le 1 ^{er} nov. 2024	7 502	7 504	3 677 000	2,360 %, éch. le 8 nov. 2022	3 676	3 695
2 601 000	remb. ant., 2,880 %, éch. le 23 déc. 2024	2 603	2 603	6 560 000	2,980 %, éch. le 17 avr. 2023	6 599	6 721
4 827 000	4,930 %, éch. le 16 juill. 2025	5 558	5 482	4 451 000	remb. ant., 2,380 %, éch. le 1 ^{er} mai 2023	4 450	4 454
6 000 000	taux variable, remb. ant., 3,310 %, éch. le 20 janv. 2026	6 117	6 065	4 747 000	2,290 %, éch. le 28 juin 2024	4 747	4 752
	Université Ryerson			2 058 000	2,490 %, éch. le 23 sept. 2024	2 058	2 054
225 000	remb. ant., série A, 3,768 %, éch. le 11 oct. 2057	225	269	1 116 000	8,900 %, éch. le 20 juin 2025	1 442	1 466
	Scotia Schools Trust			7 762 000	2,620 %, éch. le 2 déc. 2026	7 793	7 888
84	série A, 6,220 %, éch. le 13 juill. 2020	0	0	7 051 000	3,100 %, éch. le 2 févr. 2028	7 212	7 397
	Sea To Sky Highway Investment Limited Partnership				La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie		
863 612	série A, 2,629 %, éch. le 31 août 2030	864	853	982 000	série B, 6,400 %, éch. le 11 déc. 2028	1 058	1 257
	SGTP Highway Bypass Limited Partnership			347 000	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie		
727 000	série A, 4,105 %, éch. le 31 janv. 2045	727	782	380 000	taux variable, remb. ant., 3,383 %, éch. le 16 déc. 2026	347	353
480 000	série B, 4,156 %, éch. le 31 juill. 2049	480	542		taux variable, remb. ant., 3,664 %, éch. le 15 mars 2028	380	392
	Simon Fraser University				The Hospital for Sick Children		
2 148 000	5,613 %, éch. le 10 juin 2043	2 310	3 076	1 107 000	série A, 5,217 %, éch. le 16 déc. 2049	1 107	1 613
435 235	Société en commandite CE Sébastopol	435	453	561 000	remb. ant., série B, 3,416 %, éch. le 7 déc. 2057	561	627
	Spy Hill Power Limited Partnership				La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers		
295 832	série A, 4,140 %, éch. le 31 mars 2036	296	313	5 213 000	taux variable, remb. ant., 2,389 %, éch. le 5 janv. 2021	5 135	5 220
	SSL Finance Inc./SSL Financement Inc.			7 160 000	taux variable, remb. ant., 3,181 %, éch. le 22 nov. 2022	7 204	7 320
1 605 000	série A, 4,099 %, éch. le 31 oct. 2045	1 605	1 756		La Banque Toronto-Dominion*		
381 000	série B, 4,176 %, éch. le 30 avr. 2049	381	412	3 639 000	2,045 %, éch. le 8 mars 2021	3 631	3 639
	Sun Life du Canada, Compagnie d'Assurance-Vie			4 632 000	1,680 %, éch. le 8 juin 2021	4 629	4 612
1 830 000	6,300 %, éch. le 15 mai 2028	1 724	2 303	5 080 000	2,621 %, éch. le 22 déc. 2021	5 168	5 132
	Fiducie de capital Sun Life			4 428 000	1,994 %, éch. le 23 mars 2022	4 371	4 417
2 684 000	remb. ant., série B, 7,093 %, éch. le 30 juin 2032	2 916	3 631	5 899 000	3,005 %, éch. le 30 mai 2023	5 934	6 056
	Financière Sun Life inc.			7 109 000	1,909 %, éch. le 18 juill. 2023	7 057	7 042
2 284 000	4,570 %, éch. le 23 août 2021	2 427	2 371	6 563 000	2,850 %, éch. le 8 mars 2024	6 615	6 671
1 245 000	taux variable, remb. ant., 3,100 %, éch. le 19 févr. 2026	1 247	1 257	13 704 000	3,226 %, éch. le 24 juill. 2024	14 206	14 275
142 000	taux variable, remb. ant., 2,750 %, éch. le 23 nov. 2027	142	143	4 183 000	2,496 %, éch. le 2 déc. 2024	4 186	4 184
3 256 000	taux variable, remb. ant., 3,050 %, éch. le 19 sept. 2028	3 275	3 318	4 000 000	taux variable, remb. ant., 4,859 %, éch. le 4 mars 2026	4 431	4 439
				4 860 000	taux variable, remb. ant., 3,589 %, éch. le 14 sept. 2028	4 887	5 026
				7 827 000	taux variable, remb. ant., 3,224 %, éch. le 25 juill. 2029	7 725	7 975

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)

Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
6 650 000	taux variable, remb. ant., 3,060 %, éch. le 26 janv. 2032	6 669 \$	6 665 \$	759 000	Université de Windsor série A, 5,370 %, éch. le 29 juin 2046	759 \$	1 070 \$
50 000	Université de la Colombie-Britannique 6,650 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2031	58	69		Administration de l'aéroport international de Vancouver		
788 000	série B, 4,817 %, éch. le 26 juill. 2035	778	971	1 723 000	série B, 7,425 %, éch. le 7 déc. 2026	2 206	2 275
1 455 000	Université de l'Ontario de l'Ouest 4,798 %, éch. le 24 mai 2047	1 455	1 965	329 000	remb. ant., série F, 3,857 %, éch. le 10 nov. 2045	329	389
54 000	remb. ant., série B, 3,388 %, éch. le 4 déc. 2057	54	60	342 000	remb. ant., série G, 3,656 %, éch. le 23 nov. 2048	342	396
210 872	THP Partnership 4,394 %, éch. le 31 oct. 2046	214	239	332 000	remb. ant., série H, 2,874 %, éch. le 18 oct. 2049	332	335
2 957 000	Groupe TMX Limitée remb. ant., 4,461 %, éch. le 3 oct. 2023	3 144	3 161	4 902 000	Wells Fargo Canada Corporation 3,040 %, éch. le 29 janv. 2021	4 931	4 951
1 000 000	remb. ant., série E, 3,779 %, éch. le 5 juin 2028	1 064	1 061	7 742 000	3,460 %, éch. le 24 janv. 2023	7 835	8 004
2 976 000	Toronto Hydro Corporation 3,540 %, éch. le 18 nov. 2021	3 011	3 058	457 000	Université Wilfrid-Laurier 5,429 %, éch. le 1 ^{er} févr. 2045	451	643
1 932 000	remb. ant., 2,910 %, éch. le 10 janv. 2023	1 970	1 976	164 000	Windsor Canada Utilities Limited 4,134 %, éch. le 6 nov. 2042	164	178
4 666 000	remb. ant., 2,520 %, éch. le 25 août 2026	4 688	4 736	466 000	Administration aéroportuaire de Winnipeg Inc. série E, 3,039 %, éch. le 14 avr. 2023	466	477
181 000	remb. ant., 2,430 %, éch. le 11 déc. 2029	181	180	649 763	5,205 %, éch. le 28 sept. 2040	648	788
290 000	5,540 %, éch. le 21 mai 2040	290	404	421 484	6,102 %, éch. le 20 nov. 2040	421	552
1 523 000	remb. ant., 4,080 %, éch. le 16 sept. 2044	1 682	1 816	201 000	remb. ant., série F, 3,659 %, éch. le 30 sept. 2047	201	223
3 367 000	remb. ant., 3,550 %, éch. le 28 juill. 2045	3 349	3 717	2 571 000	Université York 6,480 %, éch. le 7 mars 2042	2 790	4 003
120 000	remb. ant., 3,485 %, éch. le 28 févr. 2048	120	132	91 000	remb. ant., 4,458 %, éch. le 26 févr. 2054	91	120
61 000	remb. ant., 2,990 %, éch. le 10 déc. 2049	61	61			1 139 980	1 204 572
820 000	remb. ant., 3,960 %, éch. le 9 avr. 2063	819	1 007				
2 964 000	Toyota Credit Canada Inc. 2,200 %, éch. le 25 févr. 2021	3 013	2 967		OBLIGATIONS ET GARANTIES FÉDÉRALES – 33,9 %		
3 668 000	1,750 %, éch. le 21 juill. 2021	3 643	3 646	2 185 388	Broadcast Centre Trust 7,530 %, éch. le 1 ^{er} mai 2027	2 626	2 592
1 782 000	2,020 %, éch. le 28 févr. 2022	1 781	1 776	3 640 000	Banque de développement du Canada 4,750 %, éch. le 26 juill. 2021	3 761	3 800
1 375 000	2,620 %, éch. le 11 oct. 2022	1 381	1 388	2 640 000	4,350 %, éch. le 28 févr. 2022	2 640	2 774
664 000	2,700 %, éch. le 25 janv. 2023	664	672		Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1		
3 619 000	3,040 %, éch. le 12 juill. 2023	3 580	3 702	17 591 000	1,250 %, éch. le 15 juin 2021	17 651	17 459
2 339 000	2,640 %, éch. le 27 mars 2024	2 367	2 359	21 580 000	3,800 %, éch. le 15 juin 2021	22 444	22 201
342 000	Trillium Health Partners Volunteers remb. ant., série A, 3,702 %, éch. le 20 déc. 2058	342	389	13 856 000	1,150 %, éch. le 15 déc. 2021	13 829	13 690
873	UMH Energy Partnership 7,586 %, éch. le 8 mai 2041	1	1	15 345 000	1,500 %, éch. le 15 déc. 2021	15 335	15 264
1 089 853	University Health Network 5,640 %, éch. le 8 déc. 2022	1 138	1 142	18 492 000	2,650 %, éch. le 15 mars 2022	18 700	18 827
1 271 000	Université de Guelph série A, 6,240 %, éch. le 10 oct. 2042	1 550	1 939	31 955 000	1,750 %, éch. le 15 juin 2022	32 087	31 898
677 000	Université d'Ottawa 6,280 %, éch. le 15 avr. 2043	676	1 050	36 166 000	2,400 %, éch. le 15 déc. 2022	36 459	36 727
214 000	remb. ant., série B, 3,256 %, éch. le 12 oct. 2056	214	230	19 876 000	2,350 %, éch. le 15 juin 2023	19 876	20 169
56 000	Université de Toronto 6,780 %, éch. le 18 juill. 2031	66	78	9 110 000	2,350 %, éch. le 15 sept. 2023	9 070	9 248
708 000	série E, 4,251 %, éch. le 7 déc. 2051	717	904	11 125 000	3,150 %, éch. le 15 sept. 2023	11 149	11 609
				26 805 000	2,550 %, éch. le 15 déc. 2023	26 831	27 421
				42 017 000	2,900 %, éch. le 15 juin 2024	43 517	43 689
				24 227 000	1,800 %, éch. le 15 déc. 2024	24 181	24 028
				19 357 000	2,550 %, éch. le 15 mars 2025	19 871	19 894
				6 814 000	1,950 %, éch. le 15 déc. 2025	6 784	6 792
				6 270 000	2,250 %, éch. le 15 déc. 2025	6 382	6 355
				17 991 000	1,900 %, éch. le 15 sept. 2026	18 024	17 839
				13 180 000	2,350 %, éch. le 15 juin 2027	13 256	13 429
				5 760 000	2,350 %, éch. le 15 mars 2028	5 747	5 876
				12 015 000	2,650 %, éch. le 15 mars 2028	11 891	12 526
				10 080 000	2,650 %, éch. le 15 déc. 2028	10 069	10 543
				16 079 000	2,100 %, éch. le 15 sept. 2029	16 463	16 095

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)

Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
	Société canadienne des postes				OBLIGATIONS MUNICIPALES – 2,6 %		
2 794 000	4,080 %, éch. le 16 juill. 2025	2 940 \$	3 091 \$		Ville de Montréal		
2 707 000	4,360 %, éch. le 16 juill. 2040	2 711	3 577	2 332 000	4,500 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2021	2 387 \$	2 446 \$
	Fiducie de monétisation de CBC/Radio-Canada			1 379 000	remb. ant., 3,500 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2023	1 350	1 449
297 553	4,688 %, éch. le 15 mai 2027	298	323	1 514 000	3,500 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2024	1 592	1 604
	CPPIB Capital Inc.			1 513 000	3,000 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2025	1 526	1 575
3 189 000	3,000 %, éch. le 15 juin 2028	3 189	3 368	1 339 000	2,750 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2026	1 340	1 375
2 170 000	1,950 %, éch. le 30 sept. 2029	2 162	2 109	2 580 000	3,000 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2027	2 578	2 682
	Administration financière des Premières nations			1 871 000	3,150 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2028	1 880	1 969
876 000	3,400 %, éch. le 26 juin 2024	906	923	1 504 000	2,300 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2029	1 491	1 480
	Gouvernement du Canada			683 000	4,250 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2032	678	801
27 228 000	2,250 %, éch. le 1 ^{er} févr. 2021	27 449	27 375	1 921 000	4,100 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2034	2 007	2 245
57 082 000	0,750 %, éch. le 1 ^{er} mars 2021	56 023	56 435	1 115 000	3,500 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2038	1 142	1 233
45 781 000	3,250 %, éch. le 1 ^{er} juin 2021	48 805	46 747	2 493 000	6,000 %, éch. le 1 ^{er} juin 2043	2 732	3 874
24 000 000	1,500 %, éch. le 1 ^{er} août 2021	24 076	23 921		Ville d'Ottawa		
53 383 000	0,750 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2021	52 095	52 556	189 000	5,050 %, éch. le 13 août 2030	188	233
42 576 000	0,500 %, éch. le 1 ^{er} mars 2022	41 162	41 504	468 000	4,400 %, éch. le 22 oct. 2033	467	561
31 010 000	2,750 %, éch. le 1 ^{er} juin 2022	33 096	31 785	364 000	3,050 %, éch. le 10 mai 2039	362	379
51 964 000	1,000 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2022	50 131	51 041	1 121 000	4,600 %, éch. le 14 juill. 2042	1 184	1 466
40 090 000	1,750 %, éch. le 1 ^{er} mars 2023	39 973	40 174	349 000	3,050 %, éch. le 23 avr. 2046	346	368
17 228 000	1,500 %, éch. le 1 ^{er} juin 2023	17 004	17 129	1 182 000	3,100 %, éch. le 27 juill. 2048	1 146	1 265
7 804 000	8,000 %, éch. le 1 ^{er} juin 2023	11 280	9 426	982 000	4,200 %, éch. le 30 juill. 2053	1 104	1 301
26 641 000	2,000 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2023	26 792	26 936		Ville de Toronto		
28 430 000	2,250 %, éch. le 1 ^{er} mars 2024	29 511	29 071	739 000	6,800 %, éch. le 26 juill. 2021	757	794
41 954 000	2,500 %, éch. le 1 ^{er} juin 2024	43 825	43 407	1 504 000	3,500 %, éch. le 6 déc. 2021	1 517	1 549
32 916 000	1,500 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2024	32 880	32 649	1 147 000	3,400 %, éch. le 21 mai 2024	1 143	1 207
4 750 000	1,250 %, éch. le 1 ^{er} mars 2025	4 683	4 651	1 055 000	2,450 %, éch. le 6 févr. 2025	1 048	1 067
28 423 000	2,250 %, éch. le 1 ^{er} juin 2025	29 554	29 258	1 018 000	2,400 %, éch. le 24 juin 2026	1 019	1 024
8 982 000	9,000 %, éch. le 1 ^{er} juin 2025	14 158	12 358	1 732 000	2,400 %, éch. le 7 juin 2027	1 706	1 733
5 280 000	1,500 %, éch. le 1 ^{er} juin 2026	5 220	5 220	576 151	5,342 %, éch. le 18 juill. 2027	580	640
55 233 000	1,000 %, éch. le 1 ^{er} juin 2027	50 938	52 483	998 000	2,650 %, éch. le 9 nov. 2029	1 003	1 014
7 375 500	8,000 %, éch. le 1 ^{er} juin 2027	11 103	10 566	1 363 000	2,950 %, éch. le 28 avr. 2035	1 301	1 403
26 788 000	2,000 %, éch. le 1 ^{er} juin 2028	26 557	27 378	902 000	3,500 %, éch. le 2 juin 2036	910	993
27 178 000	2,250 %, éch. le 1 ^{er} juin 2029	29 116	28 479	1 998 000	4,700 %, éch. le 10 juin 2041	2 031	2 610
28 739 000	5,750 %, éch. le 1 ^{er} juin 2029	41 794	38 703	1 498 000	3,800 %, éch. le 13 déc. 2042	1 493	1 754
27 392 000	5,750 %, éch. le 1 ^{er} juin 2033	41 316	40 456	1 283 000	4,150 %, éch. le 10 mars 2044	1 275	1 591
25 114 000	5,000 %, éch. le 1 ^{er} juin 2037	35 371	37 215	1 621 000	3,250 %, éch. le 24 juin 2046	1 573	1 762
30 575 000	4,000 %, éch. le 1 ^{er} juin 2041	41 115	42 598	907 000	2,800 %, éch. le 22 nov. 2049	905	911
28 078 000	3,500 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2045	36 528	38 104		Ville de Vancouver		
39 131 000	2,750 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2048	48 969	47 861	600 000	3,450 %, éch. le 2 déc. 2021	599	618
10 450 000	2,000 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2051	10 061	11 090	469 000	3,750 %, éch. le 24 oct. 2023	468	498
11 093 000	2,750 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2064	11 053	14 562	469 000	3,050 %, éch. le 16 oct. 2024	469	489
	Maritime Link Financing Trust			491 000	3,700 %, éch. le 18 oct. 2052	549	600
5 120 000	série A, 3,500 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2052	5 103	5 751		Ville de Winnipeg		
	PSP Capital Inc.			336 000	5,900 %, éch. le 2 févr. 2029	352	427
3 365 000	série 8, 1,340 %, éch. le 18 août 2021	3 364	3 340	764 000	5,200 %, éch. le 17 juill. 2036	746	1 005
4 469 000	série 10, 1,730 %, éch. le 21 juin 2022	4 469	4 455	250 000	4,100 %, éch. le 1 ^{er} juin 2045	287	308
3 068 000	série 9, 2,090 %, éch. le 22 nov. 2023	3 075	3 083	1 079 000	4,300 %, éch. le 15 nov. 2051	1 272	1 422
2 424 000	série 7, 3,290 %, éch. le 4 avr. 2024	2 501	2 551		Municipal Finance Authority of British Columbia		
1 628 000	série 11, 3,000 %, éch. le 5 nov. 2025	1 625	1 708	1 230 000	1,650 %, éch. le 19 avr. 2021	1 228	1 227
1 302 000	2,050 %, éch. le 15 janv. 2030	1 298	1 274	1 111 000	4,150 %, éch. le 1 ^{er} juin 2021	1 245	1 147
	Royal Office Finance Limited Partnership			1 439 000	3,350 %, éch. le 1 ^{er} juin 2022	1 479	1 488
5 299 702	série A, 5,209 %, éch. le 12 nov. 2032	5 307	6 503	657 000	2,150 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2022	657	661
		1 419 229	1 423 939	650 000	2,600 %, éch. le 23 avr. 2023	650	663
				2 106 000	3,750 %, éch. le 26 sept. 2023	2 142	2 237
				1 033 000	2,800 %, éch. le 3 déc. 2023	1 032	1 064
				1 075 000	2,150 %, éch. le 3 juin 2024	1 073	1 079
				1 030 000	2,950 %, éch. le 14 oct. 2024	1 067	1 070
				360 000	5,350 %, éch. le 2 déc. 2024	358	414
				253 925	4,978 %, éch. le 6 avr. 2025	255	274
				412 000	2,650 %, éch. le 2 oct. 2025	411	423

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)

Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
1 756 000	2,500 %, éch. le 19 avr. 2026	1 769 \$	1 786 \$	11 260 000	4,000 %, éch. le 15 févr. 2055	13 894 \$	15 280 \$
1 879 000	4,950 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2027	2 072	2 232		Labrador-Island Link Funding Trust		
952 000	3,050 %, éch. le 23 oct. 2028	949	1 003	2 164 000	série A, 3,760 %, éch. le 1 ^{er} juin 2033	2 204	2 513
511 000	2,550 %, éch. le 9 oct. 2029	522	518	1 931 000	série B, 3,860 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2045	1 974	2 477
2 721 000	Simcoe County Board of Education 6,800 %, éch. le 19 juin 2026	2 758	3 391	4 504 000	série C, 3,850 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2053	4 579	6 072
	South Coast British Columbia Transportation Authority				Muskkrat Falls/Labrador Transmission Assets Funding Trust		
727 000	3,050 %, éch. le 4 juin 2025	729	758	1 770 000	série A, 3,630 %, éch. le 1 ^{er} juin 2029	1 800	1 981
589 000	3,250 %, éch. le 23 nov. 2028	588	627	2 333 000	série B, 3,830 %, éch. le 1 ^{er} juin 2037	2 381	2 819
878 000	4,650 %, éch. le 20 juin 2041	877	1 147	3 601 000	série C, 3,860 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2048	3 679	4 727
702 000	4,450 %, éch. le 9 juin 2044	740	912		New Brunswick F-M Project Company Inc.		
186 000	3,150 %, éch. le 16 nov. 2048	186	202	1 515 813	6,470 %, éch. le 30 nov. 2027	1 833	1 759
330 000	2,650 %, éch. le 29 oct. 2050	329	326		Newfoundland and Labrador Hydro		
550 000	3,850 %, éch. le 9 févr. 2052	549	681	1 497 000	8,400 %, éch. le 27 févr. 2026	2 066	2 007
	TCHC Issuer Trust			11 000	5,700 %, éch. le 14 juill. 2033	11	15
964 000	4,877 %, éch. le 11 mai 2037	953	1 223	746 000	3,600 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2045	740	840
760 000	série B, 5,395 %, éch. le 22 févr. 2040	760	1 045		Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario		
6 661 000	The 55 Ontario School Board Trust série A, 5,900 %, éch. le 2 juin 2033	7 154	9 014	2 316 000	10,750 %, éch. le 6 août 2021	3 697	2 636
	Municipalité régionale de Halton			2 774 000	10,125 %, éch. le 15 oct. 2021	4 301	3 171
458 000	4,050 %, éch. le 11 oct. 2041	456	554	2 751 000	8,900 %, éch. le 18 août 2022	3 830	3 235
534 000	3,150 %, éch. le 6 avr. 2045	532	569	128 000	8,500 %, éch. le 26 mai 2025	160	169
	Municipalité régionale de Niagara			3 091 000	9,000 %, éch. le 26 mai 2025	4 452	4 153
260 000	5,200 %, éch. le 30 juin 2040	258	351	1 229 000	8,250 %, éch. le 22 juin 2026	1 646	1 667
	Municipalité régionale de Peel			2 081 000	Société ontarienne des infrastructures et de l'immobilier		
667 000	3,500 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2021	664	687	2 081 000	4,700 %, éch. le 1 ^{er} juin 2037	2 082	2 653
463 000	2,300 %, éch. le 2 nov. 2026	462	462		Ontario School Boards Financing Corporation		
2 498 000	5,100 %, éch. le 29 juin 2040	2 510	3 409	850 413	7,200 %, éch. le 9 juin 2025	1 076	968
745 000	3,850 %, éch. le 30 oct. 2042	741	882	1 648 398	6,550 %, éch. le 19 oct. 2026	2 043	1 881
	Municipalité régionale de York			879 878	5,900 %, éch. le 11 oct. 2027	923	994
2 038 000	4,000 %, éch. le 30 juin 2021	2 072	2 102	1 951 486	5,800 %, éch. le 7 nov. 2028	2 078	2 231
1 003 000	2,600 %, éch. le 15 déc. 2025	996	1 023	1 833 883	5,483 %, éch. le 26 nov. 2029	1 841	2 094
461 000	2,500 %, éch. le 2 juin 2026	472	467	1 106 286	4,789 %, éch. le 8 août 2030	1 102	1 226
952 000	2,350 %, éch. le 9 juin 2027	930	951	889 243	5,070 %, éch. le 18 avr. 2031	888	1 007
920 000	2,650 %, éch. le 18 avr. 2029	929	936	1 787 836	5,376 %, éch. le 25 juin 2032	1 798	2 073
1 505 000	série F, 4,000 %, éch. le 31 mai 2032	1 528	1 723		OPB Finance Trust		
1 218 000	3,650 %, éch. le 13 mai 2033	1 116	1 353	789 000	série D, 1,880 %, éch. le 24 févr. 2022	772	788
1 065 000	4,050 %, éch. le 1 ^{er} mai 2034	1 083	1 238	748 000	série C, 2,900 %, éch. le 24 mai 2023	747	767
417 000	4,150 %, éch. le 18 nov. 2041	417	512	762 000	remb. ant., série F, 2,980 %, éch. le 25 janv. 2027	762	790
214 000	3,750 %, éch. le 13 mai 2043	213	250	568 000	série A, 3,890 %, éch. le 4 juill. 2042	568	681
	York Region District School Board				Ornge Issuer Trust		
2 035 000	6,550 %, éch. le 12 avr. 2023	2 041	2 321	988 723	5,727 %, éch. le 11 juin 2034	989	1 149
915 452	6,450 %, éch. le 4 juin 2024	1 099	1 005		Province d'Alberta		
218 600	5,300 %, éch. le 3 juin 2025	218	237	4 622 000	1,350 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2021	4 601	4 587
		99 772	111 369	1 766 000	1,600 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2022	1 762	1 753
	OBLIGATIONS ET GARANTIES PROVINCIALES – 34,1 %			5 575 000	2,550 %, éch. le 15 déc. 2022	5 528	5 675
	Alberta Capital Finance Authority			4 379 000	2,650 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2023	4 420	4 482
1 679 000	4,450 %, éch. le 15 déc. 2025	1 670	1 880	1 882 000	3,400 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2023	1 876	1 981
	Hydro-Québec			1 782 000	3,100 %, éch. le 1 ^{er} juin 2024	1 779	1 861
565 000	10,500 %, éch. le 15 oct. 2021	872	650	7 406 000	2,350 %, éch. le 1 ^{er} juin 2025	7 460	7 488
1 610 000	9,625 %, éch. le 15 juill. 2022	2 184	1 918	9 680 000	2,200 %, éch. le 1 ^{er} juin 2026	9 625	9 671
668 000	6,000 %, éch. le 15 août 2031	719	908	7 187 000	2,550 %, éch. le 1 ^{er} juin 2027	7 106	7 306
3 520 000	6,500 %, éch. le 16 janv. 2035	4 356	5 242				
5 962 000	6,500 %, éch. le 15 févr. 2035	7 280	8 964				
7 759 000	6,000 %, éch. le 15 févr. 2040	9 015	11 953				
4 747 000	5,000 %, éch. le 15 févr. 2045	4 879	6 930				
8 583 000	5,000 %, éch. le 15 févr. 2050	10 311	13 129				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)

Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
6 433 000	2,900 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2028	6 499 \$	6 710 \$				
4 001 000	2,900 %, éch. le 20 sept. 2029	3 757	4 175	3 186 000	3,350 %, éch. le 3 déc. 2021	3 234 \$	3 274 \$
3 705 000	2,050 %, éch. le 1 ^{er} juin 2030	3 666	3 586	1 970 000	2,850 %, éch. le 2 juin 2023	2 049	2 027
2 089 000	3,500 %, éch. le 1 ^{er} juin 2031	2 103	2 301	2 565 000	3,650 %, éch. le 3 juin 2024	2 602	2 735
2 953 000	3,900 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2033	2 925	3 414	1 589 000	2,600 %, éch. le 14 août 2026	1 589	1 623
2 170 000	4,500 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2040	2 151	2 811	2 703 000	2,350 %, éch. le 14 août 2027	2 623	2 704
7 486 000	3,450 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2043	7 378	8 549	1 060 000	3,100 %, éch. le 14 août 2028	1 075	1 118
13 069 000	3,300 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2046	13 365	14 721	925 000	5,650 %, éch. le 27 déc. 2028	989	1 160
14 981 000	3,050 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2048	14 922	16 278	1 188 000	5,500 %, éch. le 27 janv. 2034	1 284	1 585
5 042 000	3,100 %, éch. le 1 ^{er} juin 2050	5 162	5 562	2 818 000	4,650 %, éch. le 26 sept. 2035	2 836	3 519
	Province de la Colombie-Britannique			3 099 000	4,550 %, éch. le 26 mars 2037	3 371	3 870
3 150 000	9,950 %, éch. le 15 mai 2021	4 770	3 493	3 382 000	4,800 %, éch. le 26 sept. 2039	3 356	4 429
1 084 000	4,800 %, éch. le 15 juin 2021	1 112	1 130	2 741 000	4,800 %, éch. le 3 juin 2041	2 814	3 646
2 000 000	3,250 %, éch. le 18 déc. 2021	2 016	2 055	1 000 000	3,550 %, éch. le 3 juin 2043	946	1 138
121 000	9,500 %, éch. le 9 juin 2022	171	143	3 176 000	3,800 %, éch. le 14 août 2045	3 319	3 792
1 462 000	8,750 %, éch. le 19 août 2022	1 857	1 717	1 640 000	3,100 %, éch. le 14 août 2048	1 605	1 765
1 459 000	2,700 %, éch. le 18 déc. 2022	1 496	1 494	1 274 000	3,050 %, éch. le 14 août 2050	1 307	1 366
2 284 000	série P, 8,000 %, éch. le 8 sept. 2023	2 831	2 771	1 233 000	3,550 %, éch. le 3 juin 2055	1 255	1 457
3 250 000	3,300 %, éch. le 18 déc. 2023	3 438	3 417		Province de Terre-Neuve-et-Labrador		
974 000	série T, 9,000 %, éch. le 23 août 2024	1 211	1 273	1 190 000	10,950 %, éch. le 15 avr. 2021	1 938	1 325
3 280 000	2,850 %, éch. le 18 juin 2025	3 398	3 416	1 824 000	1,950 %, éch. le 2 juin 2022	1 819	1 824
3 139 000	2,300 %, éch. le 18 juin 2026	3 148	3 175	2 850 000	2,300 %, éch. le 2 juin 2025	2 807	2 861
2 107 000	2,550 %, éch. le 18 juin 2027	2 087	2 159	17 000	9,150 %, éch. le 7 juill. 2025	25	23
1 999 000	6,150 %, éch. le 19 nov. 2027	2 354	2 558	851 000	8,450 %, éch. le 5 févr. 2026	1 091	1 141
1 947 000	5,620 %, éch. le 17 août 2028	2 190	2 451	1 213 000	3,000 %, éch. le 2 juin 2026	1 232	1 260
9 209 000	2,950 %, éch. le 18 déc. 2028	9 310	9 733	1 000 000	6,150 %, éch. le 17 avr. 2028	967	1 271
7 147 000	5,700 %, éch. le 18 juin 2029	9 162	9 216	1 887 000	2,850 %, éch. le 2 juin 2028	1 867	1 934
1 936 000	2,200 %, éch. le 18 juin 2030	1 935	1 921	1 396 000	2,850 %, éch. le 2 juin 2029	1 427	1 432
1 312 000	6,350 %, éch. le 18 juin 2031	1 647	1 838	831 000	6,500 %, éch. le 17 oct. 2029	909	1 111
1 141 000	5,400 %, éch. le 18 juin 2035	1 235	1 580	1 139 000	6,550 %, éch. le 17 oct. 2030	1 116	1 554
2 533 000	4,700 %, éch. le 18 juin 2037	2 785	3 341	1 397 000	5,600 %, éch. le 17 oct. 2033	1 404	1 844
4 696 000	4,950 %, éch. le 18 juin 2040	5 108	6 562	1 194 000	5,700 %, éch. le 17 oct. 2035	1 402	1 630
5 081 000	4,300 %, éch. le 18 juin 2042	5 512	6 685	640 000	4,500 %, éch. le 17 avr. 2037	636	782
8 879 000	3,200 %, éch. le 18 juin 2044	8 423	10 090	2 670 000	4,650 %, éch. le 17 oct. 2040	2 768	3 396
14 051 000	2,800 %, éch. le 18 juin 2048	13 461	15 123	3 073 000	3,300 %, éch. le 17 oct. 2046	2 917	3 300
5 187 000	2,950 %, éch. le 18 juin 2050	5 356	5 794	2 162 000	3,700 %, éch. le 17 oct. 2048	2 273	2 509
	Province du Manitoba			1 084 000	2,650 %, éch. le 17 oct. 2050	1 070	1 034
3 416 000	1,550 %, éch. le 5 sept. 2021	3 414	3 401		Province de la Nouvelle-Écosse		
2 674 000	3,850 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2021	2 811	2 774	1 420 000	4,100 %, éch. le 1 ^{er} juin 2021	1 492	1 465
4 630 000	2,550 %, éch. le 2 juin 2023	4 563	4 722	1 960 000	4,450 %, éch. le 24 oct. 2021	1 934	2 050
2 702 000	3,300 %, éch. le 2 juin 2024	2 745	2 846	1 714 000	9,600 %, éch. le 30 janv. 2022	2 563	1 977
2 791 000	2,450 %, éch. le 2 juin 2025	2 811	2 837	891 000	2,150 %, éch. le 1 ^{er} juin 2025	890	893
3 540 000	4,400 %, éch. le 5 sept. 2025	3 591	3 962	1 227 000	2,100 %, éch. le 1 ^{er} juin 2027	1 205	1 214
1 792 000	7,750 %, éch. le 22 déc. 2025	2 332	2 346	992 000	6,600 %, éch. le 1 ^{er} juin 2027	1 022	1 284
2 059 000	2,550 %, éch. le 2 juin 2026	2 098	2 101	1 070 000	6,600 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2031	1 212	1 526
4 137 000	2,600 %, éch. le 2 juin 2027	4 063	4 221	1 174 000	5,800 %, éch. le 1 ^{er} juin 2033	1 413	1 614
3 382 000	3,000 %, éch. le 2 juin 2028	3 355	3 547	1 480 000	4,900 %, éch. le 1 ^{er} juin 2035	1 483	1 927
2 304 000	2,750 %, éch. le 2 juin 2029	2 379	2 376	1 580 000	4,500 %, éch. le 1 ^{er} juin 2037	1 786	2 007
657 000	3,250 %, éch. le 5 sept. 2029	646	704	1 489 000	4,700 %, éch. le 1 ^{er} juin 2041	1 515	2 003
1 730 000	10,500 %, éch. le 5 mars 2031	2 719	3 070	2 167 000	4,400 %, éch. le 1 ^{er} juin 2042	2 380	2 831
2 630 000	5,700 %, éch. le 5 mars 2037	3 192	3 741	1 753 000	3,150 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2051	1 956	1 985
3 350 000	4,600 %, éch. le 5 mars 2038	3 241	4 292	4 588 000	3,500 %, éch. le 2 juin 2062	4 549	5 720
1 703 000	4,650 %, éch. le 5 mars 2040	1 641	2 229		Province d'Ontario		
2 033 000	4,100 %, éch. le 5 mars 2041	1 992	2 506	15 819 000	4,000 %, éch. le 2 juin 2021	16 914	16 299
1 835 000	4,400 %, éch. le 5 mars 2042	1 830	2 367	9 854 000	1,350 %, éch. le 8 mars 2022	9 661	9 748
1 954 000	3,350 %, éch. le 5 mars 2043	1 781	2 188	25 432 000	3,150 %, éch. le 2 juin 2022	26 129	26 194
4 233 000	4,050 %, éch. le 5 sept. 2045	4 626	5 328	3 264 000	9,500 %, éch. le 13 juill. 2022	4 612	3 868
3 278 000	2,850 %, éch. le 5 sept. 2046	3 087	3 403	39 092 000	2,850 %, éch. le 2 juin 2023	39 123	40 270
2 127 000	3,400 %, éch. le 5 sept. 2048	2 155	2 455	8 249 000	2,600 %, éch. le 8 sept. 2023	8 216	8 432
2 521 000	3,200 %, éch. le 5 mars 2050	2 577	2 828	1 950 000	8,100 %, éch. le 8 sept. 2023	2 877	2 372
1 115 000	4,700 %, éch. le 5 mars 2050	1 121	1 596	2 361 000	7,500 %, éch. le 7 févr. 2024	2 828	2 864
1 751 000	3,150 %, éch. le 5 sept. 2052	1 498	1 949	25 822 000	3,500 %, éch. le 2 juin 2024	27 108	27 427

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)

Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
5 135 000	2,300 %, éch. le 8 sept. 2024	5 171 \$	5 194 \$	16 605 000	3,500 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2045	17 329 \$	19 775 \$
27 783 000	2,600 %, éch. le 2 juin 2025	28 308	28 506	25 791 000	3,500 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2048	28 063	31 222
1 600 000	9,500 %, éch. le 2 juin 2025	1 727	2 205	9 895 000	3,100 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2051	10 942	11 306
1 576 000	8,500 %, éch. le 2 déc. 2025	2 206	2 124		Province de la Saskatchewan		
16 953 000	2,400 %, éch. le 2 juin 2026	17 170	17 194	1 458 000	9,600 %, éch. le 4 févr. 2022	2 185	1 686
4 240 000	8,000 %, éch. le 2 juin 2026	4 819	5 719	1 399 000	3,200 %, éch. le 3 juin 2024	1 439	1 468
13 868 000	2,600 %, éch. le 2 juin 2027	13 836	14 208	422 000	8,750 %, éch. le 30 mai 2025	537	563
6 936 000	7,600 %, éch. le 2 juin 2027	9 963	9 461	3 071 000	2,550 %, éch. le 2 juin 2026	3 107	3 136
16 595 000	2,900 %, éch. le 2 juin 2028	16 562	17 374	2 475 000	2,650 %, éch. le 2 juin 2027	2 471	2 537
3 016 000	6,250 %, éch. le 25 août 2028	3 572	3 912	2 707 000	3,050 %, éch. le 2 déc. 2028	2 755	2 856
10 450 000	6,500 %, éch. le 8 mars 2029	13 713	14 027	1 581 000	5,750 %, éch. le 5 mars 2029	1 818	2 019
24 903 000	2,700 %, éch. le 2 juin 2029	25 657	25 745	539 000	2,200 %, éch. le 2 juin 2030	539	529
7 365 000	6,200 %, éch. le 2 juin 2031	8 783	10 168	1 625 000	6,400 %, éch. le 5 sept. 2031	2 339	2 273
4 863 000	5,850 %, éch. le 8 mars 2033	5 847	6 721	1 625 000	5,800 %, éch. le 5 sept. 2033	1 917	2 236
9 584 000	5,600 %, éch. le 2 juin 2035	11 820	13 394	1 328 000	5,600 %, éch. le 5 sept. 2035	1 456	1 844
13 316 000	4,700 %, éch. le 2 juin 2037	15 510	17 400	1 121 000	5,000 %, éch. le 5 mars 2037	1 166	1 491
9 372 000	4,600 %, éch. le 2 juin 2039	9 649	12 313	2 465 000	4,750 %, éch. le 1 ^{er} juin 2040	2 583	3 284
1 702 000	5,650 %, éch. le 13 juill. 2039	1 954	2 480	3 081 000	3,400 %, éch. le 3 févr. 2042	3 103	3 477
19 601 000	4,650 %, éch. le 2 juin 2041	22 616	26 417	4 331 000	3,900 %, éch. le 2 juin 2045	4 574	5 355
27 651 000	3,500 %, éch. le 2 juin 2043	28 036	32 359	4 347 000	2,750 %, éch. le 2 déc. 2046	4 102	4 459
34 798 000	3,450 %, éch. le 2 juin 2045	33 026	40 767	4 848 000	3,300 %, éch. le 2 juin 2048	4 945	5 527
37 465 000	2,900 %, éch. le 2 déc. 2046	36 069	40 188	2 939 000	3,100 %, éch. le 2 juin 2050	3 114	3 257
23 380 000	2,800 %, éch. le 2 juin 2048	22 366	24 770	1 488 000	3,750 %, éch. le 5 mars 2054	1 656	1 881
31 421 000	2,900 %, éch. le 2 juin 2049	31 310	34 027	689 000	2,950 %, éch. le 2 juin 2058	662	750
14 365 000	2,650 %, éch. le 2 déc. 2050	15 009	14 859		Société de développement du Yukon		
	Province de l'Île-du-Prince-Édouard			547 000	5,000 %, éch. le 29 juin 2040	543	731
715 000	8,500 %, éch. le 15 déc. 2023	857	886			1 324 629	1 434 008
359 000	2,350 %, éch. le 25 août 2025	358	360				
722 000	6,100 %, éch. le 29 juill. 2027	718	903				
838 000	6,800 %, éch. le 21 févr. 2030	1 100	1 149				
958 000	6,250 %, éch. le 29 janv. 2032	1 046	1 310				
148 000	5,600 %, éch. le 21 févr. 2034	147	197				
56 000	5,700 %, éch. le 15 juin 2035	62	77				
372 000	5,300 %, éch. le 19 mai 2036	378	494				
1 028 000	4,650 %, éch. le 19 nov. 2037	1 020	1 294				
689 000	4,600 %, éch. le 19 mai 2041	725	885				
806 000	3,650 %, éch. le 27 juin 2042	804	916				
202 000	2,650 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2051	202	199				
744 000	3,600 %, éch. le 17 janv. 2053	713	872				
389 000	3,850 %, éch. le 17 juill. 2054	387	478				
	Province de Québec						
11 949 000	4,250 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2021	12 781	12 491				
17 962 000	3,500 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2022	18 807	18 782				
3 173 000	9,375 %, éch. le 16 janv. 2023	3 880	3 864				
20 140 000	3,000 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2023	20 026	20 891				
5 834 000	3,750 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2024	6 189	6 282				
2 193 000	5,350 %, éch. le 1 ^{er} juin 2025	2 319	2 551				
14 517 000	2,750 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2025	14 870	15 033				
4 731 000	8,500 %, éch. le 1 ^{er} avr. 2026	6 138	6 467				
22 374 000	2,500 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2026	22 693	22 861				
13 756 000	2,750 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2027	13 919	14 265				
28 062 000	2,750 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2028	28 192	29 157				
11 231 000	2,300 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2029	11 415	11 266				
1 700 000	6,000 %, éch. le 1 ^{er} oct. 2029	1 950	2 244				
4 969 000	6,250 %, éch. le 1 ^{er} juin 2032	6 594	7 004				
9 055 000	5,250 %, éch. le 1 ^{er} juin 2034	9 935	11 997				
4 730 000	5,750 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2036	6 151	6 858				
6 639 000	5,000 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2038	7 221	9 119				
9 158 000	5,000 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2041	9 994	12 992				
16 000 000	4,250 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2043	17 636	21 029				

TOTAL DES TITRES
EN PORTEFEUILLE – 99,3 %

3 983 610 \$ 4 173 888 \$

TOTAL DU PORTEFEUILLE

4 173 888 \$

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net à la clôture de la période.

*Partie liée au Fonds à titre d'entité affiliée à Gestion de Placements TD Inc.

ÉTATS FINANCIERS – NOTES PROPRES AU FONDS

LE FONDS

- I)** Le Fonds a été créé le 25 juin 1991 et a commencé ses activités le 7 août 1991.
- II)** GPTD est le fiduciaire, le gestionnaire, le conseiller en valeurs et le promoteur du Fonds.
- III)** La monnaie fonctionnelle et de présentation du Fonds est le dollar canadien.
- IV)** L'objectif de placement du Fonds consiste à suivre le rendement de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (l'« indice universel »). Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds investit principalement dans un éventail d'obligations qui font partie de l'indice universel; ces obligations sont choisies et pondérées mathématiquement pour correspondre approximativement au rendement global et aux facteurs de risque liés à l'indice universel.
- V)** Les placements dans des parties liées détenus par le Fonds représentaient 1,9 % de l'actif net au 31 décembre 2019 (2,2 % au 31 décembre 2018).
- VI)** Au 31 décembre 2019, TD et les Fonds gérés par GPTD détenaient 7,0 % (7,2 % au 31 décembre 2018) de l'actif net du Fonds.

FRAIS D'ADMINISTRATION (%) (note 6)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018 (hors TPS et TVH)

Catégorie	Sur la première tranche de 200 M\$ de la valeur liquidative	Sur la tranche suivante de 300 M\$ de la valeur liquidative	Sur l'excédent de 500 M\$ de la valeur liquidative
Catégorie B	0,03	0,02	0,01

COMMISSIONS DE COURTAGE ET ACCORDS DE PAIEMENT INDIRECT

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

PERTE FISCALE REPORTÉE (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2019

Pertes en capital	10 796 \$
Pertes autres qu'en capital (selon l'année d'expiration)	Aucune

TITRES PRÊTÉS (note 3)

I) Revenus de prêts de titres

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018 est présenté ci-après :

	Montant (en milliers)		Pourcentage du montant total (%)	
	2019	2018	2019	2018
Revenus de prêts de titres bruts	700 \$	703 \$	100,0	100,0
Rémunération du placeur pour compte – The Bank of New York Mellon	(139)	(140)	(19,9)	(19,9)
Revenus de prêts de titres du Fonds avant remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	561	563	80,1	80,1
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(4)	(2)	(0,6)	(0,3)
Revenus de prêts de titres nets	557 \$	561 \$	79,5	79,8

II) Titres prêtés et garanties détenues (en milliers)

Le tableau ci-après présente l'ensemble des titres prêtés et des garanties détenues par le Fonds aux 31 décembre 2019 et 2018.

	2019	2018
Juste valeur des titres prêtés	844 700 \$	750 246 \$
Juste valeur des garanties détenues	888 872	789 561

Les garanties sont détenues sous forme d'obligations du gouvernement du Canada et d'autres pays, de gouvernements provinciaux et d'administrations municipales du Canada ou de sociétés canadiennes, et ne figurent pas dans les états de la situation financière.

GESTION DES RISQUES FINANCIERS (notes 3, 4 et 8)

Aux 31 décembre 2019 et 2018

I) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2019 et 2018 selon la durée restante jusqu'à l'échéance. Il présente également l'incidence possible sur l'actif net du Fonds d'une variation de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, la courbe des taux évoluant en parallèle et toutes les autres variables demeurant constantes. La sensibilité du Fonds aux variations du taux d'intérêt a été estimée d'après la durée moyenne pondérée des instruments de créance. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent être différents de ceux présentés dans l'analyse de sensibilité approximative et l'écart peut être important.

Durée restante jusqu'à l'échéance Instruments de créance	Exposition totale (en milliers)	
	2019	2018
1 à 5 ans	1 739 898 \$	1 790 584 \$
5 à 10 ans	998 581	965 669
Plus de 10 ans	1 435 409	1 367 605
Total	4 173 888 \$	4 123 858 \$
Incidence sur l'actif net (en milliers)	332 901 \$	307 302 \$
Incidence sur l'actif net (%)	7,9	7,4

II) Risque de change

Peu important.

III) Autre risque de prix

Peu important.

IV) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les instruments de créance selon leur notation aux 31 décembre 2019 et 2018.

Notation*	Pourcentage du total des instruments de créance (%)		Pourcentage du total de l'actif net (%)	
	2019	2018	2019	2018
AAA	38,2	40,4	37,9	40,1
AA	37,4	37,4	37,2	37,1
A	24,4	22,2	24,2	22,1
BBB	0,0	0,0	0,0	0,0
Total	100,0	100,0	99,3	99,3

* Les notations proviennent des agences de notation S&PGR, Moody's ou DBRS Ltd.

V) Instruments financiers selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs (en milliers)

Les tableaux ci-après présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2019 et 2018.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2019				
Obligations	0 \$	4 173 888 \$	0 \$	4 173 888 \$
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2018				
Obligations	0 \$	4 123 858 \$	0 \$	4 123 858 \$

Aucun transfert important n'avait eu lieu entre les niveaux 1 et 2 à la clôture des périodes.

VI) Rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 (en milliers)

Peu important ou sans objet.

ÉTATS FINANCIERS – NOTES PROPRES AU FONDS

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENT (%) (note 8)

Les tableaux ci-après présentent la composition du portefeuille de placement du Fonds aux 31 décembre 2019 et 2018 :

	2019
Obligations et garanties provinciales	34,1
Obligations et garanties fédérales	33,9
Obligations de sociétés	28,7
Obligations municipales	2,6
Trésorerie (découvert bancaire)	0,1
Autres éléments de l'actif (du passif) net	0,6
	100,0
	2018
Obligations canadiennes	
Obligations et garanties fédérales	35,6
Obligations et garanties provinciales	33,8
Obligations municipales	2,5
Obligations de sociétés	27,3
Obligations mondiales	
États-Unis	0,1
Obligations supranationales	0,0
Autres éléments de l'actif (du passif) net	0,7
	100,0

INTÉRÊTS DÉTENUS DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES

NON CONSOLIDÉES (en milliers) (note 3)

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

COMPENSATION DES ACTIFS ET DES PASSIFS FINANCIERS (en milliers)

(note 3)

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers, sauf les montants par part)
Aux 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Actif		
Actif courant		
Placements	687 627 \$	698 168 \$
Trésorerie	109	7
Souscriptions à recevoir	2 369	2 385
Montants à recevoir pour les ventes de placements	0	371
	690 105	700 931
Passif		
Passif courant		
Charges à payer	12	12
Rachats à payer	528	572
Distributions à payer	0	0
Montants à payer pour les achats de placements	572	0
	1 112	584
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	688 993 \$	700 347 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie B	688 993 \$	700 347 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	18,75 \$	16,87 \$

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers, sauf les montants par part)
Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Intérêts servant aux distributions	8 \$	1 \$
Distributions reçues de fonds sous-jacents	20 724	27 846
Gain (perte) net réalisé	31 905	28 500
Variation nette de la plus-value/ moins-value latente	54 403	(72 725)
Gain (perte) net sur placements et dérivés	107 040	(16 378)
Total des revenus (montant net)	107 040	(16 378)
Charges (note 6)		
Frais d'administration	131	132
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Droits de dépôt	16	17
Frais d'intérêts	2	0
Total des charges avant les renoncations	151	151
Moins les charges visées par une renonciation	(4)	(2)
Total des charges (montant net)	147	149
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	106 893	(16 527)
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	0	0
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	106 893 \$	(16 527) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie		
Catégorie B	106 893 \$	(16 527) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	2,64 \$	(0,41) \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

(en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	Catégorie B	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	700 347 \$	772 001 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	106 893	(16 527)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(20 585)	(20 800)
Gains nets réalisés sur placements	(6 630)	(27 716)
Remboursement de capital	0	0
	(27 215)	(48 516)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	40 706	40 783
Réinvestissement des distributions	27 198	48 505
Rachat de parts rachetables	(158 936)	(95 899)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(91 032)	(6 611)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 354)	(71 654)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	688 993 \$	700 347 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	41 514	41 586
Parts rachetables émises	2 213	2 208
Parts rachetables émises au réinvestissement	1 455	2 850
Parts rachetables rachetées	(8 435)	(5 130)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	36 747	41 514
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	40 513	40 441

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	106 893 \$	(16 527) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée	(31 905)	(28 500)
Variation nette de la plus-value/moins-value latente	(54 403)	72 725
Achats de placements et dérivés	(85 337)	(94 040)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(20 724)	(27 846)
Produit de la vente, du remboursement et de l'échéance de placements et de dérivés	203 853	172 897
Augmentation (diminution) des charges à payer	0	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	118 377	78 710
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(17)	(11)
Produit de l'émission de parts rachetables	40 722	41 031
Montants versés au rachat de parts rachetables	(158 980)	(119 763)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(118 275)	(78 743)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	102	(33)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	7	40
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	109 \$	7 \$
Intérêts servant aux distributions reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	8 \$	1 \$

* Compris dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)
Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
FONDS D'OBLIGATIONS CANADIENNES – 33,7 %			
17 862 907	Fonds indiciel d'obligations canadiennes Émeraude TD, cat. B*	227 652 \$	232 044 \$
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – 29,9 %			
4 638 674	Fonds indiciel d'actions canadiennes Émeraude TD, cat. B*	170 089	206 314
FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES – 15,7 %			
3 605 668	Fonds indiciel du marché américain Émeraude TD, cat. B*	63 451	107 952
FONDS D' ACTIONS MONDIALES – 16,4 %			
6 437 744	Fonds indiciel d'actions internationales Émeraude TD, cat. B*	97 515	113 226
FONDS À COURT TERME CANADIENS – 4,1 %			
2 885 569	Fonds d'investissement à court terme canadien Émeraude TD, cat. B*	28 288	28 091
TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE – 99,8 %		586 995 \$	687 627 \$
TOTAL DU PORTEFEUILLE			687 627 \$

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net à la clôture de la période.

* Gestion de Placements TD Inc. est aussi le gestionnaire des fonds sous-jacents.

ÉTATS FINANCIERS – NOTES PROPRES AU FONDS

LE FONDS

- I) Le Fonds a été créé le 24 mars 1992 et a commencé ses activités le 30 avril 1992.
- II) GPTD est le fiduciaire, le gestionnaire, le conseiller en valeurs et le promoteur du Fonds.
- III) La monnaie fonctionnelle et de présentation du Fonds est le dollar canadien.
- IV) L'objectif de placement du Fonds est de produire un revenu d'intérêts et de dividendes raisonnable et de réaliser une croissance modérée du capital, en investissant principalement dans des instruments du marché monétaire et des titres qui font partie de l'indice composé S&P/TSX et de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (l'« indice universel »). Le Fonds peut également investir dans des titres étrangers, y compris des titres faisant partie de l'indice de rendement global S&P 500 (dividendes nets, CAD) (l'« indice RG S&P 500 (DN, CAD) ») et de l'indice MSCI EAEO (dividendes nets, CAD) (l'« indice MSCI EAEO (DN, CAD) »). Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds investit principalement dans des parts d'autres fonds en fonction de données relatives à un consensus sur la répartition de l'actif publiées par un tiers indépendant. Ces données sont calculées à la suite d'une enquête menée auprès de gestionnaires de portefeuilles institutionnels canadiens mis en commun.
- V) Les placements dans des parties liées détenus par le Fonds représentaient 99,8 % de l'actif net au 31 décembre 2019 (99,7 % au 31 décembre 2018).

FRAIS D'ADMINISTRATION (%) (note 6)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018 (hors TPS et TVH)

Catégorie	Sur la première tranche de 70 M\$ de la valeur liquidative	Sur la tranche suivante de 300 M\$ de la valeur liquidative	Sur l'excédent de 370 M\$ de la valeur liquidative
Catégorie B	0,03	0,02	0,01

COMMISSIONS DE COURTAGE ET ACCORDS DE PAIEMENT INDIRECT

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

PERTE FISCALE REPORTÉE (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2019

Aucune perte fiscale reportée pour le Fonds.

TITRES PRÊTÉS (note 3)

I) Revenus de prêts de titres

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

II) Titres prêtés et garanties détenues (en milliers)

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

GESTION DES RISQUES FINANCIERS (notes 3, 4 et 8)

Aux 31 décembre 2019 et 2018

I) Risque de taux d'intérêt

Peu important.

II) Risque de change

Peu important.

ÉTATS FINANCIERS – NOTES PROPRES AU FONDS

III) Autre risque de prix

Le tableau ci-après résume l'incidence de l'autre risque de prix sur le Fonds. Aux 31 décembre 2019 et 2018, si l'indice de référence du Fonds avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ :

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers)		Incidence sur l'actif net (%)	
	2019	2018	2019	2018
Combinaison cible du Fonds équilibré Émeraude TD*	34 381 \$	34 908 \$	5,0	5,0

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent être différents des montants approximatifs ci-dessus et l'écart peut être important.

* La combinaison cible du Fonds équilibré Émeraude TD est un ensemble pondéré des indices suivants :

- Indice de rendement global composé S&P/TSX
- Indice de rendement global S&P 500 (dividendes nets, CAD)
- Indice MSCI EAEO (dividendes nets, CAD)
- Indice des obligations universelles FTSE Canada
- Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada

IV) Risque de crédit

Peu important.

V) Instruments financiers selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs (en milliers)

Les tableaux ci-après présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2019 et 2018.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2019				
Fonds sous-jacents	687 627 \$	0 \$	0 \$	687 627 \$
31 décembre 2018				
Fonds sous-jacents	698 168 \$	0 \$	0 \$	698 168 \$

Aucun transfert important n'avait eu lieu entre les niveaux 1 et 2 à la clôture des périodes.

VI) Rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 (en milliers)

Peu important ou sans objet.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENT (%) (note 8)

Les tableaux ci-après présentent la composition du portefeuille de placement du Fonds aux 31 décembre 2019 et 2018 :

	2019
Fonds d'obligations canadiennes	33,7
Fonds d'actions canadiennes	29,9
Fonds d'actions mondiales	16,4
Fonds d'actions américaines	15,7
Fonds à court terme canadiens	4,1
Trésorerie (découvert bancaire)	0,0
Autres éléments de l'actif (du passif) net	0,2
	100,0
	2018
Fonds d'obligations canadiennes	34,6
Fonds d'actions canadiennes	30,2
Fonds d'actions internationales	16,1
Fonds d'actions américaines	14,7
Fonds à court terme canadiens	4,1
Autres éléments de l'actif (du passif) net	0,3
	100,0

INTÉRÊTS DÉTENUS DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES

NON CONSOLIDÉES (en milliers) (note 3)

Les tableaux ci-après donnent les détails des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2019 et 2018.

Fonds sous-jacents	Placements du Fonds, à la juste valeur	Actif net du fonds sous-jacent
31 décembre 2019		
Fonds indiciel d'obligations canadiennes Émeraude TD	232 044 \$	4 201 637 \$
Fonds indiciel d'actions canadiennes Émeraude TD	206 314	4 431 517
Fonds d'investissement à court terme canadien Émeraude TD	28 091	2 745 086
Fonds indiciel d'actions internationales Émeraude TD	113 226	4 214 572
Fonds indiciel du marché américain Émeraude TD	107 952	2 034 258
	687 627 \$	
31 décembre 2018		
Fonds indiciel d'obligations canadiennes Émeraude TD	242 130 \$	4 155 289 \$
Fonds indiciel d'actions canadiennes Émeraude TD	211 488	3 932 931
Fonds d'investissement à court terme canadien Émeraude TD	28 778	2 234 448
Fonds indiciel d'actions internationales Émeraude TD	112 898	4 198 187
Fonds indiciel du marché américain Émeraude TD	102 874	2 255 596
	698 168 \$	

COMPENSATION DES ACTIFS ET DES PASSIFS FINANCIERS (en milliers)

(note 3)

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers, sauf les montants par part)
Aux 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Actif		
Actif courant		
Placements	4 419 242 \$	3 915 881 \$
Trésorerie	1 451	4 986
Intérêts et dividendes à recevoir	10 144	12 439
Souscriptions à recevoir	2 576	4 390
	<u>4 433 413</u>	<u>3 937 696</u>
Passif		
Passif courant		
Charges à payer	53	49
Rachats à payer	1 843	899
Montants à payer pour les achats de placements	0	3 817
	<u>1 896</u>	<u>4 765</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>4 431 517 \$</u>	<u>3 932 931 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie B	<u>4 431 517 \$</u>	<u>3 932 931 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	<u>44,48 \$</u>	<u>37,38 \$</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers, sauf les montants par part)
Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Revenus de dividendes	131 251 \$	129 980 \$
Intérêts servant aux distributions	4 026	2 129
Gain (perte) net réalisé	98 221	187 676
Variation nette de la plus-value/ moins-value latente	661 454	(710 583)
	<u>894 952</u>	<u>(390 798)</u>
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Gain (perte) de change sur trésorerie et autres éléments de l'actif net	(117)	203
Revenus de prêts de titres	6 443	3 027
Total des revenus (montant net)	<u>901 278</u>	<u>(387 568)</u>
Charges (note 6)		
Frais d'administration	589	584
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Droits de dépôt	42	41
Frais d'intérêts	0	1
Coûts de transactions	329	386
	<u>962</u>	<u>1 014</u>
Total des charges avant les renoncations		
Moins les charges visées par une renonciation	(2)	(3)
Total des charges (montant net)	<u>960</u>	<u>1 011</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	<u>900 318</u>	<u>(388 579)</u>
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	<u>(40)</u>	<u>(61)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>900 278 \$</u>	<u>(388 640) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie		
Catégorie B	<u>900 278 \$</u>	<u>(388 640) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	<u>8,62 \$</u>	<u>(3,70) \$</u>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

(en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	Catégorie B	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 932 931 \$	4 883 328 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	900 278	(388 640)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(142 977)	(133 912)
Gains nets réalisés sur placements	0	(88 089)
Remboursement de capital	0	0
	(142 977)	(222 001)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	561 468	470 995
Réinvestissement des distributions	129 544	184 144
Rachat de parts rachetables	(949 727)	(994 895)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(258 715)	(339 756)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	498 586	(950 397)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	4 431 517 \$	3 932 931 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	105 210	112 416
Parts rachetables émises	13 224	11 277
Parts rachetables émises au réinvestissement	2 922	4 957
Parts rachetables rachetées	(21 720)	(23 440)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	99 636	105 210
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	104 403	105 049

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	900 278 \$	(388 640) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change latent sur trésorerie	26	(35)
(Gain) perte nette réalisée	(98 221)	(187 676)
Variation nette de la plus-value/moins-value latente	(661 454)	710 583
Achats de placements et de dérivés	(662 011)	(651 975)
Produit de la vente, du remboursement et de l'échéance de placements et de dérivés [‡]	610 268	1 085 236
(Augmentation) diminution des intérêts et des dividendes à recevoir	2 295	7
Augmentation (diminution) des charges à payer	4	(8)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	91 185	567 492
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(13 433)	(37 857)
Produit de l'émission de parts rachetables	563 282	468 650
Montants versés au rachat de parts rachetables [‡]	(644 543)	(1 003 119)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(94 694)	(572 326)
Gain (perte) de change latent sur trésorerie	(26)	35
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 509)	(4 834)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 986	9 785
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 451 \$	4 986 \$
Intérêts servant aux distributions reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	4 026 \$	2 129 \$
Dividendes reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	133 546 \$	129 986 \$

* Compris dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

‡ Hors rachats en nature de 304 240 \$ (0 \$ en 2018)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)

Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
SERVICES DE COMMUNICATION – 5,5 %				426 730	Compagnie Pétrolière Impériale Limitée	17 227 \$	14 658 \$
1 658 736	BCE Inc.	73 596 \$	99 790 \$	759 257	Inter Pipeline Limited	15 318	17 114
116 441	Cineplex Inc.	3 239	3 941	393 923	Keyera Corporation	10 060	13 401
42 499	Cogeco Communications inc.	2 218	4 811	495 592	MEG Energy Corporation	11 606	3 662
383 200	Corus Entertainment Inc., cat. B	2 048	2 039	263 725	Parex Resources Inc.	3 471	6 369
328 502	Québecor inc., cat. B	4 925	10 887	271 589	Corporation Pétroles Parkland	6 832	12 957
653 006	Rogers Communications Inc., cat. B	28 190	42 106	135 763	Pason Systems Inc.	2 197	1 780
835 537	Shaw Communications Inc., cat. B	19 064	22 016	955 384	Pembina Pipeline Corporation	32 622	45 983
1 108 893	TELUS Corporation	35 469	55 755	382 219	PrairieSky Royalty Limited	10 704	5 821
		168 749	241 345	288 839	Secure Energy Services Inc.	3 189	1 461
				525 500	Seven Generations Energy Limited	9 471	4 451
				129 013	ShawCor Ltée, cat. A	4 056	1 617
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 4,1 %				2 833 383	Suncor Énergie Inc.	107 057	120 589
153 400	Aritzia Inc.	2 474	2 922	1 716 398	Corporation TC Énergie	82 883	118 706
71 055	BRP Inc.	2 853	4 204	459 788	Tourmaline Oil Corporation	14 559	6 998
109 300	Canada Goose Holdings Inc.	5 535	5 138	285 489	Vermilion Energy Inc.	12 977	6 061
106 839	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	9 505	14 931	752 356	Whitecap Resources Inc.	7 699	4 176
537 064	Dollarama inc.	8 808	23 969			773 580	750 906
374 462	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	8 431	14 376	FINANCE – 32,0 %			
103 600	Great Canadian Gaming Corporation	2 767	4 459	62 530	Alaris Royalty Corporation	1 861	1 371
167 704	Compagnie de la Baie d'Hudson	2 699	1 657	1 174 066	Banque de Montréal	79 039	118 158
82 700	Linamar Corporation	2 696	4 063	1 711 535	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	55 349	128 416
522 540	Magna International Inc.	18 520	37 205	818 362	Banque Canadienne Impériale de Commerce	69 793	88 432
151 692	Martinrea International Inc.	1 428	2 171	160 518	Banque canadienne de l'Ouest	4 209	5 119
36 300	Groupe d'alimentation MTY Inc.	2 272	2 014	387 170	CI Financial Corporation	10 207	8 405
140 400	Real Matters Inc.	1 791	1 730	410 747	ECN Capital Corporation	1 249	1 967
548 949	Restaurant Brands International Inc.	32 485	45 442	800 747	Element Fleet Management Corporation	8 309	8 880
68 400	Sleep Country Canada Holdings Inc.	1 957	1 382	20 800	Equitable Group Inc.	2 097	2 274
54 400	Spin Master Corporation	2 379	2 151	50 474	Fairfax Financial Holdings Limited	24 317	30 776
428 043	Le Groupe Stars Inc.	14 895	14 506	71 905	Genworth MI Canada Inc.	2 175	4 086
		121 495	182 320	495 196	Great-West Lifeco Inc.	13 346	16 470
				105 297	Home Capital Group Inc.	2 430	3 471
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 3,8 %				195 819	iA Société financière inc.	7 201	13 968
1 596 886	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	23 152	65 808	149 077	Société financière IGM Inc.	6 003	5 558
247 711	Corporation Cott	3 009	4 394	262 618	Intact Corporation financière	18 270	36 877
318 963	Empire Company Limited, cat. A	7 611	9 716	78 196	Banque Laurentienne du Canada	3 528	3 474
130 283	George Weston Limitée	9 511	13 422	3 579 695	Société Financière Manuvie	70 407	94 361
71 400	Jamieson Wellness Inc.	1 854	1 839	615 373	Banque Nationale du Canada	25 014	44 356
320 918	Les Compagnies Loblaw Limitée	10 872	21 502	156 216	Onex Corporation	7 644	12 836
137 366	Les Aliments Maple Leaf Inc.	2 362	3 555	602 902	Power Corporation du Canada	16 083	20 167
469 067	Metro inc.	12 356	25 137	439 856	Corporation Financière Power	12 644	15 369
53 985	Premium Brands Holdings Corporation	3 552	4 910	2 627 881	Banque Royale du Canada	170 049	270 015
435 424	Saputo inc.	11 304	17 504	1 079 455	Financière Sun Life inc.	38 135	63 915
90 352	The North West Company Inc.	2 039	2 469	2 233 673	La Banque de Nouvelle-Écosse	127 046	163 840
		87 622	170 256	3 342 742	La Banque Toronto-Dominion*	152 302	243 452
				93 125	Groupe TMX Limitée	7 083	10 472
						935 790	1 416 485
ÉNERGIE – 17,0 %				SANTÉ – 1,3 %			
650 343	ARC Resources Limited	13 858	5 320	462 000	Aphria Inc.	6 024	3 132
1 024 923	Baytex Energy Corporation	14 750	1 917	2 001 300	Aurora Cannabis Inc.	17 980	5 584
728 340	Corporation Cameco	15 147	8 405	571 710	Bausch Health Companies Inc.	35 647	22 222
2 175 480	Canadian Natural Resources Limited	71 752	91 370	409 700	Canopy Growth Corporation	8 996	11 189
1 873 314	Cenovus Energy Inc.	41 714	24 728	393 481	Chartwell résidences pour retraités	2 849	5 469
1 005 783	Crescent Point Energy Corporation	29 233	5 823	332 300	Cronos Group Inc.	4 820	3 313
3 717 707	Enbridge Inc.	164 015	191 945	148 293	Extendicare Inc.	1 152	1 252
2 386 158	Encana Corporation	35 992	14 508	415 500	HEXO Corporation	3 343	860
164 252	Enerflex Limited	2 078	2 009	212 300	Thérapeutique Knight Inc.	2 016	1 609
408 213	Enerplus Corporation	9 513	3 776	109 300	Sienna Senior Living Inc.	1 934	1 996
170 143	Freehold Royalties Limited	2 699	1 240			84 761	56 626
120 100	Frontera Energy Corporation	1 661	1 177				
267 495	Gibson Energy Inc.	5 913	7 113				
553 813	Husky Energy Inc.	13 327	5 771				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)

Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
INDUSTRIE – 10,9 %				170 992	Chemtrade Logistics Income Fund	3 222 \$	1 886 \$
111 805	Groupe Aecon Inc.	1 516 \$	1 959 \$	325 029	Detour Gold Corporation	5 691	8 171
34 400	Ag Growth International Inc.	2 039	1 597	292 131	Eldorado Gold Corporation	13 763	3 047
487 779	Air Canada	4 568	23 662	139 400	Endeavour Mining Corporation	2 897	3 419
135 315	ATS Automation Tooling Systems Inc.	1 942	2 900	109 700	Ero Copper Corporation	1 832	2 590
64 631	Badger Daylighting Limited	1 972	2 271	327 444	First Majestic Silver Corporation	4 019	5 216
299 600	Ballard Power Systems Inc.	2 155	2 780	1 266 407	First Quantum Minerals Limited	20 311	16 679
3 906 863	Bombardier Inc., cat. B	15 056	7 540	346 295	Franco-Nevada Corporation	20 749	46 435
36 600	Boyd Group Income Fund	2 866	7 393	411 578	Hudbay Minerals Inc.	4 257	2 214
100 628	Brookfield Business Partners Limited Partnership	4 758	5 407	859 550	IAMGOLD Corporation	8 315	4 169
488 395	CAE inc.	6 813	16 791	123 666	Interfor Corporation	1 973	1 814
1 317 930	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	73 233	154 817	108 425	Le Groupe Intertape Polymer Inc.	1 721	1 802
252 516	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	34 356	83 590	1 007 100	Ivanhoe Mines Limited, cat. A	2 167	4 280
21 800	Cargojet Inc.	1 791	2 253	2 304 593	Kinross Gold Corporation	25 116	14 196
263 000	Chorus Aviation Inc.	2 344	2 128	351 406	Kirkland Lake Gold Limited	5 503	20 114
59 200	Exchange Income Corporation	2 383	2 646	117 766	Labrador Iron Ore Royalty Corporation	3 014	2 899
300 111	Finning International Inc.	6 992	7 593	1 174 410	Lundin Mining Corporation	6 821	9 113
118 900	Morneau Shepell Inc.	2 502	4 018	138 300	MAG Silver Corporation	2 205	2 122
182 832	Mullen Group Limited	3 568	1 695	139 929	Methanex Corporation	5 405	7 017
99 940	NFI Group Inc.	3 289	2 663	85 742	Norbord inc.	2 964	2 978
96 400	Quincaillerie Richelieu Limitée	2 813	2 615	438 188	NOVAGOLD Resources Inc.	2 844	5 092
198 660	Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	5 442	11 069	1 052 293	Nutrien Limited	72 157	65 421
114 249	Métaux Russel Inc.	2 670	2 533	1 143 101	OceanaGold Corporation	3 563	2 915
322 391	Groupe SNC-Lavalin inc.	14 090	9 656	263 764	Redevances aurifères Osisko Ltée	4 047	3 329
203 804	Stantec Inc.	4 569	7 480	385 239	Pan American Silver Corporation	7 704	11 850
142 152	TFI International Inc.	2 978	6 222	339 725	Pretium Resources Inc.	3 801	4 909
312 247	Thomson Reuters Corporation	13 344	29 005	322 300	Sandstorm Gold Limited	2 186	3 123
150 060	Industries Toromont Limitée	4 477	10 593	92 300	Seabridge Gold Inc.	1 754	1 658
134 916	Transcontinental inc., cat. A	2 216	2 141	614 409	SEMAFO inc.	3 106	1 659
484 400	Waste Connections Inc.	29 665	57 135	316 400	Silvercorp Metals Inc.	1 830	2 319
80 953	Westshore Terminals Investment Corporation	2 008	1 534	225 880	SSR Mining Inc.	3 789	5 645
118 581	Groupe WSP Global Inc.	4 522	10 514	111 200	Stella-Jones Inc.	4 826	4 172
		262 937	484 200	893 274	Ressources Teck Limitée, cat. B	25 576	20 117
				156 977	Torex Gold Resources Inc.	2 682	3 221
				252 200	Wesdome Gold Mines Limited	1 517	2 565
				92 604	West Fraser Timber Company Limited	3 558	5 304
				821 392	Wheaton Precious Metals Corporation	20 666	31 739
				56 620	Winpak Limited	2 692	2 660
				1 745 755	Yamana Gold Inc.	17 209	8 973
						461 021	501 573
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 5,6 %				IMMOBILIER – 3,4 %			
906 534	BlackBerry Limited	21 413	7 569	225 615	Allied Properties Real Estate Investment Trust	6 964	11 748
202 029	Celestica Inc.	2 665	2 176	73 500	Altus Group Limited	2 117	2 790
440 454	CGI inc.	16 334	47 864	230 150	Artis Real Estate Investment Trust	2 337	2 739
36 266	Constellation Software Inc.	13 278	45 737	69 287	Boardwalk Real Estate Investment Trust	2 795	3 182
73 440	Enghouse Systems Limited	2 044	3 538	640 900	Brookfield Property Partners Limited Partnership	15 208	15 209
48 240	Kinaxis Inc.	2 761	4 825	311 048	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	8 201	16 489
71 500	Lightspeed POS Inc.	2 628	2 579	472 875	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	5 754	6 578
578	Corporation Nortel Networks	0	0	53 028	Colliers International Group Inc.	2 044	5 361
497 004	Open Text Corporation	12 090	28 439	337 893	Fonds de placement immobilier Cominar	4 580	4 785
190 410	Shopify Inc., cat. A	31 509	98 309	165 038	Fonds de placement immobilier Crombie	2 027	2 631
154 828	The Descartes Systems Group Inc.	3 510	8 593	125 600	Fiducie de placement immobilier CT	2 003	2 027
		108 232	249 629	226 300	Fiducie de placement immobilier industriel Dream	2 566	2 974
				86 466	Fiducie de placement immobilier de bureaux Dream	1 958	2 692
MATÉRIAUX – 11,3 %							
440 461	Mines Agnico Eagle Limitée	21 091	35 228				
541 336	Alacer Gold Corporation	3 200	3 735				
718 600	Alamos Gold Inc., cat. A	6 462	5 627				
1 886 725	B2Gold Corporation	5 971	9 830				
3 265 443	Société aurifère Barrick	83 439	78 763				
112 888	Canfor Corporation	1 628	1 370				
122 300	Cascades inc.	1 912	1 371				
266 625	CCL Industries Inc., cat. B	5 871	14 750				
393 700	Centerra Gold Inc.	3 995	4 067				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)

Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
318 436	First Capital Real Estate Investments	6 515 \$	6 582 \$
60 131	FirstService Corporation	2 285	7 269
99 927	Fiducie de placement immobilier Granite	4 370	6 593
526 350	Fonds de placement immobilier H&R	10 262	11 106
222 600	InterRent Real Estate Investment Trust	2 679	3 481
178 300	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	2 625	3 377
110 726	Northview Apartment Real Estate Investment Trust	2 716	3 282
223 900	NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	2 472	2 671
561 044	Fonds de placement immobilier RioCan	13 013	15 013
234 263	SmartCentres Real Estate Investment Trust	5 549	7 311
211 300	Summit Industrial Income REIT	2 333	2 548
266 829	Tricon Capital Group Inc.	2 878	2 836
		<u>116 251</u>	<u>151 274</u>

SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 4,7 %

965 919	Algonquin Power & Utilities Corporation	11 049	17 744
510 054	AltaGas Limited	14 331	10 089
136 558	ATCO Limited, cat. I	4 608	6 797
136 500	Boralex inc., cat. A	2 781	3 339
540 400	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	28 051	35 050
227 563	Brookfield Renewable Partners Limited Partnership	7 082	13 722
220 162	Canadian Utilities Limited, cat. A	6 605	8 624
196 630	Capital Power Corporation	5 006	6 762
439 723	Emera Inc.	17 009	24 532
848 073	Fortis Inc.	33 072	45 694
559 900	Hydro One Limited	12 933	14 042
226 206	Innertex énergie renouvelable inc.	2 664	3 814
290 478	Northland Power Inc.	5 721	7 901
321 688	Superior Plus Corporation	3 824	4 041
517 282	TransAlta Corporation	8 577	4 800
190 020	TransAlta Renewables Inc.	2 380	2 949
		<u>165 693</u>	<u>209 900</u>

FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE – 0,1 %

185 000	iShares S&P/TSX 60 Index ETF	4 747	4 728
	Coûts de transactions	(798)	

**TOTAL DES TITRES
EN PORTEFEUILLE – 99,7 %**3 290 080 \$ 4 419 242 \$**TOTAL DU PORTEFEUILLE**4 419 242 \$

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net à la clôture de la période.

*Partie liée au Fonds à titre d'entité affiliée à Gestion de Placements TD Inc.

ÉTATS FINANCIERS – NOTES PROPRES AU FONDS

LE FONDS

- I) Le Fonds a été créé le 25 juin 1991 et a commencé ses activités le 4 juillet 1991.
- II) GPTD est le fiduciaire, le gestionnaire, le conseiller en valeurs et le promoteur du Fonds.
- III) La monnaie fonctionnelle et de présentation du Fonds est le dollar canadien.
- IV) L'objectif de placement du Fonds est de reproduire le rendement de l'indice composé S&P/TSX. Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds investit dans des titres d'émetteurs canadiens inscrits à la cote de la Bourse de Toronto, selon une proportion essentiellement semblable à la pondération de ces titres dans l'indice composé S&P/TSX. Il peut également investir dans des titres étrangers dans une mesure qui ne peut excéder 10 % de son actif net au moment où ces titres étrangers sont achetés, et peut utiliser des instruments dérivés.
- V) Les placements dans des parties liées détenus par le Fonds représentaient 5,5 % de l'actif net au 31 décembre 2019 (6,2 % au 31 décembre 2018).
- VI) Au 31 décembre 2019, TD et les Fonds gérés par GPTD détenaient 4,7 % (5,4 % au 31 décembre 2018) de l'actif net du Fonds.

FRAIS D'ADMINISTRATION (%) (note 6)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018 (hors TPS et TVH)

Catégorie	Sur la première tranche de 200 M\$ de la valeur liquidative	Sur la tranche suivante de 400 M\$ de la valeur liquidative	Sur l'excédent de 600 M\$ de la valeur liquidative
Catégorie B	0,03	0,02	0,01

COMMISSIONS DE COURTAGE ET ACCORDS DE PAIEMENT INDIRECT

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Total des commissions de courtage	329 \$	386 \$
Commissions payées à des parties liées	97	203
Accords de paiement indirect	0	0

PERTE FISCALE REPORTÉE (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2019

Aucune perte fiscale reportée pour le Fonds.

TITRES PRÊTÉS (note 3)

I) Revenus de prêts de titres

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018 est présenté ci-après :

	Montant (en milliers)		Pourcentage du montant total (%)	
	2019	2018	2019	2018
Revenus de prêts de titres bruts	8 044 \$	3 769 \$	100,0	100,0
Rémunération du placeur pour compte – The Bank of New York Mellon	(1 601)	(742)	(19,9)	(19,7)
Revenus de prêts de titres du Fonds avant remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	6 443	3 027	80,1	80,3
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(40)	(60)	(0,5)	(1,6)
Revenus de prêts de titres nets	6 403 \$	2 967 \$	79,6	78,7

II) Titres prêtés et garanties détenues (en milliers)

Le tableau ci-après présente l'ensemble des titres prêtés et des garanties détenues par le Fonds aux 31 décembre 2019 et 2018.

	2019	2018
Juste valeur des titres prêtés	227 361 \$	339 002 \$
Juste valeur des garanties détenues	242 003	358 228

Les garanties sont détenues sous forme d'obligations du gouvernement du Canada et d'autres pays, de gouvernements provinciaux et d'administrations municipales du Canada ou de sociétés canadiennes, et ne figurent pas dans les états de la situation financière.

GESTION DES RISQUES FINANCIERS (notes 3, 4 et 8)

Aux 31 décembre 2019 et 2018

I) Risque de taux d'intérêt

Peu important.

II) Risque de change

Peu important.

III) Autre risque de prix

Le tableau ci-après résume l'incidence de l'autre risque de prix sur le Fonds. Aux 31 décembre 2019 et 2018, si l'indice de référence du Fonds avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ :

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers)		Incidence sur l'actif net (%)	
	2019	2018	2019	2018
Indice de rendement global composé S&P/TSX	220 962 \$	195 794 \$	5,0	5,0

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent être différents des montants approximatifs ci-dessus et l'écart peut être important.

IV) Risque de crédit

Peu important.

V) Instruments financiers selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs (en milliers)

Les tableaux ci-après présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2019 et 2018.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2019				
Actions	4 414 514 \$	0 \$	0 \$	4 414 514 \$
Fonds sous-jacents	4 728	0	0	4 728
	4 419 242 \$	0 \$	0 \$	4 419 242 \$
31 décembre 2018				
Actions	3 907 601 \$	0 \$	0 \$	3 907 601 \$
Fonds sous-jacents	8 280	0	0	8 280
	3 915 881 \$	0 \$	0 \$	3 915 881 \$

Aucun transfert important n'avait eu lieu entre les niveaux 1 et 2 à la clôture des périodes.

VI) Rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 (en milliers)

Peu important ou sans objet.

ÉTATS FINANCIERS – NOTES PROPRES AU FONDS

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENT (%) (note 8)

Les tableaux ci-après présentent la composition du portefeuille de placement du Fonds aux 31 décembre 2019 et 2018 :

	2019
Finance	32,0
Énergie	17,0
Matériaux	11,3
Industrie	10,9
Technologies de l'information	5,6
Services de communication	5,5
Services aux collectivités	4,7
Consommation discrétionnaire	4,1
Biens de consommation de base	3,8
Immobilier	3,4
Santé	1,3
Fonds négociés en bourse	0,1
Trésorerie (découvert bancaire)	0,0
Autres éléments de l'actif (du passif) net	0,3
	100,0
	2018
Finance	32,7
Énergie	17,7
Industrie	10,7
Matériaux	11,2
Services de communication	5,9
Technologies de l'information	4,0
Consommation discrétionnaire	4,2
Biens de consommation de base	4,0
Services aux collectivités	3,2
Fiducies de revenu	3,5
Santé	1,4
Immobilier	0,9
Équivalents indicieux	0,2
Autres éléments de l'actif (du passif) net	0,4
	100,0

INTÉRÊTS DÉTENUS DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES

NON CONSOLIDÉES (en milliers) (note 3)

Le tableau ci-après donne les détails des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2019 et 2018.

Fonds sous-jacents	Placements du Fonds, à la juste valeur	Actif net du fonds sous-jacent
31 décembre 2019		
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	4 728 \$	8 779 805 \$
31 décembre 2018		
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	8 280 \$	8 776 143 \$

COMPENSATION DES ACTIFS ET DES PASSIFS FINANCIERS (en milliers)

(note 3)

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

 (en milliers, sauf les montants par part)
 Aux 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Actif		
Actif courant		
Placements	2 027 634 \$	2 257 010 \$
Trésorerie	2 419	1 703
Intérêts et dividendes à recevoir	1 879	2 291
Souscriptions à recevoir	4 512	4 588
Montants à recevoir pour les ventes de placements	0	667
	<u>2 036 444</u>	<u>2 266 259</u>
Passif		
Passif courant		
Charges à payer	45	43
Rachats à payer	1 724	10 282
Montants à payer pour les achats de placements	417	338
	<u>2 186</u>	<u>10 663</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>2 034 258 \$</u>	<u>2 255 596 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie B	<u>2 034 258 \$</u>	<u>2 255 596 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	<u>29,94 \$</u>	<u>24,46 \$</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

 (en milliers, sauf les montants par part)
 Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Revenus de dividendes	50 700 \$	46 779 \$
Intérêts servant aux distributions	65	52
Gain (perte) net réalisé	270 058	356 586
Variation nette de la plus-value/ moins-value latente	220 406	(305 906)
	<u>541 229</u>	<u>97 511</u>
Gain (perte) net sur placements et dérivés	<u>541 229</u>	<u>97 511</u>
Gain (perte) de change sur trésorerie et autres éléments de l'actif net	(606)	826
Revenus de prêts de titres	181	170
Total des revenus (montant net)	<u>540 804</u>	<u>98 507</u>
Charges (note 6)		
Frais d'administration	393	371
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Droits de dépôt	194	166
Coûts de transactions	29	56
	<u>618</u>	<u>595</u>
Total des charges avant les renonciations	<u>618</u>	<u>595</u>
Moins les charges visées par une renonciation	(2)	(2)
Total des charges (montant net)	<u>616</u>	<u>593</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	<u>540 188</u>	<u>97 914</u>
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	<u>(6 823)</u>	<u>(7 929)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>533 365 \$</u>	<u>89 985 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie		
Catégorie B	<u>533 365 \$</u>	<u>89 985 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	<u>5,93 \$</u>	<u>1,00 \$</u>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

(en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	Catégorie B	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 255 596 \$	2 343 076 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	533 365	89 985
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(43 036)	(39 025)
Gains nets réalisés sur placements	0	(48 068)
Remboursement de capital	0	0
	(43 036)	(87 093)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	211 674	878 202
Réinvestissement des distributions	42 131	85 601
Rachat de parts rachetables	(965 472)	(1 054 175)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(711 667)	(90 372)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(221 338)	(87 480)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 034 258 \$	2 255 596 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	92 220	95 618
Parts rachetables émises	7 642	32 301
Parts rachetables émises au réinvestissement	1 431	3 563
Parts rachetables rachetées	(33 347)	(39 262)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	67 946	92 220
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	90 014	90 057

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	533 365 \$	89 985 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change latent sur trésorerie	11	(46)
(Gain) perte nette réalisée	(270 058)	(356 586)
Variation nette de la plus-value/moins-value latente	(220 406)	305 906
Achats de placements et dérivés [†]	(201 082)	(259 306)
Produit de la vente, du remboursement et de l'échéance de placements et de dérivés [‡]	232 791	431 653
(Augmentation) diminution des intérêts et des dividendes à recevoir	412	(180)
Augmentation (diminution) des charges à payer	2	23
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	75 035	211 449
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(905)	(1 492)
Produit de l'émission de parts rachetables [†]	211 750	288 191
Montants versés au rachat de parts rachetables [‡]	(285 153)	(501 814)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(74 308)	(215 115)
Gain (perte) de change latent sur trésorerie	(11)	46
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	727	(3 666)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 703	5 323
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	2 419 \$	1 703 \$
Intérêts servant aux distributions reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	65 \$	52 \$
Dividendes reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	44 291 \$	38 674 \$

* Compris dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

[†] Hors souscriptions en nature de 0 \$ (590 733 \$ en 2018).[‡] Hors rachats en nature de 688 877 \$ (581 999 \$ en 2018).

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)

Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
SERVICES DE COMMUNICATION – 10,3 %				16 494	Lennar Corporation, cat. A	1 386 \$	1 193 \$
44 762	Activision Blizzard Inc.	2 276 \$	3 449 \$	17 942	LKQ Corporation	775	831
17 374	Alphabet Inc., cat. A	25 765	30 176	44 633	Lowe's Companies Inc.	2 500	6 931
17 574	Alphabet Inc., cat. C	9 343	30 469	18 296	Macy's Inc.	1 337	403
425 585	AT&T Inc.	15 093	21 567	15 985	Marriott International Inc., cat. A	1 421	3 139
57 198	CenturyLink Inc.	1 766	980	44 038	McDonald's Corporation	4 681	11 285
9 492	Charter Communications Inc.	6 191	5 971	30 000	MGM Resorts International	1 280	1 294
263 586	Comcast Corporation, cat. A	6 890	15 371	3 322	Mohawk Industries Inc.	810	588
9 184	Discovery Inc., cat. A	595	390	22 676	Newell Brands Inc.	1 074	565
19 982	Discovery Inc., cat. C	1 312	790	72 771	NIKE Inc., cat. B	2 744	9 560
13 582	DISH Network Corporation	1 089	625	6 084	Nordstrom Inc.	592	323
17 191	Electronic Arts Inc.	1 477	2 397	12 500	Norwegian Cruise Line Holdings Limited	3 383	947
139 835	Facebook Inc., cat. A	14 454	37 218	200	NVR Inc.	949	988
20 892	Fox Corporation, cat. A	1 151	1 004	4 330	O'Reilly Automotive Inc.	1 469	2 461
9 677	Fox Corporation, cat. B	531	457	14 911	PulteGroup Inc.	1 192	750
6 000	Live Nation Entertainment Inc.	565	556	4 081	PVH Corporation	674	556
25 441	Netflix Inc.	3 766	10 675	2 936	Ralph Lauren Corporation	348	446
22 669	News Corporation, cat. A	620	416	21 060	Ross Stores Inc.	1 084	3 179
7 384	News Corporation, cat. B	1 286	139	10 054	Royal Caribbean Cruises Limited	2 076	1 741
12 641	Omnicom Group Inc.	1 232	1 328	69 842	Starbucks Corporation	3 066	7 963
6 570	Take-Two Interactive Software Inc.	2 628	1 043	16 097	Tapestry Inc.	932	563
22 714	The Interpublic Group of Companies Inc.	676	680	29 776	Target Corporation	2 964	4 950
104 712	The Walt Disney Company	12 264	19 639	12 343	The Gap Inc.	550	283
18 500	T-Mobile USA Inc.	1 918	1 881	63 623	The Home Depot Inc.	6 647	18 017
45 500	Twitter Inc.	2 079	1 891	70 330	The TJX Companies Inc.	2 528	5 569
240 920	Verizon Communications Inc.	10 762	19 182	6 383	Tiffany & Company	962	1 106
31 561	ViacomCBS Inc.	3 622	1 718	6 840	Tractor Supply Company	700	829
		129 351	210 012	3 476	Ulta Beauty Inc.	3 312	1 141
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 9,7 %				10 362	Under Armour Inc., cat. A	1 340	290
4 045	Advance Auto Parts Inc.	2 686	840	11 415	Under Armour Inc., cat. C	688	284
24 260	Amazon.com Inc.	17 053	58 132	19 093	VF Corporation	864	2 467
14 866	Aptiv PLC	1 331	1 831	3 774	Whirlpool Corporation	654	722
1 359	AutoZone Inc.	4 856	2 099	5 595	Wynn Resorts Limited	835	1 008
13 680	Best Buy Company Inc.	665	1 558	19 255	Yum! Brands Inc.	1 673	2 515
2 465	Booking Holdings Inc.	3 004	6 565			117 453	197 625
12 056	BorgWarner Inc.	1 868	678	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 7,2 %			
8 880	Capri Holdings Limited	694	439	108 508	Altria Group Inc.	4 933	7 023
9 613	CarMax Inc.	493	1 093	32 491	Archer-Daniels-Midland Company	2 205	1 953
23 312	Carnival Corporation	1 815	1 537	9 940	Brown-Forman Corporation, cat. B	823	871
1 376	Chipotle Mexican Grill Inc., cat. A	851	1 494	9 859	Campbell Soup Company	618	632
19 532	D.R. Horton Inc.	1 125	1 336	14 303	Church & Dwight Company Inc.	889	1 305
7 213	Darden Restaurants Inc.	799	1 020	50 428	Colgate-Palmolive Company	4 140	4 502
14 988	Dollar General Corporation	1 135	3 032	28 519	Conagra Brands Inc.	1 140	1 266
13 860	Dollar Tree Inc.	1 801	1 690	9 724	Constellation Brands Inc., cat. A	1 180	2 393
46 273	eBay Inc.	1 623	2 167	25 593	Costco Wholesale Corporation	3 468	9 754
8 150	Expedia Group Inc.	1 040	1 143	17 637	Coty Inc., cat. A	686	257
230 798	Ford Motor Company	3 201	2 783	35 169	General Mills Inc.	1 628	2 443
7 015	Garmin Limited	938	887	16 114	Hormel Foods Corporation	4 265	943
73 898	General Motors Company	2 483	3 507	14 598	Kellogg Company	1 073	1 309
8 524	Genuine Parts Company	943	1 174	20 027	Kimberly-Clark Corporation	2 103	3 572
11 640	H&R Block Inc.	330	354	8 500	Lamb Weston Holdings Inc.	864	948
21 248	Hanesbrands Inc.	987	409	7 231	McCormick & Company Inc.	957	1 591
9 180	Harley-Davidson Inc.	617	443	10 970	Molson Coors Beverage Company, cat. B	826	767
6 897	Hasbro Inc.	2 432	945	85 215	Mondelez International Inc., cat. A	2 605	6 086
16 800	Hilton Worldwide Holdings Inc.	1 355	2 416	22 336	Monster Beverage Corporation	2 049	1 841
9 175	Kohl's Corporation	797	606	81 246	PepsiCo Inc.	6 849	14 399
12 658	L Brands Inc.	589	297	90 615	Philip Morris International Inc.	6 933	9 998
19 700	Las Vegas Sands Corporation	1 480	1 764	29 814	Société Sysco	1 373	3 307
7 563	Leggett & Platt Inc.	972	499	7 266	The Clorox Company	1 631	1 447
				224 046	The Coca-Cola Company	8 184	16 081
				12 874	The Estée Lauder Companies Inc., cat. A	1 050	3 448

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)

Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
8 553	The Hershey Company	899 \$	1 630 \$
6 590	The JM Smucker Company	2 669	890
36 619	The Kraft Heinz Company	3 056	1 526
46 472	The Kroger Company	1 200	1 747
145 725	The Procter & Gamble Company	10 827	23 602
17 052	Tyson Foods Inc., cat. A	853	2 013
44 301	Walgreens Boots Alliance Inc.	3 100	3 387
82 831	Walmart Inc.	7 133	12 765
		92 209	145 696
ÉNERGIE – 4,3 %			
21 762	Apache Corporation	1 816	722
31 706	Baker Hughes Company	2 640	1 054
24 183	Cabot Oil & Gas Corporation	1 490	546
110 421	Chevron Corporation	10 239	17 256
5 579	Cimarex Energy Company	939	380
11 736	Concho Resources Inc.	1 721	1 333
64 683	ConocoPhillips	3 385	5 454
23 251	Devon Energy Corporation	1 152	783
9 400	Diamondback Energy Inc.	1 368	1 132
33 886	EOG Resources Inc.	2 604	3 680
246 512	Exxon Mobil Corporation	18 462	22 306
51 555	Halliburton Company	2 275	1 636
6 358	Helmerich & Payne Inc.	1 085	374
15 071	Hess Corporation	1 088	1 306
9 300	HollyFrontier Corporation	1 049	611
113 896	Kinder Morgan Inc.	3 310	3 127
46 666	Marathon Oil Corporation	1 068	822
38 299	Marathon Petroleum Corporation	15 933	2 992
22 583	National Oilwell Varco Inc.	1 242	734
28 147	Noble Energy Inc.	1 101	907
52 139	Occidental Petroleum Corporation	3 358	2 786
24 053	ONEOK Inc.	1 830	2 360
24 900	Phillips 66	1 587	3 597
9 691	Pioneer Natural Resources Company	1 487	1 902
80 755	Schlumberger Limited	5 505	4 210
24 518	TechnipFMC PLC	2 458	682
71 151	The Williams Companies Inc.	2 330	2 188
24 026	Valero Energy Corporation	1 442	2 918
		93 964	87 798
FINANCE – 13,0 %			
43 650	Aflac Inc.	1 543	2 994
39 408	American Express Company	2 531	6 362
50 590	American International Group Inc.	3 478	3 367
7 571	Ameriprise Financial Inc.	2 656	1 635
13 719	Aon PLC	1 825	3 705
10 882	Arthur J. Gallagher & Company	686	1 344
3 516	Assurant Inc.	427	598
476 835	Bank of America Corporation	8 920	21 778
113 883	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	15 869	33 449
6 745	BlackRock Inc., cat. A	2 791	4 397
27 820	Capital One Financial Corporation	1 870	3 713
6 580	Choe Global Markets Inc.	802	1 024
26 569	Chubb Limited	2 948	5 363
8 986	Cincinnati Financial Corporation	3 562	1 225
129 400	Citigroup Inc.	7 773	13 405
26 371	Citizens Financial Group Inc.	3 500	1 389
20 796	CME Group Inc., cat. A	4 935	5 413
8 400	Comerica Inc.	880	782
18 476	Discover Financial Services	1 104	2 032
13 168	E*TRADE Financial Corporation	733	775

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
2 370	Everest Re Group Limited	7 401 \$	851 \$
41 501	Fifth Third Bancorp	1 087	1 654
9 800	First Republic Bank	1 167	1 493
16 828	Franklin Resources Inc.	875	567
5 899	Globe Life Inc.	449	805
60 901	Huntington Bancshares Inc.	694	1 191
33 052	Intercontinental Exchange Inc.	1 560	3 967
23 394	Invesco Limited	1 134	545
184 244	JPMorgan Chase & Company	10 802	33 305
59 653	KeyCorp	2 544	1 566
11 573	Lincoln National Corporation	702	886
15 288	Loews Corporation	664	1 041
7 734	M&T Bank Corporation	1 347	1 702
2 370	MarketAxess Holdings Inc.	1 005	1 165
29 400	Marsh & McLennan Companies Inc.	2 544	4 247
46 114	MetLife Inc.	1 842	3 048
9 459	Moody's Corporation	2 418	2 912
73 144	Morgan Stanley	2 573	4 849
4 950	MSCI Inc., cat. A	1 544	1 657
6 706	Nasdaq Inc.	1 169	931
12 337	Northern Trust Corporation	2 515	1 700
22 497	People's United Financial Inc.	885	493
15 145	Principal Financial Group Inc.	904	1 080
23 490	Prudential Financial Inc.	2 064	2 855
7 185	Raymond James Financial Inc.	771	833
58 760	Regions Financial Corporation	1 574	1 308
14 274	S&P Global Inc.	1 762	5 054
21 281	State Street Corporation	1 409	2 183
2 870	SVB Financial Group	1 064	934
35 857	Synchrony Financial	2 360	1 674
13 630	T. Rowe Price Group Inc.	862	2 153
19 401	The Allstate Corporation	2 901	2 829
49 863	The Bank of New York Mellon Corporation	2 865	3 254
66 797	The Charles Schwab Corporation	2 133	4 120
18 811	The Goldman Sachs Group Inc.	3 161	5 609
21 415	The Hartford Financial Services Group Inc.	4 909	1 688
25 845	The PNC Financial Services Group Inc.	2 628	5 350
34 100	The Progressive Corporation	1 215	3 201
15 264	The Travelers Companies Inc.	1 573	2 711
79 322	Truist Financial Corporation	3 126	5 793
83 366	U.S. Bancorp	3 552	6 410
12 335	Unum Group	471	466
8 600	W. R. Berkley Corporation	777	771
227 406	Wells Fargo & Company	9 002	15 865
7 597	Willis Towers Watson PLC	1 146	1 989
10 245	Zions Bancorp NA	659	690
		168 642	264 145
SANTÉ – 14,1 %			
102 776	Laboratoires Abbott	3 967	11 576
86 184	AbbVie Inc.	7 900	9 895
2 700	ABIOMED Inc.	3 106	597
18 088	Agilent Technologies Inc.	1 378	2 001
13 136	Alexion Pharmaceuticals Inc.	1 915	1 842
4 190	Align Technology Inc.	895	1 516
19 193	Allergan PLC	4 434	4 758
8 799	AmerisourceBergen Corporation	906	970
34 853	Amgen Inc.	4 322	10 895
14 800	Anthem Inc.	19 823	5 797
28 227	Baxter International Inc.	2 428	3 061

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)

Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
15 824	Becton, Dickinson and Company	5 581 \$	5 581 \$	4 797	Cintas Corporation	735 \$	1 674 \$
10 723	Biogen Inc.	2 252	4 126	11 900	Copart Inc.	1 065	1 403
81 185	Boston Scientific Corporation	1 842	4 761	45 392	CSX Corporation	1 451	4 259
136 352	Bristol-Myers Squibb Company	7 469	11 350	8 700	Cummins Inc.	1 019	2 019
17 139	Cardinal Health Inc.	1 156	1 124	18 286	Deere & Company	4 304	4 108
24 144	Centene Corporation	1 487	1 968	33 681	Delta Air Lines Inc.	1 476	2 554
18 450	Cerner Corporation	1 150	1 756	8 535	Dover Corporation	578	1 276
21 979	Cigna Corporation	6 897	5 828	24 226	Eaton Corporation PLC	2 078	2 976
75 802	CVS Health Corporation	5 857	7 302	35 557	Emerson Electric Company	1 962	3 516
37 084	Danaher Corporation	2 430	7 381	6 968	Equifax Inc.	1 389	1 266
5 242	DaVita Inc.	533	510	10 089	Expeditors International of Washington Inc.	1 028	1 021
13 091	DENTSPLY SIRONA Inc.	763	961	33 448	Fastenal Company	701	1 603
12 039	Edwards Lifesciences Corporation	1 394	3 642	13 918	FedEx Corporation	2 267	2 729
49 343	Eli Lilly & Company	3 393	8 410	7 540	Flowserve Corporation	1 143	487
73 782	Gilead Sciences Inc.	3 788	6 217	17 239	Fortive Corporation	927	1 708
15 465	HCA Healthcare Inc.	1 417	2 964	8 268	Fortune Brands Home & Security Inc.	2 130	701
8 670	Henry Schein Inc.	621	750	13 525	General Dynamics Corporation	2 206	3 093
15 612	Hologic Inc.	1 312	1 057	508 184	General Electric Company	12 840	7 354
7 739	Humana Inc.	1 327	3 678	41 711	Honeywell International Inc.	3 717	9 574
4 959	IDEXX Laboratories Inc.	1 731	1 679	2 450	Huntington Ingalls Industries Inc.	1 342	797
8 543	illumina Inc.	8 046	3 675	4 500	IDEX Corporation	969	1 004
10 430	Incyte Corporation	1 581	1 181	21 600	IHS Markit Limited	1 422	2 110
6 689	Intuitive Surgical Inc.	1 730	5 128	17 029	Illinois Tool Works Inc.	1 595	3 967
9 520	IQVIA Holdings Inc.	1 505	1 907	14 025	Ingersoll-Rand PLC	891	2 417
153 548	Johnson & Johnson	14 445	29 045	6 946	Jacobs Engineering Group Inc.	528	809
5 772	Laboratory Corporation of America Holdings	880	1 266	4 839	JB Hunt Transport Services Inc.	747	733
10 815	McKesson Corporation	2 266	1 940	48 914	Johnson Controls International PLC	2 536	2 582
78 188	Medtronic PLC	5 482	11 503	5 707	Kansas City Southern	637	1 133
149 159	Merck & Company Inc.	7 724	17 592	13 009	L3Harris Technologies Inc.	1 489	3 338
1 383	Mettler-Toledo International Inc.	908	1 423	14 506	Lockheed Martin Corporation	5 929	7 324
29 966	Mylan NV	1 315	781	16 798	Masco Corporation	561	1 045
6 347	PerkinElmer Inc.	400	799	20 996	Nielsen Holdings PLC	1 144	553
7 215	Perrigo Company PLC	2 332	483	15 222	Norfolk Southern Corporation	1 555	3 832
322 268	Pfizer Inc.	9 019	16 373	9 086	Northrop Grumman Corporation	1 567	4 053
7 988	Quest Diagnostics Inc.	2 366	1 106	3 700	Old Dominion Freight Line Inc.	905	911
4 555	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	2 113	2 218	20 183	PACCAR Inc.	1 193	2 070
8 320	ResMed Inc.	809	1 672	7 395	Parker-Hannifin Corporation	1 363	1 974
3 900	STERIS PLC	770	771	9 322	Pentair PLC	891	554
18 378	Stryker Corporation	2 059	5 003	8 424	Quanta Services Inc.	461	445
2 610	Teleflex Inc.	906	1 274	16 154	Raytheon Company	3 087	4 603
2 874	The Cooper Companies Inc.	1 371	1 197	12 358	Republic Services Inc.	744	1 436
23 343	Thermo Fisher Scientific Inc.	2 808	9 834	7 011	Robert Half International Inc.	435	574
55 162	UnitedHealth Group Inc.	6 312	21 029	6 815	Rockwell Automation Inc.	823	1 791
4 744	Universal Health Services Inc.	938	883	8 200	Rollins Inc.	428	353
5 348	Varian Medical Systems Inc.	665	985	5 953	Roper Technologies Inc.	1 496	2 734
14 908	Vertex Pharmaceuticals Inc.	1 595	4 233	3 288	Snap-on Inc.	552	722
3 710	Waters Corporation	683	1 124	28 085	Southwest Airlines Company	1 064	1 966
2 780	WellCare Health Plans Inc.	1 093	1 190	8 864	Stanley Black & Decker Inc.	1 041	1 905
12 007	Zimmer Biomet Holdings Inc.	1 719	2 331	13 515	Textron Inc.	634	782
27 787	Zoetis Inc.	1 579	4 769	31 092	The Boeing Company	5 856	13 134
		188 893	286 668	2 894	TransDigm Group Inc.	4 629	2 102
				40 982	Union Pacific Corporation	3 007	9 608
				12 780	United Airlines Holdings Inc.	5 006	1 460
				40 652	United Parcel Service Inc., cat. B	3 923	6 171
				4 407	United Rentals Inc.	735	953
				47 255	United Technologies Corporation	4 647	9 177
				9 545	Verisk Analytics Inc., cat. A	1 326	1 848
				2 530	W.W. Grainger Inc.	709	1 111
				9 540	Wabtec Corporation	936	962
				22 774	Waste Management Inc.	1 266	3 365
				10 563	Xylem Inc.	485	1 079
						130 484	183 087
	INDUSTRIE – 9,0 %						
33 428	3M Company	4 925	7 647				
7 168	Alaska Air Group Inc.	682	630				
5 452	Allegion PLC	479	880				
22 834	American Airlines Group Inc.	1 919	849				
13 535	AMETEK Inc.	1 227	1 751				
8 200	AO Smith Corporation	2 090	507				
23 474	Arconic Inc.	1 241	937				
32 718	Caterpillar Inc.	2 861	6 266				
8 008	CH Robinson Worldwide Inc.	1 490	812				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)
Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 23,1 %			
36 987	Accenture PLC, cat. A	5 838 \$	10 100 \$
28 311	Adobe Inc.	3 508	12 108
63 832	Advanced Micro Devices Inc.	1 482	3 796
9 441	Akamai Technologies Inc.	553	1 058
2 353	Alliance Data Systems Corporation	5 649	342
17 291	Amphenol Corporation, cat. A	1 075	2 427
21 476	Analog Devices Inc.	2 434	3 310
4 780	ANSYS Inc.	748	1 596
244 206	Apple Inc.	20 694	92 991
53 875	Applied Materials Inc.	1 399	4 264
3 230	Arista Networks Inc.	1 423	852
12 835	Autodesk Inc.	1 132	3 053
25 244	Automatic Data Processing Inc.	2 053	5 581
23 209	Broadcom Inc.	4 134	9 511
6 720	Broadridge Financial Solutions Inc., CAAE	1 015	1 077
16 500	Cadence Design Systems Inc.	1 929	1 484
8 400	CDW Corporation	1 349	1 556
246 765	Cisco Systems Inc.	6 662	15 347
7 112	Citrix Systems Inc.	1 136	1 023
32 079	Cognizant Technology Solutions Corporation	1 740	2 580
44 838	Corning Inc.	1 131	1 693
15 789	DXC Technology Company	1 233	770
3 269	F5 Networks Inc.	506	592
35 949	Fidelity National Information Services Inc.	4 169	6 484
33 406	Fiserv Inc.	2 412	5 009
5 060	FleetCor Technologies Inc.	1 276	1 888
7 958	FLIR Systems Inc.	456	537
8 300	Fortinet Inc.	860	1 149
5 323	Gartner Inc.	851	1 064
17 219	Global Payments Inc.	1 700	4 076
75 459	Hewlett Packard Enterprise Company	961	1 552
87 722	HP Inc.	4 155	2 338
256 418	Intel Corporation	13 228	19 901
51 522	International Business Machines Corporation	7 386	8 955
15 199	Intuit Inc.	2 288	5 162
2 080	IPG Photonics Corporation	719	391
4 480	Jack Henry & Associates Inc.	834	846
19 926	Juniper Networks Inc.	978	636
11 000	Keysight Technologies Inc.	854	1 464
9 184	KLA Corporation	2 074	2 122
8 427	Lam Research Corporation	1 360	3 195
7 800	Leidos Holdings Inc.	869	990
51 845	Mastercard Inc., cat. A	4 153	20 074
15 800	Maxim Integrated Products Inc.	1 175	1 260
13 989	Microchip Technology Inc.	1 113	1 900
64 284	Micron Technology Inc.	3 909	4 483
444 091	Microsoft Corporation	22 267	90 815
9 706	Motorola Solutions Inc.	783	2 028
14 272	NetApp Inc.	913	1 152
33 745	NortonLifeLock Inc.	917	1 117
35 454	NVIDIA Corporation	4 784	10 818
128 168	Oracle Corporation	4 446	8 805
18 971	Paychex Inc.	1 582	2 093
68 605	PayPal Holdings Inc.	3 478	9 623
6 900	Qorvo Inc.	662	1 040
66 457	QUALCOMM Inc.	4 324	7 604
50 723	salesforce.com inc.	4 645	10 698
13 595	Seagate Technology PLC	924	1 049

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
10 900	ServiceNow Inc.	4 101 \$	3 990 \$
9 986	Skyworks Solutions Inc.	2 726	1 565
8 830	Synopsys Inc.	903	1 594
19 506	TE Connectivity Limited	1 150	2 424
54 341	Texas Instruments Inc.	6 991	9 040
24 951	The Western Union Company	595	866
6 031	VeriSign Inc.	727	1 507
100 242	Visa Inc., cat. A	5 796	24 425
17 448	Western Digital Corporation	3 138	1 436
11 033	Xerox Holdings Corporation	532	528
14 749	Xilinx Inc.	907	1 870
3 100	Zebra Technologies Corporation, cat. C	1 031	1 027
		204 925	469 701
MATÉRIAUX – 2,6 %			
12 935	Air Products and Chemicals Inc.	1 750	3 942
6 328	Albemarle Corporation	796	599
95 420	Amcor PLC	1 413	1 341
4 928	Avery Dennison Corporation	882	836
19 266	Ball Corporation	7 052	1 616
7 080	Celanese Corporation, cat. A	838	1 130
12 699	CF Industries Holdings Inc.	1 289	786
43 545	Corteva Inc.	1 733	1 669
43 312	Dow Inc.	2 986	3 074
43 345	DuPont de Nemours Inc.	2 806	3 609
7 923	Eastman Chemical Company	996	814
14 570	Ecolab Inc.	1 360	3 646
7 647	FMC Corporation	557	990
84 942	Freeport-McMoRan Inc.	3 079	1 445
6 164	International Flavors & Fragrances Inc.	979	1 031
22 860	International Paper Company	1 058	1 365
31 470	Linde PLC	6 702	8 688
15 103	LyondellBasell Industries NV, cat. A	2 698	1 850
3 532	Martin Marietta Materials Inc.	781	1 281
47 763	Newmont Goldcorp Corporation	4 377	2 691
17 945	Nucor Corporation	4 871	1 310
5 400	Packaging Corporation of America	3 961	784
13 753	PPG Industries Inc.	1 124	2 381
9 027	Sealed Air Corporation	1 359	466
20 344	The Mosaic Company	987	571
4 876	The Sherwin-Williams Company	1 376	3 690
7 730	Vulcan Materials Company	1 255	1 443
15 050	WestRock Company	1 072	838
		60 137	53 886
IMMOBILIER – 2,9 %			
6 655	Alexandria Real Estate Equities Inc.	1 273	1 394
25 760	American Tower Corporation	2 652	7 677
8 862	Apartment Investment and Management Company	405	594
8 109	AvalonBay Communities Inc.	2 020	2 205
8 309	Boston Properties Inc.	1 011	1 485
18 249	CBRE Group Inc.	858	1 450
24 219	Crown Castle International Corporation	2 998	4 464
12 213	Digital Realty Trust Inc.	1 439	1 896
21 000	Duke Realty Corporation	1 186	944
4 964	Equinix Inc.	2 099	3 757

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)
Au 31 décembre 2019

NBRE D'ACTION OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
20 654	Equity Residential	6 632 \$	2 167 \$
3 757	Essex Property Trust Inc.	900	1 466
7 553	Extra Space Storage Inc.	1 276	1 035
4 078	Federal Realty Investment Trust	1 209	681
28 630	Healthpeak Properties Inc.	1 068	1 280
42 839	Host Hotels & Resorts Inc.	1 444	1 031
16 808	Iron Mountain Inc.	966	695
24 658	Kimco Realty Corporation	1 813	662
6 685	Mid-America Apartment Communities Inc.	740	1 143
36 661	Prologis Inc.	2 117	4 238
8 942	Public Storage	1 926	2 469
19 035	Realty Income Corporation	2 087	1 817
9 940	Regency Centers Corporation	1 239	813
6 530	SBA Communications Corporation, cat. A	1 907	2 041
18 021	Simon Property Group Inc.	3 152	3 481
4 671	SL Green Realty Corporation	802	557
17 049	UDR Inc.	1 014	1 033
21 834	Ventas Inc.	1 253	1 635
9 200	Vornado Realty Trust	1 774	793
23 645	Welltower Inc.	1 955	2 508
43 497	Weyerhaeuser Company	1 186	1 703
		<u>52 401</u>	<u>59 114</u>

SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 3,3 %

13 983	Alliant Energy Corporation	7 164	992
14 605	Ameren Corporation	1 970	1 455
29 028	American Electric Power Company Inc.	2 610	3 558
10 471	American Water Works Company Inc.	1 121	1 668
6 960	Atmos Energy Corporation	923	1 010
29 462	CenterPoint Energy Inc.	857	1 042
16 743	CMS Energy Corporation	743	1 364
19 367	Consolidated Edison Inc.	2 979	2 272
47 203	Dominion Energy Inc.	4 747	5 069
10 922	DTE Energy Company	1 053	1 839
42 473	Duke Energy Corporation	3 425	5 024
20 874	Edison International	1 477	2 041

NBRE D'ACTION OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
11 302	Entergy Corporation	1 190 \$	1 756 \$
13 700	Evergy Inc.	990	1 156
19 115	Eversource Energy	1 003	2 109
56 983	Exelon Corporation	3 255	3 369
30 115	FirstEnergy Corporation	1 497	1 898
28 484	NextEra Energy Inc.	3 405	8 945
22 280	NiSource Inc.	935	804
14 863	NRG Energy Inc.	429	766
6 518	Pinnacle West Capital Corporation	1 288	760
42 243	PPL Corporation	1 845	1 965
29 657	Public Service Enterprise Group Inc.	1 688	2 271
16 021	Sempra Energy	1 670	3 147
38 975	The AES Corporation	828	1 006
61 414	The Southern Company	2 758	5 073
18 666	WEC Energy Group Inc.	1 290	2 232
30 532	Xcel Energy Inc.	1 345	2 514
		<u>54 485</u>	<u>67 105</u>

FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE – 0,2 %

6 700	SPDR® S&P 500 ETF Trust	2 820	2 797
	Coûts de transactions	(56)	

TOTAL DES TITRES

EN PORTEFEUILLE – 99,7 % 1 295 708 \$ 2 027 634 \$

TOTAL DU PORTEFEUILLE

2 027 634 \$

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net à la clôture de la période.

ÉTATS FINANCIERS – NOTES PROPRES AU FONDS

LE FONDS

I) Le Fonds a été créé le 18 juillet 1997 et a commencé ses activités le 29 août 1997.

II) GPTD est le gestionnaire, le conseiller en valeurs et le fiduciaire du Fonds.

III) La monnaie fonctionnelle et de présentation du Fonds est le dollar canadien.

IV) L'objectif de placement du Fonds est de reproduire le rendement de l'indice de rendement global S&P 500 (dividendes nets, CAD) (l'« indice RG S&P 500 (DN, CAD) »). Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds investit principalement dans un vaste éventail de titres de sociétés faisant partie de l'indice S&P 500, selon une proportion essentiellement semblable à la pondération de ces titres dans l'indice. De plus, il peut utiliser des instruments dérivés.

V) Au 31 décembre 2019, TD et les Fonds gérés par GPTD détenaient 9,5 % (7,6 % au 31 décembre 2018) de l'actif net du Fonds.

FRAIS D'ADMINISTRATION (%) (note 6)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018 (hors TPS et TVH)

Catégorie	Sur la première tranche de 300 M\$ de la valeur liquidative	Sur la tranche suivante de 400 M\$ de la valeur liquidative	Sur l'excédent de 700 M\$ de la valeur liquidative
Catégorie B	0,03	0,02	0,01

COMMISSIONS DE COURTAGE ET ACCORDS DE PAIEMENT INDIRECT

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Total des commissions de courtage	29 \$	56 \$
Commissions payées à des parties liées	7	8
Accords de paiement indirect	0	0

PERTE FISCALE REPORTÉE (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2019

Aucune perte fiscale reportée pour le Fonds.

TITRES PRÊTÉS (note 3)

I) Revenus de prêts de titres

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018 est présenté ci-après :

	Montant (en milliers)		Pourcentage du montant total (%)	
	2019	2018	2019	2018
Revenus de prêts de titres bruts	226 \$	212 \$	100,0	100,0
Rémunération du placeur pour compte – The Bank of New York Mellon	(45)	(42)	(19,8)	(19,7)
Revenus de prêts de titres du Fonds avant remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	181	170	80,2	80,3
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(2)	(4)	(1,1)	(1,7)
Revenus de prêts de titres nets	179 \$	166 \$	79,1	78,6

II) Titres prêtés et garanties détenues (en milliers)

Le tableau ci-après présente l'ensemble des titres prêtés et des garanties détenues par le Fonds aux 31 décembre 2019 et 2018.

	2019	2018
Juste valeur des titres prêtés	74 126 \$	141 827 \$
Juste valeur des garanties détenues	78 176	149 302

Les garanties sont détenues sous forme d'obligations du gouvernement du Canada et d'autres pays, de gouvernements provinciaux et d'administrations municipales du Canada ou de sociétés canadiennes, et ne figurent pas dans les états de la situation financière.

GESTION DES RISQUES FINANCIERS (notes 3, 4 et 8)

Aux 31 décembre 2019 et 2018

I) Risque de taux d'intérêt

Peu important.

II) Risque de change

Les tableaux ci-après indiquent les devises (autres que la monnaie fonctionnelle du Fonds) auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2019 et 2018, y compris le capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Ils présentent également l'incidence possible sur l'actif net du Fonds d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % du taux de change entre la monnaie fonctionnelle du Fonds et les autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent être différents de ceux présentés dans l'analyse de sensibilité approximative et l'écart peut être important.

Devises (en milliers)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Exposition totale*	Incidence sur l'actif net*
31 décembre 2019				
Dollar américain	2 030 416 \$	0 \$	2 030 416 \$	101 521 \$
Pourcentage de l'actif net (%)			99,8	5,0
31 décembre 2018				
Dollar américain	2 261 248 \$	0 \$	2 261 248 \$	113 062 \$
Pourcentage de l'actif net (%)			100,3	5,0

* Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

III) Autre risque de prix

Le tableau ci-après résume l'incidence de l'autre risque de prix sur le Fonds. Aux 31 décembre 2019 et 2018, si l'indice de référence du Fonds avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ :

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers)		Incidence sur l'actif net (%)	
	2019	2018	2019	2018
Indice de rendement global S&P 500 (dividendes nets, CAD)	101 382 \$	112 850 \$	5,0	5,0

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent être différents des montants approximatifs ci-dessus et l'écart peut être important.

IV) Risque de crédit

Peu important.

ÉTATS FINANCIERS – NOTES PROPRES AU FONDS

V) Instruments financiers selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs (en milliers)

Les tableaux ci-après présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2019 et 2018.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2019				
Actions	2 024 837 \$	0 \$	0 \$	2 024 837 \$
Fonds sous-jacents	2 797	0	0	2 797
	2 027 634 \$	0 \$	0 \$	2 027 634 \$
31 décembre 2018				
Actions	2 250 251 \$	0 \$	0 \$	2 250 251 \$
Fonds sous-jacents	6 759	0	0	6 759
	2 257 010 \$	0 \$	0 \$	2 257 010 \$

Aucun transfert important n'avait eu lieu entre les niveaux 1 et 2 à la clôture des périodes.

VI) Rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 (en milliers)

Peu important ou sans objet.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENT (%) (note 8)

Les tableaux ci-après présentent la composition du portefeuille de placement du Fonds aux 31 décembre 2019 et 2018 :

	2019
Technologies de l'information	23,1
Santé	14,1
Finance	13,0
Services de communication	10,3
Consommation discrétionnaire	9,7
Industrie	9,0
Biens de consommation de base	7,2
Énergie	4,3
Services aux collectivités	3,3
Immobilier	2,9
Matériaux	2,6
Fonds négociés en bourse	0,2
Trésorerie (découvert bancaire)	0,1
Autres éléments de l'actif (du passif) net	0,2
	100,0
	2018
Technologies de l'information	20,0
Santé	15,5
Finance	13,3
Consommation discrétionnaire	10,0
Services de communication	10,1
Industrie	9,2
Biens de consommation de base	7,4
Énergie	5,3
Services aux collectivités	3,3
Immobilier	3,0
Matériaux	2,7
Équivalents indiciels	0,3
Autres éléments de l'actif (du passif) net	(0,1)
	100,0

INTÉRÊTS DÉTENUS DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES**NON CONSOLIDÉES** (en milliers) (note 3)

Le tableau ci-après donne les détails des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2019 et 2018.

Fonds sous-jacents	Placements du Fonds, à la juste valeur	Actif net du fonds sous-jacent
31 décembre 2019		
SPDR ^{MD} S&P 500 ETF Trust	2 797 \$	399 167 252 \$
31 décembre 2018		
SPDR ^{MD} S&P 500 ETF Trust	6 759 \$	332 279 977 \$

COMPENSATION DES ACTIFS ET DES PASSIFS FINANCIERS (en milliers)

(note 3)

Aux 31 décembre 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers, sauf les montants par part)
Aux 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Actif		
Actif courant		
Placements	4 210 731 \$	4 194 142 \$
Actifs dérivés (note 3)	201	206
Trésorerie	5 898	5 323
Intérêts et dividendes à recevoir	4 254	5 160
Souscriptions à recevoir	3 438	4 338
Montants à recevoir pour les ventes de placements	1 350	2 617
Remboursements d'impôts à recevoir	2	2
	<u>4 225 874</u>	<u>4 211 788</u>
Passif		
Passif courant		
Passifs dérivés (note 3)	0	12
Charges à payer	76	78
Rachats à payer	11 226	9 506
Montants à payer pour les achats de placements	0	4 005
	<u>11 302</u>	<u>13 601</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>4 214 572 \$</u>	<u>4 198 187 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie B	<u>4 214 572 \$</u>	<u>4 198 187 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	<u>17,59 \$</u>	<u>15,73 \$</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers, sauf les montants par part)
Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Revenus de dividendes	176 129 \$	153 814 \$
Intérêts servant aux distributions	289	31
Gain (perte) net réalisé	167 848	44 683
Variation nette de la plus-value/ moins-value latente	335 357	(450 050)
Gain (perte) net sur placements et dérivés	<u>679 623</u>	<u>(251 522)</u>
Gain (perte) de change sur trésorerie et autres éléments de l'actif net	(114)	(164)
Revenus de prêts de titres	2 361	2 456
Total des revenus (montant net)	<u>681 870</u>	<u>(249 230)</u>
Charges (note 6)		
Frais d'administration	881	866
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Droits de dépôt	28	87
Frais d'intérêts	1	17
Coûts de transactions	756	1 193
Total des charges avant les renoncations	<u>1 668</u>	<u>2 165</u>
Moins les charges visées par une renonciation	(3)	(19)
Total des charges (montant net)	<u>1 665</u>	<u>2 146</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	<u>680 205</u>	<u>(251 376)</u>
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	<u>(19 781)</u>	<u>(15 480)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>660 424 \$</u>	<u>(266 856) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie		
Catégorie B	<u>660 424 \$</u>	<u>(266 856) \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	<u>2,50 \$</u>	<u>(1,05) \$</u>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

(en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	Catégorie B	
	2019	2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	4 198 187 \$	4 295 092 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	660 424	(266 856)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(158 642)	(138 671)
Gains nets réalisés sur placements	0	0
Remboursement de capital	0	0
	(158 642)	(138 671)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 196 580	981 887
Réinvestissement des distributions	146 996	127 777
Rachat de parts rachetables	(1 828 973)	(801 042)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(485 397)	308 622
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 385	(96 905)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	4 214 572 \$	4 198 187 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	266 929	248 601
Parts rachetables émises	57 287	56 637
Parts rachetables émises au réinvestissement	8 437	8 178
Parts rachetables rachetées	(93 024)	(46 487)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	239 629	266 929
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	263 768	253 509

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	660 424 \$	(266 856) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change latent sur trésorerie	48	(100)
(Gain) perte nette réalisée	(167 848)	(44 683)
Variation nette de la plus-value/moins-value latente	(335 357)	450 050
Achats de placements et dérivés	(799 622)	(1 189 099)
Produit de la vente, du remboursement et de l'échéance de placements et de dérivés [‡]	565 608	871 798
(Augmentation) diminution des intérêts et des dividendes à recevoir	906	(618)
(Augmentation) diminution des remboursements d'impôts à recevoir	0	0
Augmentation (diminution) des charges à payer	(2)	22
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(75 843)	(179 486)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(11 646)	(10 894)
Produit de l'émission de parts rachetables	1 197 480	984 588
Montants versés au rachat de parts rachetables [‡]	(1 109 368)	(795 676)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	76 466	178 018
Gain (perte) de change latent sur trésorerie	(48)	100
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	623	(1 468)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 323	6 691
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	5 898 \$	5 323 \$
Intérêts servant aux distributions reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	289 \$	31 \$
Dividendes reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	157 271 \$	137 741 \$

* Compris dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

‡ Hors rachats en nature de 717 885 \$ (0 \$ en 2018).

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)

Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
AUSTRALIE – 6,9 %				695 832	Vicinity Centres	1 752 \$	1 579 \$
142 642	AGL Energy Limited	2 298 \$	2 669 \$	26 156	Washington H. Soul Pattinson and Company Limited	651	513
530 650	Alumina Limited	1 078	1 113	246 265	Wesfarmers Limited	8 478	9 294
729 229	AMP Limited	3 291	1 273	757 996	Westpac Banking Corporation	19 288	16 742
256 629	APA Group	1 871	2 597	31 100	WiseTech Global Limited	746	663
124 820	Aristocrat Leisure Limited	1 538	3 831	203 328	Woodside Petroleum Limited	7 046	6 372
42 108	ASX Limited	1 588	3 010	273 382	Woolworths Group Limited	6 909	9 011
432 857	Aurizon Holdings Limited	1 694	2 064	73 373	Worley Limited	932	1 024
399 908	AusNet Services	469	620			238 464	288 957
615 658	Australia & New Zealand Banking Group Limited	14 599	13 822	AUTRICHE – 0,2 %			
106 918	Bendigo and Adelaide Bank Limited	1 057	953	15 811	Andritz AG	945	884
894 646	BGP NPV	0	0	65 345	Erste Group Bank AG	2 654	3 192
639 825	BHP Group Limited	19 286	22 699	32 017	OMV AG	1 474	2 334
458 731	BHP Group PLC	12 099	14 002	32 205	Raiffeisen Bank International AG	1 387	1 050
111 647	BlueScope Steel Limited	1 333	1 533	14 812	Verbund AG	822	965
254 985	Boral Limited	1 319	1 041	25 245	Voestalpine AG	1 077	913
343 675	Brambles Limited	2 924	3 672			8 359	9 338
54 236	Caltex Australia Limited	1 340	1 678	BELGIQUE – 1,0 %			
119 552	Challenger Limited	1 022	882	39 001	Ageas	3 185	2 991
21 159	CIMIC Group Limited	575	639	165 494	Anheuser-Busch InBev NV	14 976	17 515
110 120	Coca-Cola Amatil Limited	1 074	1 110	11 993	Colruyt SA	656	812
12 554	Cochlear Limited	1 097	2 572	9 420	Galapagos NV	2 384	2 557
246 265	Coles Group Limited	2 960	3 331	17 228	Groupe Bruxelles Lambert SA	1 715	2 356
384 488	Commonwealth Bank of Australia	23 013	28 003	54 232	KBC Group NV	3 434	5 294
106 186	Computershare Limited	1 144	1 624	33 166	Proximus SADP	1 258	1 232
81 106	Crown Resorts Limited	847	888	16 098	Solvay SA, cat. A	2 180	2 421
98 446	CSL Limited	7 195	24 746	10 056	Telenet Group Holding NV	493	586
238 280	Dexus	1 530	2 541	27 460	UCB SA	2 097	2 834
12 080	Flight Centre Travel Group Limited	394	485	42 813	Umicore SA	1 374	2 702
300 931	Fortescue Metals Group Limited	1 320	2 932			33 752	41 300
357 410	Goodman Group	1 770	4 356	CHILI – 0,0 %			
120 560	Harvey Norman Holdings Limited	379	447	85 649	Antofagasta PLC	1 300	1 349
348 635	Incitec Pivot Limited	1 301	1 011	CHINE – 0,1 %			
502 658	Insurance Australia Group Limited	2 515	3 510	7 900	BeiGene Limited, CAAE	1 570	1 698
122 526	LendLease Group	1 398	1 966	514 900	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Limited	555	556
70 234	Macquarie Group Limited	4 221	8 825			2 125	2 254
27 695	Magellan Financial Group Limited	1 265	1 438	DANEMARK – 1,8 %			
599 000	Medibank Private Limited	1 376	1 725	1 420	A.P. Møller – Mærsk A/S, cat. B	2 888	2 658
854 434	Mirvac Group	1 477	2 477	817	A.P. Møller – Mærsk A/S, cat. A	1 519	1 437
626 176	National Australia Bank Limited	16 485	14 059	23 267	Carlsberg AS, cat. B	2 446	4 504
166 909	Newcrest Mining Limited	4 221	4 602	22 944	Chr. Hansen Holding AS	2 146	2 366
298 470	Oil Search Limited	2 310	1 972	25 802	Coloplast AS, cat. B	1 637	4 154
82 637	Orica Limited	1 685	1 656	140 446	Danske Bank AS	4 123	2 949
382 526	Origin Energy Limited	3 510	2 946	23 974	Demant AS	542	980
158 659	Qantas Airways Limited	1 034	1 028	47 212	DSV Panalpina AS	2 745	7 061
285 539	QBE Insurance Group Limited	4 025	3 352	14 116	Genmab AS	2 662	4 074
35 113	Ramsay Health Care Limited	1 411	2 321	15 160	H Lundbeck AS	1 079	751
11 453	REA Group Limited	534	1 082	34 278	ISS AS	1 365	1 067
384 544	Santos Limited	2 901	2 867	384 312	Novo Nordisk AS, série B, cat. B	15 352	28 945
1 154 826	Scentre Group	3 755	4 032	46 377	Novozymes AS, cat. B	1 815	2 945
72 636	SEEK Limited	923	1 493	41 088	Orsted AS	2 364	5 515
97 919	Sonic Healthcare Limited	1 600	2 566	21 720	Pandora AS	2 191	1 226
1 085 600	South32 Limited	2 183	2 672	26 286	Tryg AS	528	1 011
517 870	Stockland	1 815	2 181	41 040	Vestas Wind Systems AS	2 791	5 382
274 236	Suncorp Group Limited	3 092	3 240			48 193	77 025
240 549	Sydney Airport	1 129	1 899				
439 201	Tabcorp Holdings Limited	2 366	1 814				
905 385	Telstra Corporation Limited	3 541	2 922				
422 940	The GPT Group	1 531	2 159				
80 607	TPG Telecom Limited	578	493				
588 877	Transurban Group	5 191	8 004				
156 326	Treasury Wine Estates Limited	1 185	2 314				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)

Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
FINLANDE – 1,1 %				60 377	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	12 823 \$	36 402 \$
30 938	Elisa Oyj, cat. A	964 \$	2 218 \$	205 451	Natixis SA	1 155	1 184
96 604	Fortum Oyj	2 410	3 094	433 313	Orange SA	9 883	8 275
73 822	KONE Oyj, cat. B	2 928	6 263	46 118	Pernod Ricard SA	5 817	10 700
22 818	Metso Oyj	857	1 168	127 740	Peugeot SA	2 700	3 960
91 887	Neste Oyj	1 458	4 149	46 986	Publicis Groupe SA	3 109	2 760
1 224 104	Nokia Oyj	13 229	5 873	4 909	Rémy Cointreau SA	556	782
27 155	Nokian Renkaat Oyj	1 020	1 013	41 750	Renault SA	3 605	2 563
703 703	Nordea Bank Abp	8 000	7 373	71 086	Safran SA	5 382	14 243
22 683	Orion Oyj	690	1 363	244 749	Sanofi	22 781	31 928
96 287	Sampo Oyj	4 034	5 453	5 993	Sartorius Stedim Biotech	821	1 288
126 352	Stora Enso Oyj	1 594	2 384	120 084	Schneider Electric SE	9 045	15 994
115 925	UPM-Kymmene Oyj	2 620	5 216	34 439	SCOR SE	1 227	1 876
96 524	Wartsila Oyj Abp, cat. B	1 385	1 384	4 895	SEB SA	921	943
		41 189	46 951	176 081	Société Générale SA	10 180	7 949
FRANCE – 11,1 %				19 243	Sodexo SA	1 869	2 959
38 124	Accor SA	2 085	2 317	74 366	SUEZ	1 272	1 460
6 451	Aéroports de Paris	842	1 654	12 724	Teleperformance	2 515	4 026
102 453	Air Liquide SA	11 321	18 820	23 176	Thales SA	1 873	3 121
126 749	Airbus SE	8 875	24 073	521 281	TOTAL SA	33 294	37 332
41 410	Alstom SA	2 241	2 545	18 357	Ubisoft Divertissements SA	2 017	1 645
13 120	Amundi SA	1 460	1 335	30 052	Unibail-Rodamco-Westfield	7 762	6 153
14 973	Arkema SA	1 574	2 064	52 353	Valeo SA	2 548	2 394
21 376	Atos SE	1 975	2 312	116 358	Veolia Environnement SA	3 460	4 016
419 654	AXA SA	11 661	15 338	110 931	VINCI SA	8 425	15 986
9 003	bioMérieux	970	1 040	185 485	Vivendi SA	5 595	6 971
244 306	BNP Paribas SA	17 908	18 787	5 884	Wendel SA	769	1 015
190 883	Bolloré SA	1 229	1 081	21 819	Worldline SA	1 806	2 006
48 488	Bouygues SA	2 364	2 674			329 134	466 483
63 803	Bureau Veritas SA	1 589	2 160	ALLEMAGNE – 8,5 %			
34 519	Capgemini SE	3 090	5 472	39 177	adidas AG	4 920	16 526
131 501	Carrefour SA	5 082	2 862	92 190	Allianz SE	16 651	29 307
11 775	Casino Guichard-Perrachon SA	1 014	715	199 490	BASF SE	17 146	19 557
37 247	CNP Assurances	839	961	202 546	Bayer AG	21 768	21 466
106 844	Compagnie de Saint-Gobain	5 868	5 677	71 912	Bayerische Motoren Werke AG	6 582	7 656
37 116	Compagnie Générale des Établissements Michelin SCA	3 852	5 894	12 207	Bayerische Motoren Werke AG, priv.	839	978
10 269	Covivio	1 144	1 513	21 925	Beiersdorf AG	2 002	3 404
250 616	Crédit Agricole SA	4 029	4 715	33 605	Brenntag AG	1 696	2 371
134 117	Danone SA	10 507	14 427	8 742	Carl Zeiss Meditec AG	1 151	1 447
542	Dassault Aviation SA	857	923	217 605	Commerzbank AG	5 201	1 747
28 554	Dassault Systèmes SE	2 153	6 091	23 892	Continental AG	4 031	4 008
52 823	Edenred	1 652	3 545	37 760	Covestro AG	3 603	2 278
17 051	Eiffage SA	1 877	2 532	197 508	Daimler AG	14 798	14 193
132 531	Électricité de France SA	3 450	1 915	24 601	Delivery Hero SE	1 457	2 527
396 699	Engie SA	11 344	8 315	426 448	Deutsche Bank AG	15 386	4 294
61 564	EssilorLuxottica SA	7 835	12 169	41 372	Deutsche Boerse AG	4 912	8 440
8 550	Eurazeo SE	519	759	51 606	Deutsche Lufthansa AG	1 139	1 233
38 009	Eutelsat Communications SA	1 307	802	214 850	Deutsche Post AG	6 732	10 636
16 490	Faurecia SE	1 570	1 153	723 916	Deutsche Telekom AG	13 629	15 353
9 900	Gecina SA	1 596	2 300	78 127	Deutsche Wohnen SE	2 521	4 142
95 701	Getlink SE	1 189	2 161	487 630	E.ON SE	11 243	6 760
6 879	Hermès International	3 791	6 671	40 543	Evonik Industries AG	1 792	1 606
6 484	ICADE	684	916	9 049	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	682	998
5 776	Iliad SA	1 053	971	46 270	Fresenius Medical Care AG & Company KGaA	3 788	4 442
13 147	Ingenico Group SA	1 990	1 852	90 751	Fresenius SE & Company KGaA	5 210	6 629
8 191	Ipsen SA	1 418	942	15 096	Fuchs Petrolub SE	748	970
18 601	JCDecaux SA	663	744	33 321	GEA Group AG	1 279	1 430
16 456	Kering SA	4 342	14 018	13 029	Hannover Rueck SE	1 205	3 268
43 002	Klépierre SA	2 101	2 119	32 321	HeidelbergCement AG	2 695	3 056
57 948	Legrand SA	3 172	6 127				
54 884	L'Oréal SA	9 842	21 091				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)

Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
97 500	Kajima Corporation	1 142 \$	1 696 \$	359 509	Mitsui & Company Limited	5 927 \$	8 348 \$
29 600	Kakaku.com Inc.	634	986	40 094	Mitsui Chemicals Inc.	922	1 282
23 335	Kamigumi Company Limited	476	668	193 700	Mitsui Fudosan Company Limited	5 060	6 176
152 818	Kansai Electric Power Company Inc.	2 914	2 306	24 899	Mitsui O.S.K. Lines Limited	1 309	899
38 358	Kansai Paint Company Limited	548	1 225	5 239 286	Mizuho Financial Group Inc.	12 109	10 522
104 681	Kao Corporation	5 065	11 273	27 300	MonotaRO Company Limited	971	952
30 798	Kawasaki Heavy Industries Limited	1 091	885	103 154	MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	3 189	4 445
383 700	KDDI Corporation	8 336	14 894	124 700	Murata Manufacturing Company Limited	4 683	10 038
20 819	Keihan Holdings Company Limited	730	1 317	24 500	Nabtesco Corporation	635	954
47 999	Keikyu Corporation	916	1 208	40 479	Nagoya Railroad Company Limited	989	1 637
22 399	Keio Corporation	992	1 767	53 770	NEC Corporation	2 083	2 900
28 000	Keisei Electric Railway Company Limited	610	1 417	107 100	NEXON Company Limited	1 372	1 853
39 648	Keyence Corporation	6 137	18 209	57 100	NGK Insulators Limited	1 145	1 297
31 600	Kikkoman Corporation	893	2 025	34 000	NGK Spark Plug Company Limited	692	866
37 309	Kintetsu Group Holdings Company Limited	1 686	2 635	17 799	NH Foods Limited	701	958
178 579	Kirin Holdings Company Limited	3 182	5 093	48 500	NIDEC Corporation	3 794	8 684
10 700	Kobayashi Pharmaceutical Company Limited	1 200	1 184	69 700	Nikon Corporation	1 534	1 118
22 700	Koito Manufacturing Company Limited	834	1 381	24 245	Nintendo Company Limited	6 282	12 721
200 524	Komatsu Limited	5 148	6 322	291	Nippon Building Fund Inc.	1 811	2 760
20 300	Konami Holdings Corporation	692	1 086	17 026	Nippon Express Company Limited	976	1 304
98 200	Konica Minolta Inc.	1 080	835	31 900	Nippon Paint Holdings Company Limited	833	2 147
7 200	KOSE Corporation	1 135	1 375	434	Nippon Prologis REIT Inc.	1 014	1 431
227 500	Kubota Corporation	3 168	4 685	10 000	Nippon Shinyaku Company Limited	1 167	1 130
69 339	Kuraray Company Limited	1 019	1 101	175 641	Nippon Steel Trading Corporation	5 508	3 466
21 500	Kurita Water Industries Limited	606	835	279 684	Nippon Telegraph & Telephone Corporation	5 027	9 201
69 700	Kyocera Corporation	3 886	6 221	33 183	Nippon Yusen KK	1 207	784
52 700	Kyowa Kirin Company Limited	850	1 618	27 100	Nissan Chemical Industries Limited	1 316	1 486
82 387	Kyushu Electric Power Company Inc.	1 470	929	504 105	Nissan Motor Company Limited	5 242	3 826
34 800	Kyushu Railway Company	1 571	1 516	43 176	Nisshin Seifun Group Inc.	636	982
10 800	Lawson Inc.	748	798	13 700	Nissin Foods Holdings Company Limited	751	1 327
13 100	LINE Corporation	658	836	17 328	Nitori Holdings Company Limited	1 554	3 562
48 700	Lion Corporation	1 098	1 235	34 400	Nitto Denko Corporation	2 098	2 537
57 854	LIXIL Group Corporation	1 328	1 304	720 830	Nomura Holdings Inc.	5 252	4 846
95 800	M3 Inc.	1 161	3 778	27 164	Nomura Real Estate Holdings Inc.	632	849
48 600	Makita Corporation	1 398	2 209	890	Nomura Real Estate Master Fund Inc.	1 576	1 971
339 627	Marubeni Corporation	2 367	3 285	73 708	Nomura Research Institute Limited	762	2 056
41 353	Marui Group Company Limited	567	1 316	77 862	NSK Limited	795	967
12 300	Maruichi Steel Tube Limited	376	452	137 300	NTT Data Corporation	1 363	2 403
123 520	Mazda Motor Corporation	2 023	1 383	289 700	NTT DOCOMO Inc.	6 875	10 502
13 900	McDonald's Holdings Company (Japan) Limited	441	869	141 100	Obayashi Corporation	1 120	2 049
192 135	Mebuki Financial Group Inc.	846	642	14 000	OBIC Company Limited	1 102	2 466
39 800	Medipal Holdings Corporation	782	1 146	63 958	Odakyu Electric Railway Company Limited	1 372	1 947
24 816	MEIJI Holdings Company Limited	1 292	2 185	187 500	Oji Holdings Corporation	1 108	1 331
16 600	Mercari Inc.	615	443	253 000	Olympus Corporation	2 418	5 099
78 900	Minebea Mitsumi Inc.	1 265	2 144	41 884	OMRON Corporation	1 497	3 209
61 700	MISUMI Group Inc.	1 596	2 004	82 600	Ono Pharmaceutical Company Limited	1 718	2 466
278 044	Mitsubishi Chemical Holdings Corporation	1 978	2 712	8 271	Oracle Corporation Japan	526	982
293 500	Mitsubishi Corporation	7 133	10 156	43 400	Oriental Land Company Limited	2 445	7 706
396 400	Mitsubishi Electric Corporation	4 701	7 088	287 700	ORIX Corporation	4 532	6 217
256 800	Mitsubishi Estate Company Limited	5 519	6 403	570	Orix JREIT Inc.	1 674	1 600
34 500	Mitsubishi Gas Chemical Company Inc.	531	689	81 401	Toho Gas Company Limited	1 783	2 031
69 539	Mitsubishi Heavy Industries Limited	3 566	3 525	22 700	OTSUKA Corporation	540	1 185
24 199	Mitsubishi Materials Corporation	862	860	84 900	Otsuka Holdings Company Limited	3 226	4 947
145 800	Mitsubishi Motors Corporation	1 702	797	96 300	Pan Pacific International Holdings Corporation	826	2 081
48 800	Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation	863	1 169	479 475	Panasonic Corporation	6 799	5 890
2 671 681	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	18 371	18 911	25 200	Park24 Company Limited	628	803
87 510	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Company Limited	441	737				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)

Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
20 500	PeptiDream Inc.	1 386 \$	1 370 \$	15 694	Suzuken Company Limited	602 \$	836 \$
38 600	Persol Holdings Company Limited	1 148	945	79 900	Suzuki Motor Corporation	3 020	4 354
25 100	Pigeon Corporation	1 369	1 202	36 400	Sysmex Corporation	1 880	3 235
20 000	Pola Orbis Holdings Inc.	620	624	120 876	T&D Holdings Inc.	2 039	2 012
186 900	Rakuten Inc.	2 180	2 085	26 279	Taiheiyo Cement Corporation	783	1 008
294 700	Recruit Holdings Company Limited	6 771	14 414	43 960	Taisei Corporation	1 399	2 384
166 500	Renesas Electronics Corporation	2 006	1 490	7 400	Taisho Pharmaceutical Holdings Company Limited	737	716
454 900	Resona Holdings Inc.	3 089	2 600	28 200	Taiyo Nippon Sanso Corporation	323	817
145 706	Ricoh Company Limited	2 092	2 072	325 279	Takeda Pharmaceutical Company Limited	16 449	16 814
7 200	Rinnai Corporation	584	735	28 200	TDK Corporation	2 084	4 169
20 334	Rohm Company Limited	1 703	2 130	38 910	Teijin Limited	828	949
51 800	Ryohin Keikaku Company Limited	1 593	1 580	140 300	Terumo Corporation	2 796	6 504
9 677	Sankyo Company Limited	492	419	11 539	The Bank of Kyoto Limited	606	647
78 200	Santen Pharmaceutical Company Limited	936	1 946	118 406	The Chiba Bank Limited	868	894
51 310	SBI Holdings Inc.	1 088	1 417	60 500	The Chugoku Electric Power Company Inc.	1 138	1 032
45 600	SECOM Company Limited	3 126	5 320	98 500	The Shizuoka Bank Limited	1 080	961
37 616	Sega Sammy Holdings Inc.	730	711	25 800	The Yokohama Rubber Company Limited	567	656
43 400	SEIBU Holdings Inc.	1 041	930	26 149	THK Company Limited	645	926
60 800	Seiko Epson Corporation	1 151	1 201	41 599	Tobu Railway Company Limited	1 204	1 963
78 833	Sekisui Chemical Company Limited	900	1 791	24 700	Toho Company Limited	642	1 340
135 086	Sekisui House Limited	2 109	3 761	16 139	Toho Gas Company Limited	551	859
163 599	Seven & i Holdings Company Limited	6 844	7 814	92 700	Tohoku Electric Power Company Inc.	1 623	1 197
128 032	Seven Bank Limited	445	547	138 780	Tokio Marine Holdings Inc.	5 463	10 133
31 400	SG Holdings Company Limited	1 006	922	9 200	Tokyo Century Corporation	702	642
46 249	Sharp Corporation	946	930	332 100	Tokyo Electric Power Company Holdings Inc.	4 340	1 851
48 300	Shimadzu Corporation	716	1 983	34 182	Tokyo Electron Limited	3 279	9 758
4 800	Shimamura Company Limited	543	477	81 780	Tokyo Gas Company Limited	2 174	2 587
16 113	Shimano Inc.	1 667	3 417	108 750	Tokyu Corporation	1 569	2 620
128 500	Shimizu Corporation	941	1 711	133 104	Tokyu Fudosan Holdings Corporation	951	1 199
78 900	Shin-Etsu Chemical Company Limited	5 632	11 354	60 800	Toppa Printing Company Limited	1 215	1 640
42 239	Shinsei Bank Limited	731	844	301 200	Toray Industries Inc.	2 466	2 664
58 531	Shionogi & Company Limited	2 063	4 726	107 534	Toshiba Corporation	4 472	4 754
86 800	Shiseido Company Limited	3 176	8 060	56 700	Tosoh Corporation	1 290	1 147
29 300	Showa Denko KK	1 771	1 014	30 799	TOTO Limited	931	1 705
12 500	SMC Corporation	3 419	7 501	30 900	Toyo Seikan Group Holdings Limited	616	697
364 000	Softbank Corporation	6 441	6 339	19 400	Toyo Suisan Kaisha Limited	645	1 072
340 494	SoftBank Group Corporation	9 522	19 323	14 100	Toyoda Gosei Company Limited	362	462
15 600	Sohgo Security Services Company Limited	994	1 102	31 900	Toyota Industries Corporation	1 468	2 409
73 050	Sompo Holdings Inc.	2 609	3 748	496 100	Toyota Motor Corporation	28 716	45 664
276 268	Sony Corporation	10 786	24 398	46 100	Toyota Tsusho Corporation	1 196	2 123
33 100	Sony Financial Holdings Inc.	632	1 038	27 500	Trend Micro Inc.	1 259	1 838
19 900	Square Enix Holdings Company Limited	1 329	1 289	8 100	Tsuruha Holdings Inc.	1 114	1 355
28 500	Stanley Electric Company Limited	688	1 081	87 700	Unicharm Corporation	1 898	3 872
133 550	Subaru Corporation	3 101	4 324	635	United Urban Investment Corporation	1 057	1 543
54 100	Sumco Corporation	1 622	1 179	47 400	USS Company Limited	638	1 169
324 184	Sumitomo Chemical Company Limited	1 864	1 926	10 300	Welcia Holdings Company Limited	671	854
258 215	Sumitomo Corporation	3 795	5 004	35 358	West Japan Railway Company	2 131	3 983
34 500	Sumitomo Dainippon Pharma Company Limited	502	877	26 100	Yakult Honsha Company Limited	1 517	1 878
163 854	Sumitomo Electric Industries Limited	2 494	3 230	136 540	Yamada Denki Company Limited	875	942
24 040	Sumitomo Heavy Industries Limited	797	898	31 300	Yamaha Corporation	801	2 271
50 570	Sumitomo Metal Mining Company Limited	1 629	2 139	60 900	Yamaha Motor Company Limited	1 264	1 601
288 803	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	13 115	13 915	67 100	Yamato Holdings Company Limited	1 460	1 495
72 078	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	3 410	3 730	26 360	Yamazaki Baking Company Limited	515	613
72 400	Sumitomo Realty & Development Company Limited	2 364	3 293	52 192	YASKAWA Electric Corporation	921	2 597
37 156	Sumitomo Rubber Industries Limited	534	593	49 600	Yokogawa Electric Corporation	701	1 142
15 600	Sundrug Company Limited	819	736	575 800	Z Holdings Corporation	2 631	3 167
30 300	Suntory Beverage & Food Limited	1 322	1 643	23 700	Zozo Inc.	588	590
						716 243	1 027 129

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)

Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
LUXEMBOURG – 0,3 %				43 501	Gjensidige Forsikring ASA	689 \$	1 183 \$
144 269	ArcelorMittal SA	6 586 \$	3 285 \$	95 466	Mowi ASA	2 235	3 215
198 638	Aroundtown SA	2 248	2 308	292 094	Norsk Hydro ASA	2 083	1 407
2 510	Eurofins Scientific SE	1 511	1 806	163 129	Orkla ASA, cat. A	1 592	2 142
14 359	Millicom International Cellular SA	1 278	892	21 319	Schibsted ASA, cat. B	948	792
79 231	SES SA	2 177	1 442	156 647	Telenor ASA	3 023	3 640
102 707	Tenaris SA	1 854	1 502	38 453	Yara International ASA	1 741	2 072
		15 654	11 235			22 170	26 066
MACAO – 0,1 %				PORTUGAL – 0,2 %			
527 267	Sands China Limited	2 084	3 655	503 499	Banco Espirito Santo SA	981	0
338 640	Wynn Macau Limited	871	1 082	556 712	EDP – Energias de Portugal SA	2 421	3 131
		2 955	4 737	109 025	Galp Energia SGPS SA	1 930	2 365
				54 583	Jeronimo Martins SGPS SA	875	1 165
						6 207	6 661
MALAISIE – 0,0 %				RUSSIE – 0,0 %			
3 000	Kemayan Corporation Berhad	5	0	110 528	Evrax PLC	1 109	767
4 000	Promet Berhad	4	0				
		9	0				
PAYS-BAS – 4,9 %				SINGAPOUR – 1,3 %			
91 959	ABN AMRO Bank NV	2 849	2 171	631 200	Ascendas Real Estate Investment Trust	1 309	1 808
2 253	Adyen NV	2 250	2 397	573 300	CapitaLand Commercial Trust	840	1 100
386 891	Aegon NV	3 411	2 290	557 900	CapitaLand Limited	1 506	2 018
49 466	Akzo Nobel NV	4 319	6 526	561 496	CapitaLand Mall Trust	939	1 332
146 555	Altice Europe NV, cat. A	1 137	1 226	98 657	City Developments Limited	829	1 042
92 452	ASML Holding NV	11 102	35 487	469 148	ComfortDelGro Corporation Limited	760	1 077
23 587	EXOR NV	1 057	2 372	389 799	DBS Group Holdings Limited	5 678	9 729
25 058	Heineken Holding NV	1 922	3 151	1 310 800	Genting Singapore Limited	1 363	1 163
56 297	Heineken NV	4 664	7 778	21 536	Jardine Cycle & Carriage Limited	644	625
846 297	ING Groep NV	13 094	13 166	316 271	Keppel Corporation Limited	2 081	2 065
257 100	Koninklijke Ahold Delhaize NV	6 390	8 344	440 500	Mapletree Commercial Trust	1 042	1 015
39 404	Koninklijke DSM NV	2 795	6 659	703 987	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	5 695	7 454
775 913	Koninklijke KPN NV	4 021	2 972	147 400	SATS Limited	675	719
196 621	Koninklijke Philips NV	6 753	12 456	213 512	Sembcorp Industries Limited	669	472
15 307	Koninklijke Vopak NV	834	1 077	117 184	Singapore Airlines Limited	1 165	1 022
66 466	NN Group NV	2 803	3 272	175 000	Singapore Exchange Limited	1 006	1 495
60 600	NXP Semiconductors NV	7 702	10 000	353 420	Singapore Press Holdings Limited	1 099	743
105 860	Prosus NV	10 871	10 252	339 772	Singapore Technologies Engineering Limited	882	1 291
49 295	Qiagen NV	1 333	2 186	1 773 406	Singapore Telecommunications Limited	4 966	5 763
25 916	Randstad NV	1 397	2 054	425 300	Suntec Real Estate Investment Trust	683	755
929 293	Royal Dutch Shell PLC, cat. A	33 446	35 679	273 824	United Overseas Bank Limited	4 644	6 974
811 395	Royal Dutch Shell PLC, cat. B	28 594	31 216	101 366	UOL Group Limited	435	813
60 839	Wolters Kluwer NV	2 326	5 758	59 700	Venture Corporation Limited	1 185	933
		155 070	208 489	417 600	Wilmar International Limited	1 520	1 659
						41 615	53 067
NOUVELLE-ZÉLANDE – 0,3 %				ESPAGNE – 2,8 %			
210 772	Auckland International Airport Limited	695	1 613	56 943	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	2 542	2 955
124 663	Fisher & Paykel Healthcare Corporation Limited	1 478	2 421	14 682	Aena SME SA	2 173	3 644
185 794	Fletcher Building Limited	1 141	827	93 670	Amadeus IT Group SA	4 281	9 926
148 849	Mercury NZ Limited	594	658	1 448 232	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	15 802	10 504
277 927	Meridian Energy Limited	603	1 216	1 240 609	Banco de Sabadell SA	3 469	1 878
87 002	Ryman Healthcare Limited	648	1 243	3 609 374	Banco Santander SA	31 425	19 597
399 376	Spark New Zealand Limited	1 124	1 513	267 348	Bankia SA	1 940	740
159 676	The a2 Milk Company Limited	1 602	2 098	146 628	Bankinter SA	1 475	1 394
		7 885	11 589	779 483	CaixaBank SA	3 829	3 175
				54 408	Cellnex Telecom SA	2 607	3 039
NORVÈGE – 0,6 %				49 328	Enagas SA	1 465	1 633
23 465	Aker BP ASA	1 098	997				
205 941	DNB ASA	3 157	4 984				
217 542	Equinor ASA	5 604	5 634				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)

Au 31 décembre 2019

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
298 663	Direct Line Insurance Group PLC	1 518 \$	1 603 \$	1 050 560	Royal Bank of Scotland Group PLC	10 196 \$	4 337 \$
34 553	easyJet PLC	765	846	224 312	RSA Insurance Group PLC	2 291	2 180
197 884	Experian PLC	3 688	8 675	27 000	Schroders PLC	1 028	1 546
49 752	Ferguson PLC	2 981	5 855	237 716	Segro PLC	1 947	3 664
235 751	Fiat Chrysler Automobiles NV	3 372	4 528	51 664	Severn Trent PLC	1 545	2 232
336 998	G4S PLC	1 375	1 262	190 573	Smith & Nephew PLC	2 963	5 999
1 083 488	GlaxoSmithKline PLC	27 351	33 112	86 120	Smiths Group PLC	1 837	2 496
82 574	Halma PLC	2 555	3 002	16 012	Spirax-Sarco Engineering PLC	2 375	2 445
61 812	Hargreaves Lansdown PLC	1 278	2 055	221 812	SSE PLC	5 141	5 481
4 385 104	HSBC Holdings PLC	48 291	44 588	115 549	St. James's Place PLC	2 123	2 312
207 070	Imperial Brands PLC	9 016	6 648	592 114	Standard Chartered PLC	9 821	7 246
272 269	Informa PLC	3 912	4 008	521 146	Standard Life Aberdeen PLC	3 424	2 937
37 560	InterContinental Hotels Group PLC	1 774	3 360	712 363	Taylor Wimpey PLC	2 418	2 367
35 053	Intertek Group PLC	1 700	3 524	2 127 101	Tesco PLC	10 670	9 325
788 112	ITV PLC	1 634	2 044	191 790	The British Land Company PLC	2 110	2 105
384 765	J Sainsbury PLC	2 059	1 520	236 334	The Sage Group PLC	1 766	3 041
95 122	JD Sports Fashion PLC	1 285	1 368	56 465	The Weir Group PLC	1 664	1 464
42 093	Johnson Matthey PLC	1 768	2 166	318 733	Unilever NV	14 237	23 768
458 757	Kingfisher PLC	2 332	1 710	241 053	Unilever PLC	10 678	18 015
153 206	Land Securities Group PLC	2 639	2 606	148 311	United Utilities Group PLC	1 893	2 404
1 295 472	Legal and General Group PLC	3 999	6 743	5 813 937	Vodafone Group PLC	27 105	14 658
15 228 596	Lloyds Banking Group PLC	18 214	16 350	29 071	Whitbread PLC	1 396	2 420
68 365	London Stock Exchange Group PLC	2 890	9 102	521 290	Wm Morrison Supermarkets PLC	2 281	1 789
555 957	M&G PLC	2 081	2 265	274 083	WPP PLC	4 752	5 022
423 830	Marks & Spencer Group PLC	2 627	1 554			544 003	628 881
168 984	Meggitt PLC	1 199	1 907				
1 055 190	Melrose Industries PLC	4 170	4 352				
73 608	Micro Focus International PLC	3 219	1 345				
105 459	Mondi PLC	3 078	3 211	34 763	Carnival PLC	1 720	2 176
755 940	National Grid PLC	10 692	12 263				
28 936	NEXT PLC	1 855	3 489				
99 811	Ocado Group PLC	2 061	2 193				
169 959	Pearson PLC	2 877	1 860				
69 183	Persimmon PLC	1 849	3 203				
564 666	Prudential PLC	10 478	14 056				
154 060	Reckitt Benckiser Group PLC	12 794	16 221				
422 223	RELX PLC	6 593	13 821				
402 232	Rentokil Initial PLC	2 590	3 130				
80 626	Rio Tinto Limited	5 010	7 379				
245 430	Rio Tinto PLC	13 120	18 985				
375 314	Rolls-Royce Holdings PLC	4 444	4 405				
18 649 044	Rolls-Royce Holdings PLC, actions C	0	32				
					ÉTATS-UNIS – 0,0 %		
					FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE – 0,5 %		
				258 500	iShares MSCI EAFE ETF	23 462	23 277
					Coûts de transactions	(2 596)	
					TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE – 99,9 %	3 225 320 \$	4 210 923 \$
					CONTRATS DE CHANGE À TERME (ANNEXE 1) – 0,0 %		9
					TOTAL DU PORTEFEUILLE		4 210 932 \$

Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net à la clôture de la période.

ANNEXE 1

Contrats de change à terme (en milliers, sauf le prix du contrat et le nombre total de contrats) au 31 décembre 2019

DATE DE RÈGLEMENT	DEVICES À LIVRER	JUSTE VALEUR	DEVICES À RECEVOIR	JUSTE VALEUR	PRIX DU CONTRAT	PLUS-VALUE LATENTE
2 janvier 2020	435 AUD	396 \$	397 CAD	397 \$	0,91361	1 \$
2 janvier 2020	480 ILS	180	181 CAD	181	2,65143	1
2 janvier 2020	70 SGD	68	68 CAD	68	1,03321	0
2 janvier 2020	810 USD	1 050	1 057 CAD	1 057	1,30515	7
		1 694 \$		1 703 \$		9 \$
NOMBRE TOTAL DE CONTRATS :	4					9 \$
			PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) LATENTE TOTALE			9 \$

ÉTATS FINANCIERS – NOTES PROPRES AU FONDS

LE FONDS

I) Le Fonds a été créé le 31 janvier 1995 et a commencé ses activités le 31 juillet 1995.

II) GPTD est le fiduciaire, le gestionnaire, le conseiller en valeurs et le promoteur du Fonds.

III) La monnaie fonctionnelle et de présentation du Fonds est le dollar canadien.

IV) L'objectif de placement du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en reproduisant le rendement de l'indice MSCI EAEO (dividendes nets, CAD) (l'« indice MSCI EAEO (DN, CAD) »). Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds investit principalement dans des titres de sociétés faisant partie de l'indice MSCI EAEO (DN, CAD), selon une proportion essentiellement semblable à la pondération de ces titres dans l'indice. De plus, il peut utiliser des instruments dérivés.

V) Au 31 décembre 2019, TD et les Fonds gérés par GPTD détenaient 42,1 % (25,5 % au 31 décembre 2018) de l'actif net du Fonds.

FRAIS D'ADMINISTRATION (%) (note 6)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018 (hors TPS et TVH)

Catégorie	Sur la première tranche de 1 100 M\$ de la valeur liquidative	Sur la tranche suivante de 1 250 M\$ de la valeur liquidative	Sur l'excédent de 2 350 M\$ de la valeur liquidative
Catégorie B	0,03	0,02	0,01

COMMISSIONS DE COURTAGE ET ACCORDS DE PAIEMENT INDIRECT

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018

	2019	2018
Total des commissions de courtage	756 \$	1 193 \$
Commissions payées à des parties liées	104	96
Accords de paiement indirect	0	0

PERTE FISCALE REPORTÉE (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2019

Pertes en capital	87 736 \$
Pertes autres qu'en capital (selon l'année d'expiration)	Aucune

TITRES PRÊTÉS (note 3)

I) Revenus de prêts de titres

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 décembre 2019 et 2018 est présenté ci-après :

	Montant (en milliers)		Pourcentage du montant total (%)	
	2019	2018	2019	2018
Revenus de prêts de titres bruts	2 947 \$	3 064 \$	100,0	100,0
Rémunération du placeur pour compte – The Bank of New York Mellon	(586)	(608)	(19,9)	(19,8)
Revenus de prêts de titres du Fonds avant remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	2 361	2 456	80,1	80,2
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(17)	(25)	(0,6)	(0,8)
Revenus de prêts de titres nets	2 344 \$	2 431 \$	79,5	79,4

II) Titres prêtés et garanties détenues (en milliers)

Le tableau ci-après présente l'ensemble des titres prêtés et des garanties détenues par le Fonds aux 31 décembre 2019 et 2018.

	2019	2018
Juste valeur des titres prêtés	443 650 \$	457 853 \$
Juste valeur des garanties détenues	489 557	501 199

Les garanties sont détenues sous forme d'obligations du gouvernement du Canada et d'autres pays, de gouvernements provinciaux et d'administrations municipales du Canada ou de sociétés canadiennes, et ne figurent pas dans les états de la situation financière.

GESTION DES RISQUES FINANCIERS (notes 3, 4 et 8)

Aux 31 décembre 2019 et 2018

I) Risque de taux d'intérêt

Peu important.

II) Risque de change

Les tableaux ci-après indiquent les devises (autres que la monnaie fonctionnelle du Fonds) auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2019 et 2018, y compris le capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Ils présentent également l'incidence possible sur l'actif net du Fonds d'une augmentation ou d'une diminution de 5 % du taux de change entre la monnaie fonctionnelle du Fonds et les autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent être différents de ceux présentés dans l'analyse de sensibilité approximative et l'écart peut être important.

Devises (en milliers)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Exposition totale*	Incidence sur l'actif net*
31 décembre 2019				
Dollar australien	285 792 \$	(396) \$	285 396 \$	14 270 \$
Livre sterling	692 204	0	692 204	34 610
Couronne danoise	77 106	0	77 106	3 855
Euro	1 330 042	0	1 330 042	66 502
Dollar de Hong Kong	135 440	0	135 440	6 772
Shekel israélien	14 071	(180)	13 891	695
Yen japonais	1 028 567	0	1 028 567	51 429
Dollar néo-zélandais	11 653	0	11 653	583
Couronne norvégienne	26 084	0	26 084	1 304
Dollar de Singapour	53 815	(68)	53 747	2 687
Couronne suédoise	111 806	0	111 806	5 590
Franc suisse	390 980	0	390 980	19 549
Dollar américain	64 814	(1 050)	63 764	3 188
Total	4 222 374 \$	(1 694) \$	4 220 680 \$	211 034 \$
Pourcentage de l'actif net (%)			100,1	5,0

* Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

ÉTATS FINANCIERS – NOTES PROPRES AU FONDS

Devises (en milliers)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Exposition totale*	Incidence sur l'actif net*
31 décembre 2018				
Dollar australien	288 391 \$	0 \$	288 391 \$	14 420 \$
Livre sterling	710 471	(3 426)	707 045	35 352
Couronne danoise	72 650	0	72 650	3 632
Euro	1 301 052	0	1 301 052	65 053
Dollar de Hong Kong	148 063	0	148 063	7 403
Shekel israélien	11 924	0	11 924	596
Yen japonais	1 023 985	0	1 023 985	51 199
Dollar néo-zélandais	9 598	0	9 598	480
Couronne norvégienne	30 422	0	30 422	1 521
Dollar de Singapour	56 949	0	56 949	2 847
Couronne suédoise	112 749	0	112 749	5 637
Franc suisse	359 511	0	359 511	17 976
Dollar américain	77 256	3 414	80 670	4 034
Total	4 203 021 \$	(12) \$	4 203 009 \$	210 150 \$
Pourcentage de l'actif net (%)			100,1	5,0

* Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

III) Autre risque de prix

Le tableau ci-après résume l'incidence de l'autre risque de prix sur le Fonds. Aux 31 décembre 2019 et 2018, si l'indice de référence du Fonds avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ :

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers)		Incidence sur l'actif net (%)	
	2019	2018	2019	2018
Indice MSCI EAEO (dividendes nets, CAD)	210 546 \$	209 717 \$	5,0	5,0

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent être différents des montants approximatifs ci-dessus et l'écart peut être important.

IV) Risque de crédit

Peu important.

V) Instruments financiers selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs (en milliers)

Les tableaux ci-après présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2019 et 2018.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2019				
Actions	4 187 422 \$	0 \$	32 \$	4 187 454 \$
Fonds sous-jacents	23 277	0	0	23 277
Contrats de change à terme	0	9	0	9
Droits	192	0	0	192
	4 210 891 \$	9 \$	32 \$	4 210 932 \$
31 décembre 2018				
Actions	4 153 560 \$	0 \$	0 \$	4 153 560 \$
Fonds sous-jacents	40 582	0	0	40 582
Droits	206	0	0	206
	4 194 348	0	0	4 194 348
Contrats à terme	0	(12)	0	(12)
	4 194 348 \$	(12) \$	0 \$	4 194 336 \$

Aucun transfert important n'avait eu lieu entre les niveaux 1 et 2 à la clôture des périodes.

VI) Rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 (en milliers)

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes du 1^{er} janvier 2019 au 31 décembre 2019 et du 1^{er} janvier 2018 au 31 décembre 2018.

Actions	
Solde au 1 ^{er} janvier 2019	0 \$
Achats	0
Ventes, remboursements et échéances	0
Transferts nets	0
Gains (pertes)	
Gain (perte) net réalisé sur vente de placements et de dérivés	0
Variation nette de la plus-value/moins-value latente sur placements et de dérivés	32
Solde au 31 décembre 2019	32 \$
Variation totale de la plus-value/moins-value latente des actifs détenus au 31 décembre 2019	32 \$

Actions	
Solde au 1 ^{er} janvier 2018	3 \$
Ventes, remboursements et échéances	(30)
Gains (pertes)	
Gain (perte) net réalisé sur vente de placements et de dérivés	30
Variation nette de la plus-value/moins-value latente sur placements et de dérivés	(3)
Solde au 31 décembre 2018	0 \$
Variation totale de la plus-value/moins-value latente des actifs détenus au 31 décembre 2018	0 \$

Au 31 décembre 2019, si la valeur des titres classés au niveau 3 augmentait ou diminuait de 10 %, la valeur du Fonds augmenterait ou diminuerait de 3 \$ (0 \$ au 31 décembre 2018).

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENT (%) (note 8)

Les tableaux ci-après présentent la composition du portefeuille de placement du Fonds aux 31 décembre 2019 et 2018 :

	2019
Japon	24,4
Royaume-Uni	14,9
France	11,1
Suisse	9,7
Allemagne	8,5
Australie	6,9
Pays-Bas	4,9
Hong Kong	3,3
Espagne	2,8
Suède	2,5
Autres pays	10,4
Fonds négociés en bourse	0,5
Trésorerie (découvert bancaire)	0,1
Contrats de change à terme	0,0
Autres éléments de l'actif (du passif) net	0,0
	100,0

ÉTATS FINANCIERS – NOTES PROPRES AU FONDS

	2018
Actions	
Pays	
Australie	7,0
Autriche	0,2
Belgique	0,9
Chili	0,0
Chine	0,1
Danemark	1,7
Finlande	1,2
France	10,7
Allemagne	8,7
Hong Kong	3,7
Irlande	0,7
Île de Man	0,0
Israël	0,5
Italie	2,0
Japon	24,4
Luxembourg	0,3
Macao	0,1
Malaisie	0,0
Mexique	0,0
Pays-Bas	4,7
Nouvelle-Zélande	0,2
Norvège	0,7
Portugal	0,2
Singapour	1,3
Afrique du Sud	0,0
Espagne	3,0
Suède	2,5
Suisse	9,2
Émirats arabes unis	0,0
Royaume-Uni	14,8
États-Unis	0,1
Contrats à terme	0,0
Équivalents indiciels	1,0
Autres éléments de l'actif (du passif) net	0,1
	100,0

INTÉRÊTS DÉTENUS DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES

NON CONSOLIDÉES (en milliers) (note 3)

Le tableau ci-après donne les détails des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2019 et 2018.

Fonds sous-jacents	Placements du Fonds, à la juste valeur	Actif net du fonds sous-jacent
31 décembre 2019		
iShares MSCI EAFE ETF	23 277 \$	83 814 455 \$
31 décembre 2018		
iShares MSCI EAFE ETF	40 582 \$	85 023 319 \$

COMPENSATION DES ACTIFS ET DES PASSIFS FINANCIERS (en milliers)

(note 3)

Le tableau ci-après présente les instruments financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation dans certaines circonstances, ou d'autres conventions semblables, mais qui ne sont pas compensés, ainsi que la trésorerie et les instruments financiers reçus ou donnés en garantie, aux 31 décembre 2019 et 2018, et indique dans la colonne « Montant net » quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur les états de la situation financière du Fonds.

	ACTIFS (PASSIFS) FINANCIERS COMPTABILISÉS, MONTANTS BRUTS	MONTANTS COMPENSÉS DANS LES ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE	MONTANTS NETS PRÉSENTÉS DANS LES ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE	MONTANTS APPROPRIÉS NON COMPENSÉS DANS LES ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE		
				INSTRUMENTS FINANCIERS	TRÉSORERIE	MONTANT NET
31 décembre 2019						
Actifs dérivés	9 \$	0 \$	9 \$	0 \$	0 \$	9 \$
Passifs dérivés	0	0	0	0	0	0
31 décembre 2018						
Actifs dérivés	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$
Passifs dérivés	(12)	0	(12)	0	0	(12)

NOTES ANNEXES

1. LES FONDS

Les Fonds de gestion de trésorerie *Émeraude* (le Fonds de gestion de trésorerie canadienne *Émeraude* TD et le Fonds de gestion de trésorerie canadienne *Émeraude* TD – gouvernement du Canada) et le Groupe de Fonds *Émeraude* (le Fonds d'investissement à court terme canadien *Émeraude* TD, le Fonds indiciel d'obligations canadiennes *Émeraude* TD, le Fonds équilibré *Émeraude* TD, le Fonds indiciel d'actions canadiennes *Émeraude* TD, le Fonds indiciel du marché américain *Émeraude* TD et le Fonds indiciel d'actions internationales *Émeraude* TD) sont désignés collectivement sous le nom de Fonds *Émeraude* TD. Les Fonds *Émeraude* TD sont constitués de huit fonds communs de placement à capital variable (collectivement, les « Fonds », individuellement, le « Fonds »). Les Fonds ont été établis en vertu des lois de l'Ontario et sont régis par une déclaration de fiducie modifiée et mise à jour, dans sa version modifiée à l'occasion.

Gestion de Placements TD Inc. (GPTD) est le gestionnaire, le conseiller en valeurs et le fiduciaire des Fonds. GPTD est une filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion (TD). L'adresse du siège social des Fonds est la suivante : TD Canada Trust Tower, 161, rue Bay, 34^e étage, Toronto (Ontario) M5J 2T2.

La date de clôture de l'exercice des Fonds est le 31 décembre. Les états de la situation financière sont présentés aux 31 décembre 2019 et 2018. Les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, ainsi que les tableaux des flux de trésorerie sont présentés pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018.

La publication des présents états financiers a été autorisée par GPTD le 13 mars 2020.

2. MODE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (IFRS). Ils ont été préparés selon le principe du coût historique, sauf en ce qui concerne la réévaluation des actifs et des passifs financiers (y compris les instruments financiers dérivés), qui est effectuée à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN).

3. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent les actifs et les passifs financiers, comme les placements, les dérivés, la trésorerie et les autres montants à recevoir et à payer. Les droits, les bons de souscription, les contrats à terme, les options, les contrats à terme normalisés et les swaps (selon le cas) sont présentés à titre d'actifs (ou de passifs) dérivés dans les états de la situation financière et constituent des contrats financiers conclus entre deux parties ou plus. Leur valeur est fonction de la performance d'un actif ou d'un groupe d'actifs sous-jacent. Les actions, les obligations, les monnaies, les taux d'intérêt et les indices de marchés représentent des actifs sous-jacents. Les Fonds classent et évaluent les instruments financiers conformément à IFRS 9 *Instruments financiers*. Lors de la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont évalués à la JVRN. Tous les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés dans les états de la situation financière lorsqu'un Fonds devient partie aux obligations contractuelles de l'instrument. Les instruments financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de recevoir les flux de trésorerie provenant de l'instrument est arrivé à expiration ou qu'un Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de l'instrument. L'achat et la vente de placements sont donc comptabilisés à la date à laquelle l'opération a lieu.

Les actifs et les passifs financiers des Fonds, à l'exception des montants à recevoir et à payer, sont ensuite évalués à la JVRN et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les états du résultat global. Les autres montants à recevoir et à payer sont évalués ultérieurement au coût amorti.

Les Fonds ont établi qu'ils répondent à la définition d'« entité d'investissement » et, par conséquent, ils évaluent leurs filiales, le cas échéant, à la JVRN. Une entité d'investissement est une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services de gestion de placements, déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus de placement, et évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses placements sur la base de la juste valeur. Les placements des Fonds peuvent comprendre des entreprises associées et des coentreprises qui sont évaluées à la JVRN.

L'obligation des Fonds à l'égard des rachats de parts en circulation comprend une obligation contractuelle de distribuer, en trésorerie, au gré du porteur de parts, tout revenu net et tout gain en capital net réalisé. L'obligation permanente de rachat n'est donc pas la seule obligation contractuelle des Fonds. Par conséquent, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des Fonds est classé dans les passifs financiers, conformément aux exigences d'IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*. Les obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sont présentées au montant du rachat.

NOTES ANNEXES

Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés des Fonds sont quasiment identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des opérations des porteurs de parts. Aux fins de traitement des opérations des porteurs de parts, la valeur liquidative d'un Fonds s'entend de la différence entre la valeur de son actif total et la valeur de son passif total, calculée chaque jour d'évaluation, conformément à la partie 14 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*. L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, aussi appelé l'actif net, désigne l'actif net calculé conformément aux IFRS. Pour toutes les dates présentées, il n'y avait pas de différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part des Fonds.

Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les dérivés et les titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours pour les actifs et les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans cet écart, GPTD détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers non négociés sur un marché actif, y compris les dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la comparaison à d'autres instruments fortement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et qui cherchent à utiliser au maximum les données de marché observables.

La méthode d'évaluation adoptée pour les types de placements spécifiques détenus par les Fonds est présentée ci-après.

- a) Les titres non cotés à une bourse reconnue sont évalués en fonction des cours publiés obtenus auprès de courtiers reconnus pour ce type de titres, s'ils sont facilement disponibles. Si aucun cours acheteur/vendeur n'est disponible auprès des courtiers pour ces titres, GPTD utilise son propre modèle d'évaluation pour les évaluer. Ce modèle intègre généralement la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie, l'utilisation d'écarts de crédit en fonction de l'échéance des titres et le recours à des analyses comparatives de taux et de rendements que GPTD juge pertinentes dans les circonstances. Les instruments de créance sont évalués en fonction des cours moyens, s'ils sont facilement disponibles. D'autres techniques d'évaluation, décrites ci-dessus, peuvent être utilisées au besoin.
- b) Les instruments de créance à court terme et les prises en pension de titres sont évalués en fonction des cours obtenus auprès de courtiers en valeurs mobilières reconnus.
- c) Les contrats de change à terme peuvent être utilisés par les Fonds pour se protéger contre les fluctuations des taux de change. Ces contrats sont évalués chaque jour d'évaluation par application de la différence entre le taux contractuel et le notionnel déterminé selon le cours de change à terme en vigueur à la date d'évaluation. La variation nette de la plus-value/moins-value latente et le gain (la perte) net réalisé au dénouement des contrats sont inscrits au poste « Gain (perte) net sur placements et dérivés » dans les états du résultat global.
- d) Les placements dans les fonds communs de placement conventionnels sous-jacents sont généralement évalués à la valeur liquidative par part de catégorie des fonds communs de placement présentée par les gestionnaires de ces fonds.
- e) Les fonds négociés en bourse (FNB) sont évalués selon le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière.

Hiérarchie des justes valeurs

Les Fonds classent leurs placements à la juste valeur selon une hiérarchie qui accorde de l'importance aux données utilisées pour réaliser ces évaluations. Les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

Niveau 1 Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;

Niveau 2 Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours, observables directement (les prix) ou indirectement (les dérivés de prix);

Niveau 3 Données d'entrée qui ne reposent pas sur des données de marché observables (les données d'entrée non observables).

Les évaluations de la juste valeur sont toutes récurrentes. La valeur comptable de la trésorerie, des souscriptions à recevoir, des intérêts et dividendes à recevoir, des montants à recevoir pour les ventes de placements, des découverts bancaires, des montants à payer pour les achats de placements, des rachats à payer, des distributions à payer, des charges à payer et de la valeur de rachat de l'obligation

NOTES ANNEXES

des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables correspond approximativement à la juste valeur en raison de l'échéance à court terme de ces éléments.

La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à un autre de la hiérarchie des justes valeurs à la clôture de la période présentée.

La hiérarchie place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1) et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (niveau 3).

Le classement dans la hiérarchie est établi au niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur. L'importance d'une donnée d'entrée déterminée est évaluée par rapport à l'évaluation de la juste valeur prise dans son ensemble. Si une évaluation de la juste valeur est fondée sur des données observables qui nécessitent un ajustement important en fonction de données non observables, elle relève du niveau 3. L'appréciation de l'importance d'une donnée d'entrée déterminée pour l'évaluation de la juste valeur prise dans son ensemble nécessite l'exercice du jugement et tient compte des facteurs spécifiques à l'actif ou au passif.

Déterminer ce qui constitue une donnée observable nécessite l'exercice du jugement. Les données observables sont considérées comme des données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes actives sur le marché pertinent.

GPTD a mis en place un comité sur la juste valeur afin de superviser le rendement des évaluations de la juste valeur figurant dans les états financiers des Fonds, dont les évaluations de niveau 3. GPTD utilise différentes méthodes (présentées à la rubrique « Évaluation de la juste valeur ») pour établir la juste valeur des titres classés au niveau 3. Le comité se réunit chaque trimestre pour effectuer un examen de l'évaluation des placements détenus par les Fonds.

Le classement des instruments financiers des Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2019 et 2018 et tout transfert entre niveaux ayant eu lieu à la clôture des périodes présentées résultant d'un changement dans le plus bas niveau de données importantes utilisées dans l'évaluation de la juste valeur sont présentés dans les notes propres au Fonds des états financiers (les « notes propres au Fonds »), le cas échéant.

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées

Une entité structurée est une entité dans laquelle les droits de vote ou des droits similaires ne sont pas le principal facteur pour déterminer qui la contrôle. C'est notamment le cas lorsque tout droit de vote n'est lié qu'aux tâches administratives et que les activités pertinentes sont menées au moyen d'accords contractuels. GPTD a établi que tous les fonds de placement sous-jacents (les « fonds sous-jacents ») dans lesquels les Fonds investissent sont des entités structurées non consolidées. Les fonds sous-jacents comprennent des fonds communs de placement conventionnels et des FNB. Pour arriver à cette conclusion, GPTD a évalué le fait que le processus décisionnel concernant les activités des fonds sous-jacents n'est généralement pas déterminé par les droits de vote ou droits similaires détenus par les Fonds ou par d'autres investisseurs dans tout fonds sous-jacent.

Les Fonds peuvent investir dans des fonds sous-jacents dont les objectifs de placement consistent à réaliser un revenu à court ou à long terme et à offrir un potentiel de croissance du capital. Les placements des Fonds dans ces titres aux 31 décembre 2019 et 2018 sont comptabilisés à la juste valeur dans les états de la situation financière et correspondent à l'exposition des Fonds aux fonds sous-jacents. Les Fonds n'offrent pas un important soutien financier supplémentaire ou une autre forme de soutien aux fonds sous-jacents, et ne se sont pas engagés à leur offrir un tel soutien. La variation de la juste valeur de chacun des fonds sous-jacents au cours des périodes présentées est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value/moins-value latente » sous « Gain (perte) net sur placements et dérivés » dans les états du résultat global. Des renseignements supplémentaires à propos des placements des Fonds dans des fonds sous-jacents, le cas échéant, sont présentés dans l'inventaire du portefeuille et dans les notes propres au Fonds.

Les Fonds peuvent investir dans des titres adossés à des créances hypothécaires et/ou dans d'autres titres adossés à des actifs qui, directement ou indirectement, représentent une participation dans des hypothèques immobilières, ou sont garantis par de telles hypothèques. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés à partir d'un panier d'actifs composé de prêts hypothécaires résidentiels ou commerciaux, y compris de prêts hypothécaires accordés par des organismes de crédit, des prêteurs hypothécaires, des banques commerciales et d'autres institutions. Ces titres de créance et de participation peuvent être structurés en tranches de rangs différents. Les Fonds peuvent investir dans des titres obligataires de premier rang garantis par des actifs et qui n'ont qu'une exposition minimale aux tranches de titres de second rang. Ces titres peuvent donner lieu à un paiement mensuel composé d'intérêts et d'un

NOTES ANNEXES

remboursement du capital. Les autres titres adossés à des actifs sont créés à partir de divers types d'actifs, dont les prêts automobiles, les encours de cartes de crédit, les prêts sur la valeur nette de la propriété et les prêts étudiants.

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la juste valeur des titres adossés à des créances hypothécaires et des autres titres adossés à des actifs des Fonds, s'il y a lieu, est présentée dans les états de la situation financière au poste « Placements ». La juste valeur correspond à l'exposition maximale aux pertes à ces dates. La variation de la juste valeur des titres adossés à des créances hypothécaires et des autres titres adossés à des actifs au cours des périodes présentées est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value/moins-value latente » sous « Gain (perte) net sur placements et dérivés » dans les états du résultat global.

Conversion de devises

La monnaie fonctionnelle d'un Fonds présentée dans les notes propres au Fonds correspond, selon GPTD, à la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, événements et conditions sous-jacents du Fonds, compte tenu des émissions et des rachats de parts et de l'évaluation des rendements. Les opérations en devises sont converties dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les actifs et les passifs libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date d'évaluation.

Les gains et les pertes de change réalisés sur la vente de placements et de dérivés sont présentés au poste « Gain (perte) net réalisé ». Les gains et les pertes de change latents sur les placements et les dérivés sont présentés au poste « Variation nette de la plus-value/moins-value latente ». Les gains et les pertes de change réalisés et latents sur les revenus, la trésorerie et les autres actifs et passifs sont présentés à titre de « Gain (perte) de change sur la trésorerie et autres éléments de l'actif net » dans les états du résultat global.

Compensation des actifs et des passifs financiers

Les Fonds opèrent compensation des actifs et des passifs financiers et présentent le montant net qui en résulte dans les états de la situation financière lorsqu'ils ont un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et ont l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les Fonds peuvent conclure, dans le cadre normal de leurs activités, diverses conventions-cadres de compensation et accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats. L'information concernant la compensation, le cas échéant, figure dans les notes propres au Fonds.

Prises en pension de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prises en pension de titres. Dans le cadre d'une opération de prise en pension, un fonds achète un titre à un prix donné à un tiers et convient de le lui revendre à un prix déterminé et à une date ultérieure convenue. L'écart est présenté au poste « Revenus de prises en pension de titres » dans les états du résultat global.

Ces types d'opérations comportent le risque que l'autre partie manque à ses obligations aux termes de la convention ou qu'elle fasse faillite. Afin de réduire ces risques, l'autre partie est tenue de fournir des garanties aux Fonds. La valeur de la garantie doit correspondre à au moins 102 % de la valeur de marché du titre et la garantie est évaluée à la valeur de marché chaque jour ouvrable. Les types de titres reçus et les garanties connexes que détiennent les Fonds, le cas échéant, sont présentés dans l'inventaire du portefeuille.

Trésorerie/découvert bancaire

La trésorerie se compose de dépôts auprès d'institutions financières. Les découverts bancaires sont présentés dans les états de la situation financière au poste « Passif courant ».

Montants à recevoir pour les ventes de placements ou montants à payer pour les achats de placements

Les montants à recevoir pour les ventes de placements et les montants à payer pour les achats de placements représentent des opérations couvertes par un contrat, mais pas encore réglées ou livrées en date des états de la situation financière.

Évaluation des parts

GPTD calcule généralement la valeur liquidative de chacun des Fonds à 16 h, heure de l'Est, chaque jour de bourse de la Bourse de Toronto et, pour le Fonds indiciel d'actions internationales *Émeraude* TD et le Fonds indiciel du marché américain *Émeraude* TD, chaque jour de bourse des bourses sur lesquelles ces Fonds investissent plus de 10 % de leur actif. Toutefois, dans certains cas inattendus, le calcul peut être fait à un autre moment.

La valeur liquidative de chacun des Fonds, calculée pour le traitement des souscriptions, des substitutions et des rachats des parts correspond à la différence entre le passif total et l'actif total du Fonds. La valeur liquidative par part est calculée en divisant la valeur liquidative du Fonds par le nombre total de parts en circulation à la date d'évaluation.

NOTES ANNEXES

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenu en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total de chacun des Fonds par le nombre total de parts en circulation à la date de présentation de l'information financière.

Comptabilisation du revenu

Les intérêts à distribuer présentés dans les états du résultat global comprennent les revenus d'intérêts sur la trésorerie et les intérêts sur les instruments de créance comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les intérêts à recevoir sont présentés au poste « Intérêts et dividendes à recevoir » des états de la situation financière, en fonction des taux d'intérêt stipulés des instruments de créance. Les Fonds n'amortissent pas les primes versées ni les escomptes reçus à l'achat de titres de créance, sauf pour les obligations à coupon zéro.

Les revenus de dividendes provenant d'actions et de FNB sont comptabilisés à la date ex-dividende, et les distributions provenant de fonds communs de placement sous-jacents sont comptabilisées à la date ex-distribution. Les dividendes provenant des FNB sont comptabilisés dans les états du résultat global en fonction de la nature des composantes sous-jacentes, soit le revenu d'intérêts, le revenu de dividendes, les gains en capital et le remboursement de capital. Les distributions provenant de fonds communs de placement sous-jacents figurent au poste « Distributions reçues de fonds sous-jacents » des états du résultat global.

Les Fonds peuvent recourir aux prêts de titres selon les modalités d'une convention comprenant des restrictions prescrites par les lois canadiennes sur les valeurs mobilières. Le revenu tiré des prêts de titres, le cas échéant, est présenté dans les états du résultat global lorsqu'il est gagné. La juste valeur des titres prêtés et des garanties détenues est déterminée quotidiennement. Les informations sur les revenus de prêts de titres et la valeur totale des titres prêtés et des garanties connexes détenus se trouvent dans les notes propres au Fonds, le cas échéant.

Opérations de placement et coûts de transactions

Aux fins du calcul des gains et des pertes réalisés et latents sur les opérations de placement, le coût de chaque placement est déterminé selon la méthode du coût moyen, coûts de transactions exclus.

Les coûts de transactions, comme les commissions de courtage, engagés par les Fonds à l'achat et à la vente de placements à la juste valeur sont constatés dans les états du résultat global de la période concernée. Les commissions engagées, le cas échéant, sont également présentées dans les notes propres au Fonds. Le Fonds n'engage pas de coûts de transactions lorsqu'il investit dans des fonds communs de placement. Toutefois, les fonds communs de placement sous-jacents peuvent devoir engager des coûts de transactions.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période présentée.

4. ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES CRITIQUES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et des estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

Évaluation de la juste valeur des dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des dérivés. Tel qu'il est indiqué à la note 3, la juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des prix (par exemple, des services d'établissement des prix) ou à des indications de prix fournies par les teneurs de marché. Les cours obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications, et ne pas être contraignants ni exécutoires. En l'absence de données de marché, les Fonds peuvent évaluer leurs positions au moyen de leurs propres modèles, qui reposent habituellement sur des méthodes et des techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et sont examinés périodiquement par du personnel expérimenté de GPTD, indépendant de la partie qui les a créés. Les modèles utilisés pour les actions d'entités non cotées reposent principalement sur des multiples du bénéfice ajustés pour tenir compte de l'absence de liquidité, s'il y a lieu.

Dans la mesure du possible, les modèles font appel à des données observables. Néanmoins, GPTD doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre que le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités et les corrélations. Toute modification aux hypothèses touchant ces facteurs pourrait avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers. Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir,

NOTES ANNEXES

diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Voir les notes propres au Fonds pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers des Fonds.

Classement et évaluation des placements

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, GPTD a dû évaluer le modèle économique adopté par les Fonds pour gérer leur portefeuille respectif et calculer le rendement sur la base de la juste valeur, et elle a conclu que ces actifs et ces passifs financiers devaient être évalués à la JVRN, conformément à IFRS 9.

Entité d'investissement

En cherchant à déterminer si un Fonds répond à la définition d'« entité d'investissement », GPTD peut être amenée à formuler des jugements importants sur le fait de savoir si le Fonds possède les caractéristiques d'une entité d'investissement. Chaque Fonds peut ne détenir qu'un placement, un fonds sous-jacent (ou n'avoir qu'un seul investisseur ou des investisseurs qui sont des parties liées au Fonds), toutefois, conformément à la définition d'une entité d'investissement, chaque Fonds obtient principalement des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour lui de leur fournir des services de gestion de placements, déclare à ses investisseurs qu'il a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus de placement, et évalue et apprécie la performance de ses placements sur la base de la juste valeur.

5. PARTS RACHETABLES

Les Fonds de gestion de trésorerie *Émeraude* sont autorisés à émettre un nombre illimité de parts de catégorie Institutionnelle, et le Groupe de Fonds *Émeraude* est autorisé à émettre un nombre illimité de parts des catégories A et B. Actuellement, seules les parts de catégorie Institutionnelle des Fonds de gestion de trésorerie *Émeraude* et les parts de catégorie B du Groupe de Fonds *Émeraude* sont émises et en circulation.

Les parts des Fonds sont rachetables au gré du porteur de parts conformément aux dispositions de la déclaration de fiducie modifiée et mise à jour applicable. Les parts des Fonds sont émises ou rachetées quotidiennement à la valeur liquidative par part de chaque Fonds établie après réception par GPTD de la demande de souscription, de substitution ou de rachat.

6. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES**Capital**

GPTD, ses sociétés affiliées et/ou d'autres fonds de placement gérés par GPTD peuvent à l'occasion investir dans des parts des Fonds. Lorsqu'il est important, l'investissement des parties liées est présenté dans les notes propres au Fonds.

Frais de gestion

Les Fonds ne paient aucuns frais de gestion relativement aux parts de catégorie Institutionnelle et de catégorie B. Toutefois, les porteurs de parts peuvent avoir à payer des frais de gestion négociés directement avec GPTD. Lorsque les Fonds investissent dans des fonds sous-jacents, des frais et des charges payables par ces fonds sous-jacents peuvent s'ajouter à ceux payables par les Fonds. Les Fonds qui investissent dans des fonds sous-jacents ne sont toutefois pas tenus de payer de frais de gestion lorsqu'il est raisonnable de penser qu'un tel paiement constituerait une duplication des frais payables par les fonds sous-jacents pour obtenir le même service.

Frais d'administration et frais d'exploitation

Les Fonds (à l'exception du Fonds d'investissement à court terme canadien *Émeraude* TD) paient des frais d'administration à GPTD, en contrepartie du règlement par GPTD de certaines charges d'exploitation des Fonds. Les frais d'exploitation non assumés par GPTD, mais plutôt par les Fonds, comprennent toutes les taxes, les coûts d'emprunt, les droits de dépôt et les frais liés à la réglementation à payer aux organismes de réglementation des valeurs mobilières en raison de la distribution de parts et des exigences d'information continue, les frais liés à SEDAR, les frais du CEI, certains frais juridiques et les coûts relatifs à la conformité aux nouvelles exigences gouvernementales et réglementaires. Les frais d'administration en paliers sont calculés en fonction de la valeur liquidative de chaque Fonds; ils sont comptabilisés chaque jour et payés mensuellement à GPTD. Les frais d'administration des Fonds, le cas échéant, sont présentés dans les états du résultat global et les notes propres au Fonds.

Aucuns frais d'administration ne sont imputés au Fonds d'investissement à court terme canadien *Émeraude* TD. Le Fonds d'investissement à court terme canadien *Émeraude* TD était responsable du paiement des droits de garde, des frais de communication de l'information aux porteurs de titres, des honoraires d'audit, des frais juridiques, des droits de dépôt, des coûts d'emprunt, des frais bancaires, des frais du

NOTES ANNEXES

comité d'examen indépendant (CEI) et de toutes les taxes, y compris la taxe sur les produits et services et la taxe de vente harmonisée. Les droits de dépôt comprennent ceux liés aux dispenses relatives aux prospectus et aux inscriptions, qui peuvent varier considérablement d'une période à l'autre selon le nombre de parts rachetables achetées durant la période présentée et la province où réside le porteur de parts. Ces charges ont été comptabilisées quotidiennement (frais bancaires, intérêts et frais d'opérations de portefeuille exclus) et payées mensuellement à GPTD.

Comité d'examen indépendant

GPTD est responsable de la gestion du portefeuille de placement des Fonds, y compris de la prise de décisions relative au placement de l'actif des Fonds. GPTD a mis sur pied un CEI qui agit à titre de comité indépendant impartial, procède à l'examen de toutes opérations qui pourraient mettre GPTD en situation de conflit d'intérêts et donne ses recommandations ou, s'il y a lieu, ses approbations. Le CEI produit, au moins une fois par an, un rapport sur ses activités à l'intention des porteurs de parts des Fonds.

Le CEI a approuvé des instructions permanentes permettant aux Fonds ou aux fonds sous-jacents gérés par GPTD d'effectuer les opérations sur titres suivantes :

- a) opérations sur des titres de TD, de ses sociétés affiliées ou de ses associés;
- b) investissement dans les titres d'un émetteur pour lequel Valeurs Mobilières TD Inc., TD Waterhouse Canada Inc. ou une autre société affiliée à GPTD (un « courtier apparenté ») a agi à titre de preneur ferme pendant le placement des titres en question et la période de 60 jours suivant immédiatement le placement de ces titres;
- c) exécution d'opérations en espèces avec des fonds communs de placement apparentés et des comptes gérés de façon discrétionnaire par GPTD;
- d) achat ou vente de titres d'un émetteur auprès d'un autre fonds de placement géré par GPTD ou d'un compte géré de façon discrétionnaire par GPTD;
- e) achat ou vente de titres auprès d'un courtier apparenté lorsque celui-ci agit à titre de contrepartiste.

Les placements dans des titres de TD, dans des fonds sous-jacents gérés par GPTD ou dans des sociétés affiliées détenus par les Fonds à la clôture de la période sont présentés dans l'inventaire du portefeuille et/ou dans les notes propres au Fonds.

La rémunération des membres du CEI et leurs dépenses ont été réparties entre les fonds de placement gérés par GPTD et sont présentées au poste « Frais du comité d'examen indépendant » dans les états du résultat global.

Taxes liées aux charges

Les Fonds paient aussi à GPTD la taxe sur les produits et services et la taxe de vente harmonisée à un taux mixte sur les frais d'administration et certains frais d'exploitation en fonction de la province ou du territoire de résidence de l'investisseur. Ces montants sont inscrits dans les charges des états du résultat global.

Charges visées par une renonciation

GPTD peut, à son gré, renoncer à une partie des charges autrement payables par les Fonds ou en absorber une partie. Ces renoncations ou absorptions peuvent être interrompues en tout temps sans préavis aux porteurs de parts. Le montant des charges visées par une renonciation ou une absorption, selon le cas, est présenté au poste « Charges visées par une renonciation » des états du résultat global.

Les charges à payer dans les états de la situation financière correspondent aux frais d'administration et aux frais d'exploitation (y compris les taxes applicables) que les Fonds doivent payer à GPTD à la clôture de la période de présentation de l'information financière.

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Les commissions de courtage (incluant les autres coûts de transactions) versées sur les opérations sur titres et les montants payés à des parties liées à TD pour des services de courtage offerts aux Fonds pour les périodes présentées closes les 31 décembre 2019 et 2018, le cas échéant, sont présentés dans les notes propres au Fonds.

Les commissions de courtage des clients servent au paiement des services d'exécution des ordres et/ou des services de recherche. Les conseillers en valeurs ou GPTD peuvent choisir des courtiers, y compris parmi leurs parties liées, qui demandent des commissions supérieures à celles d'autres courtiers (les « accords de paiement indirect ») s'ils estiment en toute bonne foi que la commission est raisonnable par rapport aux services d'exécution des ordres et aux services de recherche fournis.

NOTES ANNEXES

Il n'y a pas de paiements indirects ni de commissions de courtage payables par le client pour les instruments de créance négociés hors bourse sans commissions de courtage. Dans le cas des actions ou des autres titres donnant lieu à des commissions de courtage, la portion de paiements indirects du montant payé ou à payer pour des biens et des services autres que des services d'exécution des ordres pour les Fonds ne peut, en général, être déterminée. Tout pourcentage de paiement indirect dûment constaté en vertu des accords de paiement indirect conclus par les conseillers en valeurs ou par GPTD, le cas échéant, est présenté dans les notes propres au Fonds.

Certains des fonds sous-jacents ont payé des commissions de courtage dont une tranche a pu être touchée par les conseillers en placement des fonds sous-jacents sous forme d'accords de paiement indirect pour les services de placement ou de recherche. Les montants en question, pour chacun des fonds sous-jacents gérés par GPTD, sont présentés dans les états financiers des fonds sous-jacents lorsqu'ils sont vérifiables.

7. IMPÔTS

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada (la « Loi de l'impôt »), les Fonds sont des fiducies de fonds commun de placement, à l'exception du Fonds de gestion de trésorerie canadienne *Émeraude* TD et du Fonds de gestion de trésorerie canadienne *Émeraude* TD – gouvernement du Canada. Le Fonds de gestion de trésorerie canadienne *Émeraude* TD et le Fonds de gestion de trésorerie canadienne *Émeraude* TD – gouvernement du Canada sont des fiducies d'investissement à participation unitaire.

La totalité ou la quasi-totalité du revenu net de placement et une partie suffisante des gains en capital nets réalisés au cours d'une année d'imposition sont distribuées aux porteurs de parts de sorte que les Fonds n'ont aucun impôt à payer, à moins qu'un Fonds qui n'est pas une fiducie de fonds commun de placement ait à payer un impôt minimum de remplacement aux termes de la Loi de l'impôt dans certaines circonstances. Compte tenu des distributions, les Fonds ont déterminé qu'en substance ils ne sont pas assujettis à l'impôt et, par le fait même, ils ne comptabilisent pas d'impôts sur le revenu dans les états du résultat global, ni d'actif ou de passif d'impôt différé dans les états de la situation financière. Les pertes en capital reportées et les pertes autres qu'en capital reportées des Fonds, le cas échéant, sont présentées dans les notes propres au Fonds. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées sur 20 ans.

Les Fonds sont assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées au poste « Remboursements d'impôts (retenues d'impôts) » dans les états du résultat global.

8. GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Facteurs de risque d'ordre financier

Chaque Fonds peut être exposé à divers risques financiers, soit le risque de marché (risque de taux d'intérêt, risque de change et autre risque de prix), le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de concentration. Tous les placements comportent un risque de perte de capital. GPTD cherche à réduire les risques financiers en faisant appel à des gestionnaires de portefeuille expérimentés qui effectuent des placements dans le cadre des objectifs et stratégies de placement de chaque Fonds et des politiques et procédures applicables de GPTD (collectivement, les « restrictions en matière de placement »). Les restrictions en matière de placement visent à assurer que chacun des Fonds recourt à une diversification prudente par région, par secteur et par émetteur, s'il y a lieu. Le groupe de gestion des risques de GPTD utilise un système de contrôle de la conformité pour examiner de façon indépendante les restrictions en matière de placement des Fonds et met en place un processus d'examen plus poussé pour les cas d'exception, s'il y a lieu.

a) Risque de marché

i) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que les fluctuations des taux d'intérêt puissent influencer sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des placements portant intérêt.

Le risque de taux d'intérêt auquel est exposé un Fonds est concentré dans ses placements en instruments de créance (comme les obligations et les débetures) et en dérivés de taux d'intérêt, le cas échéant. En raison de leur échéance à court terme ou du fait qu'ils ne portent pas intérêt, les placements à court terme, les devises et les autres actifs et passifs ne sont pas exposés à des risques importants découlant des fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Un Fonds qui investit dans des fonds sous-jacents est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la même mesure que les instruments financiers portant intérêt détenus par les fonds sous-jacents. L'exposition directe d'un Fonds au risque de taux d'intérêt, lorsqu'elle est importante, est présentée dans les notes propres au Fonds.

NOTES ANNEXES

ii) Risque de change

Un Fonds peut détenir des instruments financiers libellés dans des monnaies autres que sa monnaie fonctionnelle. Il est alors exposé au risque de change, étant donné que la valeur des instruments financiers libellés en devises fluctuera par suite de la variation des taux de change de ces devises par rapport à la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Lorsqu'un Fonds investit dans des fonds sous-jacents, il est indirectement exposé au risque de change si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que leur monnaie fonctionnelle.

Un Fonds ou ses fonds sous-jacents peuvent conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture afin de réduire leur exposition au risque de change.

L'exposition directe d'un Fonds au risque de change (liée aux instruments monétaires et non monétaires), lorsqu'elle est importante, est présentée dans les notes propres au Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des titres fluctue du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change). GPTD cherche à réduire ce risque grâce à ses restrictions en matière de placement.

Le coefficient bêta historique peut être utilisé pour déterminer l'incidence de l'exposition de chaque Fonds à l'autre risque de prix, le cas échéant. Le coefficient bêta historique, mesure de la corrélation entre les rendements d'un fonds et ceux du marché, est généralement obtenu par la comparaison entre les rendements d'un fonds et ceux de son indice de référence sur une période de 36 mois. De ce fait, il est tenu compte dans le coefficient bêta des incidences déjà indiquées dans les informations sur le risque de taux d'intérêt et le risque de change. Le coefficient bêta historique n'est pas nécessairement représentatif du coefficient bêta futur.

Lorsqu'un Fonds investit dans plusieurs fonds sous-jacents, son exposition à l'autre risque de prix provient de tous les placements dans ces fonds sous-jacents. L'incidence directe de l'exposition d'un Fonds à l'autre risque de prix, le cas échéant, est présentée dans les notes propres au Fonds.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. S'il y a lieu, le risque de crédit auquel est exposé un Fonds se concentre principalement dans les instruments de créance et les dérivés qu'il détient. Un Fonds est exposé au risque de crédit dans la mesure où l'émetteur d'instruments de créance ou une contrepartie à des instruments dérivés ne peut rembourser l'intégralité des montants dus à l'échéance. Toutes les transactions visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de défaut d'un courtier est considéré comme minime, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

Un Fonds peut être exposé au risque de crédit lié au recours à des contreparties pour des contrats de change à terme. Ce risque, le cas échéant, est atténué par les facteurs suivants :

- i) le Fonds fait affaire avec des contreparties auxquelles S&P Global Ratings (S&PGR) a attribué une notation d'au moins A, ou qui ont obtenu une notation équivalente auprès d'une autre agence de notation reconnue;
- ii) il limite la durée du contrat de change à terme à 365 jours;
- iii) il limite à 10 % de la valeur du portefeuille l'exposition à la valeur de marché pour toute contrepartie.

Un Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit s'il investit dans des fonds sous-jacents qui investissent dans des instruments de créance ou des dérivés.

Les Fonds et leurs fonds sous-jacents gérés par GPTD achètent et détiennent uniquement des billets à court terme dont la notation par DBRS Limited est d'au moins R-1 Faible ou une notation équivalente attribuée par une autre agence de notation reconnue.

L'exposition directe d'un Fonds aux instruments à court terme et/ou aux instruments de créance, le cas échéant, est présentée par catégorie de notation dans les notes propres au Fonds.

Les Fonds et leurs fonds sous-jacents peuvent aussi effectuer des opérations de prêts de titres. Pour les fonds gérés par GPTD, les opérations de prêts de titres sont effectuées avec des contreparties auxquelles S&PGR a attribué une notation d'au moins A, ou qui ont obtenu une notation équivalente auprès d'une autre agence de notation. La valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie par ces fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. La juste valeur totale des titres prêtés et des titres faisant l'objet

NOTES ANNEXES

d'une opération de mise en pension est limitée à 50 % de la valeur liquidative de chaque Fonds au moment où ces fonds concluent l'opération. Les informations sur la juste valeur des titres prêtés et de la garantie détenue, et les revenus de prêts de titres gagnés, le cas échéant, sont présentées dans les notes propres au Fonds.

c) **Risque de liquidité**

Le risque de liquidité s'entend du risque qu'un Fonds ne soit pas en mesure de faire face à ses engagements à temps ou à un prix raisonnable. L'exposition d'un Fonds à ce risque découle principalement des rachats quotidiens de parts rachetables en trésorerie. Les Fonds investissent essentiellement dans des titres négociés sur un marché actif et qui peuvent être facilement vendus. Les Fonds conservent suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir leur niveau de liquidité et peuvent emprunter jusqu'à 5 % de leur valeur liquidative pour financer les rachats.

L'échéance de tous les passifs financiers non dérivés, autres que les parts rachetables en circulation, est inférieure à trois mois.

d) **Risque de concentration**

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de titre ou un secteur d'activité. Le risque de concentration d'un Fonds est présenté dans les notes propres au Fonds.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AU CAPITAL

Les parts émises et en circulation constituent le capital des Fonds. Les Fonds ne sont soumis à aucune exigence particulière en matière de capital pour la souscription et le rachat de parts, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables présentent l'évolution du capital des Fonds au cours des périodes présentées. Il incombe à GPTD de gérer le capital des Fonds conformément à leurs objectifs de placement respectifs et leur niveau de liquidité de manière à pouvoir effectuer les rachats.

10. INFORMATION FINANCIÈRE COMPARATIVE

S'il y a lieu, certaines données comparatives présentées dans les états du résultat global ont été reclassées. Les montants des gains et des pertes de change réalisés qui étaient comptabilisés au poste « Revenus » ont été reclassés au poste « Gain (perte) de change sur la trésorerie et autres éléments de l'actif net » dans les états du résultat global. Les montants des gains et des pertes de change latents sur les autres actifs et passifs qui étaient comptabilisés au poste « Variation nette de la plus-value/moins-value latente » ont été reclassés au poste « Gain (perte) de change sur la trésorerie et autres éléments de l'actif net ». Ces reclassements n'ont eu aucune incidence sur l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

On peut obtenir sans frais les états financiers les plus récents des fonds sous-jacents gérés par GPTD, s'il y a lieu, en envoyant un courriel à inst.info@tdam.com, en visitant notre site Web au www.gptdinstitutionnel.com ou le site Web de SEDAR au www.sedar.com, ou en écrivant à l'adresse postale suivante : Fonds Émeraude TD, a/s de Gestion de Placements TD Inc., TD Canada Trust Tower, 161, rue Bay, 34^e étage, Toronto (Ontario) M5J 2T2.

Codes de devise utilisés dans le présent rapport :

Code de devise	Description	Code de devise	Description	Code de devise	Description	Code de devise	Description
AED	Dirham des Émirats arabes unis	EUR	Euro	MXN	Peso mexicain	THB	Baht thaïlandais
ARS	Peso argentin	GBP	Livre sterling	MYR	Ringgit malaisien	TRY	Livre turque
AUD	Dollar australien	HKD	Dollar de Hong Kong	NOK	Couronne norvégienne	TWD	Nouveau dollar taïwanais
BRL	Real brésilien	HUF	Forint hongrois	NZD	Dollar néo-zélandais	USD/\$ US	Dollar américain
CAD/\$ CA	Dollar canadien	IDR	Roupie indonésienne	PHP	Peso philippin	ZAR	Rand sud-africain
CHF	Franc suisse	ILS	Shekel israélien	PKR	Roupie pakistanaise		
CLP	Peso chilien	INR	Roupie indienne	PLN	Zloty polonais		
CNY/CNH	China Renminbi	JOD	Dinar jordanien	QAR	Riyal qatarien		
COP	Peso colombien	JPY	Yen japonais	RON	Leu roumain		
CZK	Couronne tchèque	KRW	Won sud-coréen	RUB	Rouble russe		
DKK	Couronne danoise	LKR	Roupie srilankaise	SEK	Couronne suédoise		
EGP	Livre égyptienne	MAD	Dirham marocain	SGD	Dollar de Singapour		

L'indice composé S&P/TSX est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC ou des membres de son groupe (« SPDJI ») et de TSX Inc., et il est utilisé sous licence par La Banque Toronto-Dominion. Standard & Poor's®, S&P® et S&P 500® sont des marques de commerce déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P ») et Dow Jones®, Dow Jones Industrial Average® et DJIA® sont des marques de commerce déposées de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones »); TSX® est une marque de commerce déposée de TSX Inc. Les marques de commerce ont été accordées sous licence à SPDJI et ont fait l'objet d'une sous-licence aux fins d'utilisation particulière par La Banque Toronto-Dominion. Le Fonds indiciel d'actions canadiennes Émeraude TD (le « Fonds ») n'est pas parrainé ni endossé, vendu ou promu par SPDJI, Dow Jones, S&P, les membres de leur groupe respectif (collectivement, « S&P Dow Jones Indices ») ou TSX Inc. S&P Dow Jones Indices et TSX Inc. ne font aucune déclaration et ne donnent aucune garantie, qu'elle soit expresse ou implicite, aux propriétaires du Fonds ou aux membres du public concernant l'opportunité de faire des placements dans des titres en général ou dans le Fonds en particulier, ou concernant la capacité de l'indice composé S&P/TSX de répliquer la performance des marchés en général. Le seul lien que S&P Dow Jones Indices et TSX Inc. entretiennent avec La Banque Toronto-Dominion à l'égard de l'indice composé S&P/TSX porte sur la concession de licences à l'égard de l'indice et de certaines marques de commerce, de certaines marques de service et/ou de certains noms commerciaux de S&P Dow Jones Indices et/ou de ses concédants de licence. L'indice composé S&P/TSX est établi, composé et calculé par S&P Dow Jones Indices ou par TSX Inc. sans égard à La Banque Toronto-Dominion ou au Fonds. S&P Dow Jones Indices et TSX Inc. n'ont aucunement l'obligation de tenir compte des besoins de La Banque Toronto-Dominion ou des propriétaires du Fonds au moment de l'établissement, de la composition ou du calcul de l'indice composé S&P/TSX. S&P Dow Jones Indices et TSX Inc. ne sont pas responsables de l'établissement du prix et du montant du Fonds, du calendrier d'émission ou de vente du Fonds, ou de l'établissement ou du calcul de l'équation régissant la conversion du Fonds en espèces, sa cession ou son rachat, selon le cas, et n'ont pas participé à ces démarches. S&P Dow Jones Indices et TSX Inc. n'engagent aucune responsabilité ni ne sont assujetties à aucune obligation quant à l'administration, à la commercialisation ou à la négociation du Fonds. Rien ne garantit que les produits de placement fondés sur l'indice composé S&P/TSX répliqueront avec exactitude la performance de l'indice ni qu'ils procureront des rendements positifs. S&P Dow Jones Indices LLC n'est pas un conseiller en placement. Le fait qu'un titre soit inclus dans un indice ne constitue pas une recommandation par S&P Dow Jones Indices d'acheter, de vendre ou de détenir ce titre et une telle inclusion ne devrait pas être considérée comme un conseil en matière de placement.

S&P DOW JONES INDICES ET TSX INC. NE GARANTISSENT PAS LE CARACTÈRE APPROPRIÉ, EXACT, OPPORTUN ET/OU EXHAUSTIF DE L'INDICE COMPOSÉ S&P/TSX OU DES DONNÉES Y AFFÉRENTES NI DES COMMUNICATIONS, NOTAMMENT VERBALES OU ÉCRITES (Y COMPRIS LES COMMUNICATIONS ÉLECTRONIQUES) À CET ÉGARD. S&P DOW JONES INDICES ET TSX INC. NE SERONT ASSUJETTIES À AUCUNS DOMMAGES-INTÉRÊTS NI À AUCUNE RESPONSABILITÉ POUR CE QUI EST DES ERREURS, DES OMISSIONS OU DES RETARDS À L'ÉGARD DE L'INDICE COMPOSÉ S&P/TSX. S&P DOW JONES INDICES ET TSX INC. NE DONNENT AUCUNE GARANTIE EXPRESSE OU IMPLICITE ET DÉCLINENT EXPRESSÉMENT TOUTES LES GARANTIES DE QUALITÉ MARCHANDE OU D'ADAPTATION À UNE FIN OU À UN USAGE PARTICULIER OU QUANT AUX RÉSULTATS DEVANT ÊTRE OBTENUS PAR LA BANQUE TORONTO-DOMINION, LES PROPRIÉTAIRES DU FONDS OU TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ PAR SUITE DE L'UTILISATION DE L'INDICE COMPOSÉ S&P/TSX OU RELATIVEMENT À TOUTE DONNÉE S'Y RAPPORTANT. SANS QUE SOIT LIMITÉE LA PORTÉE DE CE QUI PRÉCÈDE, S&P DOW JONES INDICES ET TSX INC. NE SERONT DANS AUCUNE CIRCONSTANCE TENUES RESPONSABLES DE DOMMAGES INDIRECTS, SPÉCIAUX, ACCESSOIRES, EXEMPLAIRES OU CONSÉCUTIFS, Y COMPRIS LES PERTES DE PROFITS, LES PERTES COMMERCIALES, LES PERTES DE TEMPS OU DE CLIENTÈLE, MÊME SI ELLES AVAIENT ÉTÉ INFORMÉES D'UNE TELLE POSSIBILITÉ, QUE CE SOIT EN VERTU DE LA THÉORIE DE LA RESPONSABILITÉ CONTRACTUELLE, DÉLICTEUELLE, SANS FAUTE OU AUTRE. IL N'Y A PAS DE BÉNÉFICIAIRES TIERS D'ENTENTES OU D'ARRANGEMENTS CONCLUS ENTRE S&P DOW JONES INDICES ET LA BANQUE TORONTO-DOMINION, SI CE N'EST LES CONCÉDANTS DE LICENCE DE S&P DOW JONES INDICES.

L'indice S&P 500 est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC ou des membres de son groupe (« SPDJI »), et il est utilisé sous licence par La Banque Toronto-Dominion. Standard & Poor's®, S&P® et S&P 500® sont des marques de commerce déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P »); Dow Jones®, Dow Jones Industrial Average® et DJIA® sont des marques de commerce déposées de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones ») et ces marques de commerce ont été accordées sous licence aux fins d'utilisation par SPDJI et ont fait l'objet d'une sous-licence à des fins particulières en faveur de La Banque Toronto-Dominion. On ne peut pas investir directement dans un indice. Le Fonds indiciel du marché américain Émeraude TD (le « Fonds ») n'est pas parrainé ni endossé, vendu ou promu par SPDJI, Dow Jones, S&P ou les membres de leur groupe respectif (collectivement, « S&P Dow Jones Indices »). S&P Dow Jones Indices ne fait aucune déclaration et ne donne aucune garantie, qu'elle soit expresse ou implicite, aux propriétaires du Fonds ou aux membres du public concernant l'opportunité de faire des placements dans des titres en général ou dans le Fonds en particulier, ou concernant la capacité de l'indice S&P 500 de répliquer la performance des marchés en général. Le rendement passé d'un indice n'est pas une indication ni une garantie de son rendement futur. Le seul lien que S&P Dow Jones Indices entretient avec La Banque Toronto-Dominion à l'égard de l'indice S&P 500 porte sur la concession de licences à l'égard de l'indice et de certaines marques de commerce, de certaines marques de service et/ou de certains noms commerciaux de S&P Dow Jones Indices ou de ses concédants de licence. L'indice S&P 500 est établi, composé et calculé par S&P Dow Jones Indices sans égard à La Banque Toronto-Dominion ou au Fonds. S&P Dow Jones Indices n'a aucunement l'obligation de tenir compte des besoins de La Banque Toronto-Dominion ou des propriétaires du Fonds au moment de l'établissement, de la composition ou du calcul de l'indice S&P 500. S&P Dow Jones Indices n'est pas responsable de l'établissement du prix et du montant du Fonds, du calendrier d'émission ou de vente du Fonds, ou de l'établissement ou du calcul de l'équation régissant

la conversion du Fonds en espèces, sa cession ou son rachat, selon le cas, et n'a pas participé à ces démarches. S&P Dow Jones Indices n'engage aucune responsabilité ni n'est assujettie à aucune obligation quant à l'administration, à la commercialisation ou à la négociation du Fonds. Rien ne garantit que les produits de placement fondés sur l'indice S&P 500 répliqueront avec exactitude la performance de l'indice ni qu'ils procureront des rendements positifs. S&P Dow Jones Indices LLC n'est pas un conseiller en placement ni un conseiller en fiscalité. Un conseiller en fiscalité devrait être consulté pour évaluer l'incidence de tout titre exempt d'impôt sur les portefeuilles ainsi que les incidences fiscales de toute décision de placement. Le fait qu'un titre soit inclus dans un indice ne constitue pas une recommandation par S&P Dow Jones Indices d'acheter, de vendre ou de détenir ce titre et une telle inclusion ne devrait pas être considérée comme un conseil en matière de placement.

S&P DOW JONES INDICES NE GARANTIT PAS LE CARACTÈRE APPROPRIÉ, EXACT, OPPORTUN ET/OU EXHAUSTIF DE L'INDICE S&P 500 OU DES DONNÉES Y AFFÉRENTES NI DES COMMUNICATIONS, NOTAMMENT VERBALES OU ÉCRITES (Y COMPRIS LES COMMUNICATIONS ÉLECTRONIQUES) À CET ÉGARD. S&P DOW JONES INDICES NE SERA ASSUJETTIE À AUCUNS DOMMAGES-INTÉRÊTS NI À AUCUNE RESPONSABILITÉ POUR CE QUI EST DES ERREURS, DES OMISSIONS OU DES RETARDS À L'ÉGARD DE L'INDICE S&P 500. S&P DOW JONES INDICES NE DONNE AUCUNE GARANTIE EXPRESSE OU IMPLICITE ET DÉCLINE EXPRESSÉMENT TOUTES LES GARANTIES DE QUALITÉ MARCHANDE OU D'ADAPTATION À UNE FIN OU À UN USAGE PARTICULIER OU QUANT AUX RÉSULTATS DEVANT ÊTRE OBTENUS PAR LA BANQUE TORONTO-DOMINION, LES PROPRIÉTAIRES DU FONDS OU TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ PAR SUITE DE L'UTILISATION DE L'INDICE S&P 500 OU RELATIVEMENT À TOUTE DONNÉE S'Y RAPPORANT. SANS QUE SOIT LIMITÉE LA PORTÉE DE CE QUI PRÉCÈDE, S&P DOW JONES INDICES NE SERA DANS AUCUNE CIRCONSTANCE TENUE RESPONSABLE DE DOMMAGES INDIRECTS, SPÉCIAUX, ACCESSOIRES, EXEMPLAIRES OU CONSÉCUTIFS, Y COMPRIS LES PERTES DE PROFITS, LES PERTES COMMERCIALES, LES PERTES DE TEMPS OU DE CLIENTÈLE, MÊME SI ELLE AVAIT ÉTÉ INFORMÉE D'UNE TELLE POSSIBILITÉ, QUE CE SOIT EN VERTU DE LA THÉORIE DE LA RESPONSABILITÉ CONTRACTUELLE, DÉLICTEUELLE, SANS FAUTE OU AUTRE. IL N'Y A PAS DE BÉNÉFICIAIRES TIERS D'ENTENTES OU D'ARRANGEMENTS CONCLUS ENTRE S&P DOW JONES INDICES ET LA BANQUE TORONTO-DOMINION, SI CE N'EST LES CONCÉDANTS DE LICENCE DE S&P DOW JONES INDICES.

LE FONDS INDICIEL D' ACTIONS INTERNATIONALES ÉMERAUDE TD N'EST PAS PARRAINÉ, ENDOSSÉ, VENDU OU PROMU PAR MSCI INC. (« MSCI »), PAR UNE SOCIÉTÉ MEMBRE DE SON GROUPE, PAR UN DE SES FOURNISSEURS DE DONNÉES OU PAR TOUTE AUTRE PARTIE QUI S'OCCUPE DE LA COLLECTE, DU CALCUL OU DE LA CRÉATION DE TOUT INDICE MSCI OU QUI Y PARTICIPE (COLLECTIVEMENT, LES « ENTITÉS MSCI »). LES ENTITÉS MSCI NE SE SONT PAS PRONONCÉES SUR LA LÉGALITÉ OU LA CONVENANCE DU FONDS À L'ÉGARD D'UNE PERSONNE OU D'UNE ENTITÉ. LES ENTITÉS MSCI NE DONNENT AUCUNE GARANTIE ET N'ASSUMENT AUCUNE RESPONSABILITÉ À L'ÉGARD DU FONDS. SANS QUE SOIT LIMITÉE LA PORTÉE DE CE QUI PRÉCÈDE, AUCUNE DES ENTITÉS MSCI NE FORMULE QUELQUE DÉCLARATION OU GARANTIE, EXPRESSE OU IMPLICITE, AUX PORTEURS DE PARTS DU FONDS OU À TOUT MEMBRE DU PUBLIC QUANT À L'OPPORTUNITÉ D'INVESTIR DANS LES FONDS EN GÉNÉRAL OU DANS LE FONDS EN PARTICULIER OU À L'ÉGARD DE LA CAPACITÉ DE TOUT INDICE MSCI DE REPRODUIRE LE RENDEMENT DU MARCHÉ BOURSIER CORRESPONDANT. MSCI OU LES SOCIÉTÉS MEMBRES DE SON GROUPE CONCÈDENT DES LICENCES À L'ÉGARD DE CERTAINES MARQUES DE COMMERCE, MARQUES DE SERVICE OU DÉSIGNATIONS COMMERCIALES AINSI QU'À L'ÉGARD DES INDICES MSCI QUE MSCI ÉTABLIT, COMPOSE ET CALCULE SANS ÉGARD AU FONDS, À L'ÉMETTEUR, AUX PORTEURS DE PARTS DU FONDS OU À TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ. AUCUNE DES ENTITÉS MSCI N'A QUELQUE OBLIGATION DE SE PRÉOCCUPER DES BESOINS DE L'ÉMETTEUR, DES PORTEURS DE PARTS DU FONDS OU DE TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ À L'OCCASION DE L'ÉTABLISSEMENT, DE LA COMPOSITION OU DU CALCUL DES INDICES MSCI. AUCUNE DES ENTITÉS MSCI N'EST RESPONSABLE DE L'ÉTABLISSEMENT DU MOMENT, DU PRIX OU DU NOMBRE DE PARTS DU FONDS DEVANT ÊTRE ÉMISES OU DE L'ÉTABLISSEMENT OU DU CALCUL DE L'ÉQUATION SUIVANT LAQUELLE LES PARTS DU FONDS SONT RACHETABLES CONTRE ESPÈCES, NI N'Y A PARTICIPÉ. ENFIN, AUCUNE DES ENTITÉS MSCI N'ENCOURT QUELQUE OBLIGATION OU RESPONSABILITÉ À L'ÉGARD DE L'ÉMETTEUR OU DES PORTEURS DE PARTS DU FONDS OU DE TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ EN CE QUI A TRAIT À L'ADMINISTRATION, À LA MISE EN MARCHÉ OU AU PLACEMENT DU FONDS.

BIEN QUE MSCI OBTIENNE DES DONNÉES QU'ELLE INCLUT OU UTILISE DANS LE CALCUL DES INDICES MSCI DE SOURCES QUE MSCI CONSIDÈRE FIABLES, AUCUNE DES ENTITÉS MSCI NE DONNE DE GARANTIE NI NE FAIT DE DÉCLARATION QUANT À L'ORIGINALITÉ, LA PRÉCISION ET/OU LE CARACTÈRE COMPLET DE QUELQUES INDICES MSCI OU DE QUELQUES DONNÉES QUI Y SONT COMPRIS. AUCUNE DES ENTITÉS MSCI NE FORMULE UNE GARANTIE, EXPRESSE OU IMPLICITE, QUANT AUX RÉSULTATS QUE L'ÉMETTEUR DU FONDS, LES PORTEURS DE PARTS DU FONDS OU TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ OBTIENDRONT DE L'USAGE DE QUELQUE INDICE MSCI OU DE QUELQUE DONNÉE QU'ILS COMPRENENT. AUCUNE DES ENTITÉS MSCI N'ENCOURT DE RESPONSABILITÉ QUANT AUX ERREURS OU AUX OMISSIONS DANS LES INDICES MSCI OU DANS LES DONNÉES QUI Y SONT COMPRIS OU QUANT À UNE INTERRUPTION DESDITS INDICES. ENFIN, AUCUNE DES ENTITÉS MSCI NE FORMULE QUELQUE GARANTIE, EXPRESSE OU IMPLICITE, ET LES ENTITÉS MSCI DÉCLINENT TOUTE GARANTIE IMPLICITE (NOTAMMENT TOUTE GARANTIE IMPLICITE QUANT À LA QUALITÉ MARCHANDE ET À L'ADAPTATION À UN USAGE PARTICULIER), À L'ÉGARD DE CHAQUE INDICE MSCI ET DE QUELQUE DONNÉE QUI Y EST COMPRISE. SANS RESTREINDRE LA PORTÉE GÉNÉRALE DE CE QUI PRÉCÈDE, AUCUNE ENTITÉ MSCI N'ENCOURRA UNE RESPONSABILITÉ QUANT AUX DOMMAGES DIRECTS, INDIRECTS, SPÉCIAUX, EXEMPLAIRES, CONSÉCUTIFS OU AUTRES (NOTAMMENT, LA PERTE DE PROFITS) MÊME SI ELLE EST AVISÉE DE LA POSSIBILITÉ QUE DE TELS DOMMAGES SURVIENNENT.

Aucun acheteur, vendeur ou porteur de parts du Fonds ou quelque autre personne ou entité ne devrait utiliser la dénomination commerciale, la marque de commerce ou la marque de service MSCI ou s'y référer pour parrainer, endosser, commercialiser ou promouvoir le Fonds, sans préalablement communiquer avec MSCI afin d'établir s'il doit obtenir la permission de MSCI. Aucune personne ou entité ne pourra, en aucune circonstance, déclarer son affiliation avec MSCI sans en avoir obtenu la permission préalable écrite de MSCI.

Le Fonds indiciel d'obligations canadiennes *Émeraude* TD (le « Fonds ») a été entièrement conçu par Gestion de Placements TD Inc. Le Fonds n'est d'aucune façon lié au London Stock Exchange Group plc et aux entreprises du groupe (collectivement, le « groupe LSE »), ni parrainé, endossé, vendu ou promu par ceux-ci. FTSE Russell est le nom commercial de certaines des sociétés membres du groupe LSE. Tous les droits à l'égard de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'« indice ») sont acquis auprès de la société membre du groupe LSE concernée à qui appartient l'indice. « FTSE® » est une marque de commerce de la société membre du groupe LSE concernée et est utilisée sous licence par toute autre société membre du groupe LSE.

L'indice est calculé par FTSE International Limited ou un membre de son groupe, son agent ou son partenaire, ou pour leur compte. Le groupe LSE n'assume aucune responsabilité, quelle qu'elle soit découlant a) de l'utilisation de l'indice, de la confiance accordée à celui-ci ou de toute erreur dans celui-ci ou b) du placement dans les Fonds ou de l'activité de celui-ci. Le groupe LSE ne fait aucune déclaration, prédiction, garantie ou assertion quant aux résultats à obtenir du Fonds ou au caractère approprié de l'indice relativement à l'utilisation qu'en fait GPTD.

Source : London Stock Exchange Group plc et les entreprises du groupe (collectivement, le « groupe LSE »). © Groupe LSE, 2019. FTSE Russell est le nom commercial de certaines des sociétés membres du groupe LSE. « FTSE® », « Russell® » et « FTSE Russell® » sont des marques de commerce des sociétés membres du groupe LSE concernées et sont utilisées sous licence par toute autre société membre du groupe LSE. Tous les droits à l'égard des indices ou des données FTSE Russell sont acquis auprès de la société membre du groupe LSE concernée à qui appartiennent les indices ou les données. Ni le groupe LSE ni ses concédants de licence n'acceptent de responsabilité pour les erreurs ou les omissions dans les indices ou les données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données de la présente communication. Aucune autre publication des données du groupe LSE n'est permise sans le consentement écrit de la société membre du groupe LSE concernée. Le contenu de la présente communication n'est pas promu, parrainé ou endossé par le groupe LSE.

Les Fonds *Émeraude* TD sont gérés par Gestion de Placements TD Inc., filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion. Toutes les marques de commerce appartiennent à leurs propriétaires respectifs.

^{MD} Le logo TD et les autres marques de commerce sont la propriété de La Banque Toronto-Dominion ou de ses filiales.

