

FONDS *ÉMERAUDE* TD
Rapport financier semestriel

Période close le 30 juin 2019



Table des matières

Responsabilité de la direction en matière d'information financière	2
Fonds de gestion de trésorerie canadienne <i>Émeraude</i> TD	3
Fonds de gestion de trésorerie canadienne <i>Émeraude</i> TD – gouvernement du Canada	8
Fonds d'investissement à court terme canadien <i>Émeraude</i> TD	12
Fonds indiciel d'obligations canadiennes <i>Émeraude</i> TD	17
Fonds équilibré <i>Émeraude</i> TD	31
Fonds indiciel d'actions canadiennes <i>Émeraude</i> TD	35
Fonds indiciel du marché américain <i>Émeraude</i> TD	42
Fonds indiciel d'actions internationales <i>Émeraude</i> TD	51
Notes annexes	66

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Le rapport financier intermédiaire non audité ci-joint a été préparé 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), notamment la norme IAS 34 (International Accounting Standards) *Information financière intermédiaire*. 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 le rapport financier intermédiaire, 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 14 août 2019



Salma Salman
Administratrice et chef des finances
Le 14 août 2019

Avis aux porteurs de parts

L'auditeur des Fonds n'a pas examiné le présent rapport financier

GPTD, en sa qualité de gestionnaire des Fonds, nomme un auditeur indépendant qui a pour mandat d'auditer les états financiers annuels des Fonds. Lorsque l'auditeur n'a pas examiné le rapport financier intermédiaire des Fonds, la législation sur les valeurs mobilières applicable exige qu'il en soit fait mention dans un avis accompagnant le rapport financier.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers, sauf les montants par part)

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 (non audité)

	30 juin 2019	31 décembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements	197 396 \$	302 052 \$
Prises en pension de titres	16 207	45 390
Trésorerie	23 316	37 027
Intérêts et dividendes à recevoir	40	112
	<u>236 959</u>	<u>384 581</u>
Passif		
Passif courant		
Charges à payer	7	18
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>236 952 \$</u>	<u>384 563 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie Institutionnelle	<u>236 952 \$</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 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	2019	2018
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Intérêts servant aux distributions	2 907 \$	5 330 \$
Revenus de prises en pension de titres	176	410
Gain (perte) net sur placements et dérivés	<u>3 083</u>	<u>5 740</u>
Total des revenus (montant net)	<u>3 083</u>	<u>5 740</u>
Charges (note 6)		
Frais d'administration	47	84
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Droits de dépôt	21	24
Total des charges avant les renoncements	69	109
Moins les charges visées par une renonciation	(1)	(1)
Total des charges (montant net)	<u>68</u>	<u>108</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	<u>3 015</u>	<u>5 632</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>3 015 \$</u>	<u>5 632 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie		
Catégorie Institutionnelle	<u>3 015 \$</u>	<u>5 632 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période – par catégorie		
Catégorie Institutionnelle	<u>31 099</u>	<u>76 446</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie Institutionnelle	<u>0,10 \$</u>	<u>0,07 \$</u>

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

(en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	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	3 015	5 632
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 015)	(5 632)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	688 669	1 305 639
Réinvestissement des distributions	3 015	5 632
Rachat de parts rachetables	(839 295)	(1 666 591)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(147 611)	(355 320)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(147 611)	(355 320)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	236 952 \$	345 624 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	38 456	70 094
Parts rachetables émises	68 867	130 564
Parts rachetables émises au réinvestissement	302	563
Parts rachetables rachetées	(83 930)	(166 659)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	23 695	34 562

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 015 \$	5 632 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Accroissement des intérêts	(2 384)	(4 383)
Achats de placements et dérivés	(4 238 097)	(9 989 264)
Produit de la vente, du remboursement et de l'échéance de placements et de dérivés	4 374 320	10 317 659
(Augmentation) diminution des intérêts et des dividendes à recevoir	72	7
Augmentation (diminution) des charges à payer	(11)	19
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	136 915	329 670
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	688 669	1 305 639
Montants versés au rachat de parts rachetables	(839 295)	(1 666 591)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(150 626)	(360 952)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(13 711)	(31 282)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	37 027	64 251
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	23 316 \$	32 969 \$
Intérêts servant aux distributions reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	595 \$	954 \$

* 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 30 juin 2019 (non audité)

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
PLACEMENTS À COURT TERME – 83,4 %							
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 83,4 %							
	Banque de Montréal				Lakeshore Trust		
3 000 000	1,95 %, éch. le 10 juill. 2019	2 998 \$	2 998 \$	3 000 000	2,41 %, éch. le 22 juill. 2019	2 995 \$	2 995 \$
3 000 000	1,87 %, éch. le 26 juill. 2019	2 996	2 996	3 400 000	1,96 %, éch. le 13 août 2019	3 392	3 392
4 000 000	1,89 %, éch. le 19 août 2019	3 990	3 990	1 500 000	1,95 %, éch. le 27 août 2019	1 495	1 495
3 000 000	1,84 %, éch. le 21 août 2019	2 992	2 992	3 100 000	1,94 %, éch. le 4 sept. 2019	3 089	3 089
2 500 000	1,82 %, éch. le 12 sept. 2019	2 491	2 491		Banque Nationale du Canada		
1 700 000	1,83 %, éch. le 17 sept. 2019	1 693	1 693	3 000 000	1,85 %, éch. le 9 août 2019	2 994	2 994
	La Banque de Nouvelle-Écosse			3 876 000	1,85 %, éch. le 15 août 2019	3 867	3 867
3 000 000	1,92 %, éch. le 11 juill. 2019	2 998	2 998		Nestlé Capital Canada		
3 000 000	1,96 %, éch. le 15 juill. 2019	2 997	2 997	5 000 000	2,04 %, éch. le 9 juill. 2019	4 997	4 997
	Bay Street Funding Trust			3 000 000	1,94 %, éch. le 19 juill. 2019	2 997	2 997
3 000 000	1,99 %, éch. le 23 juill. 2019	2 996	2 996		OMERS Finance Trust		
3 000 000	1,94 %, éch. le 2 août 2019	2 995	2 995	3 000 000	1,92 %, éch. le 22 juill. 2019	2 996	2 996
1 000 000	1,93 %, éch. le 22 août 2019	997	997	3 000 000	1,83 %, éch. le 26 sept. 2019	2 987	2 987
2 200 000	1,92 %, éch. le 29 août 2019	2 193	2 193		Plaza Trust		
2 150 000	1,92 %, éch. le 9 sept. 2019	2 142	2 142	3 000 000	1,97 %, éch. le 29 juill. 2019	2 995	2 995
1 300 000	1,89 %, éch. le 17 sept. 2019	1 295	1 295	1 500 000	1,96 %, éch. le 13 août 2019	1 496	1 496
1 000 000	1,98 %, éch. le 3 déc. 2019	992	992	1 500 000	1,94 %, éch. le 30 août 2019	1 495	1 495
	bciMC Realty Corporation			4 000 000	1,97 %, éch. le 20 sept. 2019	3 982	3 982
3 000 000	2,34 %, éch. le 3 juill. 2019	2 999	2 999	4 000 000	2,00 %, éch. le 20 nov. 2019	3 969	3 969
1 000 000	1,92 %, éch. le 8 août 2019	998	998		Ridge Trust		
	Banque Canadienne Impériale de Commerce			6 000 000	2,58 %, éch. le 8 juill. 2019	5 996	5 996
2 500 000	1,94 %, éch. le 18 juill. 2019	2 497	2 497	2 500 000	1,95 %, éch. le 24 sept. 2019	2 488	2 488
2 200 000	1,87 %, éch. le 29 août 2019	2 193	2 193	3 000 000	1,89 %, éch. le 25 oct. 2019	2 982	2 982
2 500 000	1,82 %, éch. le 16 sept. 2019	2 490	2 490		Banque Royale du Canada		
3 000 000	1,82 %, éch. le 30 sept. 2019	2 986	2 986	2 919 000	2,19 %, éch. le 4 juill. 2019	2 918	2 918
2 000 000	1,90 %, éch. le 7 oct. 2019	1 990	1 990	3 000 000	1,95 %, éch. le 16 juill. 2019	2 997	2 997
	Canadian Master Trust			1 600 000	taux variable, éch. le 1 ^{er} août 2019	1 600	1 600
3 000 000	1,98 %, éch. le 23 juill. 2019	2 996	2 996	3 000 000	taux variable, éch. le 5 nov. 2019	3 000	3 000
4 000 000	1,92 %, éch. le 3 sept. 2019	3 986	3 986		SAFE Trust		
1 500 000	1,88 %, éch. le 17 sept. 2019	1 494	1 494	4 000 000	1,96 %, éch. le 25 sept. 2019	3 981	3 981
3 000 000	1,89 %, éch. le 18 oct. 2019	2 983	2 983		SOUND Trust		
2 300 000	1,91 %, éch. le 17 déc. 2019	2 280	2 280	3 000 000	1,93 %, éch. le 6 août 2019	2 994	2 994
	Clarity Trust			3 000 000	1,94 %, éch. le 27 août 2019	2 991	2 991
3 200 000	1,88 %, éch. le 23 août 2019	3 191	3 191		Stable Trust		
	Fédération des caisses Desjardins du Québec			4 000 000	1,98 %, éch. le 24 oct. 2019	3 975	3 975
5 000 000	1,92 %, éch. le 24 juill. 2019	4 993	4 993		Storm King Funding		
	Fusion Trust			3 100 000	1,98 %, éch. le 26 août 2019	3 090	3 090
2 500 000	1,96 %, éch. le 19 sept. 2019	2 489	2 489	5 000 000	1,99 %, éch. le 23 sept. 2019	4 977	4 977
3 000 000	1,87 %, éch. le 26 sept. 2019	2 986	2 986		Sure Trust		
	Honda Canada Finance Inc.			2 000 000	2,49 %, éch. le 2 juill. 2019	2 000	2 000
1 000 000	1,86 %, éch. le 14 août 2019	998	998	4 400 000	2,00 %, éch. le 17 juill. 2019	4 396	4 396
	Banque HSBC Canada			2 000 000	1,95 %, éch. le 25 juill. 2019	1 997	1 997
3 000 000	1,88 %, éch. le 16 août 2019	2 993	2 993	4 000 000	1,95 %, éch. le 30 juill. 2019	3 993	3 993
6 000 000	1,97 %, éch. le 28 août 2019	5 981	5 981	2 000 000	1,95 %, éch. le 31 juill. 2019	1 997	1 997
	King Street Funding Trust				Toyota Credit Canada Inc.		
2 000 000	1,89 %, éch. le 27 sept. 2019	1 991	1 991	1 000 000	2,50 %, éch. le 15 juill. 2019	999	999
					Total – Placements à court terme	197 396	197 396

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions/de parts ou la valeur nominale)
Au 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT AMORTI	JUSTE VALEUR
PRISES EN PENSION DE TITRES* – 6,8 %			
GARANTIES ET TITRES FÉDÉRAUX – 6,8 %			
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, prise en pension de titres datée du 28 juin 2019			
16 206 904	1,73 %, éch. le 2 juill. 2019	16 207 \$	16 207 \$
TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE – 90,2 %		213 603 \$	213 603 \$
TOTAL DU PORTEFEUILLE			213 603 \$

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 30 juin 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, 1,73 %, éch. le 2 juillet 2019	16 207 \$	16 763 \$

RAPPORT FINANCIER INTERMÉDIAIRE – NOTES PROPRES AU FONDS
(non audité)**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 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) Tout titre de partie liée détenu au 30 juin 2019 (0,3 % au 31 décembre 2018) est présenté à l'inventaire du portefeuille.

FRAIS D'ADMINISTRATION (%) (note 6)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (hors TPS et TVH)

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
0,03	0,02	0,01

COMMISSIONS DE COURTAGE ET ACCORDS DE PAIEMENT INDIRECT

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

PERTE FISCALE REPORTÉE (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2018

Aucune perte fiscale reportée pour le Fonds.

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

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

II) Titres prêtés et garanties détenues (en milliers)

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018

Peu important ou sans objet.

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

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018

I) Risque de taux d'intérêt

Peu important.

II) Risque de change

Peu important.

III) Autre risque de prix

Peu important.

RAPPORT FINANCIER INTERMÉDIAIRE – NOTES PROPRES AU FONDS

(non audité)

IV) Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les instruments de créance selon leur notation au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

Notation*	Pourcentage du total des instruments de créance (%)		Pourcentage du total de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018	30 juin 2019	31 décembre 2018
R-1 Élevée	82,5	80,7	74,4	72,9
R-1 Moyenne	13,5	13,6	12,2	12,3
R-1 Faible	4,0	5,7	3,6	5,2
Total	100,0	100,0	90,2	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 au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2019				
Placements à court terme	0 \$	197 396 \$	0 \$	197 396 \$
Prises en pension de titres	0	16 207	0	16 207
	0 \$	213 603 \$	0 \$	213 603 \$
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)

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la composition du portefeuille de placement du Fonds est la suivante :

	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Garanties et titres provinciaux	0,0	1,1
Titres de sociétés	83,4	77,5
Prises en pension de titres		
Garanties et titres fédéraux	6,8	11,8
Autres éléments de l'actif (du passif) net	9,8	9,6
	100,0	100,0

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

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018

Peu important ou sans objet.

COMPENSATION DES ACTIFS ET DES PASSIFS FINANCIERS (en milliers)

(note 3)

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018

Peu important ou sans objet.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers, sauf les montants par part)

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 (non audité)

	30 juin 2019	31 décembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements	44 359 \$	52 824 \$
Prises en pension de titres	28 329	34 251
Trésorerie	7 923	9 522
Intérêts et dividendes à recevoir	12	27
	<u>80 623</u>	<u>96 624</u>
Passif		
Passif courant		
Charges à payer	4	6
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>80 619 \$</u>	<u>96 618 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie Institutionnelle	<u>80 619 \$</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 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	2019	2018
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Intérêts servant aux distributions	631 \$	561 \$
Revenus de prises en pension de titres	184	379
Gain (perte) net sur placements et dérivés	<u>815</u>	<u>940</u>
Total des revenus (montant net)	<u>815</u>	<u>940</u>
Charges (note 6)		
Frais d'administration	16	27
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Droits de dépôt	10	11
Total des charges avant les renonciations	<u>27</u>	<u>39</u>
Moins les charges visées par une renonciation	(1)	(1)
Total des charges (montant net)	<u>26</u>	<u>38</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	<u>789</u>	<u>902</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>789 \$</u>	<u>902 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie		
Catégorie Institutionnelle	<u>789 \$</u>	<u>902 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période – par catégorie		
Catégorie Institutionnelle	<u>9 650</u>	<u>16 095</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie Institutionnelle	<u>0,08 \$</u>	<u>0,06 \$</u>

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

(en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	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	789	902
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(789)	(902)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	119 420	153 505
Réinvestissement des distributions	789	902
Rachat de parts rachetables	(136 208)	(128 931)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(15 999)	25 476
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(15 999)	25 476
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	80 619 \$	177 589 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	9 662	15 211
Parts rachetables émises	11 942	15 351
Parts rachetables émises au réinvestissement	79	90
Parts rachetables rachetées	(13 621)	(12 893)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	8 062	17 759

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	789 \$	902 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Accroissement des intérêts	(425)	(463)
Achats de placements et dérivés	(4 535 067)	(8 067 018)
Produit de la vente, du remboursement et de l'échéance de placements et de dérivés	4 549 879	8 044 976
(Augmentation) diminution des intérêts et des dividendes à recevoir	15	(7)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(2)	6
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	15 189	(21 604)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1)	0
Produit de l'émission de parts rachetables	119 420	153 505
Montants versés au rachat de parts rachetables	(136 208)	(128 931)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(16 788)	24 574
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 599)	2 970
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	9 522	14 602
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	7 923 \$	17 572 \$
Intérêts servant aux distributions reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	221 \$	91 \$

* 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 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT AMORTI	JUSTE VALEUR
PLACEMENTS À COURT TERME – 55,0 %			
GARANTIES ET TITRES FÉDÉRAUX – 55,0 %			
Bons du Trésor du gouvernement du Canada			
6 000 000	1,83 %, éch. le 11 juill. 2019	5 996 \$	5 996 \$
5 500 000	1,75 %, éch. le 25 juill. 2019	5 493	5 493
5 000 000	1,71 %, éch. le 8 août 2019	4 991	4 991
6 000 000	1,71 %, éch. le 22 août 2019	5 985	5 985
4 000 000	1,71 %, éch. le 5 sept. 2019	3 987	3 987
4 000 000	1,68 %, éch. le 19 sept. 2019	3 985	3 985
3 000 000	1,70 %, éch. le 3 oct. 2019	2 987	2 987
4 000 000	1,71 %, éch. le 17 oct. 2019	3 980	3 980
3 000 000	1,73 %, éch. le 31 oct. 2019	2 983	2 983
2 000 000	1,68 %, éch. le 14 nov. 2019	1 987	1 987
1 000 000	1,69 %, éch. le 28 nov. 2019	993	993
1 000 000	1,69 %, éch. le 12 déc. 2019	992	992
Total – Placements à court terme		44 359	44 359
PRISES EN PENSION DE TITRES* – 35,2 %			
GARANTIES ET TITRES FÉDÉRAUX – 35,2 %			
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, prise en pension de titres datée du 28 juin 2019			
8 586 209	1,72 %, éch. le 2 juill. 2019	8 586	8 586
19 742 956	1,73 %, éch. le 2 juill. 2019	19 743	19 743
Total – Prises en pension de titres		28 329	28 329
TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE – 90,2 %		72 688 \$	72 688 \$
TOTAL DU PORTEFEUILLE		72 688 \$	

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 30 juin 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, 1,72 %, éch. le 2 juillet 2019	8 586 \$	8 924 \$
Bons du Trésor du gouvernement du Canada, 1,73 %, éch. le 2 juillet 2019	19 743	20 420

RAPPORT FINANCIER INTERMÉDIAIRE – NOTES PROPRES AU FONDS (non audité)

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 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 30 juin 2019 et 2018 (hors TPS et TVH)

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
0,03	0,02	0,01

COMMISSIONS DE COURTAGE ET ACCORDS DE PAIEMENT INDIRECT

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

PERTE FISCALE REPORTÉE (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2018

Aucune perte fiscale reportée pour le Fonds.

TITRES PRÊTÉS (note 3)

I) Revenus de prêts de titres

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

II) Titres prêtés et garanties détenues (en milliers)

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018

Peu important ou sans objet.

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

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018

I) Risque de taux d'intérêt

Peu important.

II) Risque de change

Peu important.

III) Autre risque de prix

Peu important.

RAPPORT FINANCIER INTERMÉDIAIRE – NOTES PROPRES AU FONDS
(non audité)**IV) Risque de crédit**

Le tableau ci-après présente les instruments de créance selon leur notation au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

Notation*	Pourcentage du total des instruments de créance (%)		Pourcentage du total de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018	30 juin 2019	31 décembre 2018
R-1 Élevée	100,0	100,0	90,2	90,1
Total	100,0	100,0	90,2	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 au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2019				
Placements à court terme	0 \$	44 359 \$	0 \$	44 359 \$
Prises en pension de titres	0	28 329	0	28 329
	0 \$	72 688 \$	0 \$	72 688 \$
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)

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la composition du portefeuille de placement du Fonds est la suivante :

	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Garanties et titres fédéraux	55,0	54,6
Prises en pension de titres		
Garanties et titres fédéraux	35,2	35,5
Autres éléments de l'actif (du passif) net	9,8	9,9
	100,0	100,0

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

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018

Peu important ou sans objet.

COMPENSATION DES ACTIFS ET DES PASSIFS FINANCIERS (en milliers)

(note 3)

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018

Peu important ou sans objet.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers, sauf les montants par part)

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 (non audité)

	30 juin 2019	31 décembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements	2 770 393 \$	2 228 029 \$
Trésorerie	3 254	521
Intérêts et dividendes à recevoir	2 743	2 997
Souscriptions à recevoir	9 836	7 589
	<u>2 786 226</u>	<u>2 239 136</u>
Passif		
Passif courant		
Charges à payer	41	24
Rachats à payer	6 565	4 664
Distributions à payer	807	0
	<u>7 413</u>	<u>4 688</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>2 778 813 \$</u>	<u>2 234 448 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie B	<u>2 778 813 \$</u>	<u>2 234 448 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	<u>9,74 \$</u>	<u>9,73 \$</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers, sauf les montants par part)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	2019	2018
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Intérêts servant aux distributions	27 373 \$	23 538 \$
Gain (perte) net réalisé	(1 364)	(5 782)
Variation nette de la plus-value/ moins-value latente	3 389	3 351
Gain (perte) net sur placements et dérivés	<u>29 398</u>	<u>21 107</u>
Revenus de prêts de titres	4	7
Total des revenus (montant net)	<u>29 402</u>	<u>21 114</u>
Charges (note 6)		
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais de communication aux porteurs de titres	22	47
Droits de garde	11	12
Droits de dépôt	160	107
Honoraires d'audit	9	9
Frais d'intérêts	6	0
Coûts de transactions	0	0
Total des charges avant les renonciations	<u>209</u>	<u>176</u>
Moins les charges visées par une renonciation	(6)	0
Total des charges (montant net)	<u>203</u>	<u>176</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	<u>29 199</u>	<u>20 938</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>29 199 \$</u>	<u>20 938 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie		
Catégorie B	<u>29 199 \$</u>	<u>20 938 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période – par catégorie		
Catégorie B	<u>264 742</u>	<u>254 485</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	<u>0,11 \$</u>	<u>0,08 \$</u>

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

(en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	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	29 199	20 938
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(28 671)	(24 334)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 373 984	1 204 377
Réinvestissement des distributions	23 737	23 633
Rachat de parts rachetables	(1 853 884)	(1 287 506)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	543 837	(59 496)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	544 365	(62 892)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 778 813 \$	2 304 761 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	229 565	242 891
Parts rachetables émises	243 553	123 570
Parts rachetables émises au réinvestissement	2 438	2 427
Parts rachetables rachetées	(190 203)	(132 091)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	285 353	236 797

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 199 \$	20 938 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Accroissement des intérêts	(20 435)	(14 392)
(Gain) perte nette réalisée	1 364	5 782
Variation nette de la plus-value/moins-value latente	(3 389)	(3 351)
Achats de placements et dérivés	(3 345 837)	(2 698 542)
Produit de la vente, du remboursement et de l'échéance de placements et de dérivés	2 825 933	2 729 212
(Augmentation) diminution des intérêts et des dividendes à recevoir	254	993
(Augmentation) diminution des autres montants à recevoir	0	(56)
Augmentation (diminution) des charges à payer	17	(53)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(512 894)	40 531
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(4 127)	(505)
Produit de l'émission de parts rachetables	2 371 737	1 200 031
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 851 983)	(1 287 404)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	515 627	(87 878)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 733	(47 347)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	521	77 549
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	3 254 \$	30 202 \$
Intérêts servant aux distributions reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	7 192 \$	10 139 \$

* 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 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
PLACEMENTS À COURT TERME – 99,7 %							
GARANTIES ET TITRES PROVINCIAUX – 1,4 %							
Ontario Teachers' Finance Trust							
15 000 000	2,16 %, éch. le 2 août 2019	14 969 \$	14 974 \$	18 300 000	2,10 %, éch. le 17 sept. 2019	18 216 \$	18 227 \$
5 000 000	1,85 %, éch. le 6 août 2019	4 990	4 990	16 700 000	2,40 %, éch. le 7 oct. 2019	16 591	16 616
20 000 000	1,83 %, éch. le 8 oct. 2019	19 898	19 898	10 400 000	1,96 %, éch. le 7 nov. 2019	10 327	10 331
		39 857	39 862	6 200 000	1,97 %, éch. le 21 nov. 2019	6 152	6 154
				16 100 000	1,93 %, éch. le 3 déc. 2019	15 967	15 970
				15 100 000	2,04 %, éch. le 3 févr. 2020	14 917	14 934
				13 000 000	1,97 %, éch. le 3 mars 2020	12 829	12 832
				Clarity Trust			
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 98,3 %				20 700 000	2,19 %, éch. le 22 juill. 2019	20 670	20 676
Banque de Montréal				5 100 000	2,35 %, éch. le 6 août 2019	5 087	5 090
15 000 000	2,09 %, éch. le 6 août 2019	14 967	14 972	4 500 000	2,11 %, éch. le 22 août 2019	4 486	4 488
30 000 000	1,80 %, éch. le 3 sept. 2019	29 901	29 903	5 000 000	1,95 %, éch. le 10 sept. 2019	4 980	4 981
5 500 000	1,88 %, éch. le 28 oct. 2019	5 466	5 468	9 000 000	1,98 %, éch. le 13 nov. 2019	8 933	8 939
17 848 000	1,88 %, éch. le 29 oct. 2019	17 736	17 742	12 600 000	2,20 %, éch. le 21 nov. 2019	12 491	12 509
5 500 000	2,15 %, éch. le 22 nov. 2019	5 453	5 461	Fédération des caisses Desjardins du Québec			
8 200 000	1,94 %, éch. le 27 janv. 2020	8 108	8 115	5 000 000	1,66 %, éch. le 12 juill. 2019	4 997	4 997
27 000 000	2,84 %, éch. le 4 juin 2020	27 242	27 224	16 000 000	2,443 %, éch. le 17 juill. 2019	16 024	16 005
La Banque de Nouvelle-Écosse				35 304 000	1,748 %, éch. le 2 mars 2020	35 098	35 267
29 000 000	2,40 %, éch. le 28 oct. 2019	29 015	29 046	Fusion Trust			
9 700 000	1,88 %, éch. le 20 nov. 2019	9 628	9 632	21 000 000	2,17 %, éch. le 15 juill. 2019	20 979	20 983
30 000 000	1,84 %, éch. le 5 déc. 2019	29 760	29 768	6 000 000	2,11 %, éch. le 22 août 2019	5 981	5 984
25 000 000	1,83 %, éch. le 6 déc. 2019	24 800	24 805	17 200 000	2,41 %, éch. le 17 sept. 2019	17 110	17 131
20 000 000	2,37 %, éch. le 11 déc. 2019	19 790	19 839	5 200 000	1,84 %, éch. le 18 sept. 2019	5 179	5 179
24 581 000	2,27 %, éch. le 13 janv. 2020	24 492	24 630	6 000 000	1,93 %, éch. le 27 sept. 2019	5 971	5 973
12 000 000	2,33 %, éch. le 23 janv. 2020	11 844	11 879	Honda Canada Finance Inc.			
9 617 000	1,98 %, éch. le 22 avr. 2020	9 465	9 478	10 000 000	1,92 %, éch. le 4 juill. 2019	9 997	9 998
Bay Street Funding Trust				7 200 000	1,65 %, éch. le 8 juill. 2019	7 197	7 197
10 000 000	2,05 %, éch. le 8 juill. 2019	9 994	9 996	17 300 000	1,78 %, éch. le 12 juill. 2019	17 288	17 289
22 000 000	2,00 %, éch. le 3 oct. 2019	21 884	21 894	10 000 000	1,79 %, éch. le 29 juill. 2019	9 985	9 984
11 800 000	1,96 %, éch. le 8 oct. 2019	11 736	11 740	27 266 000	1,631 %, éch. le 12 août 2019	27 075	27 257
17 000 000	2,14 %, éch. le 25 oct. 2019	16 883	16 899	10 000 000	1,94 %, éch. le 23 sept. 2019	9 954	9 957
10 200 000	1,97 %, éch. le 27 nov. 2019	10 117	10 123	8 000 000	1,95 %, éch. le 4 oct. 2019	7 959	7 961
15 000 000	1,96 %, éch. le 29 nov. 2019	14 877	14 882	10 000 000	1,84 %, éch. le 10 oct. 2019	9 948	9 946
22 000 000	2,11 %, éch. le 10 déc. 2019	21 793	21 818	10 000 000	1,95 %, éch. le 11 oct. 2019	9 944	9 948
20 000 000	2,39 %, éch. le 23 déc. 2019	19 773	19 821	12 600 000	1,83 %, éch. le 16 oct. 2019	12 531	12 528
8 350 000	1,94 %, éch. le 9 janv. 2020	8 264	8 266	6 100 000	1,93 %, éch. le 31 oct. 2019	6 060	6 062
18 000 000	1,99 %, éch. le 30 janv. 2020	17 791	17 806	8 000 000	1,85 %, éch. le 19 déc. 2019	7 930	7 926
12 000 000	2,00 %, éch. le 4 mars 2020	11 839	11 844	Banque HSBC Canada			
bcIMC Realty Corporation				5 000 000	2,35 %, éch. le 12 août 2019	4 986	4 989
4 000 000	1,50 %, éch. le 3 juill. 2019	3 999	3 999	7 200 000	1,85 %, éch. le 22 août 2019	7 180	7 181
18 000 000	1,56 %, éch. le 4 juill. 2019	17 995	17 996	5 500 000	2,20 %, éch. le 27 août 2019	5 480	5 484
26 000 000	1,80 %, éch. le 1 ^{er} août 2019	25 957	25 957	15 100 000	1,93 %, éch. le 16 sept. 2019	15 037	15 042
47 000 000	1,82 %, éch. le 8 août 2019	46 904	46 905	2 000 000	1,90 %, éch. le 11 oct. 2019	1 989	1 990
Banque Canadienne Impériale de Commerce				12 500 000	2,28 %, éch. le 22 oct. 2019	12 411	12 430
9 627 000	1,80 %, éch. le 14 août 2019	9 605	9 605	7 000 000	1,98 %, éch. le 8 nov. 2019	6 950	6 955
12 500 000	2,03 %, éch. le 27 août 2019	12 459	12 464	18 500 000	1,99 %, éch. le 14 nov. 2019	18 362	18 376
15 500 000	2,21 %, éch. le 22 oct. 2019	15 393	15 413	33 719 000	2,938 %, éch. le 14 janv. 2020	33 831	33 895
16 000 000	1,90 %, éch. le 1 ^{er} nov. 2019	15 896	15 902	10 000 000	2,03 %, éch. le 10 févr. 2020	9 876	9 890
6 000 000	1,90 %, éch. le 8 nov. 2019	5 959	5 961	10 500 000	1,98 %, éch. le 3 mars 2020	10 361	10 372
20 000 000	2,11 %, éch. le 22 nov. 2019	19 833	19 858	12 600 000	1,816 %, éch. le 7 juill. 2020	12 556	12 571
30 000 000	1,83 %, éch. le 4 déc. 2019	29 763	29 769	King Street Funding Trust			
27 000 000	1,66 %, éch. le 20 janv. 2020	26 727	26 967	10 475 000	1,78 %, éch. le 22 juill. 2019	10 463	10 462
17 000 000	1,92 %, éch. le 24 janv. 2020	16 815	16 827	8 000 000	1,79 %, éch. le 26 juill. 2019	7 989	7 989
15 000 000	1,94 %, éch. le 4 févr. 2020	14 826	14 839	18 000 000	1,96 %, éch. le 3 déc. 2019	17 849	17 855
Canadian Master Trust				10 000 000	2,00 %, éch. le 5 mars 2020	9 865	9 870
7 000 000	1,97 %, éch. le 9 juill. 2019	6 996	6 997	Lakeshore Trust			
15 000 000	2,18 %, éch. le 30 juill. 2019	14 972	14 977	10 400 000	2,17 %, éch. le 23 juill. 2019	10 385	10 387
12 200 000	2,19 %, éch. le 6 août 2019	12 172	12 177	23 000 000	2,38 %, éch. le 11 oct. 2019	22 845	22 880
6 300 000	1,89 %, éch. le 15 août 2019	6 284	6 285	8 200 000	2,34 %, éch. le 22 oct. 2019	8 140	8 153
12 000 000	2,17 %, éch. le 19 août 2019	11 963	11 969	Banque Manuvie du Canada			
				20 000 000	1,85 %, éch. le 5 déc. 2019	19 839	19 845

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)
Au 30 juin 2019 (non audité)

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 Nationale du Canada			9 000 000	2,02 %, éch. le 16 sept. 2019	8 960 \$	8 964 \$
6 400 000	1,81 %, éch. le 29 août 2019	6 380 \$	6 381 \$	20 800 000	1,99 %, éch. le 1 ^{er} oct. 2019	20 693	20 702
12 000 000	2,23 %, éch. le 21 oct. 2019	11 917	11 933	21 000 000	1,94 %, éch. le 29 oct. 2019	20 864	20 871
22 448 000	2,404 %, éch. le 28 oct. 2019	22 425	22 486	25 000 000	1,92 %, éch. le 6 déc. 2019	24 790	24 795
20 000 000	1,91 %, éch. le 4 nov. 2019	19 867	19 875	21 000 000	1,99 %, éch. le 21 févr. 2020	20 731	20 750
5 500 000	1,90 %, éch. le 13 nov. 2019	5 461	5 463		SOUND Trust		
10 500 000	1,85 %, éch. le 2 déc. 2019	10 417	10 420	16 000 000	1,85 %, éch. le 3 juill. 2019	15 996	15 997
10 000 000	1,91 %, éch. le 21 janv. 2020	9 893	9 900	10 600 000	2,22 %, éch. le 7 août 2019	10 575	10 579
20 000 000	1,92 %, éch. le 27 janv. 2020	19 779	19 794	21 000 000	1,86 %, éch. le 11 sept. 2019	20 920	20 921
20 000 000	1,96 %, éch. le 30 janv. 2020	19 771	19 791	6 700 000	2,03 %, éch. le 25 sept. 2019	6 667	6 670
10 000 000	1,97 %, éch. le 5 févr. 2020	9 882	9 892	10 000 000	1,92 %, éch. le 9 oct. 2019	9 946	9 949
	Nestlé Capital Canada			10 200 000	2,19 %, éch. le 7 nov. 2019	10 120	10 133
11 655 000	1,71 %, éch. le 11 juill. 2019	11 648	11 648		Stable Trust		
5 000 000	1,76 %, éch. le 19 juill. 2019	4 995	4 995	12 000 000	2,14 %, éch. le 23 juill. 2019	11 983	11 985
6 000 000	1,78 %, éch. le 30 juill. 2019	5 991	5 991	5 000 000	2,23 %, éch. le 9 août 2019	4 987	4 990
10 000 000	1,80 %, éch. le 8 août 2019	9 980	9 979	11 300 000	1,98 %, éch. le 15 oct. 2019	11 234	11 239
15 000 000	1,78 %, éch. le 12 sept. 2019	14 945	14 941	22 000 000	1,99 %, éch. le 25 févr. 2020	21 714	21 724
	OMERS Finance Trust				Storm King Funding		
10 000 000	1,76 %, éch. le 22 juill. 2019	9 988	9 988	7 500 000	2,03 %, éch. le 10 juill. 2019	7 495	7 496
14 000 000	1,79 %, éch. le 31 juill. 2019	13 977	13 977	23 000 000	2,18 %, éch. le 13 août 2019	22 938	22 948
	Corporation immobilière OMERS			25 000 000	2,40 %, éch. le 23 sept. 2019	24 859	24 892
40 000 000	2,473 %, éch. le 12 nov. 2019	40 063	40 071	18 900 000	1,94 %, éch. le 30 oct. 2019	18 777	18 783
27 372 000	3,203 %, éch. le 24 juill. 2020	27 733	27 711	12 000 000	1,98 %, éch. le 25 nov. 2019	11 904	11 908
	Plaza Trust			16 600 000	1,91 %, éch. le 7 janv. 2020	16 434	16 436
13 000 000	1,88 %, éch. le 20 août 2019	12 965	12 966	17 000 000	2,06 %, éch. le 22 janv. 2020	16 803	16 824
20 000 000	2,10 %, éch. le 21 août 2019	19 939	19 946	13 500 000	2,07 %, éch. le 12 févr. 2020	13 327	13 345
11 200 000	1,93 %, éch. le 9 oct. 2019	11 139	11 143	20 000 000	2,06 %, éch. le 21 févr. 2020	19 735	19 754
11 300 000	1,98 %, éch. le 28 oct. 2019	11 226	11 231		Sure Trust		
20 000 000	1,89 %, éch. le 18 nov. 2019	19 853	19 855	16 000 000	1,89 %, éch. le 9 sept. 2019	15 940	15 941
17 500 000	1,93 %, éch. le 28 nov. 2019	17 360	17 364	10 100 000	1,87 %, éch. le 10 sept. 2019	10 062	10 062
16 000 000	2,13 %, éch. le 12 déc. 2019	15 847	15 866	26 000 000	2,00 %, éch. le 25 sept. 2019	25 875	25 885
30 000 000	2,12 %, éch. le 17 déc. 2019	29 705	29 741	16 000 000	2,29 %, éch. le 16 oct. 2019	15 892	15 912
15 900 000	2,08 %, éch. le 28 janv. 2020	15 709	15 730	6 000 000	2,39 %, éch. le 23 déc. 2019	5 932	5 947
	Ridge Trust			18 000 000	1,93 %, éch. le 3 janv. 2020	17 822	17 826
13 900 000	2,09 %, éch. le 8 juill. 2019	13 892	13 894		La Banque Toronto-Dominion*		
15 300 000	2,18 %, éch. le 29 juill. 2019	15 272	15 277	39 317 000	1,693 %, éch. le 2 avr. 2020	39 224	39 252
8 000 000	2,16 %, éch. le 15 août 2019	7 978	7 981		Toyota Credit Canada Inc.		
6 300 000	2,16 %, éch. le 20 août 2019	6 280	6 283	10 100 000	2,36 %, éch. le 2 août 2019	10 078	10 083
30 100 000	2,14 %, éch. le 26 août 2019	29 997	30 012	15 000 000	2,15 %, éch. le 1 ^{er} nov. 2019	14 890	14 906
7 500 000	1,98 %, éch. le 26 sept. 2019	7 464	7 467	15 000 000	1,80 %, éch. le 19 févr. 2020	14 919	14 983
14 190 000	1,96 %, éch. le 10 oct. 2019	14 111	14 116	18 514 000	2,05 %, éch. le 20 mai 2020	18 506	18 524
6 500 000	2,34 %, éch. le 21 oct. 2019	6 453	6 463			2 728 224	2 730 531
11 600 000	2,48 %, éch. le 9 déc. 2019	11 474	11 505		Total – Placements à court terme	2 768 081	2 770 393
8 300 000	2,03 %, éch. le 29 mai 2020	8 148	8 153				
	Banque Royale du Canada				TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE – 99,7 %		
17 100 000	taux variable, éch. le 1 ^{er} août 2019	17 100	17 104			2 768 081 \$	2 770 393 \$
5 225 000	1,83 %, éch. le 30 août 2019	5 209	5 209		TOTAL DU PORTEFEUILLE		2 770 393 \$
7 400 000	1,87 %, éch. le 4 nov. 2019	7 351	7 354				
19 000 000	taux variable, éch. le 5 nov. 2019	19 000	19 012				
18 000 000	1,90 %, éch. le 6 nov. 2019	17 879	17 886				
25 000 000	1,88 %, éch. le 20 nov. 2019	24 815	24 825				
13 000 000	1,83 %, éch. le 9 déc. 2019	12 894	12 897				
15 000 000	2,35 %, éch. le 9 déc. 2019	14 974	15 031				
25 000 000	taux variable, éch. le 11 févr. 2020	25 128	25 094				
20 000 000	2,24 %, éch. le 27 févr. 2020	19 708	19 763				
12 489 000	1,92 %, éch. le 19 juin 2020	12 260	12 272				
	SAFE Trust						
10 000 000	1,73 %, éch. le 2 juill. 2019	9 998	9 998				
14 100 000	2,08 %, éch. le 9 juill. 2019	14 091	14 093				
10 000 000	2,14 %, éch. le 23 juill. 2019	9 986	9 988				
14 000 000	2,36 %, éch. le 12 sept. 2019	13 932	13 947				

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.

RAPPORT FINANCIER INTERMÉDIAIRE – NOTES PROPRES AU FONDS
(non audité)**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 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) Tout titre de partie liée détenu au 30 juin 2019 (1,8 % au 31 décembre 2018) est présenté à l'inventaire du portefeuille.
- VI) Au 30 juin 2019, TD et les Fonds gérés par GPTD détenaient 1,9 % de l'actif net du Fonds (1,7 % au 31 décembre 2018).

FRAIS D'ADMINISTRATION (%) (note 6)

Périodes closes les 30 juin 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 30 juin 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

PERTE FISCALE REPORTÉE (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2018

Pertes en capital	49 276 \$
Pertes autres qu'en capital (selon l'année d'expiration)	Néant

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 30 juin 2019 et 2018 est présenté ci-après :

	Montant (en milliers)		Pourcentage du montant total (%)	
	2019	2018	2019	2018
Revenus de prêts de titres bruts	5 \$	9 \$	100,0	100,0
Rémunération du placeur pour compte – The Bank of New York Mellon	(1)	(2)	(20,0)	(22,2)
Revenus de prêts de titres du Fonds avant remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	4	7	80,0	77,8
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	0	0	0,0	0,0
Revenus de prêts de titres nets	4 \$	7 \$	80,0	77,8

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 au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

	30 juin 2019	31 décembre 2018
Juste valeur des titres prêtés	5 529 \$	10 649 \$
Juste valeur des garanties détenues	5 807	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)

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 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 au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

Notation*	Pourcentage du total des instruments de créance (%)		Pourcentage du total de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018	30 juin 2019	31 décembre 2018
R-1 Élevée	65,1	63,5	64,9	63,3
R-1 Moyenne	29,6	32,4	29,5	32,3
R-1 Faible	5,3	4,1	5,3	4,1
Total	100,0	100,0	99,7	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 au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2019				
Placements à court terme	0 \$	2 770 393 \$	0 \$	2 770 393 \$
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)

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la composition du portefeuille de placement du Fonds est la suivante :

	30 juin 2019	31 décembre 2018
Placements à court terme		
Garanties et titres provinciaux	1,4	2,2
Titres de sociétés	98,3	97,5
Autres éléments de l'actif (du passif) net	0,3	0,3
	100,0	100,0

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

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018

Peu important ou sans objet.

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

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018

Peu important ou sans objet.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers, sauf les montants par part)

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 (non audité)

	30 juin 2019	31 décembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements	4 382 959 \$	4 123 858 \$
Trésorerie	4 516	5 854
Intérêts et dividendes à recevoir	22 389	22 626
Souscriptions à recevoir	19 751	4 706
Montants à recevoir pour les ventes de placements	4 247	0
	<u>4 433 862</u>	<u>4 157 044</u>
Passif		
Passif courant		
Charges à payer	47	49
Rachats à payer	2 168	1 706
Distributions à payer	507	0
Montants à payer pour les achats de placements	2 529	0
	<u>5 251</u>	<u>1 755</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>4 428 611 \$</u>	<u>4 155 289 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie B	<u>4 428 611 \$</u>	<u>4 155 289 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	<u>13,13 \$</u>	<u>12,54 \$</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers, sauf les montants par part)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	2019	2018
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Intérêts servant aux distributions	63 172 \$	68 811 \$
Gain (perte) net réalisé	1 984	(12 563)
Variation nette de la plus-value/ moins-value latente	201 681	(33 336)
	<u>266 837</u>	<u>22 912</u>
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Revenus de prêts de titres	271	319
Total des revenus (montant net)	<u>267 108</u>	<u>23 231</u>
Charges (note 6)		
Frais d'administration	274	284
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Droits de dépôt	19	15
	<u>294</u>	<u>300</u>
Moins les charges visées par une renonciation	(1)	(1)
Total des charges (montant net)	<u>293</u>	<u>299</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	<u>266 815</u>	<u>22 932</u>
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>266 813 \$</u>	<u>22 931 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie		
Catégorie B	<u>266 813 \$</u>	<u>22 931 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période – par catégorie		
Catégorie B	<u>334 174</u>	<u>355 828</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	<u>0,80 \$</u>	<u>0,06 \$</u>

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

(en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	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	266 813	22 931
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(67 332)	(72 633)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	217 999	238 562
Réinvestissement des distributions	63 886	68 838
Rachat de parts rachetables	(208 044)	(371 402)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	73 841	(64 002)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	273 322	(113 704)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	4 428 611 \$	4 447 114 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	331 423	357 607
Parts rachetables émises	16 980	18 909
Parts rachetables émises au réinvestissement	4 966	5 466
Parts rachetables rachetées	(16 186)	(29 593)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	337 183	352 389

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	266 813 \$	22 931 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée	(1 984)	12 563
Variation nette de la plus-value/moins-value latente	(201 681)	33 336
Achats de placements et dérivés	(935 991)	(687 663)
Produit de la vente, du remboursement et de l'échéance de placements et de dérivés	878 837	753 751
(Augmentation) diminution des intérêts et des dividendes à recevoir	237	(342)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(2)	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	6 229	134 577
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 939)	(3 192)
Produit de l'émission de parts rachetables	202 954	235 799
Montants versés au rachat de parts rachetables	(207 582)	(368 234)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(7 567)	(135 627)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 338)	(1 050)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 854	4 877
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	4 516 \$	3 827 \$
Intérêts servant aux distributions reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	63 409 \$	68 469 \$

* 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 30 juin 2019 (non audité)

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 CANADIENNES – 98,9 %				21 039 000	2,25 %, éch. le 1 ^{er} juin 2029	22 276 \$	22 560 \$
OBLIGATIONS ET GARANTIES FÉDÉRALES – 34,0 %				30 414 000	5,75 %, éch. le 1 ^{er} juin 2029	44 230	42 283
	Broadcast Centre Trust			5 171 000	2,10 %, éch. le 15 sept. 2029	5 171	5 277
2 292 419	7,53 %, éch. le 1 ^{er} mai 2027	2 755 \$	2 687 \$	28 167 000	5,75 %, éch. le 1 ^{er} juin 2033	41 959	42 908
	Banque de développement du Canada			25 114 000	5,00 %, éch. le 1 ^{er} juin 2037	35 371	38 141
3 640 000	4,75 %, éch. le 26 juill. 2021	3 761	3 862	34 600 000	4,00 %, éch. le 1 ^{er} juin 2041	46 431	49 184
2 640 000	4,35 %, éch. le 28 févr. 2022	2 640	2 819	28 078 000	3,50 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2045	36 528	38 841
	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1			36 886 000	2,75 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2048	43 756	45 981
17 618 000	1,25 %, éch. le 15 déc. 2020	17 587	17 513	9 375 000	2,00 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2051	8 796	10 132
15 668 000	3,35 %, éch. le 15 déc. 2020	15 507	16 044	11 093 000	2,75 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2064	11 053	14 992
20 591 000	1,25 %, éch. le 15 juin 2021	20 662	20 443		Maritime Link Financing Trust		
21 580 000	3,80 %, éch. le 15 juin 2021	22 444	22 477	5 120 000	3,50 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2052	5 103	5 857
13 856 000	1,15 %, éch. le 15 déc. 2021	13 829	13 698		PSP Capital Inc.		
15 345 000	1,50 %, éch. le 15 déc. 2021	15 335	15 299	1 101 000	3,03 %, éch. le 22 oct. 2020	1 122	1 119
18 492 000	2,65 %, éch. le 15 mars 2022	18 700	18 988	3 365 000	1,34 %, éch. le 18 août 2021	3 364	3 343
31 955 000	1,75 %, éch. le 15 juin 2022	32 087	32 061	4 469 000	1,73 %, éch. le 21 juin 2022	4 469	4 474
36 166 000	2,40 %, éch. le 15 déc. 2022	36 459	37 084	3 068 000	2,09 %, éch. le 22 nov. 2023	3 075	3 107
28 876 000	2,35 %, éch. le 15 juin 2023	28 877	29 640	1 882 000	3,29 %, éch. le 4 avr. 2024	1 925	2 007
9 110 000	2,35 %, éch. le 15 sept. 2023	9 070	9 361	1 628 000	3,00 %, éch. le 5 nov. 2025	1 625	1 730
11 125 000	3,15 %, éch. le 15 sept. 2023	11 149	11 792		Royal Office Finance L.P.		
26 805 000	2,55 %, éch. le 15 déc. 2023	26 831	27 809	5 364 992	5,209 %, éch. le 12 nov. 2037	5 373	6 686
42 017 000	2,90 %, éch. le 15 juin 2024	43 517	44 413			1 474 849	1 504 523
19 357 000	2,55 %, éch. le 15 mars 2025	19 871	20 204	OBLIGATIONS ET GARANTIES PROVINCIALES – 34,5 %			
6 814 000	1,95 %, éch. le 15 déc. 2025	6 784	6 885		Alberta Capital Finance Authority		
6 270 000	2,25 %, éch. le 15 déc. 2025	6 382	6 449	1 679 000	4,45 %, éch. le 15 déc. 2025	1 670	1 915
17 991 000	1,90 %, éch. le 15 sept. 2026	18 024	18 110		Financement-Québec		
13 180 000	2,35 %, éch. le 15 juin 2027	13 256	13 685	9 055 000	5,25 %, éch. le 1 ^{er} juin 2034	9 935	12 168
5 760 000	2,35 %, éch. le 15 mars 2028	5 747	5 987		Hydro-Québec		
12 015 000	2,65 %, éch. le 15 mars 2028	11 891	12 777	7 074 000	11,00 %, éch. le 15 août 2020	11 335	7 799
16 080 000	2,65 %, éch. le 15 déc. 2028	16 062	17 159	565 000	10,50 %, éch. le 15 oct. 2021	872	676
	Société canadienne des postes			1 610 000	9,625 %, éch. le 15 juill. 2022	2 184	1 986
2 794 000	4,08 %, éch. le 16 juill. 2025	2 940	3 152	668 000	6,00 %, éch. le 15 août 2031	719	931
2 707 000	4,36 %, éch. le 16 juill. 2040	2 711	3 632	3 520 000	6,50 %, éch. le 16 janv. 2035	4 356	5 344
	Fiducie de monétisation de CBC/Radio-Canada			5 962 000	6,50 %, éch. le 15 févr. 2035	7 280	9 139
313 952	4,688 %, éch. le 15 mai 2027	314	346	7 759 000	6,00 %, éch. le 15 févr. 2040	9 015	12 128
	CPPIB Capital Inc.			4 747 000	5,00 %, éch. le 15 févr. 2045	4 879	6 995
3 189 000	3,00 %, éch. le 15 juin 2028	3 189	3 416	8 583 000	5,00 %, éch. le 15 févr. 2050	10 311	13 232
	Administration financière des Premières nations			9 400 000	4,00 %, éch. le 15 févr. 2055	11 276	12 841
876 000	3,40 %, éch. le 26 juin 2024	906	933		Labrador-Island Link Funding Trust		
	Gouvernement du Canada			2 164 000	3,76 %, éch. le 1 ^{er} juin 2033	2 204	2 566
22 325 000	1,75 %, éch. le 1 ^{er} août 2020	22 350	22 342	1 931 000	3,86 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2045	1 974	2 502
94 029 000	0,75 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2020	93 146	93 052	4 504 000	3,85 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2053	4 579	6 091
2 200 000	2,00 %, éch. le 1 ^{er} nov. 2020	2 213	2 212		Muskrat Falls/Labrador Transmission Assets Funding Trust		
76 557 000	0,75 %, éch. le 1 ^{er} mars 2021	75 137	75 592	1 770 000	3,63 %, éch. le 1 ^{er} juin 2029	1 800	2 018
51 181 000	3,25 %, éch. le 1 ^{er} juin 2021	54 811	52 891	2 333 000	3,83 %, éch. le 1 ^{er} juin 2037	2 381	2 864
56 883 000	0,75 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2021	55 511	56 044	4 601 000	3,86 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2048	4 700	6 101
47 076 000	0,50 %, éch. le 1 ^{er} mars 2022	45 513	45 930		New Brunswick (F-M) Project Company Inc.		
31 010 000	2,75 %, éch. le 1 ^{er} juin 2022	33 095	32 170	1 587 317	6,47 %, éch. le 30 nov. 2027	1 919	1 871
41 964 000	1,00 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2022	40 310	41 414		Newfoundland and Labrador Hydro		
26 805 000	1,75 %, éch. le 1 ^{er} mars 2023	26 596	27 126	1 497 000	8,40 %, éch. le 27 févr. 2026	2 066	2 066
20 591 000	1,50 %, éch. le 1 ^{er} juin 2023	20 300	20 663	11 000	5,70 %, éch. le 14 juill. 2033	11	15
7 804 000	8,00 %, éch. le 1 ^{er} juin 2023	11 280	9 751	746 000	3,60 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2045	740	846
28 478 000	2,00 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2023	28 640	29 161		Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario		
37 422 000	2,25 %, éch. le 1 ^{er} mars 2024	38 844	38 864	1 135 000	11,00 %, éch. le 1 ^{er} oct. 2020	1 777	1 263
37 559 000	2,50 %, éch. le 1 ^{er} juin 2024	39 348	39 530	2 316 000	10,75 %, éch. le 6 août 2021	3 697	2 742
21 698 000	2,25 %, éch. le 1 ^{er} juin 2025	22 420	22 727	2 774 000	10,125 %, éch. le 15 oct. 2021	4 301	3 291
8 982 000	9,00 %, éch. le 1 ^{er} juin 2025	14 158	12 835	2 751 000	8,90 %, éch. le 18 août 2022	3 830	3 343
15 005 000	1,50 %, éch. le 1 ^{er} juin 2026	14 833	15 075	128 000	8,50 %, éch. le 26 mai 2025	160	174
52 558 000	1,00 %, éch. le 1 ^{er} juin 2027	47 770	50 819	3 091 000	9,00 %, éch. le 26 mai 2025	4 452	4 281
7 375 500	8,00 %, éch. le 1 ^{er} juin 2027	11 103	10 973	1 229 000	8,25 %, éch. le 22 juin 2026	1 646	1 715
26 788 000	2,00 %, éch. le 1 ^{er} juin 2028	26 557	28 005				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

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

Au 30 juin 2019 (non audité)

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 ontarienne des infrastructures et de l'immobilier				Province du Manitoba		
2 081 000	4,70 %, éch. le 1 ^{er} juin 2037	2 082 \$	2 678 \$	1 122 000	1,60 %, éch. le 5 sept. 2020	1 119 \$	1 120 \$
	Ontario School Boards Financing Corporation			3 416 000	1,55 %, éch. le 5 sept. 2021	3 414	3 407
912 552	7,20 %, éch. le 9 juin 2025	1 155	1 055	2 674 000	3,85 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2021	2 811	2 809
1 740 086	6,55 %, éch. le 19 oct. 2026	2 156	2 018	3 718 000	2,55 %, éch. le 2 juin 2023	3 632	3 827
922 446	5,90 %, éch. le 11 oct. 2027	967	1 058	2 702 000	3,30 %, éch. le 2 juin 2024	2 745	2 886
2 033 321	5,80 %, éch. le 7 nov. 2028	2 165	2 365	2 791 000	2,45 %, éch. le 2 juin 2025	2 811	2 870
1 902 076	5,483 %, éch. le 26 nov. 2029	1 910	2 210	3 540 000	4,40 %, éch. le 5 sept. 2025	3 591	4 034
1 144 164	4,789 %, éch. le 8 août 2030	1 140	1 285	1 792 000	7,75 %, éch. le 22 déc. 2025	2 332	2 409
917 482	5,07 %, éch. le 18 avr. 2031	916	1 056	3 059 000	2,55 %, éch. le 2 juin 2026	3 117	3 158
1 837 577	5,376 %, éch. le 25 juin 2032	1 848	2 161	4 137 000	2,60 %, éch. le 2 juin 2027	4 063	4 278
	OPB Finance Trust			3 382 000	3,00 %, éch. le 2 juin 2028	3 355	3 603
789 000	1,88 %, éch. le 24 févr. 2022	772	790	559 000	2,75 %, éch. le 2 juin 2029	557	585
748 000	2,90 %, éch. le 24 mai 2023	747	774	657 000	3,25 %, éch. le 5 sept. 2029	646	715
568 000	3,89 %, éch. le 4 juill. 2042	568	679	1 730 000	10,50 %, éch. le 5 mars 2031	2 719	3 159
	Province d'Alberta			2 630 000	5,70 %, éch. le 5 mars 2037	3 192	3 795
5 222 000	1,35 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2021	5 199	5 185	4 350 000	4,60 %, éch. le 5 mars 2038	4 209	5 647
1 766 000	1,60 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2022	1 762	1 759	1 703 000	4,65 %, éch. le 5 mars 2040	1 641	2 256
5 575 000	2,55 %, éch. le 15 déc. 2022	5 528	5 724	2 033 000	4,10 %, éch. le 5 mars 2041	1 992	2 533
4 379 000	2,65 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2023	4 420	4 529	1 835 000	4,40 %, éch. le 5 mars 2042	1 830	2 392
1 882 000	3,40 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2023	1 876	2 008	1 954 000	3,35 %, éch. le 5 mars 2043	1 781	2 204
1 782 000	3,10 %, éch. le 1 ^{er} juin 2024	1 779	1 886	4 233 000	4,05 %, éch. le 5 sept. 2045	4 626	5 373
7 406 000	2,35 %, éch. le 1 ^{er} juin 2025	7 460	7 577	3 278 000	2,85 %, éch. le 5 sept. 2046	3 087	3 424
9 680 000	2,20 %, éch. le 1 ^{er} juin 2026	9 625	9 792	4 627 000	3,40 %, éch. le 5 sept. 2048	4 687	5 372
7 187 000	2,55 %, éch. le 1 ^{er} juin 2027	7 106	7 425	1 959 000	3,20 %, éch. le 5 mars 2050	1 932	2 210
6 433 000	2,90 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2028	6 499	6 826	1 115 000	4,70 %, éch. le 5 mars 2050	1 121	1 604
4 001 000	2,90 %, éch. le 20 sept. 2029	3 757	4 243	1 751 000	3,15 %, éch. le 5 sept. 2052	1 498	1 958
2 089 000	3,50 %, éch. le 1 ^{er} juin 2031	2 103	2 350		Province du Nouveau-Brunswick		
2 953 000	3,90 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2033	2 925	3 488	3 186 000	3,35 %, éch. le 3 déc. 2021	3 234	3 307
2 170 000	4,50 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2040	2 151	2 870	1 970 000	2,85 %, éch. le 2 juin 2023	2 049	2 048
9 486 000	3,45 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2043	9 349	11 037	2 565 000	3,65 %, éch. le 3 juin 2024	2 602	2 777
14 069 000	3,30 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2046	14 388	16 150	1 589 000	2,60 %, éch. le 14 août 2026	1 589	1 642
15 981 000	3,05 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2048	15 807	17 680	2 703 000	2,35 %, éch. le 14 août 2027	2 623	2 738
3 897 000	3,10 %, éch. le 1 ^{er} juin 2050	3 888	4 378	1 060 000	3,10 %, éch. le 14 août 2028	1 075	1 135
	Province de la Colombie-Britannique			925 000	5,65 %, éch. le 27 déc. 2028	989	1 186
1 487 000	10,60 %, éch. le 5 sept. 2020	2 223	1 639	1 188 000	5,50 %, éch. le 27 janv. 2034	1 284	1 613
1 268 000	3,70 %, éch. le 18 déc. 2020	1 296	1 304	2 818 000	4,65 %, éch. le 26 sept. 2035	2 836	3 575
3 150 000	9,95 %, éch. le 15 mai 2021	4 770	3 627	3 099 000	4,55 %, éch. le 26 mars 2037	3 371	3 923
1 084 000	4,80 %, éch. le 15 juin 2021	1 112	1 149	4 882 000	4,80 %, éch. le 26 sept. 2039	4 844	6 483
2 000 000	3,25 %, éch. le 18 déc. 2021	2 016	2 076	2 741 000	4,80 %, éch. le 3 juin 2041	2 814	3 686
121 000	9,50 %, éch. le 9 juin 2022	171	148	1 000 000	3,55 %, éch. le 3 juin 2043	946	1 147
1 462 000	8,75 %, éch. le 19 août 2022	1 857	1 773	3 176 000	3,80 %, éch. le 14 août 2045	3 319	3 820
1 459 000	2,70 %, éch. le 18 déc. 2022	1 496	1 508	2 640 000	3,10 %, éch. le 14 août 2048	2 583	2 851
2 284 000	8,00 %, éch. le 8 sept. 2023	2 831	2 855	1 274 000	3,05 %, éch. le 14 août 2050	1 307	1 371
4 050 000	3,30 %, éch. le 18 déc. 2023	4 285	4 317	1 233 000	3,55 %, éch. le 3 juin 2055	1 255	1 462
974 000	9,00 %, éch. le 23 août 2024	1 211	1 314		Province de Terre-Neuve-et-Labrador		
5 280 000	2,85 %, éch. le 18 juin 2025	5 470	5 575	1 190 000	10,95 %, éch. le 15 avr. 2021	1 938	1 380
6 839 000	2,30 %, éch. le 18 juin 2026	6 859	7 001	1 824 000	1,95 %, éch. le 2 juin 2022	1 819	1 833
2 107 000	2,55 %, éch. le 18 juin 2027	2 087	2 191	2 850 000	2,30 %, éch. le 2 juin 2025	2 807	2 891
1 999 000	6,15 %, éch. le 19 nov. 2027	2 354	2 624	17 000	9,15 %, éch. le 7 juill. 2025	25	24
1 947 000	5,62 %, éch. le 17 août 2028	2 190	2 506	851 000	8,45 %, éch. le 5 févr. 2026	1 091	1 176
9 209 000	2,95 %, éch. le 18 déc. 2028	9 310	9 900	2 213 000	3,00 %, éch. le 2 juin 2026	2 248	2 332
7 147 000	5,70 %, éch. le 18 juin 2029	9 162	9 426	1 000 000	6,15 %, éch. le 17 avr. 2028	967	1 302
1 312 000	6,35 %, éch. le 18 juin 2031	1 647	1 886	1 887 000	2,85 %, éch. le 2 juin 2028	1 867	1 967
1 141 000	5,40 %, éch. le 18 juin 2035	1 235	1 610	705 000	2,85 %, éch. le 2 juin 2029	703	736
2 533 000	4,70 %, éch. le 18 juin 2037	2 785	3 397	831 000	6,50 %, éch. le 17 oct. 2029	909	1 140
4 696 000	4,95 %, éch. le 18 juin 2040	5 108	6 664	1 139 000	6,55 %, éch. le 17 oct. 2030	1 116	1 596
5 081 000	4,30 %, éch. le 18 juin 2042	5 512	6 769	1 397 000	5,60 %, éch. le 17 oct. 2033	1 404	1 891
10 779 000	3,20 %, éch. le 18 juin 2044	10 226	12 360	1 194 000	5,70 %, éch. le 17 oct. 2035	1 402	1 665
15 051 000	2,80 %, éch. le 18 juin 2048	14 419	16 307	640 000	4,50 %, éch. le 17 avr. 2037	636	796
4 121 000	2,95 %, éch. le 18 juin 2050	4 182	4 628	2 670 000	4,65 %, éch. le 17 oct. 2040	2 768	3 461
				3 073 000	3,30 %, éch. le 17 oct. 2046	2 917	3 353
				2 662 000	3,70 %, éch. le 17 oct. 2048	2 799	3 136

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)
Au 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
	Province de la Nouvelle-Écosse			806 000	3,65 %, éch. le 27 juin 2042	804 \$	924 \$
1 420 000	4,10 %, éch. le 1 ^{er} juin 2021	1 492 \$	1 485 \$	744 000	3,60 %, éch. le 17 janv. 2053	713	877
1 960 000	4,45 %, éch. le 24 oct. 2021	1 934	2 081	389 000	3,85 %, éch. le 17 juill. 2054	387	483
1 714 000	9,60 %, éch. le 30 janv. 2022	2 563	2 048		Province de Québec		
891 000	2,15 %, éch. le 1 ^{er} juin 2025	890	902	13 578 000	4,50 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2020	14 823	14 110
1 227 000	2,10 %, éch. le 1 ^{er} juin 2027	1 205	1 228	15 949 000	4,25 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2021	17 060	16 923
992 000	6,60 %, éch. le 1 ^{er} juin 2027	1 022	1 317	17 962 000	3,50 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2022	18 808	19 017
1 070 000	6,60 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2031	1 212	1 565	3 173 000	9,375 %, éch. le 16 janv. 2023	3 880	3 993
1 174 000	5,80 %, éch. le 1 ^{er} juin 2033	1 413	1 647	20 140 000	3,00 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2023	20 026	21 138
1 480 000	4,90 %, éch. le 1 ^{er} juin 2035	1 483	1 958	5 834 000	3,75 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2024	6 189	6 382
1 580 000	4,50 %, éch. le 1 ^{er} juin 2037	1 786	2 035	2 193 000	5,35 %, éch. le 1 ^{er} juin 2025	2 319	2 605
2 489 000	4,70 %, éch. le 1 ^{er} juin 2041	2 532	3 386	14 517 000	2,75 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2025	14 870	15 222
2 167 000	4,40 %, éch. le 1 ^{er} juin 2042	2 380	2 860	4 731 000	8,50 %, éch. le 1 ^{er} avr. 2026	6 138	6 658
629 000	3,15 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2051	629	716	29 874 000	2,50 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2026	30 301	30 905
4 588 000	3,50 %, éch. le 2 juin 2062	4 549	5 743	13 756 000	2,75 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2027	13 919	14 486
	Province d'Ontario			28 062 000	2,75 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2028	28 192	29 597
16 944 000	4,00 %, éch. le 2 juin 2021	18 117	17 686	3 729 000	2,30 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2029	3 715	3 791
9 854 000	1,35 %, éch. le 8 mars 2022	9 661	9 768	1 700 000	6,00 %, éch. le 1 ^{er} oct. 2029	1 950	2 297
31 232 000	3,15 %, éch. le 2 juin 2022	32 088	32 515	4 969 000	6,25 %, éch. le 1 ^{er} juin 2032	6 594	7 171
3 264 000	9,50 %, éch. le 13 juill. 2022	4 612	4 003	4 730 000	5,75 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2036	6 151	6 977
39 092 000	2,85 %, éch. le 2 juin 2023	39 123	40 697	6 639 000	5,00 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2038	7 221	9 258
8 249 000	2,60 %, éch. le 8 sept. 2023	8 216	8 520	14 158 000	5,00 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2041	15 450	20 323
1 950 000	8,10 %, éch. le 8 sept. 2023	2 877	2 443	16 000 000	4,25 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2043	17 636	21 208
2 361 000	7,50 %, éch. le 7 févr. 2024	2 828	2 944	20 605 000	3,50 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2045	21 503	24 712
31 822 000	3,50 %, éch. le 2 juin 2024	33 407	34 304	26 291 000	3,50 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2048	28 445	32 012
5 135 000	2,30 %, éch. le 8 sept. 2024	5 171	5 247	5 702 000	3,10 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2051	6 031	6 543
29 783 000	2,60 %, éch. le 2 juin 2025	30 345	30 915		Province de la Saskatchewan		
1 600 000	9,50 %, éch. le 2 juin 2025	1 727	2 278	1 000 000	3,90 %, éch. le 28 juill. 2020	997	1 023
1 576 000	8,50 %, éch. le 2 déc. 2025	2 206	2 186	1 458 000	9,60 %, éch. le 4 févr. 2022	2 185	1 747
20 453 000	2,40 %, éch. le 2 juin 2026	20 715	20 985	1 399 000	3,20 %, éch. le 3 juin 2024	1 439	1 488
4 240 000	8,00 %, éch. le 2 juin 2026	4 819	5 882	422 000	8,75 %, éch. le 30 mai 2025	537	579
13 868 000	2,60 %, éch. le 2 juin 2027	13 836	14 404	3 571 000	2,55 %, éch. le 2 juin 2026	3 613	3 692
6 936 000	7,60 %, éch. le 2 juin 2027	9 963	9 727	2 475 000	2,65 %, éch. le 2 juin 2027	2 471	2 575
21 595 000	2,90 %, éch. le 2 juin 2028	21 552	22 952	2 707 000	3,05 %, éch. le 2 déc. 2028	2 755	2 907
3 016 000	6,25 %, éch. le 25 août 2028	3 572	4 006	2 081 000	5,75 %, éch. le 5 mars 2029	2 392	2 720
12 450 000	6,50 %, éch. le 8 mars 2029	16 338	17 111	1 625 000	6,40 %, éch. le 5 sept. 2031	2 339	2 329
17 210 000	2,70 %, éch. le 2 juin 2029	17 565	18 049	1 625 000	5,80 %, éch. le 5 sept. 2033	1 917	2 289
7 365 000	6,20 %, éch. le 2 juin 2031	8 783	10 402	1 328 000	5,60 %, éch. le 5 sept. 2035	1 456	1 885
4 863 000	5,85 %, éch. le 8 mars 2033	5 847	6 856	1 121 000	5,00 %, éch. le 5 mars 2037	1 166	1 521
9 584 000	5,60 %, éch. le 2 juin 2035	11 820	13 627	2 465 000	4,75 %, éch. le 1 ^{er} juin 2040	2 583	3 347
15 116 000	4,70 %, éch. le 2 juin 2037	17 607	20 032	3 081 000	3,40 %, éch. le 3 févr. 2042	3 103	3 534
11 872 000	4,60 %, éch. le 2 juin 2039	12 223	15 816	4 331 000	3,90 %, éch. le 2 juin 2045	4 574	5 438
1 702 000	5,65 %, éch. le 13 juill. 2039	1 954	2 518	5 847 000	2,75 %, éch. le 2 déc. 2046	5 518	6 080
19 601 000	4,65 %, éch. le 2 juin 2041	22 616	26 710	4 848 000	3,30 %, éch. le 2 juin 2048	4 945	5 603
27 651 000	3,50 %, éch. le 2 juin 2043	28 036	32 609	2 376 000	3,10 %, éch. le 2 juin 2050	2 445	2 670
34 798 000	3,45 %, éch. le 2 juin 2045	33 026	41 056	1 488 000	3,75 %, éch. le 5 mars 2054	1 656	1 909
44 965 000	2,90 %, éch. le 2 déc. 2046	43 289	48 513	689 000	2,95 %, éch. le 2 juin 2058	662	763
24 880 000	2,80 %, éch. le 2 juin 2048	23 801	26 475		Société de développement du Yukon		
28 721 000	2,90 %, éch. le 2 juin 2049	27 910	31 240	547 000	5,00 %, éch. le 29 juin 2040	543	740
5 453 000	2,65 %, éch. le 2 déc. 2050	5 532	5 660				
	Province de l'Île-du-Prince-Édouard					1 394 559	1 527 718
885 000	3,70 %, éch. le 2 sept. 2020	880	904		OBLIGATIONS MUNICIPALES – 2,5 %		
715 000	8,50 %, éch. le 15 déc. 2023	857	913		The 55 School Board Trust		
359 000	2,35 %, éch. le 25 août 2025	358	363	6 661 000	5,90 %, éch. le 2 juin 2033	7 154	9 164
722 000	6,10 %, éch. le 29 juill. 2027	718	924		Ville de Montréal		
838 000	6,80 %, éch. le 21 févr. 2030	1 100	1 176	2 332 000	4,50 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2021	2 387	2 482
958 000	6,25 %, éch. le 29 janv. 2032	1 046	1 337	2 379 000	3,50 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2023	2 329	2 527
148 000	5,60 %, éch. le 21 févr. 2034	147	200	1 514 000	3,50 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2024	1 592	1 623
56 000	5,70 %, éch. le 15 juin 2035	62	78	1 513 000	3,00 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2025	1 526	1 589
372 000	5,30 %, éch. le 19 mai 2036	378	500	1 339 000	2,75 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2026	1 340	1 386
1 028 000	4,65 %, éch. le 19 nov. 2037	1 020	1 309	2 580 000	3,00 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2027	2 578	2 717
689 000	4,60 %, éch. le 19 mai 2041	725	892	1 871 000	3,15 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2028	1 880	1 992

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)
 Au 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
683 000	4,25 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2032	678 \$	811 \$				
1 921 000	4,10 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2034	2 007	2 268	667 000	Municipalité régionale de Peel 3,50 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2021	664 \$	694 \$
2 115 000	3,50 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2038	2 167	2 350	463 000	2,30 %, éch. le 2 nov. 2026	462	466
2 493 000	6,00 %, éch. le 1 ^{er} juin 2043	2 732	3 880	2 498 000	5,10 %, éch. le 29 juin 2040	2 510	3 441
	Ville d'Ottawa			745 000	3,85 %, éch. le 30 oct. 2042	741	889
189 000	5,05 %, éch. le 13 août 2030	188	238		Municipalité régionale de York		
468 000	4,40 %, éch. le 22 oct. 2033	467	570	2 038 000	4,00 %, éch. le 30 juin 2021	2 072	2 128
364 000	3,05 %, éch. le 10 mai 2039	362	382	1 003 000	2,60 %, éch. le 15 déc. 2025	996	1 032
1 121 000	4,60 %, éch. le 14 juill. 2042	1 184	1 477	461 000	2,50 %, éch. le 2 juin 2026	472	471
349 000	3,05 %, éch. le 23 avr. 2046	346	368	952 000	2,35 %, éch. le 9 juin 2027	930	958
1 182 000	3,10 %, éch. le 27 juill. 2048	1 146	1 267	631 000	2,65 %, éch. le 18 avr. 2029	630	649
641 000	4,20 %, éch. le 30 juill. 2053	639	849	1 505 000	4,00 %, éch. le 31 mai 2032	1 528	1 750
	Ville de Toronto			1 218 000	3,65 %, éch. le 13 mai 2033	1 116	1 370
739 000	6,80 %, éch. le 26 juill. 2021	757	813	1 065 000	4,05 %, éch. le 1 ^{er} mai 2034	1 083	1 252
1 504 000	3,50 %, éch. le 6 déc. 2021	1 517	1 565	417 000	4,15 %, éch. le 18 nov. 2041	417	515
1 147 000	3,40 %, éch. le 21 mai 2024	1 143	1 222	214 000	3,75 %, éch. le 13 mai 2043	213	252
1 055 000	2,45 %, éch. le 6 févr. 2025	1 048	1 077		Simcoe County District School Board		
1 018 000	2,40 %, éch. le 24 juin 2026	1 019	1 033	2 721 000	6,80 %, éch. le 19 juin 2026	2 758	3 471
1 732 000	2,40 %, éch. le 7 juin 2027	1 706	1 748		South Coast British Columbia Transportation Authority		
604 721	5,342 %, éch. le 18 juill. 2027	609	681	1 097 000	3,80 %, éch. le 2 nov. 2020	1 097	1 126
751 000	2,65 %, éch. le 9 nov. 2029	750	769	727 000	3,05 %, éch. le 4 juin 2025	729	766
1 363 000	2,95 %, éch. le 28 avr. 2035	1 300	1 415	589 000	3,25 %, éch. le 23 nov. 2028	588	635
1 902 000	3,50 %, éch. le 2 juin 2036	1 918	2 117	878 000	4,65 %, éch. le 20 juin 2041	877	1 155
1 998 000	4,70 %, éch. le 10 juin 2041	2 031	2 632	702 000	4,45 %, éch. le 9 juin 2044	740	917
1 498 000	3,80 %, éch. le 13 déc. 2042	1 493	1 765	186 000	3,15 %, éch. le 16 nov. 2048	186	202
1 283 000	4,15 %, éch. le 10 mars 2044	1 275	1 599	550 000	3,85 %, éch. le 9 févr. 2052	549	683
1 621 000	3,25 %, éch. le 24 juin 2046	1 573	1 769		TCHC Issuer Trust		
	Ville de Vancouver			964 000	4,877 %, éch. le 11 mai 2037	953	1 237
600 000	3,45 %, éch. le 2 déc. 2021	599	623	760 000	5,395 %, éch. le 22 févr. 2040	760	1 056
469 000	3,75 %, éch. le 24 oct. 2023	468	505		York Region District School Board		
469 000	3,05 %, éch. le 16 oct. 2024	469	494	2 035 000	6,55 %, éch. le 12 avr. 2023	2 041	2 374
247 000	3,70 %, éch. le 18 oct. 2052	245	297	1 001 951	6,45 %, éch. le 4 juin 2024	1 203	1 116
	Ville de Winnipeg			235 528	5,30 %, éch. le 3 juin 2025	235	259
336 000	5,90 %, éch. le 2 févr. 2029	352	436			99 736	112 852
764 000	5,20 %, éch. le 17 juill. 2036	746	1 018		OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 27,9 %		
250 000	4,10 %, éch. le 1 ^{er} juin 2045	287	308		407 International Inc.		
795 000	4,30 %, éch. le 15 nov. 2051	888	1 043	4 492 000	remb. ant., 4,30 %, éch. le 26 mai 2021	4 785	4 662
	Municipal Finance Authority of British Columbia			2 329 000	remb. ant., 3,35 %, éch. le 16 mai 2024	2 487	2 460
430 000	1,75 %, éch. le 15 oct. 2020	429	430	274 000	remb. ant., 2,43 %, éch. le 4 mai 2027	274	278
1 230 000	1,65 %, éch. le 19 avr. 2021	1 228	1 229	3 684 000	6,47 %, éch. le 27 juill. 2029	4 215	4 972
1 111 000	4,15 %, éch. le 1 ^{er} juin 2021	1 245	1 162	2 777 000	remb. ant., 3,14 %, éch. le 6 mars 2030	2 864	2 925
1 439 000	3,35 %, éch. le 1 ^{er} juin 2022	1 479	1 504	188 000	remb. ant., 3,43 %, éch. le 1 ^{er} juin 2033	188	202
657 000	2,15 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2022	657	665	3 372 000	5,96 %, éch. le 3 déc. 2035	3 647	4 708
650 000	2,60 %, éch. le 23 avr. 2023	650	669	515 268	6,75 %, éch. le 27 juill. 2039	615	698
2 106 000	3,75 %, éch. le 26 sept. 2023	2 142	2 269	676 000	remb. ant., 4,45 %, éch. le 15 nov. 2041	675	827
1 033 000	2,80 %, éch. le 3 déc. 2023	1 032	1 074				
1 075 000	2,15 %, éch. le 3 juin 2024	1 073	1 088	6 254 000	remb. ant., 4,19 %, éch. le 25 avr. 2042	6 496	7 419
1 030 000	2,95 %, éch. le 14 oct. 2024	1 067	1 083	3 310 000	remb. ant., 3,65 %, éch. le 8 sept. 2044	3 308	3 655
360 000	5,35 %, éch. le 2 déc. 2024	358	422	3 294 000	remb. ant., 3,30 %, éch. le 27 mars 2045	3 281	3 426
273 783	4,978 %, éch. le 6 avr. 2025	275	298	710 000	remb. ant., 3,83 %, éch. le 11 mai 2046	709	808
412 000	2,65 %, éch. le 2 oct. 2025	411	427	1 028 000	remb. ant., 3,60 %, éch. le 21 mai 2047	1 020	1 133
1 756 000	2,50 %, éch. le 19 avr. 2026	1 769	1 805				
1 879 000	4,95 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2027	2 072	2 278				
952 000	3,05 %, éch. le 23 oct. 2028	949	1 018				
209 000	2,55 %, éch. le 9 oct. 2029	209	215				
	Municipalité régionale de Niagara						
260 000	5,20 %, éch. le 30 juin 2040	258	355				
	Municipalité régionale de Halton						
458 000	4,05 %, éch. le 11 oct. 2041	456	558				
534 000	3,15 %, éch. le 6 avr. 2045	532	570				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)
Au 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
356 000	remb. ant., 3,72 %, éch. le 11 mai 2048	356 \$	402 \$	3 332 000	remb. ant., 4,09 %, éch. le 30 juin 2045	3 368 \$	3 972 \$
553 000	remb. ant., 3,67 %, éch. le 8 mars 2049	552	619	428 000	remb. ant., 3,717 %, éch. le 3 déc. 2046	428	484
1 208 000	remb. ant., 3,98 %, éch. le 11 sept. 2052	1 199	1 426	223 000	4,446 %, éch. le 11 juill. 2053	224	289
383 000	remb. ant., 4,68 %, éch. le 7 oct. 2053	383	510	320 000	remb. ant., 4,274 %, éch. le 6 juin 2064	320	411
477 692	Access Prairies Partnership 4,232 %, éch. le 1 ^{er} mars 2048	478	527	482 544	Arrow Lakes Power Corporation 5,516 %, éch. le 5 avr. 2041	483	595
1 581 521	Accès Recherche Montréal S.E.C. 7,067 %, éch. le 31 déc. 2042	1 641	2 296	4 520 000	Banque de Montréal 2,10 %, éch. le 6 oct. 2020	4 529	4 529
2 186 852	Aéroports de Montréal 6,95 %, éch. le 16 avr. 2032	2 265	2 848	3 478 000	1,88 %, éch. le 31 mars 2021	3 490	3 475
1 514 000	6,55 %, éch. le 11 oct. 2033	1 630	2 180	6 297 000	3,40 %, éch. le 23 avr. 2021	6 315	6 461
1 360 427	6,611 %, éch. le 11 oct. 2033	1 377	1 761	5 717 000	1,61 %, éch. le 28 oct. 2021	5 691	5 675
883 000	5,17 %, éch. le 17 sept. 2035	869	1 155	6 366 000	2,12 %, éch. le 16 mars 2022	6 414	6 391
1 733 000	5,67 %, éch. le 16 oct. 2037	2 015	2 432	4 385 000	2,27 %, éch. le 11 juill. 2022	4 385	4 420
129 000	5,472 %, éch. le 16 avr. 2040	129	182	3 450 000	2,89 %, éch. le 20 juin 2023	3 449	3 562
1 213 000	3,919 %, éch. le 26 sept. 2042	1 264	1 433	7 927 000	2,85 %, éch. le 6 mars 2024	7 979	8 101
1 357 000	remb. ant., 3,918 %, éch. le 12 juin 2045	1 460	1 614	4 660 000	2,70 %, éch. le 11 sept. 2024	4 659	4 804
3 015 000	remb. ant., 3,36 %, éch. le 24 avr. 2047	3 113	3 309	6 499 000	4,609 %, éch. le 10 sept. 2025	7 360	7 419
316 000	AIMCo Realty Investors LP remb. ant., 2,266 %, éch. le 26 juin 2024	316	316	3 406 000	2,70 %, éch. le 9 déc. 2026	3 470	3 517
383 000	remb. ant., 3,367 %, éch. le 1 ^{er} juin 2027	383	408	6 160 000	3,19 %, éch. le 1 ^{er} mars 2028	6 187	6 601
6 833 000	remb. ant., 3,043 %, éch. le 1 ^{er} juin 2028	6 898	7 114	5 293 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 2,09 %, éch. le 9 sept. 2020	5 302	5 302
846 000	2,712 %, éch. le 1 ^{er} juin 2029	846	854	8 243 000	3,27 %, éch. le 11 janv. 2021	8 418	8 408
2 605 000	Alberta Powerline LP 4,065 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2053	2 707	2 944	5 662 000	2,873 %, éch. le 4 juin 2021	5 800	5 762
605 000	4,065 %, éch. le 1 ^{er} mars 2054	605	683	4 091 000	1,90 %, éch. le 2 déc. 2021	4 090	4 086
571 000	Alectra Inc. 4,521 %, éch. le 29 avr. 2021	571	597	3 753 000	1,83 %, éch. le 27 avr. 2022	3 756	3 738
597 000	3,033 %, éch. le 25 juill. 2022	597	616	3 677 000	2,36 %, éch. le 8 nov. 2022	3 676	3 716
310 000	remb. ant., 3,239 %, éch. le 21 nov. 2024	310	327	6 560 000	2,98 %, éch. le 17 avr. 2023	6 599	6 785
10 214 000	remb. ant., 2,488 %, éch. le 17 mai 2027	10 165	10 316	4 747 000	2,29 %, éch. le 28 juin 2024	4 747	4 795
637 000	5,297 %, éch. le 29 avr. 2041	637	869	1 116 000	8,90 %, éch. le 20 juin 2025	1 442	1 509
331 000	3,958 %, éch. le 30 juill. 2042	331	383	8 762 000	2,62 %, éch. le 2 déc. 2026	8 797	9 004
154	Alliance Pipeline Limited Partnership 6,765 %, éch. le 31 déc. 2025	0	0	4 551 000	3,10 %, éch. le 2 févr. 2028	4 549	4 844
2 436 000	AltaLink L.P. 3,621 %, éch. le 17 sept. 2020	2 504	2 481	1 149 975	Bankers Hall L.P. 4,377 %, éch. le 20 nov. 2023	1 150	1 186
860 000	2,978 %, éch. le 28 nov. 2022	867	889	1 213 000	bCIMC Realty Corporation 2,10 %, éch. le 3 juin 2021	1 213	1 217
9 119 000	3,668 %, éch. le 6 nov. 2023	9 369	9 762	4 272 000	3,51 %, éch. le 29 juin 2022	4 387	4 457
5 280 000	remb. ant., 3,399 %, éch. le 6 juin 2024	5 488	5 596	5 143 000	remb. ant., 2,15 %, éch. le 11 août 2022	5 013	5 159
2 821 000	remb. ant., 2,747 %, éch. le 29 mai 2026	2 863	2 923	1 516 000	remb. ant., 2,84 %, éch. le 3 juin 2025	1 515	1 563
2 364 000	5,249 %, éch. le 22 sept. 2036	2 495	3 103	482 000	remb. ant., 3,00 %, éch. le 31 mars 2027	482	503
216 000	5,381 %, éch. le 26 mars 2040	232	295	1 224 000	BMW Canada Inc. 1,78 %, éch. le 19 oct. 2020	1 223	1 219
209 000	4,872 %, éch. le 15 nov. 2040	209	271	3 587 000	1,88 %, éch. le 11 déc. 2020	3 573	3 576
738 000	4,462 %, éch. le 8 nov. 2041	816	912	3 414 000	2,80 %, éch. le 28 janv. 2021	3 429	3 452
3 163 000	3,99 %, éch. le 30 juin 2042	3 349	3 685	4 072 000	1,83 %, éch. le 15 juin 2021	4 060	4 053
782 000	4,922 %, éch. le 17 sept. 2043	782	1 039	3 336 000	2,57 %, éch. le 6 août 2021	3 357	3 372
361 000	remb. ant., 4,054 %, éch. le 21 nov. 2044	361	427	896 000	Bow Centre Street L.P. 3,69 %, éch. le 14 juin 2021	896	897
				2 521 406	3,693 %, éch. le 14 juin 2022	2 500	2 528
				971 000	3,797 %, éch. le 13 juin 2023	971	973
				1 327 000	British Columbia Ferry Services Inc. 6,25 %, éch. le 13 oct. 2034	1 336	1 879
				1 268 000	5,021 %, éch. le 20 mars 2037	1 264	1 635
				1 192 000	5,581 %, éch. le 11 janv. 2038	1 192	1 656
				132 000	remb. ant., 4,702 %, éch. le 23 oct. 2043	132	172

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

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

Au 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
1 198 000	remb. ant., 4,289 %, éch. le 28 avr. 2044	1 351 \$	1 483 \$	209 000	Les Services Financiers Caterpillar Limitée	209 \$	212 \$
	Brookfield Asset Management Inc.				CDP Financière Inc.		
3 735 000	5,30 %, éch. le 1 ^{er} mars 2021	3 822	3 921	5 164 000	4,60 %, éch. le 15 juill. 2020	5 246	5 308
13 810 000	4,54 %, éch. le 31 mars 2023	14 137	14 793		Central 1 Credit Union		
1 552 000	remb. ant., 5,04 %, éch. le 8 mars 2024	1 554	1 703	1 005 000	2,60 %, éch. le 7 nov. 2022	1 005	1 011
2 483 000	remb. ant., 4,82 %, éch. le 28 janv. 2026	2 482	2 743	630 000	Centre hospitalier de l'Université de Montréal	630	818
3 387 000	remb. ant., 3,80 %, éch. le 16 mars 2027	3 470	3 541	1 000 000	Fiducie hypothécaire CHIP	998	1 009
514 000	5,95 %, éch. le 14 juin 2035	476	629	2 251 000	Université Concordia	2 552	3 590
3 470 000	Cadillac Fairview Finance Trust				6,55 %, éch. le 2 sept. 2042		
	4,31 %, éch. le 25 janv. 2021	3 472	3 601		CSS (FSCC) Partnership		
	La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie			928	6,915 %, éch. le 31 juill. 2042	1	1
982 000	6,40 %, éch. le 11 déc. 2028	1 058	1 292		CU Inc.		
	Fiducie de capital Canada-Vie			1 872 000	11,77 %, éch. le 30 nov. 2020	2 841	2 115
802 000	7,529 %, éch. le 30 juin 2032	853	1 160	505 000	4,801 %, éch. le 22 nov. 2021	505	539
	Banque Canadienne Impériale de Commerce			543 000	6,215 %, éch. le 6 mars 2024	543	640
5 991 000	1,85 %, éch. le 14 juill. 2020	6 001	5 986	252 000	5,563 %, éch. le 26 mai 2028	252	314
4 969 000	1,90 %, éch. le 26 avr. 2021	4 968	4 964	676 000	5,896 %, éch. le 20 nov. 2034	714	924
4 294 000	1,64 %, éch. le 12 juill. 2021	4 290	4 269	1 595 000	5,183 %, éch. le 21 nov. 2035	1 574	2 060
4 858 000	2,04 %, éch. le 21 mars 2022	4 881	4 865	1 725 000	5,032 %, éch. le 20 nov. 2036	1 737	2 203
3 924 000	2,30 %, éch. le 11 juill. 2022	3 924	3 956	3 003 000	5,556 %, éch. le 30 oct. 2037	3 065	4 075
4 992 000	2,47 %, éch. le 5 déc. 2022	5 001	5 064	442 000	5,58 %, éch. le 26 mai 2038	442	603
3 477 000	2,97 %, éch. le 11 juill. 2023	3 476	3 599	1 909 000	6,50 %, éch. le 7 mars 2039	2 210	2 878
6 000 000	3,29 %, éch. le 15 janv. 2024	6 182	6 236	4 415 000	4,543 %, éch. le 24 oct. 2041	4 778	5 451
8 684 000	3,30 %, éch. le 26 mai 2025	8 680	9 240	3 826 000	3,805 %, éch. le 10 sept. 2042	3 786	4 291
	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			2 595 000	remb. ant., 4,722 %, éch. le 9 sept. 2043	2 595	3 307
980 000	remb. ant., 2,75 %, éch. le 18 févr. 2021	1 006	991	2 704 000	remb. ant., 4,085 %, éch. le 2 sept. 2044	2 772	3 177
2 939 000	remb. ant., 2,80 %, éch. le 22 sept. 2025	2 920	3 040	378 000	remb. ant., 3,964 %, éch. le 27 juill. 2045	378	438
1 492 000	remb. ant., 3,20 %, éch. le 31 juill. 2028	1 531	1 583	687 000	remb. ant., 3,763 %, éch. le 19 nov. 2046	685	774
2 539 000	remb. ant., 3,00 %, éch. le 8 févr. 2029	2 568	2 651	1 196 000	remb. ant., 3,548 %, éch. le 22 nov. 2047	1 196	1 303
493 000	remb. ant., 3,95 %, éch. le 22 sept. 2045	495	569	532 000	remb. ant., 3,95 %, éch. le 23 nov. 2048	532	621
791 000	remb. ant., 3,60 %, éch. le 1 ^{er} août 2047	786	871	768 000	4,947 %, éch. le 18 nov. 2050	780	1 048
2 632 000	remb. ant., 3,60 %, éch. le 31 juill. 2048	2 667	2 906	1 919 000	3,857 %, éch. le 14 nov. 2052	1 963	2 218
1 900 000	remb. ant., 3,60 %, éch. le 8 févr. 2049	1 924	2 097	352 000	remb. ant., 4,558 %, éch. le 7 nov. 2053	356	456
	Canadian Utilities Limited			345 000	remb. ant., 4,211 %, éch. le 29 oct. 2055	345	426
1 580 000	9,92 %, éch. le 1 ^{er} avr. 2022	2 274	1 903	451 000	4,593 %, éch. le 24 oct. 2061	451	593
1 741 000	9,40 %, éch. le 1 ^{er} mai 2023	2 382	2 196	884 000	3,825 %, éch. le 11 sept. 2062	884	1 021
	Banque canadienne de l'Ouest				Société Financière Daimler Canada Inc.		
346 000	2,881 %, éch. le 1 ^{er} mars 2021	346	350	687 000	2,30 %, éch. le 23 nov. 2020	687	688
943 000	2,788 %, éch. le 13 sept. 2021	940	954	4 874 000	1,91 %, éch. le 8 juill. 2021	4 854	4 842
221 000	2,833 %, éch. le 14 mars 2022	221	224	2 904 000	2,23 %, éch. le 16 déc. 2021	2 902	2 901
176 000	2,737 %, éch. le 16 juin 2022	176	178	4 969 000	3,05 %, éch. le 16 mai 2022	5 008	5 069
836 000	2,924 %, éch. le 15 déc. 2022	836	851	546 000	3,30 %, éch. le 16 août 2022	546	562
	Capital City Link General Partnership			335 000	2,57 %, éch. le 22 nov. 2022	335	337
2 538 572	4,386 %, éch. le 31 mars 2046	2 573	2 899	276 000	2,97 %, éch. le 13 mars 2024	276	282
	Capital Desjardins inc.				Fiducie cartes de crédit Eagle		
2 559 000	remb. ant., 4,954 %, éch. le 15 déc. 2026	2 613	2 723	189 000	2,147 %, éch. le 17 sept. 2020	189	189
	CARDS II Trust			403 000	3,042 %, éch. le 17 juill. 2023	403	416
4 964 000	2,155 %, éch. le 15 oct. 2020	5 021	4 972	2 840 000	2,631 %, éch. le 15 oct. 2025	2 804	2 883
					Edmonton Regional Airport Authority		
				904 749	7,214 %, éch. le 1 ^{er} nov. 2030	907	1 148

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)
Au 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie			623 000	4,80 %, éch. le 27 oct. 2050	631 \$	830 \$
347 000	remb. ant., 3,383 %, éch. le 16 déc. 2026	347 \$	354 \$	437 000	3,98 %, éch. le 23 oct. 2052	437	511
380 000	remb. ant., 3,664 %, éch. le 15 mars 2028	380	393		FortisBC Energy Inc.		
	Enbridge Gas Distribution Inc.			4 345 000	remb. ant., 2,58 %, éch. le 8 avr. 2026	4 371	4 446
1 000 000	remb. ant., 3,15 %, éch. le 22 août 2024	1 035	1 046	416 000	5,55 %, éch. le 25 sept. 2036	444	562
5 500 000	remb. ant., 3,31 %, éch. le 11 sept. 2025	5 665	5 824	3 422 000	6,00 %, éch. le 2 oct. 2037	3 676	4 868
6 750 000	remb. ant., 2,50 %, éch. le 5 août 2026	6 610	6 818	2 553 000	5,80 %, éch. le 13 mai 2038	3 372	3 584
3 000 000	remb. ant., 4,00 %, éch. le 22 août 2044	3 234	3 464	142 000	6,55 %, éch. le 24 févr. 2039	145	215
4 000 000	remb. ant., 3,51 %, éch. le 29 nov. 2047	3 971	4 323	692 000	4,25 %, éch. le 9 déc. 2041	729	831
	Énergir Inc.			584 000	remb. ant., 3,375 %, éch. le 13 avr. 2045	579	621
1 410 000	5,45 %, éch. le 12 juill. 2021	1 422	1 506	5 000 000	remb. ant., 3,67 %, éch. le 9 avr. 2046	5 043	5 604
1 243 000	9,00 %, éch. le 16 mai 2025	1 715	1 691	124 000	remb. ant., 3,78 %, éch. le 6 mars 2047	124	142
742 000	7,05 %, éch. le 30 oct. 2030	851	1 061	380 000	remb. ant., 3,85 %, éch. le 7 déc. 2048	379	441
1 527 000	6,30 %, éch. le 31 oct. 2033	1 527	2 134		Glacier Credit Card Trust		
2 029 000	5,70 %, éch. le 10 juill. 2036	2 139	2 745	3 604 000	2,237 %, éch. le 20 sept. 2020	3 631	3 612
340 000	remb. ant., 3,30 %, éch. le 31 mars 2045	341	356	3 181 000	2,048 %, éch. le 20 sept. 2022	3 088	3 171
110 000	remb. ant., 3,28 %, éch. le 9 oct. 2046	110	116	1 438 000	3,138 %, éch. le 20 sept. 2023	1 438	1 493
242 000	remb. ant., 3,53 %, éch. le 16 mai 2047	242	266	1 483 000	2,28 %, éch. le 6 juin 2024	1 483	1 486
	EPCOR Utilities Inc.				Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
1 825 000	4,55 %, éch. le 28 févr. 2042	1 941	2 266	640 000	1,51 %, éch. le 16 févr. 2021	640	636
2 288 000	remb. ant., 3,554 %, éch. le 27 nov. 2047	2 322	2 501	4 103 000	remb. ant., 3,04 %, éch. le 21 sept. 2022	4 065	4 236
228 000	remb. ant., 3,949 %, éch. le 26 nov. 2048	228	267	3 186 000	6,45 %, éch. le 3 déc. 2027	3 680	4 206
220 000	3,106 %, éch. le 8 juill. 2049	220	222	405 000	remb. ant., 2,73 %, éch. le 3 avr. 2029	405	418
721 000	remb. ant., 3,357 %, éch. le 15 mai 2033	721	784	3 259 299	6,45 %, éch. le 30 juill. 2029	3 586	3 953
2 673 000	remb. ant., 3,52 %, éch. le 15 mai 2038	2 710	2 983	1 360 000	7,05 %, éch. le 12 juin 2030	1 570	1 943
	Fédération des caisses Desjardins du Québec			2 429 000	7,10 %, éch. le 4 juin 2031	3 098	3 538
3 873 000	2,091 %, éch. le 17 janv. 2022	3 873	3 885	3 028 000	6,98 %, éch. le 15 oct. 2032	3 891	4 476
2 624 000	2,394 %, éch. le 25 août 2022	2 624	2 657	6 321 000	6,47 %, éch. le 2 févr. 2034	7 946	9 182
2 119 000	3,056 %, éch. le 11 sept. 2023	2 119	2 205	671 000	remb. ant., 3,26 %, éch. le 1 ^{er} juin 2037	671	716
	Fifth Avenue L.P.			2 189 000	5,63 %, éch. le 7 juin 2040	2 202	3 144
1 176 528	4,71 %, éch. le 5 août 2021	1 191	1 212	3 455 000	5,30 %, éch. le 25 févr. 2041	3 852	4 831
	Fortified Trust			3 600 000	4,53 %, éch. le 2 déc. 2041	3 943	4 600
937 000	2,161 %, éch. le 23 oct. 2020	937	938		Great-West Lifeco Inc.		
2 141 000	1,67 %, éch. le 23 juill. 2021	2 141	2 127	1 896 000	4,65 %, éch. le 13 août 2020	1 909	1 949
2 073 000	2,558 %, éch. le 23 mars 2024	2 073	2 108	1 455 000	remb. ant., 3,337 %, éch. le 28 févr. 2028	1 515	1 561
	FortisAlberta Inc.			1 705 000	6,74 %, éch. le 24 nov. 2031	1 978	2 388
246 000	remb. ant., 3,30 %, éch. le 30 sept. 2024	246	260	1 632 000	6,67 %, éch. le 21 mars 2033	1 906	2 300
690 000	5,37 %, éch. le 30 oct. 2039	726	930	7 037 000	5,998 %, éch. le 16 nov. 2039	8 817	10 014
327 000	4,54 %, éch. le 18 oct. 2041	327	403		Halifax International Airport Authority		
123 000	remb. ant., 4,11 %, éch. le 29 sept. 2044	123	145	839 000	4,888 %, éch. le 15 nov. 2050	839	1 144
110 000	remb. ant., 3,34 %, éch. le 21 sept. 2046	105	115		Honda Canada Finance Inc.		
1 158 000	remb. ant., 3,672 %, éch. le 9 sept. 2047	1 186	1 286	7 670 000	2,155 %, éch. le 18 févr. 2021	7 760	7 678
92 000	remb. ant., 3,734 %, éch. le 18 sept. 2048	92	103	2 790 000	1,823 %, éch. le 7 déc. 2021	2 767	2 771
				2 637 000	2,268 %, éch. le 15 juill. 2022	2 671	2 646
				652 000	2,488 %, éch. le 19 déc. 2022	652	658
				756 000	2,537 %, éch. le 1 ^{er} mars 2023	756	764
				1 002 000	3,176 %, éch. le 28 août 2023	1 002	1 037
				389 000	2,50 %, éch. le 4 juin 2024	389	392
				3 260 000	3,444 %, éch. le 23 mai 2025	3 246	3 434
					The Hospital For Sick Children		
				1 107 000	5,217 %, éch. le 16 déc. 2049	1 107	1 619
				561 000	remb. ant., 3,416 %, éch. le 7 déc. 2057	561	630

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)
Au 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
	Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership			2 445 000	remb. ant., 2,64 %, éch. le 23 févr. 2027		
946	5,439 %, éch. le 31 janv. 2045	1 \$	1 \$	2 436 \$		2 436 \$	2 461 \$
	Banque HSBC Canada			7 451 000	remb. ant., 3,30 %, éch. le 15 sept. 2028	7 730	7 712
3 985 000	1,816 %, éch. le 7 juill. 2020	3 946	3 976		Intact Corporation financière		
3 233 000	2,449 %, éch. le 29 janv. 2021	3 255	3 254	3 000 000	remb. ant., 3,77 %, éch. le 2 mars 2026	3 266	3 215
2 633 000	2,908 %, éch. le 29 sept. 2021	2 694	2 681	1 633 000	remb. ant., 2,85 %, éch. le 7 juin 2027	1 638	1 650
1 851 000	2,17 %, éch. le 29 juin 2022	1 851	1 852		Integrated Team Solutions PCH Partnership		
781 000	2,253 %, éch. le 15 sept. 2022	782	783	251 665	4,875 %, éch. le 31 mai 2046	252	302
4 434 000	2,542 %, éch. le 31 janv. 2023	4 435	4 489		Integrated Team Solutions SJHC Partnership		
8 536 000	3,245 %, éch. le 15 sept. 2023	8 655	8 883	248 815	5,9464 %, éch. le 30 nov. 2042	249	324
	Hydro One Inc.				Groupe Investors Inc.		
1 648 000	1,84 %, éch. le 24 févr. 2021	1 648	1 645	1 197 000	7,00 %, éch. le 31 déc. 2032	1 351	1 621
310 000	2,57 %, éch. le 25 juin 2021	310	314		Ivanhoé Cambridge II Inc.		
1 857 000	3,20 %, éch. le 13 janv. 2022	1 856	1 912	310 000	remb. ant., 2,909 %, éch. le 27 juin 2023	310	320
829 000	remb. ant., 2,54 %, éch. le 5 avr. 2024	829	845	770 000	John Deere Canada Funding Inc.		
423 000	remb. ant., 2,97 %, éch. le 26 juin 2025	423	441	3 211 000	1,60 %, éch. le 13 juill. 2020	769	766
1 771 000	remb. ant., 2,77 %, éch. le 24 févr. 2026	1 790	1 823	356 000	2,05 %, éch. le 17 sept. 2020	3 221	3 210
1 321 000	remb. ant., 3,02 %, éch. le 5 avr. 2029	1 321	1 377	195 000	1,85 %, éch. le 24 mars 2021	356	355
4 974 000	7,35 %, éch. le 3 juin 2030	6 619	7 118	478 000	2,70 %, éch. le 12 oct. 2021	195	198
4 082 000	6,93 %, éch. le 1 ^{er} juin 2032	5 065	5 865	346 000	2,05 %, éch. le 13 mai 2022	478	477
3 315 000	5,36 %, éch. le 20 mai 2036	3 331	4 314	830 000	2,63 %, éch. le 21 sept. 2022	346	351
3 271 000	4,89 %, éch. le 13 mars 2037	3 022	4 065	2 217 000	2,70 %, éch. le 17 janv. 2023	830	846
2 791 000	6,03 %, éch. le 3 mars 2039	3 045	3 958		John Deere Financial Inc.		
1 527 000	5,49 %, éch. le 16 juill. 2040	1 827	2 069	265 000	3,07 %, éch. le 23 juill. 2021	265	270
2 855 000	4,39 %, éch. le 26 sept. 2041	3 065	3 406	415 000	2,99 %, éch. le 14 janv. 2022	415	425
1 685 000	remb. ant., 4,59 %, éch. le 9 oct. 2043	1 691	2 080	139 000	2,46 %, éch. le 4 avr. 2024	139	140
3 575 000	remb. ant., 4,17 %, éch. le 6 juin 2044	3 752	4 176	366 000	2,40 %, éch. le 17 sept. 2024	366	368
625 000	remb. ant., 3,91 %, éch. le 23 févr. 2046	624	708	656 000	Leisureworld Senior Care L.P.		
1 278 000	5,00 %, éch. le 19 oct. 2046	1 397	1 705	578 000	3,474 %, éch. le 3 févr. 2021	656	668
548 000	remb. ant., 3,72 %, éch. le 18 nov. 2047	548	605		Lower Mattagami Energy Limited Partnership		
1 042 000	remb. ant., 3,63 %, éch. le 25 juin 2049	1 042	1 137	1 260 000	4,331 %, éch. le 18 mai 2021	1 260	1 316
476 000	remb. ant., 3,64 %, éch. le 5 avr. 2050	476	520	1 730 000	3,416 %, éch. le 20 juin 2024	1 835	1 836
1 111 000	4,00 %, éch. le 22 déc. 2051	1 111	1 290	415 000	2,307 %, éch. le 21 oct. 2026	407	416
1 326 000	3,79 %, éch. le 31 juill. 2062	1 322	1 491	3 240 000	5,139 %, éch. le 18 mai 2041	3 679	4 307
	Société financière IGM Inc.			4 591 000	4,944 %, éch. le 21 sept. 2043	5 428	6 054
1 327 000	remb. ant., 3,44 %, éch. le 26 janv. 2027	1 362	1 386	744 000	4,176 %, éch. le 23 févr. 2046	747	893
1 006 000	6,65 %, éch. le 13 déc. 2027	1 136	1 276	351 000	4,175 %, éch. le 23 avr. 2052	351	428
890 000	7,45 %, éch. le 9 mai 2031	1 080	1 244		Magna International Inc.		
1 292 000	7,11 %, éch. le 7 mars 2033	1 348	1 769	578 000	remb. ant., 3,10 %, éch. le 15 déc. 2022	578	591
727 000	remb. ant., 6,00 %, éch. le 10 déc. 2040	725	958		La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers		
151 000	remb. ant., 4,56 %, éch. le 25 janv. 2047	151	170	5 213 000	remb. ant., 2,389 %, éch. le 5 janv. 2026	5 135	5 220
236 000	remb. ant., 4,115 %, éch. le 9 déc. 2047	236	249	9 160 000	remb. ant., 3,181 %, éch. le 22 nov. 2027	9 216	9 451
498 000	remb. ant., 4,174 %, éch. le 13 juill. 2048	498	529		Banque Manuvie du Canada		
1 876 000	remb. ant., 4,206 %, éch. le 21 mars 2050	1 887	2 007	517 000	1,915 %, éch. le 1 ^{er} sept. 2021	517	516
	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.			1 208 000	2,082 %, éch. le 26 mai 2022	1 208	1 208
				498 000	2,844 %, éch. le 12 janv. 2023	498	510
					Société Financière Manuvie		
				3 909 000	remb. ant., 3,317 %, éch. le 9 mai 2028	3 987	4 025
				1 260 000	remb. ant., 3,049 %, éch. le 20 août 2029	1 260	1 289
					Université McGill		
				1 013 000	6,15 %, éch. le 22 sept. 2042	1 091	1 553

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)
Au 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
274 000	remb. ant., 3,975 %, éch. le 29 janv. 2056	274 \$	332 \$	479 125	Plenary Health Bridgepoint L.P. 7,246 %, éch. le 31 août 2042	489 \$	705 \$
1 395 000	Centre universitaire de santé McGill 5,36 %, éch. le 31 déc. 2043	1 394	1 981	566 490	Plenary Health Care Partnerships Humber L.P. 4,895 %, éch. le 31 mai 2039	570	660
306 000	Université McMaster remb. ant., 4,105 %, éch. le 26 nov. 2065	306	389	564 000	4,822 %, éch. le 30 nov. 2044	564	700
2 536 000	Banque Nationale du Canada 1,809 %, éch. le 26 juill. 2021	2 509	2 530	423 802	Plenary Health Hamilton L.P. 5,796 %, éch. le 31 mai 2043	430	543
5 512 000	2,105 %, éch. le 18 mars 2022	5 464	5 531	4 110 032	Plenary Properties LTAP L.P. 6,288 %, éch. le 31 janv. 2044	4 494	5 592
8 400 000	1,957 %, éch. le 30 juin 2022	8 201	8 388	253 000	Power Corporation du Canada 8,57 %, éch. le 22 avr. 2039	253	415
1 276 000	2,983 %, éch. le 4 mars 2024	1 289	1 311	129 000	remb. ant., 4,81 %, éch. le 31 janv. 2047	129	149
4 447 000	NAV Canada 4,397 %, éch. le 18 févr. 2021	4 731	4 614	158 000	remb. ant., 4,455 %, éch. le 27 juill. 2048	158	175
279 599	7,56 %, éch. le 1 ^{er} mars 2027	386	337	3 480 000	Corporation Financière Power 6,90 %, éch. le 11 mars 2033	3 878	4 775
4 787 000	7,40 %, éch. le 1 ^{er} juin 2027	5 569	6 570	1 021 000	Queen's University 6,10 %, éch. le 19 nov. 2032	1 089	1 384
285 000	remb. ant., 3,534 %, éch. le 23 févr. 2046	283	323	3 529 000	Banque Royale du Canada 1,92 %, éch. le 17 juill. 2020	3 534	3 529
224 000	remb. ant., 3,293 %, éch. le 30 mars 2048	224	246	5 365 000	2,86 %, éch. le 4 mars 2021	5 377	5 446
867 000	Services Financiers Nissan Canada Inc. 2,42 %, éch. le 19 oct. 2020	867	868	4 432 000	2,03 %, éch. le 15 mars 2021	4 435	4 439
908 000	2,606 %, éch. le 5 mars 2021	908	912	3 480 000	1,65 %, éch. le 15 juill. 2021	3 479	3 462
3 505 000	3,15 %, éch. le 14 sept. 2021	3 480	3 565	7 167 000	North Battleford Power L.P. 1,583 %, éch. le 13 sept. 2021	7 079	7 115
1 667 549	4,958 %, éch. le 31 déc. 2032	1 668	1 890	8 037 000	1,968 %, éch. le 2 mars 2022	7 985	8 037
65	Northwestconnect Group Partnership 5,95 %, éch. le 30 avr. 2041	0	0	3 571 000	2,00 %, éch. le 21 mars 2022	3 570	3 574
1 160 000	OMERS Finance Trust 2,60 %, éch. le 14 mai 2029	1 159	1 193	10 846 000	2,36 %, éch. le 5 déc. 2022	10 799	10 970
3 623 000	Corporation immobilière OMERS 3,203 %, éch. le 24 juill. 2020	3 639	3 668	4 450 000	2,949 %, éch. le 1 ^{er} mai 2023	4 450	4 600
2 781 000	2,971 %, éch. le 5 avr. 2021	2 868	2 829	7 601 000	3,296 %, éch. le 26 sept. 2023	7 760	7 908
3 632 000	remb. ant., 1,823 %, éch. le 9 mai 2022	3 518	3 612	2 523 000	2,333 %, éch. le 5 déc. 2023	2 523	2 552
4 821 000	3,358 %, éch. le 5 juin 2023	4 736	5 048	2 309 000	2,352 %, éch. le 2 juill. 2024	2 309	2 310
5 000 000	remb. ant., 2,858 %, éch. le 23 févr. 2024	5 065	5 153	5 277 000	4,93 %, éch. le 16 juill. 2025	6 067	6 102
2 466 000	3,328 %, éch. le 12 nov. 2024	2 553	2 605	6 000 000	remb. ant., 3,31 %, éch. le 20 janv. 2026	6 117	6 103
608 000	remb. ant., 3,331 %, éch. le 5 juin 2025	608	642	7 250 000	remb. ant., 3,45 %, éch. le 29 sept. 2026	7 347	7 447
5 137 000	remb. ant., 3,244 %, éch. le 4 oct. 2027	5 169	5 442	225 000	Université Ryerson, série A remb. ant., 3,768 %, éch. le 11 oct. 2057	225	270
2 517 000	remb. ant., 3,628 %, éch. le 5 juin 2030	2 603	2 762	124	Scotia Schools Trust 6,22 %, éch. le 13 juill. 2020	0	0
762 000	OPB Finance Trust remb. ant., 2,98 %, éch. le 25 janv. 2027	762	800	894 285	Sea To Sky Highway Investment L.P. 2,629 %, éch. le 31 oct. 2030	894	894
1 619 439	Original Wempi Inc. 4,056 %, éch. le 13 févr. 2024	1 643	1 684	727 000	SGTP Highway Bypass L.P. 4,105 %, éch. le 31 janv. 2045	727	799
1 954 000	4,309 %, éch. le 13 févr. 2024	2 023	2 049	480 000	4,156 %, éch. le 31 juill. 2049	480	550
1 010 436	Ornge Issuer Trust 5,727 %, éch. le 11 juin 2034	1 011	1 197	2 148 000	Simon Fraser University 5,613 %, éch. le 10 juin 2043	2 310	3 110
364 095	Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa 6,973 %, éch. le 25 mai 2032	412	471	438 989	Société en commandite CE Sébastopol 4,141 %, éch. le 31 juill. 2047	439	467
951 000	remb. ant., 3,933 %, éch. le 9 juin 2045	951	1 031	300 219	Spy Hill Power L.P. 4,14 %, éch. le 31 mars 2036	300	324
290 372	Pearson International Fuel Facilities Corporation 5,09 %, éch. le 9 mars 2032	290	332	1 986 000	SSL Finance Inc. / SSL Financement Inc. 4,176 %, éch. le 30 avr. 2049	1 986	2 200
				1 830 000	Sun Life du Canada, Compagnie d'Assurance-Vie 6,30 %, éch. le 15 mai 2028	1 724	2 350

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

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

Au 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
2 684 000	Fiducie de capital Sun Life remb. ant., 7,093 %, éch. le 30 juin 2032	2 916 \$	3 710 \$	5 000 000	remb. ant., 4,859 %, éch. le 4 mars 2031	5 539 \$	5 608 \$
	Financière Sun Life inc.			2 650 000	3,06 %, éch. le 26 janv. 2032	2 649	2 662
2 284 000	4,57 %, éch. le 23 août 2021	2 427	2 407		Toyota Credit Canada Inc.		
1 773 000	remb. ant., 2,60 %, éch. le 25 sept. 2025	1 774	1 781	2 964 000	2,20 %, éch. le 25 févr. 2021	3 013	2 973
1 245 000	remb. ant., 3,10 %, éch. le 19 févr. 2026	1 247	1 263	3 668 000	1,75 %, éch. le 21 juill. 2021	3 643	3 649
142 000	remb. ant., 2,75 %, éch. le 23 nov. 2027	142	144	1 782 000	2,02 %, éch. le 28 févr. 2022	1 781	1 780
2 256 000	remb. ant., 3,05 %, éch. le 19 sept. 2028	2 253	2 317	1 375 000	2,62 %, éch. le 11 oct. 2022	1 381	1 397
4 517 000	remb. ant., 5,40 %, éch. le 29 mai 2042	4 900	5 811	664 000	2,70 %, éch. le 25 janv. 2023	664	677
	Suncor Energy Inc.			3 619 000	3,04 %, éch. le 12 juill. 2023	3 580	3 735
10 931 000	remb. ant., 3,10 %, éch. le 26 nov. 2021	11 136	11 175	2 339 000	2,64 %, éch. le 27 mars 2024	2 367	2 377
16 933 000	remb. ant., 3,00 %, éch. le 14 sept. 2026	16 659	17 374		Trillium Health Partners Volunteers		
483 000	remb. ant., 3,10 %, éch. le 24 mai 2029	482	495	342 000	remb. ant., 3,702 %, éch. le 20 déc. 2058	342	395
2 550 000	5,39 %, éch. le 26 mars 2037	2 927	3 209		UMH Energy Partnership		
1 255 000	remb. ant., 4,34 %, éch. le 13 sept. 2046	1 368	1 449	881	7,586 %, éch. le 8 mai 2041	1	1
	THP Partnership				Union Gas Limited		
212 985	4,394 %, éch. le 31 oct. 2046	216	244	6 500 000	remb. ant., 3,79 %, éch. le 10 juill. 2023	6 926	6 898
2 957 000	Groupe TMX Limitée remb. ant., 4,461 %, éch. le 3 oct. 2023	3 144	3 200	2 000 000	remb. ant., 3,19 %, éch. le 17 sept. 2025	2 092	2 103
1 000 000	remb. ant., 3,779 %, éch. le 5 juin 2028	1 064	1 071	7 000 000	remb. ant., 2,81 %, éch. le 1 ^{er} juin 2026	7 110	7 206
2 976 000	Toronto Hydro Corporation 3,54 %, éch. le 18 nov. 2021	3 011	3 088	150 000	remb. ant., 2,88 %, éch. le 22 nov. 2027	150	154
2 932 000	remb. ant., 2,91 %, éch. le 10 avr. 2023	2 989	3 025	7 700 000	remb. ant., 4,20 %, éch. le 2 juin 2044	8 635	9 145
4 666 000	remb. ant., 2,52 %, éch. le 25 août 2026	4 688	4 768	1 102 000	remb. ant., 3,59 %, éch. le 22 nov. 2047	1 114	1 204
290 000	5,54 %, éch. le 21 mai 2040	290	404		University Health Network		
1 523 000	remb. ant., 4,08 %, éch. le 16 sept. 2044	1 682	1 810	1 254 463	5,64 %, éch. le 8 déc. 2022	1 309	1 325
3 367 000	remb. ant., 3,55 %, éch. le 28 juill. 2045	3 349	3 701		Université de la Colombie-Britannique		
120 000	remb. ant., 3,485 %, éch. le 28 févr. 2048	120	131	50 000	6,65 %, éch. le 1 ^{er} déc. 2031	58	71
820 000	remb. ant., 3,96 %, éch. le 9 avr. 2063	819	988	788 000	4,817 %, éch. le 26 juill. 2035	778	983
	La Banque Toronto-Dominion*				Université de Guelph		
3 639 000	2,045 %, éch. le 8 mars 2021	3 631	3 646	1 271 000	6,24 %, éch. le 10 oct. 2042	1 550	1 950
4 632 000	1,68 %, éch. le 8 juin 2021	4 629	4 620		Université d'Ottawa		
5 080 000	2,621 %, éch. le 22 déc. 2021	5 168	5 162	677 000	6,28 %, éch. le 15 avr. 2043	676	1 056
6 428 000	1,994 %, éch. le 23 mars 2022	6 345	6 435	214 000	remb. ant., 3,256 %, éch. le 12 oct. 2056	214	230
5 899 000	3,005 %, éch. le 30 mai 2023	5 934	6 118		Université de Toronto		
7 109 000	1,909 %, éch. le 18 juill. 2023	7 057	7 081	56 000	6,78 %, éch. le 18 juill. 2031	66	79
6 563 000	2,85 %, éch. le 8 mars 2024	6 615	6 717	708 000	4,251 %, éch. le 7 déc. 2051	717	907
14 704 000	3,226 %, éch. le 24 juill. 2024	15 242	15 536		Université de l'Ontario de l'Ouest		
2 683 000	2,496 %, éch. le 2 déc. 2024	2 683	2 701	1 455 000	4,798 %, éch. le 24 mai 2047	1 455	1 975
5 000 000	remb. ant., 2,982 %, éch. le 30 sept. 2025	5 035	5 048	54 000	remb. ant., 3,388 %, éch. le 4 déc. 2057	54	60
4 860 000	remb. ant., 3,589 %, éch. le 14 sept. 2028	4 887	5 052		Université de Windsor		
7 827 000	remb. ant., 3,224 %, éch. le 25 juill. 2029	7 725	8 021	759 000	5,37 %, éch. le 29 juin 2046	759	1 077
					Administration de l'aéroport international de Vancouver		
				1 723 000	7,425 %, éch. le 7 déc. 2026	2 206	2 332
				329 000	remb. ant., 3,857 %, éch. le 10 nov. 2045	329	393
				342 000	remb. ant., 3,656 %, éch. le 23 nov. 2048	342	401
					Wells Fargo Canada Corporation		
				4 902 000	3,04 %, éch. le 29 janv. 2021	4 931	4 975
				8 742 000	3,46 %, éch. le 24 janv. 2023	8 847	9 131

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)
Au 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
457 000	Université Wilfrid-Laurier 5,429 %, éch. le 1 ^{er} févr. 2045	451 \$	646 \$
164 000	Windsor Canada Utilities Ltd. 4,134 %, éch. le 6 nov. 2042	164	180
466 000	Winnipeg Airports Authority Inc. 3,039 %, éch. le 14 avr. 2023	466	482
658 249	5,205 %, éch. le 28 sept. 2040	657	808
426 410	6,102 %, éch. le 20 nov. 2040	426	567
201 000	remb. ant., 3,659 %, éch. le 30 sept. 2047	201	225
2 571 000	Université York 6,48 %, éch. le 7 mars 2042	2 790	4 059
91 000	remb. ant., 4,458 %, éch. le 26 févr. 2054	91	120
		1 159 903	1 233 956
	Total – Obligations canadiennes	4 129 047	4 379 049
OBLIGATIONS MONDIALES – 0,1 %			
ÉTATS-UNIS – 0,1 %			
2 000 000	Manulife Finance (Delaware), L.P. remb. ant., 5,059 %, éch. le 15 déc. 2041	1 925	2 389
OBLIGATIONS SUPRANATIONALES – 0,0 %			
755 000	Banque asiatique de développement 4,65 %, éch. le 16 févr. 2027	722	893
547 000	Banque interaméricaine de développement 4,40 %, éch. le 26 janv. 2026	518	628
		1 240	1 521
	Total – Obligations mondiales	3 165	3 910
	TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE – 99,0 %	4 132 212 \$	4 382 959 \$
	TOTAL DU PORTEFEUILLE		4 382 959 \$

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.

RAPPORT FINANCIER INTERMÉDIAIRE – NOTES PROPRES AU FONDS (non audité)

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 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) Tout titre de partie liée détenu au 30 juin 2019 (2,2 % au 31 décembre 2018) est présenté à l'inventaire du portefeuille.
- VI) Au 30 juin 2019, TD et les fonds gérés par GPTD détenaient 7,5 % de l'actif net du Fonds (7,2 % au 31 décembre 2018).

FRAIS D'ADMINISTRATION (%) (note 6)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (hors TPS et TVH)

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
0,03	0,02	0,01

COMMISSIONS DE COURTAGE ET ACCORDS DE PAIEMENT INDIRECT

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

PERTE FISCALE REPORTÉE (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2018

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

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 30 juin 2019 et 2018 est présenté ci-après :

	Montant (en milliers)		Pourcentage du montant total (%)	
	2019	2018	2019	2018
Revenus de prêts de titres bruts	338 \$	398 \$	100,0	100,0
Rémunération du placeur pour compte – The Bank of New York Mellon	(67)	(79)	(19,9)	(19,8)
Revenus de prêts de titres du Fonds avant remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	271	319	80,1	80,2
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(2)	(1)	(0,7)	(0,3)
Revenus de prêts de titres nets	269 \$	318 \$	79,4	79,9

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 au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

	30 juin 2019	31 décembre 2018
Juste valeur des titres prêtés	680 669 \$	750 246 \$
Juste valeur des garanties détenues	718 187	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.

RAPPORT FINANCIER INTERMÉDIAIRE – NOTES PROPRES AU FONDS
 (non audité)

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

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018
I) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-après résume l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt au 30 juin 2019 et au 31 décembre 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)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
1 à 5 ans	1 839 515 \$	1 790 584 \$
5 à 10 ans	1 032 274	965 669
Plus de 10 ans	1 511 170	1 367 605
Total	4 382 959 \$	4 123 858 \$
Incidence sur l'actif net (en milliers)	351 601 \$	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 au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

Notation*	Pourcentage du total des instruments de créance (%)		Pourcentage du total de l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018	30 juin 2019	31 décembre 2018
AAA	38,9	40,4	38,5	40,1
AA	38,6	37,4	38,2	37,1
A	22,5	22,2	22,3	22,1
BBB	0,0	0,0	0,0	0,0
Total	100,0	100,0	99,0	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 au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2019				
Obligations	0 \$	4 382 959 \$	0 \$	4 382 959 \$
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.

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

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la composition du portefeuille de placement du Fonds est la suivante :

	30 juin 2019	31 décembre 2018
Obligations canadiennes		
Obligations et garanties fédérales	34,0	35,6
Obligations et garanties provinciales	34,5	33,8
Obligations municipales	2,5	2,5
Obligations de sociétés	27,9	27,3
Obligations mondiales		
États-Unis	0,1	0,1
Obligations supranationales	0,0	0,0
Autres éléments de l'actif (du passif) net	1,0	0,7
	100,0	100,0

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

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018

Peu important ou sans objet.

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

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018

Peu important ou sans objet.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers, sauf les montants par part)

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 (non audité)

	30 juin 2019	31 décembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements	762 551 \$	698 168 \$
Trésorerie	47	7
Souscriptions à recevoir	511	2 385
Montants à recevoir pour les ventes de placements	407	371
	<u>763 516</u>	<u>700 931</u>
Passif		
Passif courant		
Charges à payer	11	12
Rachats à payer	392	572
Distributions à payer	1	0
Montants à payer pour les achats de placements	0	0
	<u>404</u>	<u>584</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>763 112 \$</u>	<u>700 347 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie B	<u>763 112 \$</u>	<u>700 347 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	<u>18,56 \$</u>	<u>16,87 \$</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers, sauf les montants par part)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	2019	2018
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Intérêts servant aux distributions	2 \$	0 \$
Distributions reçues de fonds sous-jacents	4 303	4 357
Gain (perte) net réalisé	9 126	9 256
Variation nette de la plus-value/ moins-value latente	60 935	5 061
Exposition totale au gain (perte) net sur placements et dérivés	<u>74 366</u>	<u>18 674</u>
Total des revenus (montant net)	<u>74 366</u>	<u>18 674</u>
Charges (note 6)		
Frais d'administration	64	66
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Droits de dépôt	8	9
Frais d'intérêts	1	0
Total des charges avant les renoncations	<u>74</u>	<u>76</u>
Moins les charges visées par une renonciation	(2)	(1)
Total des charges (montant net)	<u>72</u>	<u>75</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	<u>74 294</u>	<u>18 599</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>74 294 \$</u>	<u>18 599 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie		
Catégorie B	<u>74 294 \$</u>	<u>18 599 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période – par catégorie		
Catégorie B	<u>41 315</u>	<u>41 319</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	<u>1,80 \$</u>	<u>0,45 \$</u>

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

(en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	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	74 294	18 599
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 227)	(4 281)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	21 515	22 390
Réinvestissement des distributions	4 225	4 280
Rachat de parts rachetables	(33 042)	(40 912)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(7 302)	(14 242)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62 765	76
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	763 112 \$	772 077 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	41 514	41 586
Parts rachetables émises	1 201	1 200
Parts rachetables émises au réinvestissement	230	230
Parts rachetables rachetées	(1 831)	(2 194)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	41 114	40 822

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	74 294 \$	18 599 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée	(9 126)	(9 256)
Variation nette de la plus-value/moins-value latente	(60 935)	(5 061)
Achats de placements et dérivés	(47 345)	(38 636)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(4 303)	(4 357)
Produit de la vente, du remboursement et de l'échéance de placements et de dérivés	57 290	79 680
Augmentation (diminution) des charges à payer	(1)	2
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	9 874	40 971
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1)	0
Produit de l'émission de parts rachetables	23 389	24 226
Montants versés au rachat de parts rachetables	(33 222)	(65 202)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(9 834)	(40 976)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	40	(5)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	7	40
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	47 \$	35 \$
Intérêts servant aux distributions reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	2 \$	0 \$

* 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 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
GROUPE DE FONDS – 99,9 %			
19 850 491	Fonds indiciel d'obligations canadiennes Émeraude TD, cat. B*	252 401 \$	260 718 \$
5 530 518	Fonds indiciel d'actions canadiennes Émeraude TD, cat. B*	200 609	240 263
3 175 539	Fonds d'investissement à court terme canadien Émeraude TD, cat. B*	31 145	30 924
7 181 893	Fonds indiciel d'actions internationales Émeraude TD, cat. B*	107 257	123 267
3 877 257	Fonds indiciel du marché américain Émeraude TD, cat. B*	63 975	107 379
		<u>655 387</u>	<u>762 551</u>
TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE – 99,9 %		<u>655 387 \$</u>	<u>762 551 \$</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE			<u>762 551 \$</u>

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.

RAPPORT FINANCIER INTERMÉDIAIRE – NOTES PROPRES AU FONDS
(non audité)

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 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) Tout titre de partie liée détenu au 30 juin 2019 (99,7 % au 31 décembre 2018) est présenté à l'inventaire du portefeuille.

FRAIS D'ADMINISTRATION (%) (note 6)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (hors TPS et TVH)

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
0,03	0,02	0,01

COMMISSIONS DE COURTAGE ET ACCORDS DE PAIEMENT INDIRECT

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

PERTE FISCALE REPORTÉE (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2018

Aucune perte fiscale reportée pour le Fonds.

TITRES PRÊTÉS (note 3)

I) Revenus de prêts de titres

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018

Peu important ou sans objet.

II) Titres prêtés et garanties détenues (en milliers)

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018

Peu important ou sans objet.

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

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018

I) Risque de taux d'intérêt

Peu important.

II) Risque de change

Peu important.

RAPPORT FINANCIER INTERMÉDIAIRE – NOTES PROPRES AU FONDS
 (non audité)

III) Autre risque de prix

Les tableaux ci-après résument l'incidence de l'autre risque de prix sur le Fonds. Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 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 :

Incidence sur l'actif net (en milliers)		
Indice de référence	30 juin 2019	31 décembre 2018
Combinaison cible du Fonds équilibré Émeraude TD*	38 128 \$	34 908 \$
Incidence sur l'actif net (%)		
Indice de référence	30 juin 2019	31 décembre 2018
Combinaison cible du Fonds équilibré Émeraude TD*	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 EAO (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 au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2019				
Fonds sous-jacents	762 551 \$	0 \$	0 \$	762 551 \$
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)

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la composition du portefeuille de placement du Fonds est la suivante :

	30 juin 2019	31 décembre 2018
Fonds sous-jacents		
Fonds d'obligations canadiennes	34,1	34,6
Fonds d'actions canadiennes	31,5	30,2
Fonds d'actions internationales	16,1	16,1
Fonds d'actions américaines	14,1	14,7
Fonds à court terme canadiens	4,1	4,1
Autres éléments de l'actif (du passif) net	0,1	0,3
	100,0	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 au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

Fonds sous-jacents	Placements du Fonds, à la juste valeur	Actif net du fonds sous-jacent
30 juin 2019		
Fonds indiciel d'obligations canadiennes Émeraude TD	260 718 \$	4 428 611 \$
Fonds indiciel d'actions canadiennes Émeraude TD	240 263	4 709 647
Fonds d'investissement à court terme canadien Émeraude TD	30 924	2 778 813
Fonds indiciel d'actions internationales Émeraude TD	123 267	4 526 254
Fonds indiciel du marché américain Émeraude TD	107 379	2 535 951
	762 551 \$	
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)

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018

Peu important ou sans objet.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers, sauf les montants par part)

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 (non audité)

	30 juin 2019	31 décembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements	4 668 044 \$	3 915 881 \$
Trésorerie	4 332	4 986
Intérêts et dividendes à recevoir	13 281	12 439
Souscriptions à recevoir	110 604	4 390
Montants à recevoir pour les ventes de placements	0	0
	<u>4 796 261</u>	<u>3 937 696</u>
Passif		
Passif courant		
Charges à payer	49	49
Rachats à payer	5 565	899
Montants à payer pour les achats de placements	81 000	3 817
	<u>86 614</u>	<u>4 765</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>4 709 647 \$</u>	<u>3 932 931 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie B	<u>4 709 647 \$</u>	<u>3 932 931 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	<u>43,44 \$</u>	<u>37,38 \$</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers, sauf les montants par part)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	2019	2018
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Revenus de dividendes	72 089 \$	68 254 \$
Intérêts servant aux distributions	130	326
Gain (perte) net réalisé	(5 348)	82 527
Variation nette de la plus-value/ moins-value latente	578 690	(66 455)
	<u>645 561</u>	<u>84 652</u>
Gain (perte) net sur placements et dérivés	<u>645 561</u>	<u>84 652</u>
Gain (perte) de change sur trésorerie	(55)	71
Revenus de prêts de titres	2 698	1 415
Total des revenus (montant net)	<u>648 204</u>	<u>86 138</u>
Charges (note 6)		
Frais d'administration	288	297
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Droits de dépôt	21	20
Frais d'intérêts	0	1
Coûts de transactions	193	122
	<u>503</u>	<u>441</u>
Total des charges avant les renonciations	<u>503</u>	<u>441</u>
Moins les charges visées par une renonciation	(1)	(2)
Total des charges (montant net)	<u>502</u>	<u>439</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	<u>647 702</u>	<u>85 699</u>
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	<u>(18)</u>	<u>(29)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>647 684 \$</u>	<u>85 670 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie		
Catégorie B	<u>647 684 \$</u>	<u>85 670 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période – par catégorie		
Catégorie B	<u>106 999</u>	<u>108 435</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	<u>6,05 \$</u>	<u>0,79 \$</u>

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

(en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	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	647 684	85 670
Distributions aux porteurs de parts rachetables	0	0
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	427 736	130 701
Réinvestissement des distributions	0	0
Rachat de parts rachetables	(298 704)	(448 693)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	129 032	(317 992)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	776 716	(232 322)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	4 709 647 \$	4 651 006 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	105 210	112 416
Parts rachetables émises	10 250	3 109
Parts rachetables émises au réinvestissement	0	0
Parts rachetables rachetées	(7 050)	(10 512)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	108 410	105 013

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	647 684 \$	85 670 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change latent sur trésorerie	46	(12)
(Gain) perte nette réalisée	5 348	(82 527)
Variation nette de la plus-value/moins-value latente	(578 690)	66 455
Achats de placements et de dérivés	(389 829)	(229 259)
Produit de la vente, du remboursement et de l'échéance de placements et de dérivés	288 210	460 839
(Augmentation) diminution des intérêts et des dividendes à recevoir	(861)	(211)
Augmentation (diminution) des charges à payer	0	(9)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(28 092)	300 946
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	321 522	131 828
Montants versés au rachat de parts rachetables	(294 038)	(436 186)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	27 484	(304 358)
Gain (perte) de change latent sur trésorerie	(46)	12
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(608)	(3 412)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 986	9 785
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	4 332 \$	6 385 \$
Intérêts servant aux distributions reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	130 \$	326 \$
Dividendes reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	71 228 \$	68 043 \$

* 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 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
ACTIONS CANADIENNES – 96,4 %							
ÉNERGIE – 16,9 %							
719 943	ARC Resources Ltd.	15 398 \$	4 615 \$	128 566	Interfor Corporation	2 069 \$	1 792 \$
1 132 123	Baytex Energy Corp.	16 293	2 298	113 325	Le Groupe Intertape Polymer Inc.	1 786	2 086
540 924	Birchcliff Energy Ltd.	4 214	1 406	1 097 800	Ivanhoe Mines Limited., cat. A	2 334	4 567
805 240	Corporation Cameco	16 791	11 306	2 546 893	Kinross Gold Corporation	27 819	12 887
2 432 580	Canadian Natural Resources Limited	80 097	85 894	380 306	Kirkland Lake Gold Ltd.	5 328	21 457
2 074 714	Cenovus Energy Inc.	46 369	23 963	130 266	Labrador Iron Ore Royalty Corporation	3 317	4 562
1 113 483	Crescent Point Energy Corp.	32 363	4 821	1 303 110	Lundin Mining Corporation	7 559	9 395
4 117 007	Enbridge Inc.	181 259	194 735	151 400	MAG Silver Corporation	2 420	2 092
2 940 558	Encana Corporation	44 458	19 761	157 129	Methanex Corporation	6 025	9 341
182 052	Enerflex Ltd.	2 297	3 104	99 742	Norbord inc.	3 448	3 238
483 013	Enerplus Corporation	11 290	4 758	456 488	NOVAGOLD Resources Inc.	2 910	3 520
264 378	Ensign Energy Services Inc.	3 380	1 134	1 191 293	Nutrien Ltd.	81 759	83 450
187 943	Freehold Royalties Ltd.	2 999	1 592	192 564	Redevances aurifères Osisko Ltée	2 984	2 629
295 595	Gibson Energy Inc.	6 526	6 902	426 039	Pan American Silver Corp.	8 506	7 213
787 175	Gran Tierra Energy Inc.	4 378	1 614	374 925	Pretium Resources Inc.	4 191	4 908
613 413	Husky Energy Inc.	14 830	7 613	363 200	Sandstorm Gold Ltd.	2 460	2 640
471 430	Compagnie Pétrolière Impériale Limitée	19 101	17 094	677 709	SEMAFO inc.	3 427	3 497
830 357	Inter Pipeline Ltd.	16 719	16 914	246 580	SSR Mining Inc.	4 113	4 419
310 830	Kelt Exploration Ltd.	2 980	1 212	114 000	Stella-Jones Inc.	4 989	5 388
432 023	Keyera Corp.	10 974	14 559	1 009 774	Ressources Teck Limitée, cat. B	28 961	30 515
507 392	MEG Energy Corp.	12 580	2 547	173 477	Torex Gold Resources Inc.	2 971	2 335
644 600	NexGen Energy Ltd.	2 156	1 315	2 005 867	Turquoise Hill Resources Ltd.	11 383	3 270
458 320	NuVista Energy Ltd.	3 092	1 196	107 404	West Fraser Timber Company Ltd.	4 081	6 412
297 525	Parex Resources Inc.	3 889	6 251	767 000	Western Forest Products Inc.	1 812	1 227
273 989	Corporation Pétroles Parkland	6 358	11 384	906 492	Wheaton Precious Metals Corp.	22 658	28 709
151 763	Pason Systems Inc.	2 453	2 881	62 120	Winpak Ltée	2 956	2 684
1 039 384	Pembina Pipeline Corporation	35 046	50 670	1 933 155	Yamana Gold Inc.	19 056	6 418
336 926	Peyto Exploration & Development Corp.	7 338	1 321			501 008	499 059
423 219	PrairieSky Royalty Ltd.	11 884	7 787	INDUSTRIES – 9,7 %			
597 562	Precision Drilling Corporation	5 849	1 470	122 105	Groupe Aecon Inc.	1 642	2 341
328 439	Secure Energy Services Inc.	3 637	2 345	37 900	Ag Growth International Inc.	2 257	2 085
546 400	Seven Generations Energy Ltd.	10 287	3 508	547 879	Air Canada	4 805	21 745
142 613	ShawCor Ltée, cat. A, DVS	4 496	2 613	151 415	ATS Automation Tooling Systems Inc.	2 161	3 225
3 195 883	Suncor Energy Inc.	120 571	130 552	73 031	Badger Daylighting Ltd.	2 207	3 489
1 878 898	TC Energy Corporation	89 870	121 978	4 325 263	Bombardier Inc., cat. B, DVS	16 684	9 516
307 422	TORC Oil & Gas Ltd.	3 115	1 257	83 528	Brookfield Business Partners L.P.	3 828	4 259
514 688	Tourmaline Oil Corp.	16 338	8 585	540 195	CAE inc.	7 372	19 020
311 589	Vermilion Energy Inc.	14 310	8 865	1 470 830	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	79 997	178 265
840 556	Whitecap Resources Inc.	8 602	3 572	284 416	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	37 819	87 722
		894 587	795 392	23 800	Cargojet Inc.	1 931	2 003
MATIÈRES PREMIÈRES – 10,6 %				290 600	Chorus Aviation Inc.	2 593	2 243
479 561	Mines Agnico Eagle Limitée	22 588	32 198	60 300	Exchange Income Corporation	2 406	2 303
793 600	Alamos Gold Inc., cat. A	7 141	6 269	332 211	Finning International Inc.	7 737	7 930
2 044 025	B2Gold Corp.	6 443	8 135	131 100	Morneau Shepell Inc.	2 729	3 877
3 564 143	Société aurifère Barrick	91 308	73 671	200 432	Mullen Group Ltd.	3 931	1 904
127 288	Canfor Corporation	1 840	1 353	107 740	New Flyer Industries Inc.	3 552	3 976
135 200	Cascades inc.	2 123	1 425	106 600	Quincaillerie Richelieu Ltée	3 119	2 353
294 025	CCL Industries Inc., cat. B	6 259	18 882	221 660	Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated	5 974	9 653
434 500	Centerra Gold Inc.	4 412	4 006	126 249	Métaux Russel Inc.	2 953	2 790
357 929	Detour Gold Corporation	6 252	5 913	357 091	Groupe SNC-Lavalin inc.	15 696	9 456
323 031	Eldorado Gold Corporation	15 405	2 458	227 104	Stantec Inc.	5 053	7 138
121 000	ERO Copper Corp.	2 011	2 684	162 852	TFI International Inc.	3 359	6 454
353 644	First Majestic Silver Corp.	4 336	3 657	366 947	Thomson Reuters Corporation	15 337	31 000
1 402 507	First Quantum Minerals Ltd.	22 560	17 447	165 760	Industries Toromont Ltée	4 820	10 289
380 795	Franco-Nevada Corporation	22 266	42 325	149 216	Transcontinental inc., cat. A, DVS	2 456	2 177
531 478	Hudbay Minerals Inc.	5 507	3 768	231 766	WestJet Airlines Ltd.	4 259	7 124
951 950	IAMGOLD Corporation	9 235	4 217	90 853	Westshore Terminals Investment Corporation	2 262	1 997
				130 381	Groupe WSP Global Inc.	4 814	9 399
						253 753	455 733

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

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

Au 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 4,1 %				216 719	iA Société financière inc.	7 860 \$	11 560 \$
169 100	Arizia Inc.	2 722 \$	2 837 \$	171 377	Société financière IGM Inc.	6 908	6 408
86 155	BRP Inc.	3 417	4 032	283 118	Intact Corporation financière	18 855	34 263
120 300	Canada Goose Holdings Inc.	6 091	6 098	86 096	Banque Laurentienne du Canada	3 883	3 873
118 639	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A, SDV	10 405	16 927	4 003 395	Société Financière Manuvie	78 388	95 281
589 164	Dollarama inc.	9 232	27 143	681 873	Banque Nationale du Canada	26 927	42 419
419 362	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	9 302	21 253	164 416	Onex Corporation	7 674	12 987
114 500	Great Canadian Gaming Corporation	2 952	5 084	674 102	Power Corporation du Canada	17 948	19 016
247 204	Compagnie de la Baie d'Hudson	3 992	2 373	459 256	Corporation Financière Power	13 127	13 833
93 000	Linamar Corporation	3 001	4 546	2 921 081	Banque Royale du Canada	186 390	303 997
609 840	Magna International Inc.	21 225	39 737	1 209 555	Financière Sun Life inc.	42 236	65 594
168 292	Martinrea International Inc.	1 582	1 828	73 025	Groupe TMX Limitée	4 301	6 653
39 900	Groupe d'alimentation MTY Inc.	2 505	2 608	3 718 142	La Banque Toronto-Dominion*	167 332	284 512
516 549	Restaurant Brands International Inc.	26 974	47 042			1 013 563	1 492 733
71 100	Sleep Country Canada Holdings Inc.	2 107	1 351	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 5,0 %			
60 600	Spin Master Corp.	2 657	2 295	1 003 034	BlackBerry Limited	23 766	9 790
438 743	Le Groupe Stars Inc.	15 784	9 806	229 829	Celestica Inc., DVS	3 041	2 055
		123 948	194 960	499 454	CGI inc., cat. A, DVS	17 877	50 285
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 3,8 %				40 166	Constellation Software Inc.	13 816	49 575
889 943	Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, DVS	24 951	73 340	169 228	The Descartes Systems Group Inc.	3 709	8 199
324 963	Empire Company Limited, cat. A	7 387	10 717	77 840	Enghouse Systems Limited	2 109	2 695
149 983	George Weston limitée	10 831	14 904	53 240	Kinaxis Inc.	2 969	4 348
360 418	Les Compagnies Loblaw Limitée	11 966	24 166	578	Corporation Nortel Networks	0	0
156 866	Les Aliments Maple Leaf Inc.	2 670	4 499	548 204	Open Text Corporation	13 016	29 625
488 067	METRO inc.	11 744	23 984	201 810	Shopify Inc., cat. A	29 892	79 428
99 952	The North West Company Inc.	2 242	2 988	73 500	Sierra Wireless Inc.	3 073	1 165
61 285	Premium Brands Holdings Corporation	3 971	5 486			113 268	237 165
453 024	Saputo inc.	11 282	17 758	SERVICES PUBLICS – 3,4 %			
		87 044	177 842	997 819	Algonquin Power & Utilities Corp.	10 996	15 835
SOINS DE SANTÉ – 1,4 %				561 154	AltaGas Ltd.	15 835	11 116
438 600	Aphria Inc.	6 069	4 040	152 658	ATCO Ltd., cat. I	5 115	6 738
2 063 000	Aurora Cannabis Inc.	19 230	21 166	139 800	Boralex inc., cat. A	2 806	2 753
255 600	CannTrust Holdings Inc.	2 653	1 677	243 362	Canadian Utilities Limited, cat. A	7 274	8 995
441 600	Canopy Growth Corporation	9 510	23 347	217 930	Capital Power Corporation	5 529	6 571
345 500	Cronos Group Inc.	5 069	7 259	479 723	Emera Inc.	18 377	25 670
180 493	Extendicare Inc.	1 399	1 514	876 673	Fortis Inc.	33 127	45 333
441 800	HEXO Corp.	3 589	3 088	618 900	Hydro One Limited	14 288	14 136
223 800	Thérapeutique Knight Inc.	2 167	1 728	225 506	Innergex énergie renouvelable inc.	2 565	3 143
135 100	Sienna Senior Living Inc.	2 387	2 628	244 178	Northland Power Inc.	4 376	6 226
		52 073	66 447	355 688	Superior Plus Corp.	4 225	4 752
SERVICES FINANCIERS – 31,7 %				579 082	TransAlta Corporation	9 627	4 934
74 330	Alaris Royalty Corp.	2 244	1 398	209 520	TransAlta Renewables Inc.	2 616	2 902
1 299 466	Banque de Montréal	86 704	128 543			136 756	159 104
2 486 773	La Banque de Nouvelle-Écosse	140 710	174 920	IMMOBILIER – 0,6 %			
1 779 835	Brookfield Asset Management Inc., cat. A	52 191	111 507	76 600	Altus Group Ltd.	2 155	2 457
904 562	Banque Canadienne Impériale de Commerce	76 736	93 152	58 928	Colliers International Group Inc.	2 131	5 517
177 418	Banque canadienne de l'Ouest	4 635	5 299	352 036	First Capital Realty Inc.	6 576	7 696
449 670	CI Financial Corp.	11 886	9 596	63 831	FirstService Corporation	2 054	8 043
487 847	ECN Capital Corporation	1 477	2 059	291 829	Tricon Capital Group Inc.	3 151	2 918
884 247	Element Fleet Management Corp.	9 178	8 453			16 067	26 631
55 874	Fairfax Financial Holdings Limited	26 782	35 913	FIDUCIES DE REVENU – 3,6 %			
76 705	Genworth MI Canada Inc.	2 231	3 179	222 015	Allied Properties Real Estate Investment Trust	6 548	10 517
528 596	Great-West Lifeco Inc.	14 136	15 937	262 350	Artis Real Estate Investment Trust	2 760	3 051
122 797	Home Capital Group Inc.	2 824	2 381	76 087	Boardwalk Real Estate Investment Trust	3 150	3 031
				40 500	Boyd Group Income Fund	3 016	6 702
				569 000	Brookfield Infrastructure Partners L.P.	29 809	31 938
				251 063	Brookfield Renewable Partners L.P.	7 980	11 373

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)
Au 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
324 348	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	7 954 \$	15 686 \$
433 781	Chartwell résidences pour retraités	3 448	6 602
188 392	Chemtrade Logistics Income Fund	3 571	1 765
522 775	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	6 387	7 152
370 293	Fonds de placement immobilier Cominar	5 101	4 632
182 438	Fonds de placement immobilier Crombie	2 206	2 748
393 727	Fiducie de placement immobilier mondiale Dream	3 860	5 374
223 500	Fiducie de placement immobilier industriel Dream	2 555	2 637
99 666	Fiducie de placement immobilier de bureaux Dream	2 358	2 356
100 627	Fiducie de placement immobilier Granite	4 125	6 067
581 750	Fonds de placement immobilier H&R	11 734	13 287
216 500	InterRent Real Estate Investment Trust	2 608	2 988
186 100	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	2 729	3 497
121 726	Northview Apartment Real Estate Investment Trust	2 895	3 274
219 700	NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	2 480	2 588
618 044	Fonds de placement immobilier RioCan	14 304	16 063
258 063	SmartCentres Real Estate Investment Trust	6 160	8 570
202 400	Summit Industrial Income REIT	2 332	2 607
		140 070	174 505
SERVICES DE COMMUNICATION – 5,6 %			
1 829 436	BCE Inc.	80 487	108 998
128 841	Cineplex Inc.	3 596	2 962
46 899	Cogeco Communications inc.	2 352	4 417
363 402	Québecor inc., cat. B, DVS	5 358	11 334
726 706	Rogers Communications Inc., cat. B	31 069	50 942
909 537	Shaw Communications Inc., cat. B, SDV	20 665	24 303
1 222 293	TELUS Corporation	38 755	59 171
		182 282	262 127
	Total – Actions canadiennes	3 514 419	4 541 698
ACTIONS AMÉRICAINES – 2,4 %			
MATIÈRES PREMIÈRES – 0,1 %			
597 836	Alacer Gold Corporation	3 534	2 720
INDUSTRIES – 1,4 %			
536 500	Waste Connections Inc.	32 269	67 116
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 0,1 %			
276 611	Corporation Cott	3 346	4 835
SOINS DE SANTÉ – 0,4 %			
626 110	Bausch Health Companies Inc.	39 423	20 687
IMMOBILIER – 0,4 %			
673 600	Brookfield Property Partners L.P.	15 888	16 665
	Total – Actions américaines	94 460	112 023

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
ACTIONS INTERNATIONALES – 0,2 %			
AUSTRALIE – 0,1 %			
1 266 001	OceanaGold Corporation	3 946 \$	4 532 \$
COLOMBIE – 0,0 %			
133 900	Frontera Energy Corporation	1 852	1 813
MONACO – 0,1 %			
156 600	Endeavour Mining Corp.	3 248	3 344
	Total – Actions internationales	9 046	9 689
ÉQUIVALENTS INDICIELS – 0,1 %			
188 000	iShares S&P/TSX 60 Index ETF	4 611	4 634
	Coûts de transactions	(909)	
	TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE – 99,1 %	3 621 627 \$	4 668 044 \$
	TOTAL DU PORTEFEUILLE		4 668 044 \$

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.

RAPPORT FINANCIER INTERMÉDIAIRE – NOTES PROPRES AU FONDS
(non audité)

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 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) Tout titre de partie liée détenu au 30 juin 2019 (6,2 % au 31 décembre 2018) est présenté à l'inventaire du portefeuille.
- VI) Au 30 juin 2019, TD et les fonds gérés par GPTD détenaient 5,1 % de l'actif net du Fonds (5,4 % au 31 décembre 2018).

FRAIS D'ADMINISTRATION (%) (note 6)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (hors TPS et TVH)

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
0,03	0,02	0,01

COMMISSIONS DE COURTAGE ET ACCORDS DE PAIEMENT INDIRECT

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018

	2019	2018
Total des commissions de courtage	193 \$	122 \$
Commissions payées à des parties liées	73	72
Accords de paiement indirect	0	0

PERTE FISCALE REPORTÉE (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2018

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 30 juin 2019 et 2018 est présenté ci-après :

	Montant (en milliers)		Pourcentage du montant total (%)	
	2019	2018	2019	2018
Revenus de prêts de titres bruts	3 368 \$	1 762 \$	100,0	100,0
Rémunération du placeur pour compte – The Bank of New York Mellon	(670)	(347)	(19,9)	(19,7)
Revenus de prêts de titres du Fonds avant remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	2 698	1 415	80,1	80,3
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(18)	(29)	(0,5)	(1,6)
Revenus de prêts de titres nets	2 680 \$	1 386 \$	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 au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

	30 juin 2019	31 décembre 2018
Juste valeur des titres prêtés	366 618 \$	339 002 \$
Juste valeur des garanties détenues	387 931	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)

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 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. Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 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)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Indice de rendement global composé S&P/TSX	233 402 \$	195 794 \$

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Indice de rendement global composé S&P/TSX	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 au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2019				
Actions	4 663 410 \$	0 \$	0 \$	4 663 410 \$
Fonds sous-jacents	4 634	0	0	4 634
	4 668 044 \$	0 \$	0 \$	4 668 044 \$
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.

RAPPORT FINANCIER INTERMÉDIAIRE – NOTES PROPRES AU FONDS

(non audité)

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

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la composition du portefeuille de placement du Fonds est la suivante :

	30 juin 2019	31 décembre 2018
Services financiers	31,7	32,7
Énergie	16,9	17,7
Industries	11,1	10,7
Matières premières	10,9	11,2
Services de communication	5,6	5,9
Technologies de l'information	5,0	4,0
Biens de consommation discrétionnaire	4,1	4,2
Biens de consommation de base	3,9	4,0
Services publics	3,4	3,2
Fiducies de revenu	3,6	3,5
Soins de santé	1,8	1,4
Immobilier	1,0	0,9
Équivalents indiciels	0,1	0,2
Autres éléments de l'actif (du passif) net	0,9	0,4
	100,0	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 au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

Fonds sous-jacents	Placements du Fonds, à la juste valeur	Actif net du fonds sous-jacent
30 juin 2019		
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	4 634 \$	8 396 405 \$
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)

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018

Peu important ou sans objet.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers, sauf les montants par part)

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 (non audité)

	30 juin 2019	31 décembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements	2 527 594 \$	2 257 010 \$
Actifs dérivés (note 3)	0	0
Trésorerie	3 679	1 703
Intérêts et dividendes à recevoir	1 826	2 291
Souscriptions à recevoir	12 415	4 588
Montants à recevoir pour les ventes de placements	0	667
	<u>2 545 514</u>	<u>2 266 259</u>
Passif		
Passif courant		
Passifs dérivés (note 3)	12	0
Charges à payer	46	43
Rachats à payer	1 056	10 282
Montants à payer pour les achats de placements	8 449	338
	<u>9 563</u>	<u>10 663</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>2 535 951 \$</u>	<u>2 255 596 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie B	<u>2 535 951 \$</u>	<u>2 255 596 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	<u>27,69 \$</u>	<u>24,46 \$</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers, sauf les montants par part)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	2019	2018
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Revenus de dividendes	32 257 \$	24 192 \$
Intérêts servant aux distributions	33	23
Gain (perte) net réalisé	9 764	63 547
Variation nette de la plus-value/ moins-value latente	258 812	93 027
	<u>300 866</u>	<u>180 789</u>
Gain (perte) net sur placements et dérivés	<u>300 866</u>	<u>180 789</u>
Gain (perte) de change sur trésorerie	(122)	178
Revenus de prêts de titres	123	81
Total des revenus (montant net)	<u>300 867</u>	<u>181 048</u>
Charges (note 6)		
Frais d'administration	191	187
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Droits de dépôt	95	83
Coûts de transactions	18	29
	<u>305</u>	<u>300</u>
Total des charges avant les renonciations	<u>305</u>	<u>300</u>
Moins les charges visées par une renonciation	(1)	(1)
Total des charges (montant net)	<u>304</u>	<u>299</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	<u>300 563</u>	<u>180 749</u>
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	<u>(3 181)</u>	<u>(3 866)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>297 382 \$</u>	<u>176 883 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie		
Catégorie B	<u>297 382 \$</u>	<u>176 883 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période – par catégorie		
Catégorie B	<u>91 833</u>	<u>94 393</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	<u>3,24 \$</u>	<u>1,87 \$</u>

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

(en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	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	297 382	176 883
Distributions aux porteurs de parts rachetables	0	0
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	110 385	152 070
Réinvestissement des distributions	0	0
Rachat de parts rachetables	(127 412)	(235 642)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(17 027)	(83 572)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	280 355	93 311
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 535 951 \$	2 436 387 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	92 220	95 618
Parts rachetables émises	4 120	5 987
Parts rachetables émises au réinvestissement	0	0
Parts rachetables rachetées	(4 771)	(9 183)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	91 569	92 422

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	297 382 \$	176 883 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change latent sur trésorerie	17	(38)
(Gain) perte nette réalisée	(9 764)	(63 547)
Variation nette de la plus-value/moins-value latente	(258 812)	(93 027)
Achats de placements et dérivés	(103 509)	(119 857)
Produit de la vente, du remboursement et de l'échéance de placements et de dérivés	110 350	218 831
(Augmentation) diminution des intérêts et des dividendes à recevoir	406	408
Augmentation (diminution) des charges à payer	3	55
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	36 073	119 708
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	102 558	149 690
Montants versés au rachat de parts rachetables	(136 638)	(272 285)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(34 080)	(122 595)
Gain (perte) de change latent sur trésorerie	(17)	38
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 993	(2 887)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 703	5 323
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	3 679 \$	2 474 \$
Intérêts servant aux distributions reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	33 \$	23 \$
Dividendes reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	29 483 \$	20 736 \$

* 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 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
ACTIONS AMÉRICAINES – 97,0 %				INDUSTRIES – 9,2 %			
ÉNERGIE – 5,0 %				45 588	3M Company	6 699 \$	10 326 \$
39 632	Anadarko Petroleum Corporation	2 465 \$	3 654 \$	9 668	Alaska Air Group Inc.	921	808
29 662	Apache Corporation	2 480	1 123	31 334	American Airlines Group Inc.	2 641	1 335
40 506	Baker Hughes, a GE Company	3 481	1 304	17 935	AMETEK Inc.	1 617	2 129
33 383	Cabot Oil & Gas Corporation	2 057	1 002	11 100	AO Smith Corporation	2 830	684
150 681	Chevron Corporation	13 915	24 503	31 474	Arconic Inc.	1 669	1 062
7 979	Cimarex Energy Company	1 343	619	41 392	The Boeing Company	7 462	19 689
15 836	Concho Resources Inc.	2 326	2 135	45 238	Caterpillar Inc.	3 930	8 057
89 083	ConocoPhillips	4 644	7 101	10 708	CH Robinson Worldwide Inc.	2 001	1 180
32 751	Devon Energy Corporation	1 626	1 221	6 717	Cintas Corporation	1 016	2 083
12 300	Diamondback Energy Inc.	1 797	1 751	15 900	Copart Inc.	1 422	1 553
45 886	EOG Resources Inc.	3 506	5 586	60 792	CSX Corporation	1 920	6 146
334 612	Exxon Mobil Corporation	25 019	33 507	11 500	Cummins Inc.	1 336	2 575
68 855	Halliburton Company	3 045	2 046	25 066	Deere & Company	5 902	5 428
8 658	Helmerich & Payne Inc.	1 487	573	48 481	Delta Air Lines Inc.	2 125	3 595
20 071	Hess Corporation	1 445	1 667	11 535	Dover Corporation	776	1 510
12 500	HollyFrontier Corporation	1 409	756	33 426	Eaton Corporation PLC	2 863	3 638
153 596	Kinder Morgan Inc.	4 464	4 191	48 457	Emerson Electric Company	2 663	4 225
64 566	Marathon Oil Corporation	1 478	1 199	9 668	Equifax Inc.	1 928	1 709
52 299	Marathon Petroleum Corporation	21 895	3 819	13 489	Expeditors International of Washington Inc.	1 377	1 337
30 483	National Oilwell Varco Inc.	1 677	885	45 148	Fastenal Company	947	1 923
37 647	Noble Energy Inc.	1 476	1 102	18 958	FedEx Corporation	3 080	4 068
58 939	Occidental Petroleum Corporation	3 818	3 872	10 340	Flowserve Corporation	1 568	712
32 553	ONEOK Inc.	2 471	2 927	23 339	Fortive Corporation	1 247	2 486
33 200	Phillips 66	2 103	4 058	11 068	Fortune Brands Home & Security Inc.	2 870	826
13 331	Pioneer Natural Resources Company	2 044	2 680	21 475	General Dynamics Corporation	3 491	5 102
108 855	Schlumberger Ltd.	7 437	5 653	687 584	General Electric Company	17 448	9 434
32 926	Valero Energy Corporation	1 963	3 683	9 392	Harris Corporation	958	2 321
95 551	The Williams Companies Inc.	3 129	3 501	57 561	Honeywell International Inc.	5 096	13 132
		126 000	126 118	3 400	Huntington Ingalls Industries Inc.	1 874	999
MATIÈRES PREMIÈRES – 2,3 %				23 709	Illinois Tool Works Inc.	2 208	4 672
17 435	Air Products and Chemicals Inc.	2 287	5 157	19 075	Ingersoll-Rand PLC	1 197	3 157
8 328	Albemarle Corporation	1 050	766	9 246	Jacobs Engineering Group Inc.	703	1 020
6 668	Avery Dennison Corporation	1 197	1 008	6 939	JB Hunt Transport Services Inc.	1 075	829
26 466	Ball Corporation	9 795	2 421	62 814	Johnson Controls International PLC	3 250	3 391
10 090	Celanese Corporation, série A	1 192	1 421	7 947	Kansas City Southern	880	1 265
17 399	CF Industries Holdings Inc.	1 770	1 062	6 275	L3 Technologies Inc.	1 028	2 010
59 045	Corteva Inc.	2 112	2 281	19 446	Lockheed Martin Corporation	7 935	9 238
59 112	Dow Inc.	4 349	3 809	23 098	Masco Corporation	772	1 184
59 245	DowDuPont Inc.	8 104	5 812	28 096	Nielsen Holdings PLC	1 530	830
10 923	Eastman Chemical Company	1 376	1 111	21 032	Norfolk Southern Corporation	2 133	5 478
20 060	Ecolab Inc.	1 854	5 176	13 426	Northrop Grumman Corporation	2 301	5 669
10 347	FMC Corporation	859	1 122	27 283	PACCAR Inc.	1 607	2 555
114 342	Freeport-McMoRan Inc.	4 163	1 735	10 145	Parker-Hannifin Corporation	1 868	2 254
8 104	International Flavors & Fragrances Inc.	1 282	1 536	10 624	Quanta Services Inc.	584	530
31 260	International Paper Company	1 446	1 770	22 054	Raytheon Company	4 210	5 011
24 203	LyondellBasell Industries NV, cat. A	4 323	2 724	17 058	Republic Services Inc.	1 022	1 931
4 952	Martin Marietta Materials Inc.	1 089	1 489	9 411	Robert Half International Inc.	584	701
27 944	The Mosaic Company	1 355	914	9 445	Rockwell Automation Inc.	1 135	2 022
64 663	Newmont Goldcorp Corp.	5 946	3 251	11 600	Rollins Inc.	606	544
24 045	Nucor Corporation	6 567	1 731	8 213	Roper Technologies Inc.	2 033	3 931
7 500	Packaging Corporation of America	5 561	934	4 448	Snap-on Inc.	741	963
18 693	PPG Industries Inc.	1 517	2 851	38 585	Southwest Airlines Co.	1 452	2 560
12 327	Sealed Air Corporation	1 913	689	12 064	Stanley Black & Decker Inc.	1 410	2 280
6 456	The Sherwin-Williams Company	1 737	3 866	18 415	Textron Inc.	862	1 276
10 530	Vulcan Materials Company	1 709	1 889	3 924	TransDigm Group Incorporated	6 306	2 481
20 350	WestRock Company	1 452	970	56 682	Union Pacific Corporation	4 158	12 526
		76 005	57 495	17 480	United Continental Holdings Inc.	6 902	2 000
				55 172	United Parcel Service Inc., cat. B	5 306	7 445
				6 307	United Rentals Inc.	1 051	1 093

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)
Au 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
64 165	United Technologies Corporation	6 268 \$	10 917 \$
13 005	Verisk Analytics Inc., cat. A	1 785	2 489
3 570	W.W. Grainger Inc.	997	1 251
30 894	Waste Management Inc.	1 700	4 658
12 740	Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	1 250	1 195
14 163	Xylem Inc.	638	1 548
		171 164	232 976
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 10,1 %			
5 785	Advance Auto Parts Inc.	3 869	1 165
32 712	Amazon.com Inc.	22 328	80 946
20 466	Aptiv PLC	1 829	2 162
2 021	AutoZone Inc.	7 238	2 904
18 380	Best Buy Company Inc.	889	1 675
3 424	Booking Holdings Inc.	4 158	8 388
16 256	BorgWarner Inc.	2 546	892
11 880	Capri Holdings Limited	928	538
13 313	CarMax Inc.	676	1 511
31 612	Carnival Corporation	2 461	1 923
1 930	Chipotle Mexican Grill Inc.	1 185	1 848
26 832	D.R. Horton Inc.	1 544	1 512
9 743	Darden Restaurants Inc.	1 066	1 550
20 608	Dollar General Corporation	1 539	3 640
18 870	Dollar Tree Inc.	2 449	2 648
64 673	eBay Inc.	2 263	3 338
9 410	Expedia Group Inc.	1 128	1 636
8 939	Foot Locker Inc.	1 184	490
308 898	Ford Motor Company	4 286	4 129
16 643	The Gap Inc.	742	391
104 098	General Motors Company	3 492	5 241
11 544	Genuine Parts Company	1 270	1 563
16 240	H&R Block Inc.	461	622
28 648	Hanesbrands Inc.	1 331	645
12 480	Harley-Davidson Inc.	841	584
9 207	Hasbro Inc.	3 266	1 271
23 200	Hilton Worldwide Holdings Inc.	1 861	2 963
87 023	The Home Depot Inc.	8 987	23 650
12 875	Kohl's Corporation	1 118	800
18 058	L Brands Inc.	842	616
10 263	Leggett & Platt Inc.	1 319	515
22 494	Lennar Corporation, cat. A	1 896	1 424
24 642	LKQ Corporation	1 064	857
61 913	Lowe's Companies Inc.	3 443	8 164
24 496	Macy's Inc.	1 790	687
22 105	Marriott International Inc., cat. A	1 949	4 052
60 388	McDonald's Corporation	6 357	16 387
40 300	MGM Resorts International	1 720	1 505
4 862	Mohawk Industries Inc.	1 189	937
30 576	Newell Brands Inc.	1 459	616
99 371	NIKE Inc., cat. B	3 711	10 901
8 284	Nordstrom Inc.	806	345
17 100	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	4 628	1 198
6 190	O'Reilly Automotive Inc.	2 093	2 987
20 211	PulteGroup Inc.	1 627	835
5 881	PVH Corp.	976	727
4 146	Ralph Lauren Corporation	489	615
29 160	Ross Stores Inc.	1 492	3 777
13 594	Royal Caribbean Cruises Ltd.	2 821	2 153
95 742	Starbucks Corporation	4 131	10 488
22 797	Tapestry Inc.	1 321	945
41 076	Target Corporation	4 080	4 649
8 583	Tiffany & Co.	1 299	1 050

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
95 630	The TJX Companies Inc.	3 407 \$	6 608 \$
9 560	Tractor Supply Company	971	1 359
4 416	Ulta Beauty Inc.	4 302	2 002
14 762	Under Armour Inc., cat. A	1 918	489
15 415	Under Armour Inc., cat. C	965	447
25 893	VF Corporation	1 328	2 956
5 074	Whirlpool Corporation	879	944
7 695	Wynn Resorts Ltd.	1 148	1 247
24 265	Yum! Brands Inc.	2 023	3 509
		156 378	256 616
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 7,2 %			
147 508	Altria Group Inc.	6 683	9 127
44 091	Archer-Daniels-Midland Company	2 993	2 351
13 140	Brown-Forman Corporation, cat. B	1 088	952
15 159	Campbell Soup Company	952	794
19 403	Church & Dwight Company Inc.	1 202	1 852
10 136	The Clorox Company	2 278	2 028
302 846	The Coca-Cola Company	11 012	20 151
67 428	Colgate-Palmolive Company	5 526	6 315
38 319	ConAgra Brands Inc.	1 532	1 328
13 224	Constellation Brands Inc., cat. A	1 590	3 403
34 793	Costco Wholesale Corporation	4 671	12 015
23 637	Coty Inc., cat. A	919	414
17 354	The Estée Lauder Companies Inc., cat. A	1 396	4 152
47 169	General Mills Inc.	2 179	3 237
11 013	The Hershey Company	1 077	1 929
21 514	Hormel Foods Corporation	5 736	1 140
9 030	The JM Smucker Company	3 697	1 359
19 598	Kellogg Company	1 440	1 372
27 187	Kimberly-Clark Corporation	2 845	4 735
49 119	The Kraft Heinz Company	4 100	1 992
63 572	The Kroger Co.	1 641	1 804
11 600	Lamb Weston Holdings Inc.	1 182	960
9 791	McCormick & Company Incorporated	1 285	1 983
14 770	Molson Coors Brewing Company, cat. B, SDV	1 112	1 081
113 615	Mondelez International Inc.	3 436	8 002
30 836	Monster Beverage Corporation	2 832	2 572
110 876	PepsiCo Inc.	9 297	18 999
123 015	Philip Morris International Inc.	9 379	12 624
198 405	The Procter & Gamble Company	14 628	28 429
37 314	Société Sysco	1 539	3 448
23 152	Tyson Foods Inc., cat. A	1 141	2 443
61 201	Walgreens Boots Alliance Inc.	4 281	4 372
110 651	Wal-Mart Inc.	9 490	15 976
		124 159	183 339
SOINS DE SANTÉ – 13,6 %			
139 576	Laboratoires Abbott	5 329	15 339
116 984	AbbVie Inc.	10 725	11 117
3 600	ABIOMED Inc.	4 141	1 225
25 088	Agilent Technologies Inc.	1 906	2 448
17 756	Alexion Pharmaceuticals Inc.	2 586	3 039
5 760	Align Technology Inc.	1 225	2 060
24 423	Allergan PLC	5 657	5 343
12 399	AmerisourceBergen Corporation	1 277	1 381
48 653	Amgen Inc.	6 033	11 716
20 340	Anthem Inc.	27 301	7 501
37 427	Baxter International Inc.	3 208	4 006
21 344	Becton, Dickinson and Company	7 532	7 029
15 373	Biogen Inc.	3 223	4 698

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

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

Au 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
109 685	Boston Scientific Corporation	2 479 \$	6 160 \$	153 273	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	21 197 \$	42 696 \$
129 052	Bristol-Myers Squibb Company	5 938	7 648	9 405	BlackRock Inc., cat. A	3 867	5 768
23 539	Cardinal Health Inc.	1 589	1 449	37 120	Capital One Financial Corporation	2 474	4 401
55 724	Celgene Corporation	5 409	6 731	8 880	Cboe Global Markets Inc.	1 080	1 203
32 544	Centene Corporation	2 000	2 230	92 997	The Charles Schwab Corporation	2 940	4 884
25 650	Cerner Corporation	1 593	2 457	12 006	Cincinnati Financial Corporation	4 805	1 626
30 039	Cigna Corporation	9 450	6 184	182 600	Citigroup Inc.	10 924	16 710
3 914	The Cooper Companies Inc.	1 869	1 723	36 071	Citizens Financial Group Inc.	4 822	1 667
102 502	CVS Health Corporation	7 916	7 299	28 306	CME Group Inc., cat. A	6 714	7 180
49 834	Danaher Corporation	3 223	9 307	12 200	Comerica Incorporated	1 280	1 158
10 042	DaVita Inc.	1 022	738	25 876	Discover Financial Services	1 546	2 624
18 491	DENTSPLY SIRONA Inc.	1 075	1 410	19 368	E*TRADE Financial Corporation	1 078	1 129
16 489	Edwards Lifesciences Corporation	1 903	3 981	57 401	Fifth Third Bancorp	1 504	2 093
68 343	Eli Lilly & Company	4 667	9 894	13 200	First Republic Bank	1 572	1 684
100 582	Gilead Sciences Inc.	5 144	8 880	23 228	Franklin Resources Inc.	1 208	1 056
21 185	HCA Healthcare Inc.	1 934	3 742	26 961	The Goldman Sachs Group Inc.	4 515	7 208
11 770	Henry Schein Inc.	1 200	1 075	28 515	The Hartford Financial Services Group Inc.	6 567	2 076
21 112	Hologic Inc.	1 775	1 325	82 701	Huntington Bancshares Inc.	943	1 494
10 679	Humana Inc.	1 799	3 702	44 652	Intercontinental Exchange Inc.	2 100	5 014
6 799	IDEXX Laboratories Inc.	2 372	2 446	31 494	Invesco Ltd.	1 526	842
11 623	illumina Inc.	11 011	5 592	20 309	Jefferies Financial Group Inc.	812	510
14 130	Incyte Corporation	2 142	1 569	256 604	JPMorgan Chase & Co.	14 883	37 488
9 131	Intuitive Surgical Inc.	2 354	6 259	80 053	KeyCorp	3 414	1 857
12 550	IQVIA Holdings Inc.	1 973	2 639	15 973	Lincoln National Corporation	967	1 345
210 008	Johnson & Johnson	19 660	38 222	21 388	Loews Corporation	924	1 528
7 852	Laboratory Corporation of America Holdings	1 180	1 774	10 934	M&T Bank Corporation	1 899	2 430
15 115	McKesson Corporation	3 167	2 654	40 410	Marsh & McLennan Companies Inc.	3 483	5 267
203 559	Merck & Company Inc.	10 434	22 304	75 014	MetLife Inc.	2 982	4 869
1 961	Mettler-Toledo International Inc.	1 249	2 153	13 119	Moody's Corporation	3 353	3 348
40 566	Mylan NV	1 786	1 009	100 844	Morgan Stanley	3 531	5 773
13 800	Nektar Therapeutics	5 337	642	6 800	MSCI Inc.	2 121	2 122
8 747	PerkinElmer Inc.	544	1 101	9 216	Nasdaq Inc.	1 615	1 158
437 668	Pfizer Inc.	12 138	24 776	17 137	Northern Trust Corporation	3 519	2 015
10 608	Quest Diagnostics Incorporated	3 171	1 411	30 997	People's United Financial Inc.	1 220	680
6 225	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	2 889	2 546	35 705	The PNC Financial Services Group Inc.	3 619	6 405
11 360	ResMed Inc.	1 094	1 812	20 445	Principal Financial Group Inc.	1 218	1 547
24 488	Stryker Corporation	2 712	6 579	46 100	The Progressive Corporation	1 612	4 815
3 660	Teleflex Incorporated	1 265	1 584	32 100	Prudential Financial Inc.	2 814	4 237
31 643	Thermo Fisher Scientific Inc.	3 755	12 144	9 885	Raymond James Financial Inc.	1 060	1 092
75 172	UnitedHealth Group Incorporated	8 477	23 969	79 860	Regions Financial Corporation	2 139	1 559
6 644	Universal Health Services Inc.	1 314	1 132	19 494	S&P Global Inc.	2 391	5 803
7 208	Varian Medical Systems Inc.	889	1 282	29 681	State Street Corporation	1 965	2 174
20 348	Vertex Pharmaceuticals Incorporated	2 168	4 876	35 064	SunTrust Banks Inc.	1 934	2 880
5 630	Waters Corporation	1 029	1 584	4 130	SVB Financial Group	1 534	1 212
4 040	WellCare Health Plans Inc.	1 590	1 505	51 457	Synchrony Financial	3 394	2 331
16 317	Zimmer Biomet Holdings Inc.	2 328	2 510	18 830	T. Rowe Price Group Inc.	1 183	2 700
37 907	Zoetis Inc.	2 138	5 622	7 999	Torchmark Corporation	590	935
		252 294	344 533	20 724	The Travelers Companies Inc.	2 104	4 049
				117 966	U.S. Bancorp	4 996	8 078
				16 835	Unum Group	643	738
				318 906	Wells Fargo & Company	12 562	19 720
				14 545	Zions Bancorporation NA	936	874
						213 435	314 400
	SERVICES FINANCIERS – 12,4 %				TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 20,8 %		
4 077	Affiliated Managers Group Inc.	840	491	38 601	Adobe Inc.	4 698	14 863
58 750	Aflac Inc.	2 066	4 208	69 232	Advanced Micro Devices Inc.	1 318	2 748
26 301	The Allstate Corporation	3 936	3 495	12 941	Akamai Technologies Inc.	747	1 355
54 238	American Express Company	3 466	8 749	3 593	Alliance Data Systems Corporation	9 124	658
68 490	American International Group Inc.	4 707	4 769	23 691	Amphenol Corporation, cat. A	1 467	2 970
10 611	Ameriprise Financial Inc.	3 733	2 013	29 286	Analog Devices Inc.	3 313	4 319
14 582	Arthur J Gallagher & Co.	913	1 669	6 640	ANSYS Inc.	1 034	1 777
4 936	Assurant Inc.	595	686				
697 335	Bank of America Corporation	12 939	26 426				
69 363	The Bank of New York Mellon Corporation	3 984	4 002				
59 811	BB&T Corporation	2 177	3 840				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)
Au 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
345 726	Apple Inc.	28 861 \$	89 416 \$				
73 875	Applied Materials Inc.	1 902	4 335	52 375	SERVICES PUBLICS – 3,3 % The AES Corporation	1 113 \$	1 147 \$
4 190	Arista Networks Inc.	1 872	1 421	18 683	Alliant Energy Corporation	9 736	1 198
17 375	Autodesk Inc.	1 511	3 699	19 405	Ameren Corporation	2 621	1 905
34 424	Automatic Data Processing Inc.	2 784	7 437	38 828	American Electric Power Company Inc.	3 482	4 465
31 319	Broadcom Inc.	5 525	11 781	14 311	American Water Works Company Inc.	1 524	2 169
9 180	Broadridge Financial Solutions Inc.	1 384	1 532	9 280	Atmos Energy Corporation	1 190	1 280
22 200	Cadence Design Systems Inc.	2 606	2 054	39 662	CenterPoint Energy Inc.	1 153	1 484
337 765	Cisco Systems Inc.	8 986	24 156	22 443	CMS Energy Corporation	993	1 698
9 912	Citrix Systems Inc.	1 592	1 271	25 767	Consolidated Edison Inc.	3 971	2 952
45 279	Cognizant Technology Solutions Corporation	2 457	3 751	63 303	Dominion Energy Inc.	6 365	6 396
61 938	Corning Incorporated	1 563	2 690	14 582	DTE Energy Company	1 395	2 437
21 189	DXC Technology Company	1 667	1 527	57 373	Duke Energy Corporation	4 601	6 616
4 739	F5 Networks Inc.	729	902	25 674	Edison International	1 753	2 262
25 699	Fidelity National Information Services Inc.	1 598	4 120	15 022	Entergy Corporation	1 576	2 021
31 006	Fiserv Inc.	1 277	3 694	20 100	Evergy Inc.	1 451	1 580
6 880	FleetCor Technologies Inc.	1 724	2 525	25 415	Eversource Energy	1 324	2 516
10 658	FLIR Systems Inc.	609	753	76 583	Exelon Corporation	4 372	4 798
11 500	Fortinet Inc.	1 191	1 155	39 815	FirstEnergy Corp.	1 972	2 227
7 193	Gartner Inc.	1 142	1 513	37 874	NextEra Energy Inc.	4 440	10 139
12 458	Global Payments Inc.	1 246	2 607	29 580	NiSource Inc.	1 243	1 113
110 059	Hewlett Packard Enterprise Company	1 402	2 150	22 163	NRG Energy Inc.	640	1 017
118 822	HP Inc.	5 627	3 228	8 818	Pinnacle West Capital Corporation	1 780	1 084
353 318	Intel Corporation	18 188	22 101	56 843	PPL Corporation	2 483	2 303
70 132	International Business Machines Corporation	10 038	12 638	39 757	Public Service Enterprise Group Inc.	2 259	3 056
20 559	Intuit Inc.	3 039	7 021	21 771	Sempra Energy	2 245	3 910
2 880	IPG Photonics Corporation	996	581	82 114	The Southern Company	3 675	5 932
6 140	Jack Henry & Associates Inc.	1 144	1 075	24 966	WEC Energy Group Inc.	1 717	2 720
27 426	Juniper Networks Inc.	1 346	954	40 532	Xcel Energy Inc.	1 762	3 151
14 900	Keysight Technologies Inc.	1 153	1 749			72 836	83 576
12 804	KLAT-Tencor Corporation	2 897	1 978		IMMOBILIER – 3,0 %		
11 867	Lam Research Corporation	1 867	2 913	8 935	Alexandria Real Estate Equities Inc.	1 711	1 647
71 085	MasterCard Incorporated, cat. A	5 593	24 572	34 960	American Tower Corporation	3 582	9 340
21 300	Maxim Integrated Products Inc.	1 583	1 665	12 262	Apartment Investment and Management Company	611	803
18 889	Microchip Technology Incorporated	1 496	2 140	11 129	AvalonBay Communities Inc.	2 782	2 955
87 284	Micron Technology Inc.	5 309	4 402	12 269	Boston Properties Inc.	1 496	2 068
606 121	Microsoft Corporation	29 663	106 103	24 649	CBRE Group Inc.	1 157	1 652
13 086	Motorola Solutions Inc.	1 038	2 851	32 879	Crown Castle International Corp.	4 053	5 600
19 572	NetApp Inc.	1 252	1 578	16 543	Digital Realty Trust Inc.	1 940	2 546
48 164	NVIDIA Corporation	6 475	10 336	28 300	Duke Realty Corporation	1 620	1 169
191 268	Oracle Corporation	6 587	14 239	6 646	Equinix Inc.	2 727	4 380
25 271	Paychex Inc.	2 102	2 717	28 954	Equity Residential	9 408	2 872
92 945	PayPal Holdings Inc.	4 654	13 902	5 197	Essex Property Trust Inc.	1 239	1 983
9 700	Qorvo Inc.	930	844	10 073	Extra Space Storage Inc.	1 710	1 397
96 257	QUALCOMM Incorporated	6 243	9 568	5 938	Federal Realty Investment Trust	1 797	999
14 056	Red Hat Inc.	1 025	3 449	37 830	HCP Inc.	1 424	1 581
61 423	salesforce.com inc.	4 891	12 179	58 739	Host Hotels & Resorts Inc.	1 975	1 398
19 795	Seagate Technology PLC	1 347	1 219	22 608	Iron Mountain Incorporated	1 316	925
13 686	Skyworks Solutions Inc.	3 753	1 382	33 158	Kimco Realty Corporation	2 418	801
48 745	Symantec Corporation	1 323	1 386	8 330	The Macerich Company	4 705	365
12 030	Synopsys Inc.	1 230	2 023	9 115	Mid-America Apartment Communities Inc.	997	1 403
74 221	Texas Instruments Incorporated	9 538	11 130	49 761	Prologis Inc.	2 873	5 208
12 872	Total System Services Inc.	967	2 158	11 862	Public Storage	2 522	3 692
8 351	VeriSign Inc.	993	2 282	24 835	Realty Income Corporation	2 766	2 238
137 552	Visa Inc., cat. A	7 835	31 195	13 240	Regency Centers Corporation	1 653	1 155
23 148	Western Digital Corporation	4 185	1 438	8 950	SBA Communications Corporation	2 612	2 630
34 251	The Western Union Company	817	890	24 481	Simon Property Group Inc.	4 285	5 111
15 633	Xerox Corporation	754	723	6 671	SL Green Realty Corporation	1 174	701
20 159	Xilinx Inc.	1 231	3 106	22 149	UDR Inc.	1 323	1 299
		254 438	526 894				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

 (en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)
 Au 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
29 134	Ventas Inc.	1 689 \$	2 602 \$
13 600	Vornado Realty Trust	2 644	1 139
31 845	Welltower Inc.	2 646	3 393
58 697	Weyerhaeuser Company	1 654	2 020
		<u>76 509</u>	<u>77 072</u>
	SERVICES DE COMMUNICATION – 10,1 %		
60 462	Activision Blizzard Inc.	3 065	3 729
23 685	Alphabet Inc., cat. A	35 101	33 513
24 242	Alphabet Inc., cat. C	12 625	34 241
575 485	AT&T Inc.	20 349	25 200
27 850	CBS Corporation	3 024	1 816
75 698	CenturyLink Inc.	2 351	1 163
13 632	Charter Communications Inc.	8 898	7 040
354 786	Comcast Corporation, cat. A	9 093	19 602
12 384	Discovery Inc., cat. A	811	497
28 482	Discovery Inc., cat. C	1 870	1 059
18 182	DISH Network Corporation, cat. A	1 461	913
23 591	Electronic Arts Inc.	2 011	3 122
190 045	Facebook Inc., cat. A	19 428	47 930
27 992	Fox Corporation, cat. A	1 543	1 340
12 877	Fox Corporation, cat. B	706	615
30 514	The Interpublic Group of Companies Inc.	908	901
34 581	Netflix Inc.	5 071	16 599
30 469	News Corporation, cat. A	834	537
9 884	News Corporation, cat. B	1 721	180
17 441	Omnicom Group Inc.	1 697	1 868
8 910	Take-Two Interactive Software Inc.	3 603	1 322
8 255	TripAdvisor Inc.	1 397	499
57 600	Twitter Inc.	2 588	2 627
326 520	Verizon Communications Inc.	14 541	24 376
27 860	Viacom Inc., cat. B	2 077	1 087
138 092	The Walt Disney Company	15 837	25 198
		<u>172 610</u>	<u>256 974</u>
	Total – Actions américaines	<u>1 695 828</u>	<u>2 459 993</u>

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
	ACTIONS INTERNATIONALES – 2,5 %		
	BERMUDES – 0,0 %		
3 290	Everest Re Group Ltd.	10 774 \$	1 063 \$
	IRLANDE – 1,1 %		
50 447	Accenture PLC, cat. A	7 941	12 180
7 552	Allegion PLC	658	1 091
105 988	Medtronic PLC	7 389	13 488
9 815	Perrigo Company PLC	3 197	611
		<u>19 185</u>	<u>27 370</u>
	SUISSE – 0,4 %		
36 229	Chubb Limited	3 989	6 973
9 515	Garmin Ltd.	1 278	992
26 706	TE Connectivity Ltd.	1 568	3 343
		<u>6 835</u>	<u>11 308</u>
	ROYAUME-UNI – 1,0 %		
128 220	Ancor PLC	1 900	1 925
19 019	Aon PLC	2 517	4 796
28 700	IHS Markit Ltd.	1 886	2 390
43 220	Linde PLC	9 197	11 341
12 522	Pentair PLC	1 196	609
33 218	TechnipFMC PLC	3 351	1 126
10 277	Willis Towers Watson PLC	1 537	2 572
		<u>21 584</u>	<u>24 759</u>
	Total – Actions internationales	<u>58 378</u>	<u>64 500</u>
	ÉQUIVALENTS INDICIELS – 0,1 %		
8 100	SPDR® S&P 500 ETF Trust	3 111	3 101
	Coûts de transactions	(95)	
	TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE – 99,6 %	<u>1 757 222 \$</u>	<u>2 527 594 \$</u>
	CONTRATS À TERME (ANNEXE 1) – 0,0 %		(12)
	TOTAL DU PORTEFEUILLE		<u>2 527 582 \$</u>

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)

DATE DE RÈGLEMENT	DEVICES À LIVRER	VALEUR EN CAD AU 30 JUIN 2019	DEVICES À RECEVOIR	VALEUR EN CAD AU 30 JUIN 2019	PRIX DU CONTRAT	MOINS-VALUE LATENTE EN CAD
2 juil. 2019	4 324 CAD	4 324 \$	3 300 USD	4 312 \$	1,31020	(12) \$
NOMBRE TOTAL DE CONTRATS :	1					(12) \$
			MOINS-VALUE LATENTE NETTE EN CAD			(12) \$

RAPPORT FINANCIER INTERMÉDIAIRE – NOTES PROPRES AU FONDS
 (non audité)

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 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 30 juin 2019, TD et les fonds gérés par GPTD détenaient 7,3 % de l'actif net du Fonds (7,6 % au 31 décembre 2018).

FRAIS D'ADMINISTRATION (%) (note 6)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (hors TPS et TVH)

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
0,03	0,02	0,01

COMMISSIONS DE COURTAGE ET ACCORDS DE PAIEMENT INDIRECT

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018

	2019	2018
Total des commissions de courtage	18 \$	29 \$
Commissions payées à des parties liées	4	4
Accords de paiement indirect	0	0

PERTE FISCALE REPORTÉE (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2018

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 30 juin 2019 et 2018 est présenté ci-après :

	Montant (en milliers)		Pourcentage du montant total (%)	
	2019	2018	2019	2018
Revenus de prêts de titres bruts	154 \$	101 \$	100,0	100,0
Rémunération du placeur pour compte – The Bank of New York Mellon	(31)	(20)	(19,8)	(19,8)
Revenus de prêts de titres du Fonds avant remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	123	81	80,2	80,2
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(1)	(2)	(0,8)	(2,0)
Revenus de prêts de titres nets	122 \$	79 \$	79,4	78,2

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 au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

	30 juin 2019	31 décembre 2018
Juste valeur des titres prêtés	101 117 \$	141 827 \$
Juste valeur des garanties détenues	107 203	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)

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 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 au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, y compris le capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant, ainsi que l'exposition indirecte proportionnelle du Fonds découlant de ses placements dans les fonds de placement sous-jacents. 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*
30 juin 2019				
Dollar américain	2 524 629 \$	4 312 \$	2 528 941 \$	126 447 \$
Pourcentage de l'actif net (%)			99,7	5,0

Devises (en milliers)	Instruments financiers	Contrats de change à terme	Exposition totale*	Incidence sur l'actif net*
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

Les tableaux ci-après résument l'incidence de l'autre risque de prix sur le Fonds. Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 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)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Indice de rendement global S&P 500 (dividendes nets, CAD)	126 380 \$	112 850 \$
Incidence sur l'actif net (%)		
Indice de référence	30 juin 2019	31 décembre 2018
Indice de rendement global S&P 500 (dividendes nets, CAD)	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.

RAPPORT FINANCIER INTERMÉDIAIRE – NOTES PROPRES AU FONDS

(non audité)

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 au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2019				
Actions	2 524 493 \$	0 \$	0 \$	2 524 493 \$
Fonds sous-jacents	3 101	0	0	3 101
	2 527 594	0	0	2 527 594
Contrats à terme	0	(12)	0	(12)
	2 527 594 \$	(12) \$	0 \$	2 527 582 \$
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.

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, au 30 juin 2019 et au 31 décembre 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
30 juin 2019						
Actifs dérivés	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$
Passifs dérivés	(12)	0	(12)	0	0	(12)
31 décembre 2018						
Actifs dérivés	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$
Passifs dérivés	0	0	0	0	0	0

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

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la composition du portefeuille de placement du Fonds est la suivante :

	30 juin 2019	31 décembre 2018
Technologies de l'information	21,4	20,0
Soins de santé	14,1	15,5
Services financiers	13,0	13,3
Biens de consommation discrétionnaire	10,2	10,0
Services de communication	10,1	10,1
Industries	9,4	9,2
Biens de consommation de base	7,2	7,4
Énergie	5,0	5,3
Services publics	3,3	3,3
Immobilier	3,0	3,0
Matières premières	2,8	2,7
Équivalents indicieux	0,1	0,3
Autres éléments de l'actif (du passif) net	0,4	(0,1)
	100,0	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 au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

Fonds sous-jacents	Placements du Fonds, à la juste valeur	Actif net du fonds sous-jacent
30 juin 2019		
SPDR ^{MD} S&P 500 ETF Trust	3 101 \$	351 003 305 \$
31 décembre 2018		
SPDR ^{MD} S&P 500 ETF Trust	6 759 \$	332 279 977 \$

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers, sauf les montants par part)

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 (non audité)

	30 juin 2019	31 décembre 2018
Actif		
Actif courant		
Placements	4 487 126 \$	4 194 142 \$
Actifs dérivés (note 3)	65	206
Trésorerie	12 529	5 323
Intérêts et dividendes à recevoir	9 810	5 160
Souscriptions à recevoir	25 579	4 338
Montants à recevoir pour les ventes de placements	39 414	2 617
Remboursements d'impôts à recevoir	2	2
	<u>4 574 525</u>	<u>4 211 788</u>
Passif		
Passif courant		
Passifs dérivés (note 3)	0	12
Charges à payer	63	78
Rachats à payer	5 726	9 506
Montants à payer pour les achats de placements	42 482	4 005
	<u>48 271</u>	<u>13 601</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>4 526 254 \$</u>	<u>4 198 187 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie B	4 526 254 \$	4 198 187 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	<u>17,16 \$</u>	<u>15,73 \$</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers, sauf les montants par part)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	2019	2018
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Revenus de dividendes	124 220 \$	102 188 \$
Intérêts servant aux distributions	27	14
Gain (perte) net réalisé	60 567	34 663
Variation nette de la plus-value/ moins-value latente	233 465	(32 700)
	<u>418 279</u>	<u>104 165</u>
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Gain (perte) de change sur trésorerie	87	1 541
Revenus de prêts de titres	1 362	1 458
Total des revenus (montant net)	<u>419 728</u>	<u>107 164</u>
Charges (note 6)		
Frais d'administration	436	429
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Droits de dépôt	13	43
Frais d'intérêts	7	11
Coûts de transactions	575	798
	<u>1 032</u>	<u>1 282</u>
Total des charges avant les renoncations	<u>1 032</u>	<u>1 282</u>
Moins les charges visées par une renoncation	(8)	(12)
Total des charges (montant net)	<u>1 024</u>	<u>1 270</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	<u>418 704</u>	<u>105 894</u>
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	<u>(16 035)</u>	<u>(11 544)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>402 669 \$</u>	<u>94 350 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie		
Catégorie B	<u>402 669 \$</u>	<u>94 350 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période – par catégorie		
Catégorie B	<u>272 347</u>	<u>249 781</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	<u>1,48 \$</u>	<u>0,38 \$</u>

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

(en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	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	402 669	94 350
Distributions aux porteurs de parts rachetables	0	0
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	459 442	440 698
Réinvestissement des distributions	0	0
Rachat de parts rachetables	(534 044)	(354 207)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(74 602)	86 491
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	328 067	180 841
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	4 526 254 \$	4 475 933 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	266 929	248 601
Parts rachetables émises	28 018	24 842
Parts rachetables émises au réinvestissement	0	0
Parts rachetables rachetées	(31 236)	(19 993)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	263 711	253 450

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	402 669 \$	94 350 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change latent sur trésorerie	106	122
(Gain) perte nette réalisée	(60 567)	(34 663)
Variation nette de la plus-value/moins-value latente	(233 465)	32 700
Achats de placements et dérivés	(484 938)	(736 540)
Produit de la vente, du remboursement et de l'échéance de placements et de dérivés [†]	290 609	581 788
(Augmentation) diminution des intérêts et des dividendes à recevoir	(4 852)	(5 062)
(Augmentation) diminution des remboursements d'impôts à recevoir	0	0
Augmentation (diminution) des charges à payer	(15)	36
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(90 453)	(67 269)
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	438 201	438 594
Montants versés au rachat de parts rachetables [†]	(340 436)	(352 697)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	97 765	85 897
Gain (perte) de change latent sur trésorerie	(106)	(122)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 312	18 628
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 323	6 691
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	12 529 \$	25 197 \$
Intérêts servant aux distributions reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	27 \$	14 \$
Dividendes reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	103 341 \$	85 591 \$
Intérêts payés*	0 \$	0 \$

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

† Hors souscriptions en nature de 197 388 \$ (0 \$ en 2018).

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

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

Au 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
ACTIONS AMÉRICAINES – 0,0 %				314 755	Suncorp Group Ltd.	3 441 \$	3 888 \$
BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 0,0 %				269 234	Sydney Airport	1 257	1 985
40 022	Carnival PLC	1 979 \$	2 316 \$	490 379	Tabcorp Holdings Limited	2 648	2 001
ACTIONS INTERNATIONALES – 98,2 %				1 012 727	Telstra Corporation Limited	3 966	3 575
AUSTRALIE – 7,1 %				92 784	TPG Telecom Ltd.	665	548
159 554	AGL Energy Ltd.	2 569	2 928	650 871	Transurban Group	5 647	8 798
599 073	Alumina Ltd.	1 217	1 280	174 843	Treasury Wine Estates Ltd.	1 305	2 392
718 861	AMP Limited	3 560	1 397	785 553	Vicinity Centres	1 978	1 765
287 055	APA Group	2 086	2 843	29 824	Washington H. Soul Pattinson & Company Ltd.	742	601
139 816	Aristocrat Leisure Ltd.	1 698	3 939	275 851	Wesfarmers Limited	9 491	9 147
46 916	ASX Limited	1 746	3 544	838 756	Westpac Banking Corporation	21 392	21 813
479 765	Aurizon Holdings Limited	1 866	2 376	227 756	Woodside Petroleum Ltd.	7 909	7 594
451 473	AusNet Services	529	776	317 593	Woolworths Group Ltd.	8 026	9 678
695 073	Australia & New Zealand Banking Group Limited	16 487	17 981	77 754	WorleyParsons Limited	997	1 049
96 860	Bank of Queensland Limited	1 137	846			264 317	322 999
117 509	Bendigo and Adelaide Bank Limited	1 162	1 248	AUTRICHE – 0,2 %			
894 646	BGP NPV	0	0	17 961	Andritz AG	1 074	885
716 693	BHP Group Limited	21 582	27 051	73 196	Erste Group Bank AG	2 968	3 555
513 844	BHP Group PLC	13 540	17 220	35 829	OMV AG	1 643	2 285
130 461	BlueScope Steel Limited	1 557	1 442	36 358	Raiffeisen Bank International AG	1 566	1 116
282 617	Boral Ltd.	1 470	1 327	16 416	Verbund AG	903	1 124
387 746	Brambles Limited	3 296	4 580	28 499	Voestalpine AG	1 216	1 152
60 198	Caltex Australia Limited	1 490	1 366			9 370	10 117
134 618	Challenger Ltd.	1 153	820	BELGIQUE – 1,0 %			
23 451	CIMIC Group Ltd.	637	963	44 048	Ageas SA/NV	3 597	2 996
124 318	Coca-Cola Amatil Ltd.	1 212	1 165	185 377	Anheuser-Busch InBev NV	16 703	21 473
14 042	Cochlear Ltd.	1 208	2 663	14 411	Colruyt SA	788	1 094
273 338	Coles Group Ltd.	3 283	3 346	19 449	Groupe Bruxelles Lambert SA	1 936	2 497
430 680	Commonwealth Bank of Australia	25 714	32 693	60 747	KBC Group NV	3 836	5 211
119 110	Computershare Limited	1 280	1 771	37 175	Proximus SADP	1 410	1 434
91 565	Crown Resorts Ltd.	956	1 045	18 031	Solvay SA	2 436	2 444
110 208	CSL Limited	7 810	21 728	11 615	Telenet Group Holding NV	569	847
265 568	Dexus	1 718	3 161	31 073	UCB SA	2 373	3 372
15 050	Domino's Pizza Enterprises Ltd.	917	519	48 011	Umicore SA	1 525	2 015
13 948	Flight Centre Travel Group Limited	455	531			35 173	43 383
337 085	Fortescue Metals Group Ltd.	1 466	2 788	CHILI – 0,0 %			
397 167	Goodman Group	1 922	5 474	96 371	Antofagasta PLC	1 464	1 490
471 174	The GPT Group	1 752	2 657	CHINE – 0,1 %			
133 413	Harvey Norman Holdings Ltd.	417	498	8 700	BeiGene Ltd., CAAE	1 731	1 409
393 589	Incitec Pivot Limited	1 469	1 231	581 200	Yangzijiang Shipbuilding (Holdings) Ltd.	627	859
562 708	Insurance Australia Group Limited	2 805	4 262			2 358	2 268
137 605	LendLease Group	1 561	1 640	DANEMARK – 1,7 %			
78 670	Macquarie Group Limited	4 660	9 046	920	A.P. Møller – Mærsk A/S, cat. A	1 715	1 398
670 244	Medibank Private Limited	1 534	2 145	1 590	A.P. Møller – Mærsk A/S, cat. B	3 244	2 581
950 492	Mirvac Group	1 672	2 728	26 025	Carlsberg AS, cat. B	2 715	4 515
675 722	National Australia Bank Limited	17 874	16 557	25 663	Chr. Hansen Holding AS	2 397	3 154
185 878	Newcrest Mining Limited	4 680	5 446	28 791	Coloplast AS	1 783	4 258
333 628	Oil Search Limited	2 589	2 163	163 481	Danske Bank AS	4 799	3 382
91 593	Orica Limited	1 870	1 703	27 378	Demant AS	619	1 114
428 053	Origin Energy Limited	3 941	2 869	43 452	DSV AS	1 810	5 584
323 252	QBE Insurance Group Ltd.	4 560	3 507	14 962	Genmab AS	2 730	3 601
34 569	Ramsay Health Care Limited	1 252	2 290	16 800	H. Lundbeck AS	1 203	868
12 929	REA Group Limited	603	1 139	38 551	ISS AS	1 538	1 523
430 750	Santos Limited	3 251	2 797	418 774	Novo Nordisk AS, cat. B	16 189	27 929
1 293 566	Scentre Group	4 202	4 555	53 264	Novozymes AS, cat. B	2 085	3 251
81 436	SEEK Limited	1 031	1 580	45 972	Orsted AS	2 604	5 203
109 501	Sonic Healthcare Limited	1 779	2 721				
1 228 966	South32 Ltd.	2 471	3 584				
584 719	Stockland	2 157	2 236				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

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

Au 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
25 630	Pandora AS	2 585 \$	1 193 \$	9 206	Ipsen SA	1 596 \$	1 644 \$
29 135	Tryg AS	574	1 240	18 462	JCDecaux SA	651	732
47 542	Vestas Wind Systems AS	3 233	5 375	18 434	Kering SA	4 754	14 267
		51 823	76 169	49 716	Klépierre SA	2 430	2 181
	FINLANDE – 1,1 %			64 910	Legrand SA	3 526	6 211
34 600	Elisa Oyj	1 067	2 209	61 346	L'Oréal SA	10 816	22 868
108 057	Fortum Oyj	2 691	3 125	67 577	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	14 007	37 641
82 128	KONE Oyj, cat. B	3 182	6 343	233 672	Natixis SA	1 314	1 231
25 759	Metso Oyj	967	1 324	485 372	Orange SA	11 076	10 015
102 927	Neste Oyj	1 593	4 571	51 659	Pernod Ricard SA	6 430	12 458
1 371 167	Nokia Oyj	14 913	8 909	143 087	Peugeot SA	3 001	4 614
29 955	Nokian Renkaat Oyj	1 125	1 224	51 511	Publicis Groupe SA	3 405	3 559
738 981	Nordea Bank ABP	8 579	7 017	5 441	Rémy Cointreau SA	608	1 027
25 524	Orion Oyj, cat. B	772	1 224	46 765	Renault SA	4 046	3 848
106 872	Sampo Oyj	4 451	6 600	79 626	Safran SA	5 891	15 268
141 592	Stora Enso Oyj	1 781	2 178	273 129	Sanofi	25 300	30 854
129 852	UPM-Kymmene Oyj	2 907	4 516	6 764	Sartorius Stedim Biotech	927	1 396
108 034	Wartsila Oyj, cat. B	1 549	2 051	133 811	Schneider Electric SE	9 965	15 882
		45 577	51 291	39 290	SCOR SE	1 400	2 255
	FRANCE – 11,0 %			5 528	SEB SA	1 040	1 301
46 090	Accor SA	2 521	2 589	6 299	Société BIC SA	704	629
7 239	Aéroports de Paris	941	1 672	186 730	Société Générale SA	11 011	6 174
104 478	Air Liquide SA	12 634	19 131	21 460	Sodexo	2 070	3 283
141 662	Airbus SE	9 653	26 284	83 434	SUEZ	1 425	1 576
38 054	Alstom SA	2 031	2 310	14 058	Teleperformance SA	2 745	3 686
14 810	Amundi SA	1 648	1 353	25 686	Thales SA	2 039	4 153
16 740	Arkema SA	1 758	2 037	578 452	TOTAL SA	36 902	42 416
23 404	Atos SE	2 157	2 561	20 349	Ubisoft Divertissements SA	2 245	2 085
471 963	AXA SA	13 099	16 224	33 644	Unibail-Rodamco-Westfield	8 717	6 596
10 165	bioMérieux	1 095	1 102	58 451	Valeo SA	2 850	2 488
273 656	BNP Paribas SA	20 092	17 008	130 723	Veolia Environnement	3 885	4 167
213 660	Bolloré SA	1 377	1 234	123 710	Vinci SA	9 233	16 580
54 231	Bouygues SA	2 644	2 628	222 454	Vivendi SA	6 710	8 014
69 896	Bureau Veritas SA	1 717	2 259	6 729	Wendel SA	879	1 201
38 666	Capgemini SE	3 425	6 292	19 814	Worldline SA	1 627	1 887
144 013	Carrefour SA	5 654	3 639			366 342	495 814
13 686	Casino Guichard-Perrachon SA	1 179	611		ALLEMAGNE – 8,6 %		
119 680	Cie de Saint-Gobain	6 582	6 104	13 237	1&1 Drillisch AG	1 229	578
41 567	Cie Générale des Établissements Michelin	4 289	6 900	43 884	adidas AG	5 345	17 730
42 051	CNP Assurances	947	1 249	103 266	Allianz SE	18 453	32 579
11 524	Covivio	1 283	1 579	11 704	Axel Springer SE	711	1 079
278 948	Crédit Agricole SA	4 480	4 377	223 456	BASF SE	19 190	21 255
148 893	Danone SA	11 538	16 507	226 880	Bayer AG	24 408	20 575
613	Dassault Aviation SA	970	1 153	93 956	Bayerische Motoren Werke AG	8 290	8 892
31 815	Dassault Systèmes SE	2 339	6 642	24 427	Beiersdorf AG	2 206	3 837
58 310	Edenred	1 763	3 893	37 589	Brenntag AG	1 893	2 423
19 073	Eiffage SA	2 095	2 468	9 858	Carl Zeiss Meditec AG	1 296	1 273
146 472	Électricité de France SA	3 862	2 416	243 748	Commerzbank AG	5 864	2 292
444 358	ENGIE SA	12 756	8 821	26 763	Continental AG	4 517	5 107
68 534	EssilorLuxottica	8 622	11 703	42 296	Covestro AG	4 056	2 814
9 684	Eurazeo SA	582	883	221 238	Daimler AG	16 602	16 108
42 911	Eutelsat Communications SA	1 476	1 050	27 447	Delivery Hero SE	1 622	1 629
18 648	Faurecia	1 776	1 132	477 681	Deutsche Bank AG	17 412	4 820
11 132	Gecina SA	1 791	2 180	46 225	Deutsche Boerse AG	5 453	8 557
107 047	Getlink	1 324	2 245	58 191	Deutsche Lufthansa AG	1 283	1 305
7 706	Hermès International	4 216	7 273	240 663	Deutsche Post AG	7 480	10 350
7 186	ICADE	757	862	810 887	Deutsche Telekom AG	15 230	18 356
6 521	Iliad SA	1 188	958	86 922	Deutsche Wohnen AG	2 775	4 174
8 702	Imerys	629	604	535 503	E.ON SE	12 530	7 611
14 634	Ingenico Group SA	2 227	1 694	45 350	Evonik Industries AG	2 009	1 728
				10 031	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	750	1 129

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

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

Au 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
	ITALIE – 2,0 %			59 300	Dai Nippon Printing Company Ltd.	1 567 \$	1 651 \$
264 122	Assicurazioni Generali SpA	6 307 \$	6 509 \$	63 200	Daicel Chemical Industries Ltd.	617	734
120 542	Atlantia SpA	3 312	4 110	24 600	Daifuku Company Ltd.	1 722	1 805
141 508	Davide Campari-Milano SpA	1 448	1 814	262 400	The Dai-ichi Life Insurance Company Limited	4 622	5 172
1 978 751	Enel SpA	12 383	18 080	137 922	Daiichi Sankyo Company Ltd.	3 725	9 426
616 488	Eni SpA	14 698	13 400	60 700	Daikin Industries Ltd.	4 207	10 355
29 718	Ferrari NV	2 307	6 315	39 100	Dainippon Sumitomo Pharma Company Ltd.	569	969
126 143	FinecoBank Banca Fineco SpA	1 806	1 841	17 543	Daito Trust Construction Company Ltd.	2 059	2 922
3 620 881	Intesa Sanpaolo SpA	12 611	10 141	137 698	Daiwa House Industry Company Ltd.	3 245	5 246
98 740	Leonardo SpA	1 413	1 638	456	Daiwa House REIT Investment Corporation	1 617	1 439
151 111	Mediobanca SpA	1 769	2 039	394 600	Daiwa Securities Group Inc.	2 863	2 259
43 567	Moncler SpA	2 556	2 438	105 400	DENSO Corporation	4 636	5 795
97 601	Pirelli & C SpA	1 060	755	52 600	Dentsu Inc.	2 288	2 399
127 402	Poste Italiane SpA	1 295	1 755	6 500	Disco Corporation	1 511	1 394
58 933	Prysmian SpA	1 447	1 592	74 396	East Japan Railway Company	6 552	9 095
25 572	Recordati SpA	1 372	1 395	61 271	Eisai Company Ltd.	3 463	4 526
506 386	Snam SpA	3 016	3 294	35 572	Electric Power Development Company Ltd.	1 236	1 056
2 226 463	Telecom Italia SpA	3 561	1 591	61 100	FamilyMart UNY Holdings Company Limited	1 051	1 906
1 453 131	Telecom Italia SpA, Az di risp, non conv.	1 782	986	47 100	FANUC Corporation	8 244	11 385
342 305	Terna SpA	1 744	2 852	14 097	Fast Retailing Company Limited	4 849	11 136
488 320	UniCredit SpA	16 653	7 867	30 920	Fuji Electric Holdings Company Ltd.	758	1 393
		92 540	90 412	87 584	FUJIFILM Holdings Corporation	3 392	5 803
	JAPON – 23,2 %			47 822	Fujitsu Limited	3 489	4 357
8 100	ABC-MART Inc.	447	690	42 200	Fukuoka Financial Group Inc.	1 076	1 007
96 200	ACOM Company Ltd.	354	453	9 900	GMO Payment Gateway Inc.	954	890
48 700	Advantest Corporation	1 608	1 751	56 400	Hakuhodo DY Holdings Inc.	569	1 241
159 000	AEON Company Ltd.	2 740	3 570	34 300	Hamamatsu Photonics K.K.	876	1 745
27 100	AEON Financial Service Company Ltd.	628	570	55 620	Hankyu Hanshin Holdings Inc.	1 845	2 604
24 850	AEON Mall Company Ltd.	620	489	5 000	Hikari Tsushin Inc.	551	1 425
36 900	Air Water Inc.	613	825	71 000	Hino Motors Ltd.	628	781
39 604	Aisin Seiki Company Ltd.	1 604	1 782	7 964	Hirose Electric Company Ltd.	1 006	1 161
106 829	Ajinomoto Company Inc.	1 854	2 420	12 600	Hisamitsu Pharmaceutical Company Inc.	674	650
45 272	Alfresa Holdings Corporation	868	1 459	25 100	Hitachi Chemical Company Ltd.	522	891
51 100	Alps Alpine Company Ltd.	1 880	1 126	26 196	Hitachi Construction Machinery Company Ltd.	628	890
81 942	Amada Holdings Company Ltd.	767	1 206	16 800	Hitachi High-Technologies Corporation	527	1 129
28 100	ANA Holdings Inc.	964	1 216	235 141	Hitachi Ltd.	7 926	11 262
28 480	Aozora Bank Ltd.	959	893	51 600	Hitachi Metals Ltd.	744	762
43 855	Asahi Glass Company Limited	2 021	1 981	396 563	Honda Motor Company Ltd.	14 498	13 395
88 200	Asahi Group Holdings Ltd.	2 681	5 183	13 400	Hoshizaki Corp.	1 385	1 303
47 000	Asahi Intecc Company Ltd.	1 457	1 513	92 700	Hoya Corporation	3 598	9 280
307 081	Asahi Kasei Corporation	2 647	4 278	73 100	Hulic Company Ltd.	656	768
457 685	Astellas Pharma Inc.	5 657	8 521	47 737	Idemitsu Kosan Company Ltd.	1 758	1 876
48 513	Bandai Namco Holdings Inc.	1 244	3 077	35 949	IHI Corporation	1 116	1 132
13 339	The Bank of Kyoto Ltd.	700	674	36 500	Iida Group Holdings Company Ltd.	800	770
17 300	Benesse Holdings Inc.	749	526	249 000	INPEX Corporation	3 690	2 933
138 979	Bridgestone Corporation	4 599	7 150	82 778	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	1 109	877
54 606	Brother Industries Ltd.	855	1 348	134 191	Isuzu Motors Limited	1 594	1 997
20 000	Calbee Inc.	638	705	327 719	ITOCHU Corporation	4 256	8 190
243 400	Canon Inc.	10 320	9 287	23 100	Itochu Techno-Solutions Corporation	769	774
46 900	Casio Computer Company Ltd.	694	761	55 399	J. Front Retailing Company Ltd.	799	830
35 100	Central Japan Railway Company	5 259	9 187	28 300	Japan Airlines Corp.	869	1 182
138 806	The Chiba Bank Ltd.	1 018	886	12 400	Japan Airport Terminal Company Ltd.	813	691
156 776	Chubu Electric Power Company Inc.	3 310	2 874	124 000	Japan Exchange Group Inc.	1 727	2 575
54 600	Chugai Pharmaceutical Company Ltd.	1 836	4 662	99 200	Japan Post Bank Company Ltd.	1 812	1 316
67 000	The Chugoku Electric Power Company Inc.	1 263	1 104	383 200	Japan Post Holdings Company Ltd.	6 184	5 670
30 500	Coca-Cola Bottlers Japan Inc.	1 345	1 010	189	Japan Prime Realty Investment Corporation	772	1 071
263 402	Concordia Financial Group Ltd.	1 606	1 281				
39 300	Credit Saison Company Ltd.	858	601				
24 900	CyberAgent Inc.	1 665	1 179				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)
Au 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
319	Japan Real Estate Investment Corporation	1 838 \$	2 538 \$	311 444	Mitsubishi Chemical Holdings Corporation	2 207 \$	2 843 \$
638	Japan Retail Fund Investment Corporation	1 470	1 687	328 800	Mitsubishi Corporation	7 951	11 326
292 021	Japan Tobacco Inc.	9 270	8 428	444 000	Mitsubishi Electric Corporation	5 224	7 642
119 563	JFE Holdings Inc.	3 219	2 295	287 600	Mitsubishi Estate Company Ltd.	6 168	6 994
54 300	JGC Corporation	1 295	973	39 100	Mitsubishi Gas Chemical Company Inc.	602	681
47 300	JSR Corporation	936	976	77 939	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	3 996	4 434
51 127	JTEKT Corporation	784	810	26 899	Mitsubishi Materials Corporation	960	1 000
782 631	JXTG Holdings Inc.	4 749	5 073	164 700	Mitsubishi Motors Corporation	1 922	1 031
109 400	Kajima Corporation	1 275	1 961	54 200	Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation	961	789
32 700	Kakaku.com Inc.	691	825	2 992 781	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	20 595	18 585
26 435	Kamigumi Company Ltd.	539	818	99 710	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Company Limited	503	691
12 124	Kaneka Corporation	517	596	402 609	Mitsui & Company Ltd.	6 620	8 565
171 018	The Kansai Electric Power Company Inc.	3 271	2 561	44 894	Mitsui Chemicals Inc.	1 031	1 452
43 358	Kansai Paint Company Ltd.	620	1 188	217 000	Mitsui Fudosan Company Ltd.	5 651	6 876
118 881	Kao Corporation	5 697	11 838	28 199	Mitsui O.S.K. Lines Ltd.	1 483	882
34 798	Kawasaki Heavy Industries Ltd.	1 233	1 069	5 868 886	Mizuho Financial Group Inc.	13 587	11 112
431 300	KDDI Corporation	9 304	14 352	30 200	MonotaRO Company Ltd.	1 077	962
23 419	Keihan Holdings Company Ltd.	817	1 334	115 554	MS & AD Insurance Group Holdings Inc.	3 561	4 793
53 899	Keikyū Corporation	1 026	1 213	139 700	Murata Manufacturing Company Ltd.	5 193	8 201
24 899	Keio Corporation	1 082	2 141	27 200	Nabtesco Corporation	699	988
31 600	Keisei Electric Railway Company Ltd.	685	1 504	44 379	Nagoya Railroad Company Ltd.	1 063	1 605
22 274	Keyence Corporation	6 784	17 865	59 870	NEC Corporation	2 302	3 079
35 300	Kikkoman Corporation	984	2 008	119 700	NEXON Company Ltd.	1 523	2 268
41 609	Kintetsu Group Holdings Company Ltd.	1 867	2 604	64 100	NGK Insulators Ltd.	1 287	1 221
200 079	Kirin Holdings Company Limited	3 538	5 638	38 500	NGK Spark Plug Company Ltd.	784	944
12 200	Kobayashi Pharmaceutical Company Ltd.	1 368	1 141	20 999	NH Foods Ltd.	827	1 175
76 899	Kobe Steel Ltd.	1 339	658	54 500	NIDEC Corporation	4 186	9 733
25 500	Koito Manufacturing Company Ltd.	932	1 778	78 300	Nikon Corporation	1 726	1 447
224 624	Komatsu Ltd.	5 756	7 083	27 545	Nintendo Company Ltd.	7 109	13 193
22 500	Konami Holdings Corporation	757	1 378	323	Nippon Building Fund Inc.	1 989	2 891
110 500	Konica Minolta Inc.	1 217	1 406	19 607	Nippon Electric Glass Company Ltd.	967	649
8 100	KOSE Corporation	1 271	1 775	19 226	Nippon Express Company Ltd.	1 101	1 336
254 800	Kubota Corporation	3 529	5 541	35 800	Nippon Paint Holdings Company Ltd.	931	1 815
76 939	Kuraray Company Ltd.	1 130	1 201	485	Nippon Prologis REIT Inc.	1 145	1 464
23 900	Kurita Water Industries Ltd.	672	775	194 641	Nippon Steel Trading Corporation	6 153	4 365
78 000	Kyocera Corporation	4 328	6 655	155 442	Nippon Telegraph & Telephone Corporation	5 517	9 459
58 500	Kyowa Hakko Kirin Company Ltd.	936	1 376	36 883	Nippon Yusen K.K.	1 354	773
91 387	Kyushu Electric Power Company Incorporated	1 639	1 173	30 800	Nissan Chemical Industries Ltd.	1 495	1 814
39 200	Kyushu Railway Co.	1 769	1 493	559 605	Nissan Motor Company Ltd.	5 847	5 237
12 400	Lawson Inc.	859	778	48 276	Nisshin Seifun Group Inc.	706	1 440
14 500	LINE Corporation	729	530	15 400	Nissin Foods Holdings Company Ltd.	840	1 296
54 500	Lion Corporation	1 226	1 327	19 428	Nitori Holdings Company Ltd.	1 709	3 365
65 354	LIXIL Group Corp.	1 500	1 351	38 000	Nitto Denko Corporation	2 317	2 451
102 500	M3 Inc.	1 138	2 448	81 750	NKSJ Holdings Inc.	2 906	4 126
54 500	Makita Corporation	1 560	2 419	807 430	Nomura Holdings Inc.	5 901	3 716
377 027	Marubeni Corporation	2 603	3 260	30 164	Nomura Real Estate Holdings Inc.	699	847
46 453	Marui Group Company Ltd.	633	1 236	947	Nomura Real Estate Master Fund Inc.	1 663	1 903
14 000	Maruichi Steel Tube Ltd.	428	508	81 708	Nomura Research Institute Ltd.	816	1 711
137 020	Mazda Motor Corporation	2 258	1 869	87 162	NSK Ltd.	889	1 015
15 600	McDonald's Holdings Company (Japan) Ltd.	488	899	152 200	NTT DATA Corporation	1 492	2 649
213 235	Mebuki Financial Group Inc.	944	727	322 400	NTT DOCOMO Inc.	7 600	9 825
44 600	Medipal Holdings Corp.	872	1 287	158 000	Obayashi Corporation	1 248	2 033
27 816	MEIJI Holdings Company Ltd.	1 436	2 598	15 700	OBIC Company Ltd.	1 211	2 323
18 000	Mercari Inc.	673	624	71 658	Odakyu Electric Railway Company Ltd.	1 531	2 292
88 400	Minebea Company Ltd., SVN	1 411	1 957	210 400	Oji Holdings Corporation	1 243	1 587
69 100	MISUMI Group Inc.	1 785	2 265	283 400	Olympus Corporation	2 678	4 111
				46 784	OMRON Corporation	1 654	3 189
				92 500	Ono Pharmaceutical Company Ltd.	1 912	2 168

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

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

Au 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
9 171	Oracle Corporation Japan	568 \$	875 \$	81 100	Sumitomo Realty & Development Company Ltd.	2 633 \$	3 785 \$
48 700	Oriental Land Company Limited	2 662	7 880	42 656	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	613	645
322 200	ORIX Corporation	5 064	6 284	17 900	Sundrug Company Ltd.	939	633
91 201	Osaka Gas Company Ltd.	1 996	2 076	34 000	Suntory Beverage & Food Limited	1 480	1 932
25 400	OTSUKA Corporation	596	1 335	17 394	Suzuken Company Ltd.	654	1 333
94 700	Otsuka Holdings Company Ltd.	3 571	4 038	89 600	Suzuki Motor Corporation	3 366	5 503
26 800	Pan Pacific International Holdings Corporation	901	2 223	41 000	Systemex Corporation	2 111	3 494
537 075	Panasonic Corporation	7 635	5 847	135 576	T&D Holdings Inc.	2 292	1 923
28 600	Park24 Company Ltd.	712	870	29 479	Taiheiyō Cement Corporation	878	1 166
22 700	PeptiDream Inc.	1 535	1 517	49 260	Taisei Corporation	1 562	2 339
27 900	Pigeon Corporation	1 523	1 467	8 700	Taisho Pharmaceutical Holdings Company Ltd.	868	873
22 100	Pola Orbis Holdings Inc.	685	807	31 300	Taiyo Nippon Sanso Corporation	350	869
209 400	Rakuten Inc.	2 441	3 251	361 779	Takeda Pharmaceutical Company Ltd.	18 301	16 775
288 900	Recruit Holdings Company Ltd.	5 812	12 593	31 600	TDK Corporation	2 322	3 196
180 900	Renesas Electronics Corporation	2 210	1 174	43 010	Teijin Ltd.	914	958
506 900	Resona Holdings Inc.	3 454	2 758	42 800	Temp Holdings Company Limited	1 275	1 314
163 006	Ricoh Company Ltd.	2 344	2 127	157 100	Terumo Corporation	3 074	6 116
8 200	Rinnai Corporation	665	681	28 949	THK Company Ltd.	711	904
23 134	Rohm Company Limited	1 937	2 031	46 699	Tobu Railway Company Ltd.	1 348	1 779
5 800	Ryohin Keikaku Company Ltd.	1 793	1 369	27 800	Toho Company Ltd.	723	1 544
11 377	Sankyo Company Ltd.	579	538	18 039	Toho Gas Company Ltd.	613	868
89 400	Santen Pharmaceutical Company Ltd.	1 070	1 936	104 600	Tohoku Electric Power Company Inc.	1 831	1 382
58 010	SBI Holdings Inc.	1 230	1 876	157 580	Tokio Marine Holdings Inc.	6 203	10 319
51 100	SECOM Company Ltd.	3 485	5 748	10 300	Tokyo Century Corporation	786	568
42 016	Sega Sammy Holdings Inc.	816	667	371 500	Tokyo Electric Power Company Holdings Inc.	4 878	2 532
50 500	Seibu Holdings Inc.	1 212	1 100	38 282	Tokyo Electron Limited	3 590	7 020
68 300	Seiko Epson Corporation	1 294	1 412	94 180	Tokyo Gas Company Ltd.	2 504	2 899
90 033	Sekisui Chemical Company Ltd.	1 028	1 767	121 650	Tokyu Corporation	1 746	2 820
151 186	Sekisui House Ltd.	2 349	3 256	150 204	Tokyu Fudosan Holdings Corporation	1 073	1 084
183 099	Seven & I Holdings Company Ltd.	7 644	8 101	60 100	Toppa Printing Company Ltd.	1 197	1 192
148 232	Seven Bank Ltd.	515	507	336 100	Toray Industries Inc.	2 746	3 339
35 400	SG Holdings Company Ltd.	1 135	1 312	135 534	Toshiba Corporation	5 637	5 515
51 349	Sharp Corporation	1 057	736	63 900	Tosoh Corporation	1 454	1 174
54 400	Shimadzu Corporation	800	1 743	34 599	TOTO Ltd.	1 040	1 786
5 700	Shimamura Company Ltd.	645	557	37 200	Toyo Seikan Group Holdings Ltd.	741	965
18 113	Shimano Inc.	1 865	3 522	21 800	Toyo Suisan Kaisha Ltd.	724	1 174
142 500	Shimizu Corporation	1 034	1 547	16 400	Toyoda Gosei Company Ltd.	421	418
88 400	Shin-Etsu Chemical Company Ltd.	6 237	10 759	35 600	Toyota Industries Corporation	1 627	2 560
37 439	Shinsei Bank Limited	642	760	555 700	Toyota Motor Corporation	31 923	45 077
65 431	Shionogi & Company Ltd.	2 279	4 927	51 600	Toyota Tsusho Corporation	1 331	2 043
97 300	Shiseido Company Ltd.	3 477	9 584	30 700	Trend Micro Inc.	1 396	1 789
113 200	The Shizuoka Bank Ltd.	1 241	1 090	9 200	Tsuruha Holdings Inc.	1 265	1 111
32 900	Showa Denko K.K.	1 997	1 265	98 500	Unicharm Corporation	2 115	3 876
14 000	SMC Corporation	3 806	6 821	708	United Urban Investment Corporation	1 171	1 551
405 200	Softbank Corp.	7 162	6 878	52 800	USS Company Ltd.	701	1 360
401 694	SoftBank Group Corp.	11 123	25 164	11 800	Welcia Holdings Company Ltd.	769	628
17 700	Sohgo Security Services Company Ltd.	1 128	1 067	39 858	West Japan Railway Company	2 387	4 214
309 268	Sony Corporation	11 904	21 186	689 400	Yahoo Japan Corporation	3 150	2 642
36 700	Sony Financial Holdings Inc.	693	1 152	29 200	Yakult Honsha Company Ltd.	1 693	2 249
32 400	Stanley Electric Company Ltd.	782	1 041	156 140	Yamada Denki Company Ltd.	1 001	903
149 650	Subaru Corporation	3 447	4 754	35 100	Yamaha Corporation	889	2 180
60 000	SUMCO Corporation	1 816	933	68 300	Yamaha Motor Company Ltd.	1 417	1 586
362 184	Sumitomo Chemical Company Ltd.	2 082	2 196	75 200	Yamato Holdings Company Ltd.	1 636	1 998
289 115	Sumitomo Corporation	4 226	5 725	30 360	Yamazaki Baking Company Ltd.	593	600
183 554	Sumitomo Electric Industries Ltd.	2 793	3 149	58 492	Yaskawa Electric Corporation	1 012	2 597
27 140	Sumitomo Heavy Industries Ltd.	900	1 220	55 800	Yokogawa Electric Corporation	784	1 429
56 770	Sumitomo Metal Mining Company Ltd.	1 827	2 216	29 200	The Yokohama Rubber Company Ltd.	641	701
322 203	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	14 637	14 874	48 900	Zozo Inc.	1 211	1 197
80 778	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	3 822	3 827				
						796 523	1 052 245

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)
Au 30 juin 2019 (non audité)

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 %				106 374	Mowi ASA	2 475 \$	3 252 \$
161 601	ArcelorMittal	7 429 \$	3 784 \$	328 551	Norsk Hydro ASA	2 350	1 536
192 201	Aroundtown SA	2 185	2 073	185 915	Orkla ASA, cat. A	1 810	2 157
2 802	Eurofins Scientific SE	1 682	1 622	23 629	Schibsted ASA, cat. B	1 054	805
16 212	Millicom International Cellular SA	1 443	1 193	178 995	Telenor ASA	3 441	4 968
9 639	RTL Group SA	1 146	646	43 206	Yara International ASA	1 955	2 740
88 787	SES SA	2 444	1 817			24 948	29 711
115 029	Tenaris SA	2 079	1 970	PORTUGAL – 0,2 %			
		18 408	13 105	503 499	Banco Espirito Santo SA	981	0
MACAO – 0,1 %				622 716	EDP – Energias de Portugal SA	2 705	3 097
229 051	MGM China Holdings Limited	461	509	121 473	Galp Energia SGPS SA	2 148	2 445
592 867	Sands China Ltd.	2 329	3 704	61 620	Jeronimo Martins SGPS SA	988	1 299
383 440	Wynn Macau Ltd.	986	1 122			6 822	6 841
		3 776	5 335	RUSSIE – 0,0 %			
MALAISIE – 0,0 %				121 783	Evrax PLC	1 228	1 347
3 000	Kemayan Corporation Berhad	5	0	SINGAPOUR – 1,3 %			
4 000	Promet Berhad	4	0	606 500	Ascendas Real Estate Investment Trust	1 181	1 828
		9	0	642 100	Capitaland Commercial Trust Management Limited	942	1 346
MEXIQUE – 0,0 %				618 200	CapitaLand Limited	1 663	2 108
53 692	Fresnillo PLC	953	777	628 096	CapitaLand Mall Trust	1 046	1 596
PAYS-BAS – 4,8 %				110 657	City Developments Limited	930	1 012
103 239	ABN AMRO Group NV	3 203	2 891	529 748	ComfortDelGro Corporation Limited	858	1 361
2 517	Adyen NV	2 515	2 542	436 599	DBS Group Holdings Ltd.	6 295	10 947
429 422	Aegon NV	3 815	2 798	1 480 000	Genting Singapore Ltd.	1 539	1 315
55 410	Akzo Nobel NV	4 818	6 814	1 614 708	Golden Agri-Resources Ltd.	657	452
103 559	ASML Holding NV	12 159	28 316	24 136	Jardine Cycle & Carriage Limited	721	845
26 384	EXOR NV	1 171	2 418	353 871	Keppel Corporation Limited	2 332	2 276
27 774	Heineken Holding NV	2 103	3 815	775 387	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	6 216	8 538
63 060	Heineken NV	5 175	9 210	166 500	SATS Ltd.	762	839
946 825	ING Groep NV	14 680	14 366	245 612	SembCorp Industries Ltd.	769	572
287 987	Koninklijke Ahold Delhaize NV	7 128	8 476	132 284	Singapore Airlines Ltd.	1 315	1 184
44 100	Koninklijke DSM NV	3 066	7 134	196 300	Singapore Exchange Limited	1 126	1 502
869 130	Koninklijke KPN NV	4 515	3 492	394 120	Singapore Press Holdings Limited	1 232	929
225 332	Koninklijke Philips NV	7 739	12 804	383 472	Singapore Technologies Engineering Ltd.	996	1 533
17 280	Koninklijke Vopak NV	942	1 043	1 986 406	Singapore Telecommunications Limited	5 557	6 715
73 998	NN Group NV	3 107	3 898	519 000	Suntec Real Estate Investment Trust	845	972
71 900	NXP Semiconductors NV	9 139	9 171	306 724	United Overseas Bank Limited	5 182	7 741
55 646	Qiagen NV	1 499	2 955	114 666	UOL Group Limited	492	836
29 005	Randstad NA	1 562	2 085	66 300	Venture Corporation Ltd.	1 324	1 043
1 077 077	Royal Dutch Shell PLC, cat. A	38 764	46 081	468 800	Wilmar International Limited	1 706	1 675
911 235	Royal Dutch Shell PLC, cat. B	32 094	39 114			45 686	59 165
67 432	Wolters Kluwer NV	2 507	6 424	AFRIQUE DU SUD – 0,0 %			
		161 701	215 847	166 814	Investec PLC	1 381	1 418
NOUVELLE-ZÉLANDE – 0,2 %				ESPAGNE – 2,9 %			
178 428	The a2 Milk Company Limited	1 783	2 297	63 694	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	2 840	3 328
235 274	Auckland International Airport Limited	764	2 034	16 422	Aena SME, SA	2 416	4 260
139 761	Fisher & Paykel Healthcare Corporation Ltd.	1 646	1 896	106 761	Amadeus IT Holding SA	4 826	11 067
210 003	Fletcher Building Limited	1 289	894	1 622 221	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	17 799	11 870
313 761	Meridian Energy Ltd.	681	1 308	1 371 431	Banco de Sabadell SA	3 920	1 859
96 429	Ryman Healthcare Limited	712	995	3 950 176	Banco Santander SA	35 042	23 987
446 726	Spark New Zealand Limited	1 254	1 568	297 480	Bankia SA	2 180	920
		8 129	10 992	162 518	Bankinter SA	1 642	1 465
NORVÈGE – 0,7 %				873 130	CaixaBank SA	4 307	3 272
26 578	Aker BP ASA	1 244	996	47 244	Cellnex Telecom SA	2 126	2 288
234 195	DNB ASA	3 578	5 696				
243 677	Equinor ASA	6 286	6 291				
48 215	Gjensidige Forsikring ASA	755	1 270				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

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

Au 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR	NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
55 213	Enagas SA	1 639 \$	1 928 \$	2 015	EMS-Chemie Holding AG	786 \$	1 711 \$
77 275	Endesa SA	2 034	2 600	9 012	Geberit AG	2 696	5 508
117 390	Ferrovial SA	2 301	3 932	2 226	Givaudan SA	3 782	8 222
72 570	Grifols SA	1 436	2 808	2 706 875	Glencore PLC	13 032	12 306
1 427 718	Iberdrola SA	12 672	18 624	54 450	Julius Baer Gruppe AG	2 623	3 172
265 386	Industria de Diseno Textil SA	6 869	10 446	13 017	Kuehne + Nagel International AG	1 800	2 528
264 897	MAPFRE SA	1 022	1 014	117 970	LafargeHolcim Ltd., cat. B	8 252	7 537
73 037	Naturgy Energy Group SA	1 710	2 634	18 118	Lonza Group AG	3 486	7 999
105 026	Red Electrica Corporacion SA	1 990	2 862	745 193	Nestlé SA	53 257	100 934
353 523	Repsol SA	8 399	7 252	527 458	Novartis AG	41 200	63 058
58 330	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	1 682	1 269	9 307	Pargesa Holding SA	841	939
1 137 399	Telefonica SA	20 579	12 222	4 548	Partners Group Holding AG	2 024	4 675
		139 431	131 907	170 925	Roche Holding AG	40 784	62 918
				14 853	Schindler Holding AG	2 234	4 299
				1 296	SGS SA	2 863	4 320
	SUÈDE – 2,4 %			31 044	Sika AG	2 236	6 932
54 964	AB Electrolux, cat. B	1 453	1 837	13 511	Sonova Holding AG	1 887	4 016
76 537	Alfa Laval AB	1 526	2 184	166 147	STMicroelectronics NV	2 644	3 857
243 848	ASSA ABLOY AB, cat. B	3 669	7 209	2 488	Straumann Holding AG	1 949	2 872
163 372	Atlas Copco AB, cat. A	4 340	6 829	7 118	The Swatch Group AG	2 833	2 666
94 935	Atlas Copco AB, cat. B	2 263	3 562	13 743	The Swatch Group AG, cat. B	1 088	973
66 542	Boliden AB	1 330	2 225	8 250	Swiss Life Holding	2 130	5 349
160 331	Epiroc AB, cat. A	2 028	2 183	18 485	Swiss Prime Site AG	1 785	2 112
94 904	Epiroc AB, cat. B	1 148	1 230	73 468	Swiss Re Ltd.	5 915	9 772
147 552	Essity AB, cat. B	5 392	5 931	6 302	Swisscom AG	3 257	4 140
195 450	H&M Hennes & Mauritz AB, cat. B	6 372	4 552	15 556	Temenos AG	3 037	3 641
63 348	Hexagon AB	2 195	4 600	938 137	UBS Group AG	19 450	14 585
102 315	Husqvarna AB, cat. B	886	1 252	11 076	Vifor Pharma AG	2 031	2 094
22 022	ICA Gruppen AB	1 013	1 238	36 530	Zurich Insurance Group AG	10 326	16 641
40 947	Industrivarden AB	806	1 187			295 840	430 955
109 804	Investor AB, cat. B	3 654	6 899		ÉMIRATS ARABES UNIS – 0,0 %		
58 900	Kinnevik AB	1 659	2 003	23 093	NMC Health PLC	1 382	923
18 729	L E Lundbergforetagen AB, cat. B	741	917				
45 629	Lundin Petroleum AB	1 198	1 850		ROYAUME-UNI – 14,7 %		
274 660	Sandvik AB	4 083	6 599	236 719	3i Group PLC	2 059	4 384
76 337	Securitas AB, cat. B	1 151	1 751	49 729	Admiral Group PLC	1 254	1 826
395 956	Skandinaviska Enskilda Banken AB, cat. A	4 094	4 792	256 351	Anglo American PLC	8 255	9 569
82 791	Skanska AB, cat. B	1 638	1 956	115 000	Ashtead Group PLC	2 474	4 311
92 415	SKF AB, cat. B	1 940	2 223	86 672	Associated British Foods PLC	2 784	3 550
369 683	Svenska Handelsbanken AB, cat. A	4 679	4 784	308 272	AstraZeneca PLC	20 432	33 007
220 324	Swedbank AB	4 870	4 327	227 379	Auto Trader Group PLC	1 741	2 072
42 806	Swedish Match AB	1 441	2 363	949 638	Aviva PLC	8 012	6 578
121 486	Tele2 AB, cat. B	1 951	2 318	776 789	BAE Systems PLC	5 758	6 400
747 479	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, cat. B	9 166	9 275	4 168 622	Barclays PLC	18 640	10 385
684 750	Telia Company AB	4 720	3 977	246 759	Barratt Developments PLC	2 680	2 350
361 353	Volvo AB, cat. B	5 233	7 499	29 879	Berkeley Group Holdings PLC	1 845	1 854
		86 639	109 552	4 928 902	BP PLC	42 156	44 970
				558 049	British American Tobacco PLC	31 959	25 513
	SUISSE – 9,5 %			218 400	The British Land Company PLC	2 409	1 956
448 364	ABB Ltd.	9 946	11 772	2 051 993	BT Group PLC	10 006	6 705
38 148	Adecco Group AG	2 728	2 999	81 852	Bunzl PLC	1 880	2 827
105 492	Alcon Inc.	7 728	8 523	100 088	Burberry Group PLC	2 012	3 099
11 872	Baloise Holding AG	1 477	2 750	1 386 945	Centrica PLC	6 039	2 025
537	Barry Callebaut AG	723	1 409	247 238	CNH Industrial NV	2 955	3 318
282	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	2 875	5 011	57 785	Coca-Cola European Partners PLC	3 056	4 266
126 997	Cie Financière Richemont SA	8 574	14 100	385 874	Compass Group PLC	6 173	12 110
48 778	Clariant Ltd., AG	1 675	1 297	31 265	Croda International PLC	1 567	2 662
48 800	Coca-Cola HBC AG	1 500	2 412	588 260	Diageo PLC	17 148	33 107
621 849	Credit Suisse Group AG	16 767	9 755	335 109	Direct Line Insurance Group PLC	1 703	1 849
10 390	Dufry AG	1 619	1 151	39 007	easyJet PLC	864	618
				220 543	Experian PLC	4 005	8 744
				56 436	Ferguson PLC	5 357	5 256

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

(en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/la valeur nominale)
Au 30 juin 2019 (non audité)

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
264 074	Fiat Chrysler Automobiles NV	3 763 \$	4 820 \$
379 726	G4S PLC	1 551	1 314
1 207 910	GlaxoSmithKline PLC	30 425	31 672
91 522	Halma PLC	2 830	3 075
69 238	Hargreaves Lansdown PLC	1 421	2 210
4 878 246	HSBC Holdings PLC	53 870	53 294
232 764	Imperial Brands PLC	10 155	7 149
303 233	Informa PLC	4 358	4 211
41 484	InterContinental Hotels Group PLC	1 915	3 568
39 265	Intertek Group PLC	1 879	3 593
884 653	ITV PLC	1 835	1 589
431 143	J Sainsbury PLC	2 315	1 405
167 155	John Wood Group PLC	1 975	1 257
47 084	Johnson Matthey PLC	1 975	2 607
514 570	Kingfisher PLC	2 622	1 839
171 369	Land Securities Group PLC	2 959	2 375
1 450 200	Legal & General Group PLC	4 456	6 500
17 358 638	Lloyds Banking Group PLC	20 785	16 337
76 235	London Stock Exchange Group PLC	3 120	6 956
474 401	Marks & Spencer Group PLC	2 954	1 662
189 543	Meggitt PLC	1 341	1 652
1 181 960	Melrose Industries PLC	4 683	3 555
172 475	Merlin Entertainments PLC	1 179	1 288
83 361	Micro Focus International PLC	3 659	2 861
89 345	Mondi PLC	2 589	2 660
829 640	National Grid PLC	11 693	11 532
33 964	Next PLC	2 177	3 121
110 619	Ocado Group PLC	2 286	2 147
190 108	Pearson PLC	3 225	2 591
77 263	Persimmon PLC	2 057	2 566
630 879	Prudential PLC	11 660	18 005
172 127	Reckitt Benckiser Group PLC	14 238	17 788
477 503	RELX PLC	7 431	15 164
449 921	Rentokil Initial PLC	2 893	2 974
90 313	Rio Tinto Limited	5 591	8 593
277 330	Rio Tinto PLC	14 809	22 510
415 105	Rolls-Royce Holdings PLC	4 908	5 802
30 468 088	Rolls-Royce Holdings PLC, C Shares	0	50
1 172 576	Royal Bank of Scotland Group PLC	11 513	4 286
247 570	RSA Insurance Group PLC	2 537	2 375
264 148	The Sage Group PLC	1 963	3 525
30 356	Schroders PLC	1 154	1 540
263 848	Segro PLC	2 140	3 204
57 742	Severn Trent PLC	1 722	1 967
212 856	Smith & Nephew PLC	3 273	6 036
95 464	Smiths Group PLC	2 029	2 485
17 910	Spirax-Sarco Engineering PLC	2 660	2 736
249 746	SSE PLC	5 808	4 660
128 813	St James's Place PLC	2 372	2 352
684 357	Standard Chartered PLC	11 359	8 129
606 110	Standard Life Aberdeen PLC	3 982	2 970
798 284	Taylor Wimpey PLC	2 718	2 094
2 382 648	Tesco PLC	11 998	8 983
354 598	Unilever NV	15 586	28 263
270 076	Unilever PLC	11 825	21 984
165 806	United Utilities Group PLC	2 116	2 159
6 500 771	Vodafone Group PLC	30 523	13 981
62 539	The Weir Group PLC	1 851	1 609
43 910	Whitbread PLC	2 094	3 380
576 169	Wm Morrison Supermarkets PLC	2 540	1 930
306 988	WPP PLC	5 329	5 056
		607 897	663 307
	Total – Actions internationales	3 563 120	4 443 710

NBRE D' ACTIONS OU DE PARTS/ VAL. NOMINALE	DESCRIPTION	COÛT	JUSTE VALEUR
	ÉQUIVALENTS INDICIELS – 0,9 %		
478 500	iShares MSCI EAFE ETF	41 622 \$	41 100 \$
	Coûts de transactions	(3 517)	
	TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE – 99,1 %	3 603 204 \$	4 487 126 \$
	CONTRATS À TERME (ANNEXE 1) – 0,0 %		65
	TOTAL DU PORTEFEUILLE		4 487 191 \$

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

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

Au 30 juin 2019 (non audité)

ANNEXE 1

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

DATE DE RÈGLEMENT	DEVICES À LIVRER	VALEUR EN CAD AU 30 JUIN 2019	DEVICES À RECEVOIR	VALEUR EN CAD AU 30 JUIN 2019	PRIX DU CONTRAT	PLUS-VALUE LATENTE EN CAD
1 ^{er} juill. 2019	8 936 USD	11 676 \$	7 860 EUR	11 699 \$	1,13687	23 \$
1 ^{er} juill. 2019	4 044 USD	5 284	3 190 GBP	5 306	1,26767	22
1 ^{er} juill. 2019	2 558 USD	3 342	2 500 CHF	3 351	0,97744	9
1 ^{er} juill. 2019	2 612 USD	3 413	3 729 AUD	3 420	0,70036	7
1 ^{er} juill. 2019	479 USD	626	3 144 DKK	627	6,56520	1
1 ^{er} juill. 2019	45 USD	59	162 ILS	60	3,57220	1
1 ^{er} juill. 2019	80 USD	105	119 NZD	105	0,66996	0
1 ^{er} juill. 2019	13 USD	16	11 EUR	16	1,13654	0
1 ^{er} juill. 2019	10 USD	13	8 GBP	13	1,26745	0
2 juill. 2019	5 446 USD	7 116	586 856 JPY	7 119	107,76260	3
2 juill. 2019	755 USD	987	5 901 HKD	987	7,81298	0
		32 637 \$		32 703 \$		66 \$
DATE DE RÈGLEMENT	DEVICES À LIVRER	VALEUR EN CAD AU 30 JUIN 2019	DEVICES À RECEVOIR	VALEUR EN CAD AU 30 JUIN 2019	PRIX DU CONTRAT	MOINS-VALUE LATENTE EN CAD
1 ^{er} juill. 2019	853 USD	1 115 \$	7 911 SEK	1 114 \$	9,26911	(1) \$
1 ^{er} juill. 2019	131 USD	171	1 115 NOK	171	8,51202	0
1 ^{er} juill. 2019	498 USD	650	673 SGD	650	1,35268	0
		1 936 \$		1 935 \$		(1) \$
NOMBRE TOTAL DE CONTRATS :	14					PLUS-VALUE LATENTE NETTE EN CAD
						65 \$

RAPPORT FINANCIER INTERMÉDIAIRE – NOTES PROPRES AU FONDS
(non audité)

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 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 30 juin 2019, TD et les fonds gérés par GPTD détenaient 29,7 % de l'actif net du Fonds (25,5 % au 31 décembre 2018).

FRAIS D'ADMINISTRATION (%) (note 6)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (hors TPS et TVH)

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
0,03	0,02	0,01

COMMISSIONS DE COURTAGE ET ACCORDS DE PAIEMENT INDIRECT

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 30 juin 2019 et 2018

	2019	2018
Total des commissions de courtage	575 \$	798 \$
Commissions payées à des parties liées	61	39
Accords de paiement indirect	0	0

PERTE FISCALE REPORTÉE (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2018

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

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 30 juin 2019 et 2018 est présenté ci-après :

	Montant (en milliers)		Pourcentage du montant total (%)	
	2019	2018	2019	2018
Revenus de prêts de titres bruts	1 700 \$	1 820 \$	100,0	100,0
Rémunération du placeur pour compte – The Bank of New York Mellon	(338)	(362)	(19,9)	(19,9)
Revenus de prêts de titres du Fonds avant remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	1 362	1 458	80,1	80,1
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(8)	(9)	(0,5)	(0,5)
Revenus de prêts de titres nets	1 354 \$	1 449 \$	79,6	79,6

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 au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

	30 juin 2019	31 décembre 2018
Juste valeur des titres prêtés	495 262 \$	457 853 \$
Juste valeur des garanties détenues	534 314	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)

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 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 au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, y compris le capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant, ainsi que l'exposition indirecte proportionnelle du Fonds découlant de ses placements dans les fonds de placement sous-jacents. 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*
30 juin 2019				
Dollar australien	315 524 \$	3 420 \$	318 944 \$	15 947 \$
Livre sterling	743 114	5 319	748 433	37 422
Couronne danoise	75 558	627	76 185	3 809
Euro	1 396 040	11 715	1 407 755	70 388
Dollar de Hong Kong	163 278	987	164 265	8 213
Shekel israélien	14 433	60	14 493	725
Yen japonais	1 049 605	7 119	1 056 724	52 836
Dollar néo-zélandais	10 914	105	11 019	551
Couronne norvégienne	29 549	171	29 720	1 486
Dollar de Singapour	59 556	650	60 206	3 010
Couronne suédoise	116 652	1 114	117 766	5 888
Franc suisse	409 250	3 351	412 601	20 630
Dollar américain	122 503	(34 573)	87 930	4 397
Total	4 505 976 \$	65 \$	4 506 041 \$	225 302 \$
Pourcentage de l'actif net (%)			99,6	5,0

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

RAPPORT FINANCIER INTERMÉDIAIRE – NOTES PROPRES AU FONDS
 (non audité)

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

Les tableaux ci-après résument l'incidence de l'autre risque de prix sur le Fonds. Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 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)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Indice MSCI EAEO (dividendes nets, CAD)	224 356 \$	209 717 \$

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (%)	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Indice MSCI EAEO (dividendes nets, CAD)	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 au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2019				
Actions	4 445 976 \$	0 \$	50 \$	4 446 026 \$
Fonds sous-jacents	41 100	0	0	41 100
Contrats à terme	0	65	0	65
	4 487 076 \$	65 \$	50 \$	4 487 191 \$
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 30 juin 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)	0
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	50
Solde au 30 juin 2019	50 \$
Variation totale de la plus-value/moins-value latente des actifs détenus au 30 juin 2019	50 \$

	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 30 juin 2019, si la valeur des titres classés au niveau 3 augmentait ou diminuait de 10 %, la valeur du Fonds augmenterait ou diminuerait de 5 \$ (31 décembre 2018 : 0 \$).

RAPPORT FINANCIER INTERMÉDIAIRE – NOTES PROPRES AU FONDS

(non audité)

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

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, la composition du portefeuille de placement du Fonds est la suivante :

	30 juin 2019	31 décembre 2018
Actions		
Pays		
Australie	7,1	7,0
Autriche	0,2	0,2
Belgique	1,0	0,9
Chili	0,0	0,0
Chine	0,1	0,1
Danemark	1,7	1,7
Finlande	1,1	1,2
France	11,0	10,7
Allemagne	8,6	8,7
Hong Kong	3,8	3,7
Irlande	0,7	0,7
Île de Man	0,0	0,0
Israël	0,6	0,5
Italie	2,0	2,0
Japon	23,2	24,4
Luxembourg	0,3	0,3
Macao	0,1	0,1
Malaisie	0,0	0,0
Mexique	0,0	0,0
Pays-Bas	4,8	4,7
Nouvelle-Zélande	0,2	0,2
Norvège	0,7	0,7
Portugal	0,2	0,2
Russie	0,0	0,0
Singapour	1,3	1,3
Afrique du Sud	0,0	0,0
Espagne	2,9	3,0
Suède	2,4	2,5
Suisse	9,5	9,2
Émirats arabes unis	0,0	0,0
Royaume-Uni	14,7	14,8
États-Unis	0,0	0,1
Contrats à terme	0,0	0,0
Équivalents indiciels	0,9	1,0
Autres éléments de l'actif (du passif) net	0,9	0,1
	100,0	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 au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

Fonds sous-jacents	Placements du Fonds, à la juste valeur	Actif net du fonds sous-jacent
30 juin 2019		
iShares MSCI EAFE ETF	41 100 \$	80 020 844 \$
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, au 30 juin 2019 et au 31 décembre 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
30 juin 2019						
Actifs dérivés	66 \$	(1) \$	65 \$	0 \$	0 \$	65 \$
Passifs dérivés	(1)	1	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 (non audité)

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 au 30 juin 2019 et au 31 décembre 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 semestres clos les 30 juin 2019 et 2018.

La publication des présents états financiers a été autorisée par GPTD le 14 août 2019.

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) et applicables à la préparation de rapports financiers intermédiaires, notamment la norme IAS 34 (International Accounting Standards) *Information financière intermédiaire*. 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 concluent 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 (non audité)

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. Le cas échéant, d'autres techniques d'évaluation, décrites ci-dessus, peuvent être utilisées.
- 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

NOTES ANNEXES (non audité)

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 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 au 30 juin 2019 et au 31 décembre 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 du rapport financier intermédiaire (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 au 30 juin 2019 et au 31 décembre 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 (non audité)

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.

Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 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 gains et les pertes de change réalisés sont comptabilisés dans les revenus des états du résultat global. 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 sur la vente de placements sont présentés au poste « Gain (perte) net réalisé ». Les gains et les pertes de change latents sur les placements détenus et sur les autres actifs et passifs sont présentés au poste « Variation nette de la plus-value/moins-value latente ». Les gains et les pertes de change sur trésorerie réalisés et latents sont présentés à titre de « Gain (perte) de change sur trésorerie » 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 marchande 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 (non audité)

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 (non audité)

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.

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 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

NOTES ANNEXES (non audité)

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 30 juin 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.

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.

NOTES ANNEXES (non audité)

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 « accords de paiement indirect »). 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 de toute 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 débentures) 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.

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.

NOTES ANNEXES (non audité)

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 et 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 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.

NOTES ANNEXES (non audité)

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 (pertes) nets sur dérivés, y compris les gains (pertes) nets réalisés et la variation nette de la plus-value/moins-value latente des dérivés, ont respectivement été reclassés aux postes « Gain (perte) net réalisé » et « Variation nette de la plus-value/moins-value latente », sous « Gain (perte) net sur placements et dérivés ». Les montants des distributions de revenus et des distributions de gains en capital reçues de fonds sous-jacents ont été regroupés sous le poste « Distributions provenant de fonds sous-jacents ». 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		
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, une division de S&P Global, ou des membres de son groupe (« SPDJI »), et de TSX Inc., et il est utilisé sous licence par La Banque Toronto-Dominion (« La Banque TD »). Standard & Poor's®, S&P® et S&P 500® sont des marques de commerce déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC, une division de S&P Global (« S&P »); 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 de TSX Inc. 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 TD. On ne peut pas investir directement dans un indice. 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 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 et TSX Inc. entretiennent avec La Banque TD 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 TD ou au Fonds. S&P Dow Jones Indices et TSX Inc. n'ont aucunement l'obligation de tenir compte des besoins de La Banque TD 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 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 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 TD, 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, DÉLICTUELLE, 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 TD, 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, une division de S&P Global, ou des membres de son groupe (« SPDJI »), et il est utilisé sous licence par La Banque Toronto-Dominion (« La Banque TD »). Standard & Poor's®, S&P® et S&P 500® sont des marques de commerce déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC, une division de S&P Global (« 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 TD. 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 TD 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 TD ou au Fonds. S&P Dow Jones Indices n'a aucunement l'obligation de tenir compte des besoins de La Banque TD 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 TD, 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 RAPPORTANT. 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, DÉLICTUELLE, 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 TD, 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. « TMX® » est une marque de commerce de TSX Inc. et est utilisée sous licence par le 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.

