Gestion de Placements TD

Fonds *Émeraude* TD États financiers annuels

Période close le 31 décembre 2024



Table des matières

Responsabilité de la direction en matière	
d'information financière	1
Rapport de l'auditeur indépendant	2
Fonds de gestion de trésorerie canadienne <i>Émeraude</i> TD	4
Fonds de gestion de trésorerie canadienne <i>Émeraude</i> TD — gouvernement du Canada	10
Fonds d'investissement à court terme canadien <i>Émeraude</i> TD	14
Fonds indiciel d'obligations canadiennes <i>Émeraude</i> TD	20
Fonds équilibré <i>Émeraude</i> TD	35
Fonds indiciel d'actions canadiennes <i>Émeraude</i> TD	40
Fonds indiciel du marché américain <i>Émeraude</i> TD	47
Fonds indiciel d'actions internationales <i>Émeraude</i> TD	56
Notes des états financiers	68

31 décembre 2024 États financiers annuels

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

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

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

Au nom de GPTD, gestionnaire des Fonds.

Bruce Cooper Administrateur et

chef de la direction Le 14 mars 2025 Len Kroes

Chef des finances

Le 14 mars 2025

31 décembre 2024 États financiers annuels

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de :

Fonds de gestion de trésorerie canadienne Émeraude TD Fonds de gestion de trésorerie canadienne Émeraude TD gouvernement du Canada

Fonds d'investissement à court terme canadien Émeraude TD

Fonds indiciel d'obligations canadiennes Émeraude TD

Fonds équilibré Émeraude TD

Fonds indiciel d'actions canadiennes Émeraude TD

Fonds indiciel du marché américain Émeraude TD

Fonds indiciel d'actions internationales Émeraude TD

(collectivement, les « Fonds »)

Opinion

Nous avons audité les états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2024 et 2023 (le cas échéant), et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2024 et 2023 (le cas échéant), ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

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

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

 nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et évaluons si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

Ernst & young s.r.l. S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés Experts-comptables autorisés Toronto (Canada) Le 14 mars 2025

États de la situation financière (en milliers, sauf les montants par part) Aux 31 décembre 2024 et 2023

2023 Actif Actif courant Placements 901 704 \$ 868 932 \$ Prises en pension de titres 160 142 193 242 Trésorerie 111 433 118 974 Intérêts et dividendes à recevoir 660 491 1 141 167 1 214 411 **Passif Passif** courant Passifs dérivés (note 3) 0 0 Charges à payer 23 23 Distributions à payer 4 3 27 26 Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 1 141 140 \$ 1 214 385 \$ Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5) Catégorie Institutionnelle 1 141 140 \$ 1 214 385 \$ Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part de catégorie

10,00 \$

10,00 \$

Catégorie Institutionnelle

Catégorie Institutionnelle

États du résultat global (en milliers, sauf les montants par part) Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Intérêts aux fins de distributions	62 234 \$	49 329 \$
Revenus de prises en pension de titres	7 917	7 512
Gain (perte) net sur placements et dérivés	70 151	56 841
Revenus de prêts de titres	0	0
Total des revenus (pertes)	70 151	56 841
Charges (note 6)		
Frais d'administration	248	212
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Droits de dépôt	27	34
Total des charges avant les renonciations	277	247
Moins les charges visées par une renonciation	0	0
Total des charges nettes	277	247
Augmentation (diminution) de		
l'actif net attribuable aux porteurs		
de parts rachetables avant impôts	69 874	56 594
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	0	0
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	69 874 \$	56 594 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie		
Catégorie Institutionnelle	69 874 \$	56 594 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		

0,48 \$

0,49 \$

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs

de parts rachetables (en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	Catégorie Institutionnelle		
	2024	2023	
Actif net attribuable aux porteurs de parts			
rachetables à l'ouverture de la période	1 214 385 \$	1 531 717 5	
Augmentation (diminution) de l'actif net			
attribuable aux porteurs de parts rachetables	69 874	56 594	
Distributions aux porteurs de parts rachetables		_	
Revenu net de placement	(69 874)	(56 594)	
Gains nets réalisés	0	0	
Remboursement de capital	0	0	
	(69 874)	(56 594)	
Transactions sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables	6 405 622	5 523 339	
Réinvestissement des distributions	69 873	56 593	
Rachat de parts rachetables	(6 548 740)	(5 897 264)	
Augmentation (diminution) nette au titre			
des transactions sur parts rachetables	(73 245)	(317 332)	
Augmentation (diminution) nette de l'actif net			
attribuable aux porteurs de parts rachetables	(73 245)	(317 332)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts			
rachetables à la clôture de la période	1 141 140 \$	1 214 385 9	
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation			
à l'ouverture de la période	121 439	153 172	
Parts rachetables émises	640 562	552 334	
Parts rachetables émises au réinvestissement	6 987	5 659	
Parts rachetables rachetées	(654 874)	(589 726)	
Parts rachetables en circulation			
à la clôture de la période	114 114	121 439	
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	146 605	114 537	

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

Periodes closes les 31 decembre 2024 et 2023		
	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	on	
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	69 874 \$	56 594 9
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Accroissement des intérêts	(51 536)	(43 489)
Achats de placements et de dérivés	(49 979 235)	(44 200 902)
Produit de la vente, du remboursement et de		
l'échéance de placements et de dérivés	50 096 643	44 529 352
(Augmentation) diminution des intérêts		
et dividendes à recevoir	(169)	(80)
Augmentation (diminution) des charges à payer	0	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités d'exploitation	135 577	341 476
Flux de trésorerie liés aux activités de financem	ent	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetals	oles,	
déduction faite des distributions réinvesties	0	(1)
Produit de l'émission de parts rachetables	6 405 622	5 523 339
Montants versés au rachat de parts rachetables	(6 548 740)	(5 897 264)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités de financement	(143 118)	(373 926)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(7 541)	(32 450)
Trésorerie (découvert bancaire)		
à l'ouverture de la période	118 974	151 424
Trésorerie (découvert bancaire)		
à la clôture de la période	111 433 \$	118 974 5
_		
Intérêts aux fins de distributions reçus*,		
déduction faite des retenues d'impôts	10 529 \$	5 760 5

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

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

Inventaire du portefeuille (en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/

la valeur nominale) au 31 décembre 2024

Nbre d'actions ou de parts/	Description	C-^+	Juste
Val. nominale	Description	Coût amorti	valeur
	Billets de dépôt bancaires – 17,1 % BNP Paribas SA		
10 000 000	4,220 %, 7 févr. 2025	9 958 \$	9 958 \$
15 000 000	3,310 %, 17 avr. 2025	14 857	14 857
10 000 000	3,340 %, 23 avr. 2025	9 899	9 899
	Banque Manuvie du Canada		
600 000	3,460 %, 13 mai 2025	593	593
	Mizuho Bank Limited		
5 000 000	4,510 %, 6 janv. 2025	4 997	4 997
10 000 000	4,390 %, 7 janv. 2025	9 993	9 993
15 000 000	3,900 %, 21 janv. 2025	14 968	14 968
10 000 000 10 000 000	3,600 %, 22 janv. 2025 3,570 %, 27 janv. 2025	9 979 9 975	9 979 9 975
10 000 000	•	3 37 3	5 575
15 000 000	MUFG Bank Limited 4,780 %, 8 janv. 2025	14 986	14 986
5 000 000	4,760 %, 8 janv. 2025 4,240 %, 21 janv. 2025	4 988	4 988
15 000 000	3,390 %, 21 mars 2025	14 891	14 891
.5 000 000	Sumitomo Mitsui Bank		
15 000 000	3,650 %, 17 janv. 2025	14 976	14 976
5 000 000	4,260 %, 22 janv. 2025	4 988	4 988
15 000 000	3,620 %, 24 janv. 2025	14 966	14 966
10 000 000	3,580 %, 28 janv. 2025	9 974	9 974
10 000 000	3,700 %, 18 févr. 2025	9 952	9 952
10 000 000	4,110 %, 10 mars 2025	9 925	9 925
10 000 000	3,240 %, 16 juin 2025	9 855	9 855
		194 720	194 720
	Papier commercial – 43,6 %		_
	Alectra Inc.		
4 850 000	3,570 %, 14 janv. 2025	4 844	4 844
	Bay Street Funding Trust		
3 500 000	4,890 %, 27 janv. 2025	3 488	3 488
5 000 000	4,570 %, 11 févr. 2025	4 975	4 975
8 000 000	3,730 %, 28 avr. 2025	7 906	7 906
8 000 000	3,440 %, 10 sept. 2025	7 815	7 815
	Canadian Master Trust		
5 000 000	5,250 %, 7 janv. 2025	4 996	4 996
10 000 000	4,390 %, 22 janv. 2025	9 975	9 975
12 100 000	3,490 %, 21 mars 2025	12 009	12 009
	3,480 %, 17 avr. 2025	12 276	12 276
3 500 000 9 000 000	3,450 %, 20 mai 2025 3,440 %, 22 mai 2025	3 455	3 455
9 000 000		8 882	8 882
10 000 000	Enbridge Inc. 3,670 %, 28 janv. 2025	9 973	0.072
10 000 000		9 97 3	9 973
0 000 000	Fusion Trust	7 002	7 002
8 000 000 3 000 000	3,570 %, 23 janv. 2025 3,930 %, 29 janv. 2025	7 983 2 991	7 983 2 991
	3,860 %, 4 févr. 2025	9 964	9 964
14 500 000	3,780 %, 18 mars 2025	14 387	14 387
10 500 000	3,680 %, 12 mai 2025	10 364	10 364
10 000 000	3,730 %, 26 mai 2025	9 855	9 855
10 000 000	3,500 %, 9 juin 2025	9 850	9 850

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût amorti	Juste valeur
	10 C		
10 000 000	King Street Funding Trust	0.005 \$	0.005
10 000 000 7 500 000	4,560 %, 13 janv. 2025 3,940 %, 5 févr. 2025	9 985 \$ 7 472	9 985 7 472
7 000 000	4,590 %, 6 févr. 2025	6 969	6 969
6 000 000	3,920 %, 7 févr. 2025	5 976	5 976
26 000 000	3,620 %, 24 févr. 2025	25 862	25 862
9 000 000	4,350 %, 16 mai 2025	8 860	8 860
	Lakeshore Trust		
10 000 000	5,120 %, 6 janv. 2025	9 993	9 993
9 000 000	3,870 %, 3 mars 2025	8 942	8 942
	North West Redwater Partnership		
4 000 000	4,390 %, 7 janv. 2025	3 997	3 997
10 000 000	4,230 %, 9 janv. 2025	9 991	9 991
10 000 000	Plaza Trust 3,540 %, 25 mars 2025	9 920	9 920
10 000 000	Pure Grove Funding	3 320	3 320
10 000 000	4,030 %, 30 janv. 2025	9 968	9 968
7 200 000	3,490 %, 10 juin 2025	7 092	7 092
	Ridge Trust		
10 600 000	4,920 %, 7 janv. 2025	10 592	10 592
15 000 000	3,500 %, 23 janv. 2025	14 968	14 968
11 000 000	3,520 %, 25 févr. 2025	10 942	10 942
9 700 000	3,820 %, 6 mars 2025	9 636	9 636
10 000 000	3,490 %, 21 mars 2025	9 925	9 925
8 500 000	3,450 %, 16 mai 2025	8 393	8 393
7 000 000	SAFE Trust	7.000	7.000
7 900 000	4,100 %, 15 janv. 2025 3,850 %, 24 févr. 2025	7 888	7 888
5 000 000 10 000 000	3,520 %, 13 mars 2025	4 972 9 932	4 972 9 932
20 000 000	3,750 %, 6 mai 2025	19 748	19 748
20 000 000	SOUND Trust	15 740	13 740
10 000 000	4,000 %, 24 janv. 2025	9 975	9 975
6 400 000	3,730 %, 20 mai 2025	6 311	6 311
5 000 000	3,730 %, 27 mai 2025	4 927	4 927
	Stable Trust		
12 000 000	3,860 %, 19 févr. 2025	11 939	11 939
10 000 000	3,730 %, 27 mai 2025	9 854	9 854
7 500 000	Storm King Funding	7 404	7 46 :
7 500 000	3,630 %, 23 janv. 2025	7 484	7 484
5 000 000	4,530 %, 13 févr. 2025	4 974	4 974
7 800 000	3,920 %, 19 févr. 2025 3,970 %, 20 févr. 2025	9 948	9 948
7 800 000 15 000 000	3,600 %, 17 mars 2025	7 758 14 890	7 758 14 890
	Sure Trust		
5 000 000	3,760 %, 4 mars 2025	4 968	4 968
12 000 000	3,800 %, 12 mars 2025	11 913	11 913
5 000 000	3,500 %, 10 avr. 2025	4 953	4 953
		497 905	497 905

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût amorti	Juste valeur
- vai. Hommare	Description	Courtumorti	valcui
	Titres de sociétés – 15,5 %		
	Banque de Montréal		
32 235 000	taux var., 3,631 %, 30 juill. 2025	32 235 \$	32 235 \$
40 000 000	taux var., 3,625 %, 18 sept. 2025	40 000	40 000
	Banque Canadienne Impériale		
	de Commerce		
8 000 000	taux var., 3,584 %, 27 mars 2025	8 000	8 000
	Banque Nationale du Canada		
30 000 000	taux var., 3,571 %, 20 oct. 2025	30 000	30 000
	Banque Royale du Canada		
22 072 000	taux var., 4,050 %, 12 nov. 2025	22 072	22 072
	La Banque de Nouvelle-Écosse		
9 000 000	taux var., 3,612 %, 24 mars 2025	9 000	9 000
35 000 000	taux var., 3,614 %, 27 juin 2025	35 000	35 000
		176 307	176 307
	Prises en pension de titres* – 14,0 %		
	Bons du Trésor du gouvernement du		
	Canada, prises en pension de titres au		
	31 décembre 2024		
168 000 000	3,250 %, 2 janv. 2025	160 142	160 142
	TOTAL DES TITRES		
	EN PORTEFEUILLE – 90,2 %	1 029 074 \$	1 029 074 \$
	TOTAL DU PORTEFEUILLE		1 029 074 \$

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

* Prises en pension de titres (en milliers)

Les détails sur les prises en pension de titres détenues au 31 décembre 2024 sont établis comme suit :

Type de titres reçus	Montant payé par le Fonds	Valeur de marché des garanties
Bons du Trésor du gouvernement du Canada 3,250 %, 2 janv. 2025	160 142 \$	166 282 \$
du Callada 3,230 70, 2 jaliv. 2023	100 142 3	100 202 1

États financiers - Notes propres au Fonds

Le Fonds

I) Le Fonds a été créé et a commencé ses activités le 23 juin 2006.

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

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

IV) L'objectif de placement du Fonds consiste à produire un niveau élevé de revenu d'intérêts tout en préservant le capital et en maintenant la liquidité. Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds investit principalement dans des titres de créance libellés en dollars canadiens, tels que des bons du Trésor de gouvernements canadiens, des acceptations bancaires de banques à charte canadiennes et du papier commercial émis par des sociétés et des fiducies, dont l'échéance ne dépasse pas un an. Le Fonds peut investir dans des titres étrangers dans une mesure qui variera de temps à autre, mais qui ne dépassera pas 30% de son actif au moment où ces titres étrangers sont achetés. Il s'emploie à maintenir le prix des parts à 10,00 \$.

V) Les placements en trésorerie de parties liées du Fonds représentaient 9,8 % de l'actif net au 31 décembre 2024 (9,8 % au 31 décembre 2023).

VI) Au 31 décembre 2024, GPTD, les membres du groupe de GPTD et les fonds gérés par GPTD détenaient 37,7 % (51,9 % au 31 décembre 2023) de l'actif net du Fonds.

Frais d'administration (%) (note 6)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 (hors TPS et TVH)

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

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

Pertes fiscales reportées (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2024

Aucune perte fiscale reportée pour le Fonds.

Titres prêtés (note 3)

I) REVENUS DE PRÊTS DE TITRES

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

II) TITRES PRÊTÉS ET GARANTIES DÉTENUES (en milliers)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

Gestion des risques financiers (notes 3, 4 et 8)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

I) RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Non significatif pour le Fonds.

II) RISQUE DE CHANGE

Non significatif pour le Fonds.

III) AUTRE RISQUE DE PRIX

Non significatif pour le Fonds.

IV) RISQUE DE CRÉDIT

Le tableau ci-après présente les instruments de créance selon leur notation aux 31 décembre 2024 et 2023.

	Pourcentage du total des instruments de créance (%)			ge du total ctif net (%)
Notation°	2024	2023	2024	2023
R-1 Élevée	59,5	83,4	53,6	75,2
R-1 Moyenne	37,7	16,6	34,1	15,0
R-1 Faible	2,8	0,0	2,5	0,0
Total	100,0	100,0	90,2	90,2

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

V) INSTRUMENTS FINANCIERS SELON LEUR NIVEAU DANS LA HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS (en milliers)

Les tableaux ci-après présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2024 et 2023.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2024				-
Placements à court terme	0 \$	868 932 \$	0 \$	868 932 \$
Prises en pension de titres	0	160 142	0	160 142
	0 \$	1 029 074 \$	0 \$	1 029 074 \$

Aucun transfert important n'a eu lieu entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2023				
Placements à court terme	0 \$	901 704 \$	0 \$	901 704 \$
Prises en pension de titres	0	193 242	0	193 242
	0 \$	1 094 946 \$	0 \$	1 094 946 \$

Aucun transfert important n'a eu lieu entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période.

VI) RAPPROCHEMENT DES ÉVALUATIONS DE LA JUSTE VALEUR

DE NIVEAU 3 (en milliers)

Composition du portefeuille de placement (%) (note 8)

Les tableaux ci-après présentent la composition du portefeuille de placement du Fonds aux 31 décembre 2024 et 2023 :

	2024
Papier commercial	43,6
Billets de dépôt bancaires	17,1
Titres de sociétés	15,5
Prises en pension de titres	14,0
Trésorerie (découvert bancaire)	9,8
Autres actifs (passifs) nets	0,0
	100,0
	2023
Papier commercial	44,1
Prises en pension de titres	15,9
Acceptations bancaires	15,5
Billets de dépôt bancaires	14,7
Trésorerie (découvert bancaire)	9,8
Autres actifs (passifs) nets	0,0
	100,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 3)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

Compensation des actifs et passifs financiers (en milliers) (note 3)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

États de la situation financière (en milliers, sauf les montants par part) Aux 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Actif		
Actif courant		
Placements	55 658 \$	52 991 \$
Prises en pension de titres	35 364	30 457
Trésorerie	9 890	9 088
Intérêts et dividendes à recevoir	30	48
	100 942	92 584
Passif		
Passif courant		
Charges à payer	8	6
Distributions à payer	0	0
	8	6
Actif net attribuable aux porteurs		
de parts rachetables	100 934 \$	92 578 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie Institutionnelle	100 934 \$	92 578 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie Institutionnelle	10,00 \$	10,00 \$

États du résultat global (en milliers, sauf les montants par part)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023		
	2024	2023
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Intérêts aux fins de distributions	2 946 \$	2 860
Revenus de prises en pension de titres	1 512	1 595
Gain (perte) net sur placements et dérivés	4 458	4 455
Total des revenus (pertes)	4 458	4 455
Charges (note 6)		
Frais d'administration	33	33
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Droits de dépôt	26	21
Frais d'intérêts	0	5
Total des charges avant les renonciations	61	60
Moins les charges visées par une renonciation	0	(5)
Total des charges nettes	61	55
Augmentation (diminution) de		
l'actif net attribuable aux porteurs		
de parts rachetables avant impôts	4 397	4 400
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	0	0
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 397 \$	4 400
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables –		
par catégorie		
Catégorie Institutionnelle	4 397 \$	4 400
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables –		

0,46 \$

0,46 \$

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

par part de catégorie Catégorie Institutionnelle

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs

de parts rachetables (en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	Catégorie Institutionnelle	
	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts		
rachetables à l'ouverture de la période	92 578 \$	95 618 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net		_
attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 397	4 400
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(4 397)	(4 400)
Gains nets réalisés	0	0
Remboursement de capital	0	0
	(4 397)	(4 400)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	370 414	289 197
Réinvestissement des distributions	4 397	4 400
Rachat de parts rachetables	(366 455)	(296 637)
Augmentation (diminution) nette au titre		
des transactions sur parts rachetables	8 356	(3 040)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net		_
attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 356	(3 040)
Actif net attribuable aux porteurs de parts		
rachetables à la clôture de la période	100 934 \$	92 578 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation		
à l'ouverture de la période	9 258	9 562
Parts rachetables émises	37 041	28 920
Parts rachetables émises au réinvestissement	440	440
Parts rachetables rachetées	(36 646)	(29 664)
Parts rachetables en circulation		
à la clôture de la période	10 093	9 258
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	9 611	9 506

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	n	
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 397 \$	4 400
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Accroissement des intérêts	(2 483)	(2 429)
Achats de placements et de dérivés	(8 432 323)	(8 552 355)
Produit de la vente, du remboursement et de		
l'échéance de placements et de dérivés	8 427 232	8 557 621
(Augmentation) diminution des intérêts		
et dividendes à recevoir	18	(9)
Augmentation (diminution) des charges à payer	2	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités d'exploitation	(3 157)	7 229
Flux de trésorerie liés aux activités de financem	ent	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetab	les,	
déduction faite des distributions réinvesties	0	0
Produit de l'émission de parts rachetables	370 414	289 197
Montants versés au rachat de parts rachetables	(366 455)	(296 637)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités de financement	3 959	(7 440)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	802	(211)
Trésorerie (découvert bancaire)		
à l'ouverture de la période	9 088	9 299
Trésorerie (découvert bancaire)		
à la clôture de la période	9 890 \$	9 088
Intérêts aux fins de distributions reçus*,		
	101 ¢	422
déduction faite des retenues d'impôts	481 \$	422

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

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

Inventaire du portefeuille (en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/ la valeur nominale) au 31 décembre 2024

Nbre d'actions ou de parts/			Juste
Val. nominale	Description	Coût amorti	valeur
	Garanties et titres fédéraux – 55,2 %		
	Gouvernement du Canada		
6 000 000	bons du Trésor, 5,860 %, 3 janv. 2025	5 998 \$	5 998 9
6 000 000	bons du Trésor, 3,810 %, 15 janv. 2025	5 991	5 991
6 000 000	bons du Trésor, 3,590 %, 30 janv. 2025	5 983	5 983
5 700 000	bons du Trésor, 3,650 %, 12 févr. 2025	5 676	5 676
5 700 000	bons du Trésor, 3,560 %, 27 févr. 2025	5 669	5 669
5 500 000	bons du Trésor, 3,540 %, 12 mars 2025	5 463	5 463
3 900 000	bons du Trésor, 3,560 %, 27 mars 2025	3 868	3 868
3 900 000	bons du Trésor, 3,450 %, 9 avr. 2025	3 865	3 865
3 900 000	bons du Trésor, 3,490 %, 24 avr. 2025	3 859	3 859
3 900 000	bons du Trésor, 3,320 %, 7 mai 2025	3 856	3 856
3 000 000	bons du Trésor, 3,290 %, 22 mai 2025	2 963	2 963
2 500 000	bons du Trésor, 3,150 %, 4 juin 2025	2 467	2 467
		55 658	55 658
	Prises en pension de titres* - 35,0 %	,	
	Bons du Trésor du gouvernement du		
	Canada, prises en pension de titres au		
	31 décembre 2024		
11 000 000	3,210 %, 2 janv. 2025	10 676	10 676
25 900 000	3,250 %, 2 janv. 2025	24 688	24 688
		35 364	35 364
	TOTAL DES TITRES		
	EN PORTEFEUILLE — 90,2 %	91 022 \$	91 022 9
	TOTAL DU PORTEFEUILLE		91 022 5

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

* Prises en pension de titres (en milliers)

Les détails sur les prises en pension de titres détenues au 31 décembre 2024 sont établis comme suit :

Type de titres reçus	Montant payé par le Fonds	Valeur de marché des garanties
Bons du Trésor du gouvernement		
du Canada 3,210 %, 2 janv. 2025	10 676 \$	11 081 \$
Bons du Trésor du gouvernement		
du Canada 3,250 %, 2 janv. 2025	24 688	25 635

États financiers - Notes propres au Fonds

Le Fonds

I) Le Fonds a été créé et a commencé ses activités le 23 juin 2006.

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

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

IV) L'objectif de placement du Fonds consiste à produire un niveau élevé de revenu d'intérêts tout en préservant le capital et en maintenant la liquidité. Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds investit surtout dans des titres de créance libellés en dollars canadiens émis ou garantis par le gouvernement du Canada, dont l'échéance ne dépasse pas un an. Il s'emploie à maintenir le prix des parts à 10,00 \$.

V) Les placements en trésorerie de parties liées du Fonds représentaient 9,8 % de l'actif net au 31 décembre 2024 (9,8 % au 31 décembre 2023).

Frais d'administration (%) (note 6)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 (hors TPS et TVH)

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

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

Pertes fiscales reportées (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2024

Aucune perte fiscale reportée pour le Fonds.

I) REVENUS DE PRÊTS DE TITRES

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

II) TITRES PRÊTÉS ET GARANTIES DÉTENUES (en milliers)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

Gestion des risques financiers (notes 3, 4 et 8)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

I) RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Non significatif pour le Fonds.

II) RISQUE DE CHANGE

Non significatif pour le Fonds.

III) AUTRE RISQUE DE PRIX

Non significatif pour le Fonds.

IV) RISQUE DE CRÉDIT

Le tableau ci-après présente les instruments de créance selon leur notation aux 31 décembre 2024 et 2023.

		Pourcentage du total des instruments de créance (%)		ge du total ctif net (%)
Notation°	2024	2023	2024	2023
R-1 Élevée	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 aux 31 décembre 2024 et 2023.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2024				
Placements à court terme	0 \$	55 658 \$	0 \$	55 658 \$
Prises en pension de titres	0	35 364	0	35 364
	0 \$	91 022 \$	0 \$	91 022 \$

Aucun transfert important n'a eu lieu entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2023				
Placements à court terme	0 \$	52 991 \$	0 \$	52 991 \$
Prises en pension de titres	0	30 457	0	30 457
	0 \$	83 448 \$	0 \$	83 448 \$

Aucun transfert important n'a eu lieu entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période.

VI) RAPPROCHEMENT DES ÉVALUATIONS DE LA JUSTE VALEUR

DE NIVEAU 3 (en milliers)

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

Composition du portefeuille de placement (%) (note 8)

Les tableaux ci-après présentent la composition du portefeuille de placement du Fonds aux 31 décembre 2024 et 2023 :

	2024
Garanties et titres fédéraux	55,2
Prises en pension de titres	35,0
Trésorerie (découvert bancaire)	9,8
Autres actifs (passifs) nets	0,0
	100,0
	2023
Garanties et titres fédéraux	57,2
Prises en pension de titres	32,9
Trésorerie (découvert bancaire)	9,8
Autres actifs (passifs) nets	0,1
	100,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 3)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

Compensation des actifs et passifs financiers (en milliers) (note 3)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

États de la situation financière (en milliers, sauf les montants par part)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Actif		
Actif courant		
Placements	2 677 811 \$	2 980 402 \$
Trésorerie	14 099	131 387
Intérêts et dividendes à recevoir	2 575	3 547
Souscriptions à recevoir	12 024	5 886
	2 706 509	3 121 222
Passif		
Passif courant		
Charges à payer	19	21
Rachats à payer	10 978	38 228
Distributions à payer	2	0
	10 999	38 249
Actif net attribuable aux porteurs		
de parts rachetables	2 695 510 \$	3 082 973 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie B	2 695 510 \$	3 082 973 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	9,73 \$	9,69 \$

États du résultat global (en milliers, sauf les montants par part)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Intérêts aux fins de distributions	133 340 \$	136 087 \$
Gain (perte) net réalisé	13 040	1 024
Variation nette de la plus-value		
(moins-value) latente	406	8 694
Gain (perte) net sur placements et dérivés	146 786	145 805
Revenus de prêts de titres	0	13
Total des revenus (pertes)	146 786	145 818
Charges (note 6)		
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Frais de communication aux porteurs de titres	29	27
Droits de garde	24	24
Frais juridiques	3	5
Droits de dépôt	155	182
Honoraires d'audit	17	16
Frais d'intérêts	0	2
Total des charges avant les renonciations	230	258
Moins les charges visées par une renonciation	0	(2)
Total des charges nettes	230	256
Augmentation (diminution) de		
l'actif net attribuable aux porteurs		
de parts rachetables avant impôts	146 556	145 562
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	0	0
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	146 556 \$	145 562 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables –		
par catégorie		
Catégorie B	146 556 \$	145 562 \$
		3 332 4
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables -		
par part de catégorie		

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

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs

de parts rachetables (en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	Catégorie B		
	2024	2023	
Actif net attribuable aux porteurs de parts		_	
rachetables à l'ouverture de la période	3 082 973 \$	2 310 401 9	
Augmentation (diminution) de l'actif net			
attribuable aux porteurs de parts rachetables	146 556	145 562	
Distributions aux porteurs de parts rachetables			
Revenu net de placement	(135 128)	(133 412)	
Gains nets réalisés	0	0	
Remboursement de capital	0	0	
	(135 128)	(133 412)	
Transactions sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables	4 417 292	4 417 493	
Réinvestissement des distributions	133 130	129 577	
Rachat de parts rachetables	(4 949 313)	(3 786 648)	
Augmentation (diminution) nette au titre			
des transactions sur parts rachetables	(398 891)	760 422	
Augmentation (diminution) nette de l'actif net			
attribuable aux porteurs de parts rachetables	(387 463)	772 572	
Actif net attribuable aux porteurs de parts			
rachetables à la clôture de la période	2 695 510 \$	3 082 973 9	
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation			
à l'ouverture de la période	318 136	239 373	
Parts rachetables émises	454 583	456 508	
Parts rachetables émises au réinvestissement	13 732	13 414	
Parts rachetables rachetées	(509 284)	(391 159)	
Parts rachetables en circulation			
à la clôture de la période	277 167	318 136	
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	295 170	292 730	

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitatio	n	
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	146 556 \$	145 562
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Accroissement des intérêts	(112 624)	(119 772)
(Gain) perte net réalisé	(13 040)	(1 024)
Variation nette de la (plus-value)		
moins-value latente	(406)	(8 694)
Achats de placements et de dérivés	(5 204 091)	(5 917 203)
Produit de la vente, du remboursement et de		
l'échéance de placements et de dérivés	5 632 752	5 290 319
(Augmentation) diminution des intérêts		
et dividendes à recevoir	972	(2 215)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(2)	(7)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités d'exploitation	450 117	(613 034)
Flux de trésorerie liés aux activités de financem	ent	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetab	les,	
déduction faite des distributions réinvesties	(1 996)	(3 838)
Produit de l'émission de parts rachetables	4 411 154	4 417 136
Montants versés au rachat de parts rachetables	(4 976 563)	(3 925 563)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités de financement	(567 405)	487 735
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(117 288)	(125 299)
Trésorerie (découvert bancaire)	,	,
à l'ouverture de la période	131 387	256 686
Trésorerie (découvert bancaire)		
à la clôture de la période	14 099 \$	131 387
· –		
Intérêts aux fins de distributions reçus*,		
déduction faite des retenues d'impôts	21 688 \$	14 100

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

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

Inventaire du portefeuille (en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/

la valeur nominale) au 31 décembre 2024

lbre d'actions			
ou de parts/			Just
Val. nominale	Description	Coût	valeu
	Billets de dépôt bancaires – 21,3 %		
	BNP Paribas SA		
5 100 000	4,140 %, 11 févr. 2025	5 076 \$	5 08
15 000 000	4,130 %, 12 févr. 2025	14 929	14 94
20 000 000	3,900 %, 14 févr. 2025	19 906	19 91
20 000 000	4,150 %, 18 févr. 2025	19 891	19 91
20 000 000	4,130 %, 21 févr. 2025	19 885	19 90
20 000 000	3,940 %, 11 mars 2025	19 852	19 87
15 000 000	3,470 %, 2 mai 2025	14 829	14 83
20 000 000	3,400 %, 13 mai 2025	19 756	19 76
15 000 000	3,410 %, 22 mai 2025	14 805	14 81
.5 000 000			
F 000 000	Banque Manuvie du Canada	1.001	4.00
5 000 000	4,170 %, 3 févr. 2025	4 981	4 98
23 000 000	3,680 %, 27 mars 2025	22 804	22 82
20 000 000	4,970 %, 22 avr. 2025	19 710	19 79
14 000 000	3,410 %, 13 mai 2025	13 829	13 83
18 400 000	4,030 %, 14 mai 2025	18 136	18 18
5 230 000	3,970 %, 22 mai 2025	5 151	5 16
23 500 000	3,840 %, 11 juin 2025	23 111	23 16
10 000 000	3,960 %, 1 ^{er} août 2025	9 778	9 82
	Mizuho Bank Limited		
10 000 000	3,220 %, 7 janv. 2025	9 994	9 99
25 000 000	3,300 %, 14 mars 2025	24 836	24 83
23 000 000		24 030	24 05
	MUFG Bank Limited		
7 000 000	3,690 %, 10 janv. 2025	6 993	6 99
15 000 000	4,290 %, 24 janv. 2025	14 959	14 96
10 400 000	4,460 %, 27 janv. 2025	10 367	10 37
15 000 000	4,170 %, 5 févr. 2025	14 940	14 95
6 000 000	4,130 %, 19 févr. 2025	5 967	5 97
28 700 000	4,130 %, 20 févr. 2025	28 538	28 56
20 000 000	3,520 %, 21 mars 2025	19 848	19 85
20 000 000	3,420 %, 16 mai 2025	19 749	19 75
	Sumitomo Mitsui Bank		
5 000 000	4,090 %, 7 janv. 2025	4 996	4 99
13 000 000	4,200 %, 7 févr. 2025	12 944	
15 000 000	4,210 %, 7 fevi. 2025 4,210 %, 10 févr. 2025	14 931	12 95
	•		14 94
10 000 000	4,160 %, 19 févr. 2025	9 944	9 95
5 000 000	3,860 %, 18 mars 2025	4 960	4 96
5 000 000	3,860 %, 19 mars 2025	4 959	4 96
15 000 000	3,520 %, 21 mars 2025	14 886	14 88
12 000 000	3,440 %, 26 mai 2025	11 838	11 84
19 500 000	3,480 %, 27 mai 2025	19 232	19 24
20 000 000	3,360 %, 2 juin 2025	19 723	19 72
15 000 000	3,420 %, 3 juin 2025	14 787	14 79
20 000 000	3,190 %, 18 juin 2025	19 709	19 69
		575 529	576 02
	Papier commercial – 55,6 %		
	Bay Street Funding Trust		
10 000 000	4,360 %, 4 févr. 2025	9 959	9 96
8 500 000	4,350 %, 14 févr. 2025	8 456	8 46
15 500 000	4,000 %, 25 mars 2025	15 360	15 36
11 200 000	3,790 %, 23 avr. 2025	11 071	11 07
13 000 000	4,330 %, 7 mai 2025	12 811	12 83
20 000 000	4,250 %, 22 mai 2025	19 680	19 71
20 000 000			

Nbre d'actions			
ou de parts/	Description	Coût	Juste
Val. nominale	Description	Cout	valeur
	Canadian Master Trust		
13 000 000	4,420 %, 7 janv. 2025	12 989 \$	12 992
8 000 000	4,510 %, 8 janv. 2025	7 992	7 994
5 000 000	4,760 %, 15 janv. 2025	4 991	4 993
10 000 000	4,560 %, 21 janv. 2025	9 974	9 980
10 000 000	4,320 %, 19 févr. 2025	9 942	9 954
11 000 000	4,170 %, 19 mars 2025	10 904	10 920
14 200 000	4,670 %, 11 avr. 2025	14 023	14 067
25 000 000	4,280 %, 15 avr. 2025	24 701	24 757
5 000 000	3,880 %, 16 avr. 2025	4 945	4 951
8 750 000	3,670 %, 2 mai 2025	8 645	8 651
5 200 000	3,850 %, 25 juin 2025	5 106	5 116
18 400 000	3,630 %, 14 août 2025	17 997	18 026
	Clarity Trust		
10 200 000	3,390 %, 9 déc. 2025	9 886	9 899
	Enbridge Inc.		
32 425 000	3,510 %, 20 janv. 2025	32 363	32 359
27 000 000	3,520 %, 21 janv. 2025	26 946	26 942
15 000 000	3,570 %, 24 janv. 2025	14 965	14 963
	Fusion Trust		
6 900 000		6 700	6 705
6 800 000	4,770 %, 23 janv. 2025	6 780	6 785
12 000 000	4,730 %, 10 mars 2025	11 896	11 922
17 000 000	4,050 %, 18 mars 2025	16 858	16 878
10 000 000	3,870 %, 7 avr. 2025	9 899	9 910
20 000 000	4,740 %, 8 avr. 2025	19 754	19 818
8 450 000	5,090 %, 22 avr. 2025	8 324	8 363
26 800 000	4,260 %, 12 mai 2025	26 400	26 475
10 000 000	3,850 %, 24 juin 2025	9 821	9 841
8 000 000	3,630 %, 31 juill. 2025	7 836	7 847
10 000 000	3,600 %, 13 août 2025	9 784	9 798
22 300 000	3,420 %, 15 sept. 2025	21 775	21 786
25 000 000	3,460 %, 17 sept. 2025	24 400	24 420
	Honda Canada Finance Inc.		
5 000 000	4,260 %, 6 févr. 2025	4 979	4 985
2 000 000	4,300 %, 11 févr. 2025	1 990	1 993
15 000 000	4,000 %, 14 févr. 2025	14 927	14 946
5 000 000	3,940 %, 1 ^{er} avr. 2025	4 952	4 964
20 000 000	4,110 %, 10 avr. 2025	19 780	19 841
20 000 000	3,570 %, 2 mai 2025	19 765	19 808
15 000 000	3,280 %, 17 juin 2025	14 777	14 803
15 000 000	3,440 %, 5 nov. 2025	14 578	14 585
8 400 000	3,290 %, 9 déc. 2025	8 149	8 144
	King Street Funding Trust		
5 800 000	4,770 %, 17 janv. 2025	5 788	5 790
8 500 000	4,710 %, 4 févr. 2025	8 463	8 470
6 300 000	3,990 %, 14 mars 2025	6 251	6 252
10 170 000	4,000 %, 25 mars 2025	10 078	10 080
30 000 000	3,960 %, 26 mars 2025	29 729	29 731
10 000 000	4,760 %, 7 avr. 2025	9 878	9 898
5 000 000	4,750 %, 10 avr. 2025	4 937	4 947
17 000 000	3,840 %, 21 avr. 2025	16 805	16 802
2 500 000	4,330 %, 7 mai 2025	2 464	2 467
9 000 000	3,670 %, 8 mai 2025	8 886	8 880
10 000 000	3,890 %, 2 juill. 2025	9 811	9 811
5 300 000	3,560 %, 5 août 2025	5 191	5 182
11 600 000	3,630 %, 19 août 2025	11 340	11 326
23 500 000	3,610 %, 20 août 2025	22 974	22 943

Nbre d'actions			
ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
7 700 000	Lakeshore Trust	7 602 \$	7.604
7 700 000 10 000 000	4,470 %, 8 janv. 2025	7 693 \$ 9 972	7 694 \$
	4,900 %, 22 janv. 2025		9 979
15 000 000 10 400 000	5,030 %, 4 févr. 2025 4,940 %, 5 févr. 2025	14 930 10 351	14 950
16 500 000	4,730 %, 3 avr. 2025	16 308	10 364 16 354
10 900 000	4,730 %, 7 avr. 2025	10 768	10 799
6 000 000	4,710 %, 11 avr. 2025	5 924	5 942
15 000 000	3,880 %, 16 juin 2025	14 741	14 764
13 000 000	•	14 /41	14 / 04
F 300 000	Plaza Trust	5.224	F 227
5 300 000	4,330 %, 5 mai 2025	5 224	5 237
13 000 000	3,450 %, 17 juin 2025	12 797	12 794
11 250 000	3,850 %, 23 juin 2025	11 049	11 065
6 000 000	3,630 %, 6 août 2025	5 873	5 877
20 600 000	3,600 %, 19 août 2025	20 143	20 154
11 000 000	3,400 %, 16 sept. 2025	10 741	10 734
	Pure Grove Funding		
4 800 000	4,320 %, 7 févr. 2025	4 779	4 783
15 000 000	4,330 %, 21 févr. 2025	14 910	14 926
16 000 000	4,340 %, 25 févr. 2025	15 896	15 915
22 500 000	4,730 %, 9 avr. 2025	22 221	22 288
5 000 000	3,400 %, 15 sept. 2025	4 883	4 880
	Ridge Trust		
6 000 000	4,940 %, 5 févr. 2025	5 972	5 980
15 000 000	4,670 %, 17 mars 2025	14 859	14 894
11 700 000	4,510 %, 9 avr. 2025	11 561	11 593
40 000 000	4,910 %, 15 mai 2025	39 307	39 510
14 800 000	3,890 %, 18 juin 2025	14 541	14 570
16 000 000	3,850 %, 23 juin 2025	15 715	15 745
9 600 000	3,620 %, 29 juill. 2025	9 405	9 416
20 000 000	3,630 %, 21 août 2025	19 548	19 579
	SAFE Trust		
10 000 000	4,630 %, 13 janv. 2025	9 984	9 988
10 000 000	4,970 %, 6 févr. 2025	9 952	9 964
16 000 000	4,320 %, 19 févr. 2025	15 908	15 923
12 000 000	4,000 %, 25 mars 2025	11 892	11 904
5 000 000	3,940 %, 14 avr. 2025	4 945	4 951
11 620 000	4,030 %, 16 juin 2025	11 412	11 438
11 020 000	·	11 412	11 430
5 000 000	SOUND Trust	F 000	F 000
6 000 000	3,400 %, 3 janv. 2025	5 998	5 998
18 000 000	4,360 %, 11 févr. 2025	17 912	17 927
17 000 000	4,050 %, 20 mars 2025	16 854	16 872
10 400 000	3,670 %, 13 mai 2025	10 263	10 269
5 000 000	4,030 %, 16 juin 2025	4 911	4 922
	Stable Trust		
5 000 000	4,550 %, 20 janv. 2025	4 988	4 991
15 000 000	4,420 %, 28 févr. 2025	14 895	14 916
28 800 000	4,000 %, 25 mars 2025	28 540	28 570
9 800 000	4,000 %, 28 mars 2025	9 708	9 719
13 000 000	4,220 %, 2 mai 2025	12 822	12 850
2 350 000	3,670 %, 6 mai 2025	2 321	2 322
25 000 000	3,610 %, 5 août 2025	24 477	24 491
	Storm King Funding		
10 000 000	4,330 %, 13 févr. 2025	9 949	9 958
11 100 000	4,020 %, 24 mars 2025	11 001	11 012
13 000 000	4,060 %, 9 juin 2025	12 775	12 814
16 700 000	3,600 %, 12 août 2025	16 340	16 372
22 200 000	3,610 %, 18 août 2025	21 708	21 752

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	2000		
	Sure Trust		
20 000 000	3,670 %, 14 mai 2025	19 735 \$	19 747 9
5 000 000	3,450 %, 17 juin 2025	4 922	4 921
25 000 000	3,530 %, 1 ^{er} août 2025	24 498	24 501
10 000 000	Toyota Crédit Canada Inc.	0.003	0.005
10 000 000	4,130 %, 6 janv. 2025	9 993	9 995
10 000 000 22 800 000	4,840 %, 19 févr. 2025 4,100 %, 30 avr. 2025	9 936 22 502	9 955 22 560
10 000 000	3,980 %, 21 mai 2025	9 851	9 877
15 000 000	3,380 %, 30 juill. 2025	14 714	14 728
13 000 000	5,360 /0, 30 Julii. 2023	1 496 146	1 498 019
		1 130 110	1 130 013
	Titres de sociétés – 22,4 %		
	Banque de Montréal		
30 000 000	taux var., 3,592 %, 28 avr. 2025	30 000	30 022
53 720 000	taux var., 3,631 %, 30 juill. 2025	53 720	53 780
55 000 000	taux var., 3,625 %, 18 sept. 2025	55 000	55 030
	Banque Canadienne Impériale		
	de Commerce		
45 000 000	2,750 %, 7 mars 2025	44 456	44 955
20 400 000	taux var., 3,584 %, 27 mars 2025	20 400	20 405
10 000 000	2,000 %, 17 avr. 2025	9 734	9 962
	Fédération des caisses Desjardins		
	du Québec		
25 000 000	5,200 %, 1 ^{er} oct. 2025	25 301	25 328
	Banque Nationale du Canada		
55 000 000	taux var., 3,571 %, 20 oct. 2025	55 000	55 036
	Banque Royale du Canada		
25 000 000	1,936 %, 1 ^{er} mai 2025	24 244	24 897
52 000 000	3,369 %, 29 sept. 2025	51 245	51 988
44 253 000	taux var., 4,050 %, 12 nov. 2025	44 253	44 278
	La Banque de Nouvelle-Écosse		
19 000 000	2,160 %, 3 févr. 2025	18 460	18 979
23 400 000	taux var., 3,612 %, 24 mars 2025	23 400	23 405
39 000 000	taux var., 3,614 %, 27 juin 2025	39 000	39 030
37 000 000	5,500 %, 29 déc. 2025	37 741	37 753
	La Banque Toronto-Dominion*		
10 700 000	1,943 %, 13 mars 2025	10 408	10 673
45 000 000	2,667 %, 9 sept. 2025	44 227	44 769
	Toyota Crédit Canada Inc.		
13 500 000	2,110 %, 26 févr. 2025	13 194	13 475
		599 783	603 765
	TOTAL DES TITRES		
	EN PORTEFEUILLE – 99,3 %	2 671 458 \$	2 677 811 5
	TOTAL DU PORTEFEUILLE		2 677 811 9

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

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

États financiers - Notes propres au Fonds

Le Fonds

I) Le Fonds a été créé le 25 juin 1991 et a commencé ses activités le 4 juillet 1991.
 II) GPTD est le fiduciaire, le gestionnaire, le conseiller en valeurs et le promoteur du Fonds.

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

IV) LL'objectif de placement du Fonds consiste à produire un niveau élevé de revenu d'intérêts tout en préservant le capital et en maintenant la liquidité. Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds investit dans des titres du marché monétaire tels que des bons du Trésor des gouvernements canadiens, des acceptations de banques à charte canadiennes et du papier commercial émis par des sociétés canadiennes. Il adopte une stratégie ascendante qui fait appel à une analyse de crédit minutieuse pour accroître la valeur et améliorer le rendement à long terme.

V) Les placements dans des titres de parties liées du Fonds représentaient 2,1 % de l'actif net au 31 décembre 2024 (4,1 % au 31 décembre 2023). Les placements en trésorerie de parties liées du Fonds en pourcentage de l'actif net n'étaient pas significatifs au 31 décembre 2024 (4,3 % au 31 décembre 2023).

VI) Au 31 décembre 2024, GPTD, les membres du groupe de GPTD et les fonds gérés par GPTD détenaient 17,6 % (29,9 % au 31 décembre 2023) de l'actif net du Fonds.

Frais d'administration (%) (note 6)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 (hors TPS et TVH) Sans objet pour le Fonds.

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

Pertes fiscales reportées (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2024

Pertes en capital	69 275 \$
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 31 décembre 2024 et 2023 est présenté ci-après :

	Montant (en milliers)		Pourcentag Montant (en milliers) montant tot		-
	2024	2023	2024	2023	
Revenus de prêts					
de titres bruts	0 \$	17 \$	100,0	100,0	
Rémunération du placeur					
pour compte – The Bank					
of New York Mellon	0	(4)	(23,0)	(23,0)	
Revenus de prêts de titres du Fonds avant remboursements d'impôts					
(retenues d'impôts)	0	13	77,0	77,0	
Remboursements d'impôts				,	
(retenues d'impôts)	0	0	0,0	0,0	
Revenus de prêts					
de titres nets	0 \$	13 \$	77,0	77,0	

II) TITRES PRÊTÉS ET GARANTIES DÉTENUES (en milliers)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

Gestion des risques financiers (notes 3, 4 et 8)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

I) RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Non significatif pour le Fonds.

II) RISQUE DE CHANGE

Non significatif pour le Fonds.

III) AUTRE RISQUE DE PRIX

Non significatif pour le Fonds.

IV) RISQUE DE CRÉDIT

Le tableau ci-après présente les instruments de créance selon leur notation aux 31 décembre 2024 et 2023.

	Pourcentage o instruments de			ge du total actif net (%)
Notation°	2024	2023	2024	2023
R-1 Élevée	44,4	67,7	44,1	65,4
R-1 Moyenne	42,2	18,3	41,9	17,7
R-1 Faible	13,0	11,8	12,9	11,4
R-2 Élevée	0,4	2,2	0,4	2,2
Total	100,0	100,0	99,3	96,7

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

V) INSTRUMENTS FINANCIERS SELON LEUR NIVEAU DANS LA HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS (en milliers)

Les tableaux ci-après présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2024 et 2023.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2024				
Placements à court terme	0 \$	2 677 811 \$	0 \$	2 677 811 \$

Aucun transfert important n'a eu lieu entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2023				
Placements à court terme	0 \$	2 980 402 \$	0 \$	2 980 402 \$

Aucun transfert important n'a eu lieu entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période.

VI) RAPPROCHEMENT DES ÉVALUATIONS DE LA JUSTE VALEUR DE NIVEAU 3 (en milliers)

Composition du portefeuille de placement (%) (note 8)

Les tableaux ci-après présentent la composition du portefeuille de placement du Fonds aux 31 décembre 2024 et 2023 :

	2024
Papier commercial	55,6
Titres de sociétés	22,4
Billets de dépôt bancaires	21,3
Trésorerie (découvert bancaire)	0,5
Autres actifs (passifs) nets	0,2
	100,0
	2023
Papier commercial	49,9
Billets de dépôt bancaires	29,5
Titres de sociétés	14,2
Trésorerie (découvert bancaire)	4,3
Acceptations bancaires	2,7
Garanties et titres fédéraux	0,4
Autres actifs (passifs) nets	(1,0)
	100,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 3)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

Compensation des actifs et passifs financiers (en milliers) (note 3)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

États de la situation financière (en milliers, sauf les montants par part)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Actif		
Actif courant		
Placements	3 074 754 \$	3 212 944 \$
Trésorerie	3 240	3 303
Intérêts et dividendes à recevoir	19 345	18 687
Souscriptions à recevoir	307	2 887
Montants à recevoir pour les		
ventes de placements	0	0
	3 097 646	3 237 821
Passif		
Passif courant		
Charges à payer	39	41
Rachats à payer	1 372	840
Distributions à payer	2	0
Montants à payer pour les		
achats de placements	0	0
	1 413	881
Actif net attribuable aux porteurs		
de parts rachetables	3 096 233 \$	3 236 940 \$
Actif net attribuable aux porteurs		
de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie B	3 096 233 \$	3 236 940 \$
Actif net attribuable aux porteurs de		<u>.</u>
parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	11,57 \$	11,50 \$
_		

États du résultat global (en milliers, sauf les montants par part)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Intérêts aux fins de distributions	107 401 \$	102 849 9
Gain (perte) net réalisé	(50 956)	(58 905)
Variation nette de la plus-value		
(moins-value) latente	72 206	163 463
Gain (perte) net sur placements et dérivés	128 651	207 407
Gain (perte) de change sur trésorerie		
et autres actifs nets	0	0
Revenus de prêts de titres	241	304
Total des revenus (pertes)	128 892	207 711
Charges (note 6)		
Frais d'administration	435	440
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Droits de dépôt	35	47
Total des charges avant les renonciations	472	489
Moins les charges visées par une renonciation	0	0
Total des charges nettes	472	489
Augmentation (diminution) de		
l'actif net attribuable aux porteurs		
de parts rachetables avant impôts	128 420	207 222
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	0	0
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	128 420 \$	207 222 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables –		
par catégorie		
Catégorie B	128 420 \$	207 222 \$
	. 20 . 20 4	4
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables –		
par part de catégorie		
Catégorie B	0,46 \$	0,72 \$
·		

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs

de parts rachetables (en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

		Catégorie B
	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts		-
rachetables à l'ouverture de la période	3 236 940 \$	3 281 882 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	128 420	207 222
Distributions aux porteurs de parts rachetables		_
Revenu net de placement	(107 175)	(102 513)
Gains nets réalisés	0	0
Remboursement de capital	0	0
	(107 175)	(102 513)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	429 631	359 882
Réinvestissement des distributions	100 242	97 575
Rachat de parts rachetables	(691 825)	(607 108)
Augmentation (diminution) nette au titre		
des transactions sur parts rachetables	(161 952)	(149 651)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net		-
attribuable aux porteurs de parts rachetables	(140 707)	(44 942)
Actif net attribuable aux porteurs de parts		
rachetables à la clôture de la période	3 096 233 \$	3 236 940 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation		
à l'ouverture de la période	281 446	294 772
Parts rachetables émises	37 822	32 164
Parts rachetables émises au réinvestissement	8 821	8 734
Parts rachetables rachetées	(60 522)	(54 224)
Parts rachetables en circulation		
à la clôture de la période	267 567	281 446
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	280 121	287 935

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitatio	n	
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	128 420 \$	207 222
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé	50 956	58 905
Variation nette de la (plus-value)		
moins-value latente	(72 206)	(163 463)
Achats de placements et de dérivés	(1 178 114)	(957 971)
Produit de la vente, du remboursement et de		
l'échéance de placements et de dérivés†	1 014 651	1 108 595
(Augmentation) diminution des intérêts		
et dividendes à recevoir	(658)	(948)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(2)	(5)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités d'exploitation	(56 953)	252 335
Flux de trésorerie liés aux activités de financeme	ent	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetable	les,	
déduction faite des distributions réinvesties	(6 931)	(4 941)
Produit de l'émission de parts rachetables	432 211	367 419
Montants versés au rachat de parts rachetables†	(368 390)	(615 226)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités de financement	56 890	(252 748)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(63)	(413)
Trésorerie (découvert bancaire)		
à l'ouverture de la période	3 303	3 716
Trésorerie (découvert bancaire)		
à la clôture de la période	3 240 \$	3 303
Intérêts aux fins de distributions reçus*,		
déduction faite des retenues d'impôts	106 743 \$	101 901

[†] Compte non tenu des rachats en nature de 322 903 \$ (0 \$ en 2023).

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

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

Inventaire du portefeuille (en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/

la valeur nominale) au 31 décembre 2024

	ic) dd 57 decembre 2024		
Nbre d'actions ou de parts/			Juste
Val. nominale	Description	Coût	valeur
	Obligations de sociétée 25 0 0/		
	Obligations de sociétés – 25,9 %		
	407 International Inc.		
4 774 000	remb. ant., 2,430 %, 4 mai 2027	4 831 \$	4 699 \$
4 684 000	6,470 %, 27 juill. 2029	5 529	5 248
5 577 000	remb. ant., 3,140 %, 6 mars 2030	5 973	5 479
188 000	remb. ant., 3,430 %, 1 ^{er} juin 2033	188	181 2 145
1 872 000 436 960	5,960 %, 3 déc. 2035	2 024 532	507
676 000	6,750 %, 27 juill. 2039 remb. ant., 4,450 %, 15 nov. 2041	675	667
804 000	remb. ant., 4,190 %, 15 nov. 2041	835	769
1 094 000	remb. ant., 3,300 %, 27 mars 2045	1 090	916
710 000	remb. ant., 3,830 %, 11 mai 2046	709	641
428 000	remb. ant., 3,600 %, 21 mai 2047	425	371
856 000	remb. ant., 3,720 %, 11 mai 2048	954	755
1 489 000	remb. ant., 2,840 %, 7 mars 2050	1 339	1 110
1 208 000	remb. ant., 3,980 %, 11 sept. 2052	1 199	1 102
1 974 000	remb. ant., série 23A1,		
	4,860 %, 31 juill. 2053	1 967	2 070
383 000	remb. ant., 4,680 %, 7 oct. 2053	383	391
169 000	remb. ant., 4,890 %, 4 avr. 2054	169	178
109 000	remb. ant., 4,540 %, 9 oct. 2054	109	109
	Accès Recherche Montréal L.P.		
1 410 946	7,067 %, 31 déc. 2042	1 469	1 650
	Aéroports de Montréal		
1 589 667	6,950 %, 16 avr. 2032	1 658	1 754
2 514 000	6,550 %, 11 oct. 2033	3 060	2 923
1 060 209	6,611 %, 11 oct. 2033	1 076	1 166
558 000	5,170 %, 17 sept. 2035	549	598
1 083 000	5,670 %, 16 oct. 2037	1 259	1 208
129 000	série I, 5,472 %, 16 avr. 2040	129	143
1 213 000	série K, 3,919 %, 26 sept. 2042	1 264	1 129
2 157 000	remb. ant., série M,		
	3,918 %, 12 juin 2045	2 424	1 992
2 415 000	remb. ant., série N, 3,360 %, 24 avr. 2047	2 494	2 036
101 000	remb. ant., série R, 3,030 %, 21 avr. 2050	101	79
228 000	remb. ant., 3,441 %, 26 avr. 2051	228	192
	AIMCo Realty Investors		
	Limited Partnership		
1 540 000	remb. ant., 2,195 %, 4 nov. 2026	1 527	1 509
833 000	remb. ant., série 3, 3,367 %, 1 ^{er} juin 2027	798	832
7 233 000	remb. ant., série 2, 3,043 %, 1 ^{er} juin 2028	7 204	7 107
695 000	remb. ant., série 4, 2,712 %, 1er juin 2029	703	668
600 000	remb. ant., 4,640 %, 15 févr. 2030	600	623
600 000	remb. ant., 4,970 %, 23 mai 2034	600	631
	Alberta PowerLine Limited Partnership*		
2 557 258	4,065 %, 1 ^{er} déc. 2053	2 658	2 308
594 518	4,065 %, 1 ^{er} mars 2054	595	531
	Alectra Inc.		
7 989 000	remb. ant., série A, 2,488 %, 17 mai 2027	7 950	7 828
2 227 000	remb. ant., 1,751 %, 11 févr. 2031	1 982	1 991
295 000	remb. ant., 4,627 %, 13 juin 2034	295	307
133 000	remb. ant., série 2024-2,		
	4,309 %, 30 oct. 2034	133	135
1 337 000	série B, 5,297 %, 29 avr. 2041	1 634	1 450
1 331 000	série A, 3,958 %, 30 juill. 2042	1 488	1 235
153 000	remb. ant., 5,225 %, 14 nov. 2052	153	169

ou de parts/ Val. nominale Description AltaLink Limited Partnership AltaLink Limited Partnership 3 021 000 remb. ant., 2,747 %, 29 mai 2026 2 014 000 5,249 %, 22 sept. 2036 716 000 5,381 %, 26 mars 2040 209 000 4,872 %, 15 nov. 2040 738 000 4,462 %, 8 nov. 2041 2 063 000 3,990 %, 30 juin 2042 782 000 4,922 %, 17 sept. 2043	3 090 \$ 2 126 769 209	3 001 \$
AltaLink Limited Partnership 3 021 000 remb. ant., 2,747 %, 29 mai 2026 2 014 000 5,249 %, 22 sept. 2036 716 000 5,381 %, 26 mars 2040 209 000 4,872 %, 15 nov. 2040 738 000 4,462 %, 8 nov. 2041 2 063 000 3,990 %, 30 juin 2042 782 000 4,922 %, 17 sept. 2043	3 090 \$ 2 126 769 209	3 001 \$
3 021 000 remb. ant., 2,747 %, 29 mai 2026 2 014 000 5,249 %, 22 sept. 2036 716 000 5,381 %, 26 mars 2040 209 000 4,872 %, 15 nov. 2040 738 000 4,462 %, 8 nov. 2041 2 063 000 3,990 %, 30 juin 2042 782 000 4,922 %, 17 sept. 2043	2 126 769 209	
2 014 000 5,249 %, 22 sept. 2036 716 000 5,381 %, 26 mars 2040 209 000 4,872 %, 15 nov. 2040 738 000 4,462 %, 8 nov. 2041 2 063 000 3,990 %, 30 juin 2042 782 000 4,922 %, 17 sept. 2043	2 126 769 209	
716 000 5,381 %, 26 mars 2040 209 000 4,872 %, 15 nov. 2040 738 000 4,462 %, 8 nov. 2041 2 063 000 3,990 %, 30 juin 2042 782 000 4,922 %, 17 sept. 2043	769 209	2 179
209 000 4,872 %, 15 nov. 2040 738 000 4,462 %, 8 nov. 2041 2 063 000 3,990 %, 30 juin 2042 782 000 4,922 %, 17 sept. 2043	209	
738 000 4,462 %, 8 nov. 2041 2 063 000 3,990 %, 30 juin 2042 782 000 4,922 %, 17 sept. 2043		781
2 063 000 3,990 %, 30 juin 2042 782 000 4,922 %, 17 sept. 2043		217
782 000 4,922 %, 17 sept. 2043	816	732
·	2 047	1 926
	782	819
361 000 remb. ant., 4,054 %, 21 nov. 2044	361	338
1 782 000 remb. ant., 4,090 %, 30 juin 2045	1 801	1 675
2 428 000 remb. ant., 3,717 %, 3 déc. 2046	2 746	2 157
223 000 4,446 %, 11 juill. 2053	224	220
149 000 4,742 %, 22 mai 2054	149	154
938 000 remb. ant., 5,463 %, 11 oct. 2055	1 040	1 081
320 000 remb. ant., 4,274 %, 6 juin 2064	320	302
Arrow Lakes Power Corporation		
409 681 5,516 %, 5 avr. 2041	410	432
Athabasca Indigenous Midstream		
Limited Partnership		
1 408 995 remb. ant., 6,069 %, 5 févr. 2042	1 409	1 507
Banque de Montréal		
4 339 000 remb. ant., 1,758 %, 10 mars 2026	4 368	4 262
3 727 000 remb. ant., 1,551 %, 28 mai 2026	3 653	3 639
3 406 000 2,700 %, 9 déc. 2026	3 470	3 377
4 499 000 remb. ant., 3,650 %, 1er avr. 2027	4 467	4 515
3 644 000 remb. ant., 4,309 %, 1er juin 2027	3 644	3 709
2 082 000 remb. ant., 4,709 %, 7 déc. 2027	2 078	2 146
7 310 000 3,190 %, 1er mars 2028	7 765	7 265
3 168 000 remb. ant., 5,039 %, 29 mai 2028	3 168	3 309
3 930 000 remb. ant., 4,537 %, 18 déc. 2028	3 913	4 051
1 252 000 remb. ant., 4,420 %, 17 juill. 2029	1 252	1 287
BCI QuadReal Realty		
650 000 remb. ant., 1,073 %, 4 févr. 2026	650	635
217 000 série 5, 2,551 %, 24 juin 2026	217	215
3 614 000 remb. ant., 1,747 %, 24 juill. 2030	3 341	3 253
bcIMC Realty Corporation		
3 132 000 remb. ant., 3,000 %, 31 mars 2027	3 328	3 107
BMW Canada Inc.		
211 000 4,860 %, 6 avr. 2026	211	215
291 000 4,410 %, 10 févr. 2027	291	296
132 000 4,660 %, 5 avr. 2028	132	136
261 000 3,990 %, 10 oct. 2028	261	263
British Columbia Ferry Services Inc.		
•	2 609	2 462
618 000 5,021 %, 20 mars 2037 1 192 000 5,581 %, 11 janv. 2038	616 1 192	650 1 320
1 132 000 s,381 /8, 11 Janv. 2038	1 192	1 320
4,702 %, 23 oct. 2043	1 /125	1 157
1 048 000 remb. ant., série 14-1,	1 435	1 157
	1 102	1 017
4,289 %, 28 avr. 2044	1 182	1 017
91 000 remb. ant., série 19-1,	0.1	CO
2,794 %, 15 oct. 2049	91	68
Brookfield Corporation		
6 808 000 remb. ant., 4,820 %, 28 janv. 2026	7 257	6 888
5 687 000 remb. ant., 3,800 %, 16 mars 2027	5 861	5 723
514 000 5,950 %, 14 juin 2035	476	569

Nbre d'actions ou de parts/			Juste	Nbre d'actions ou de parts/			Juste
Val. nominale	Description	Coût	valeur	Val. nominale	Description	Coût	valeur
	Brookfield Finance II Inc.				Université Concordia		
904 000	remb. ant., 5,431 %, 14 déc. 2032	904\$	966 \$	2 251 000	6,550 %, 2 sept. 2042	2 552 \$	2 742 \$
141 000	Autorité aéroportuaire de Calgary	1./.1	126	821	CSS (FSCC) Partnership	1	1
	remb. ant., série A, 3,199 %, 7 oct. 2036 remb. ant., série B, 3,341 %, 7 oct. 2038	141 201	179	021	6,915 %, 31 juill. 2042	1	ı
	remb. ant., série C, 3,454 %, 7 oct. 2038	141	123	252.000	CU Inc.	252	266
	remb. ant., série D, 3,554 %, 7 oct. 2051	573	565	252 000	5,563 %, 26 mai 2028	252	266
	remb. ant., série E, 3,554 %, 7 oct. 2053	161	136	676 000	5,896 %, 20 nov. 2034	714	762
	remb. ant., série F, 3,754 %, 7 oct. 2061	155	139	995 000 1 725 000	5,183 %, 21 nov. 2035 5,032 %, 20 nov. 2036	982 1 737	1 063 1 819
	Fiducie de capital Canada-Vie				5,556 %, 30 oct. 2037	1 840	1 992
802 000	série B, 7,529 %, 30 juin 2032	853	956	442 000	5,580 %, 26 mai 2038	442	488
002 000	•	033	330		6,500 %, 7 mars 2039	2 210	2 293
	Banque Canadienne Impériale de Commerce			1 415 000	4,543 %, 24 oct. 2041	1 531	1 415
5 752 000	1,100 %, 19 janv. 2026	5 623	5 630	1 326 000	3,805 %, 10 sept. 2042	1 312	1 209
	1,700 %, 15 juill. 2026	4 417	4 410	1 095 000	remb. ant., 4,722 %, 9 sept. 2043	1 095	1 119
1 502 000	5,000 %, 7 déc. 2026	1 502	1 545	1 204 000	remb. ant., 4,085 %, 2 sept. 2044	1 234	1 134
	2,250 %, 7 janv. 2027	2 892	2 928	378 000	remb. ant., 3,964 %, 27 juill. 2045	378	349
	remb. ant., 4,950 %, 29 juin 2027	4 554	4 687	687 000	remb. ant., 3,763 %, 19 nov. 2046	685	613
3 000 000	remb. ant., 5,050 %, 7 oct. 2027	2 970	3 115	746 000	remb. ant., 3,548 %, 22 nov. 2047	746	641
3 828 000	remb. ant., 5,500 %, 14 janv. 2028	3 860	4 034	532 000	remb. ant., 3,950 %, 23 nov. 2048	532	486
742 000	taux var., remb. ant.,			822 000	remb. ant., 2,963 %, 7 sept. 2049	822	631
	3,650 %, 10 déc. 2028	741	743	768 000	4,947 %, 18 nov. 2050	780	815
1 574 000	taux var., remb. ant.,			428 000	remb. ant., 3,174 %, 5 sept. 2051	428	338
	3,800 %, 10 déc. 2030	1 571	1 572	1 169 000	3,857 %, 14 nov. 2052	1 196	1 042
	Compagnie des chemins de fer			140 000	remb. ant., 5,088 %, 20 sept. 2053	140	152
	nationaux du Canada			352 000 221 000	remb. ant., 4,558 %, 7 nov. 2053	356 221	352 225
3 392 000	remb. ant., 3,200 %, 31 juill. 2028	3 578	3 363	345 000	remb. ant., 4,664 %, 11 sept. 2054 remb. ant., 4,211 %, 29 oct. 2055	345	326
5 839 000	remb. ant., 3,000 %, 8 févr. 2029	5 939	5 736	451 000	4,593 %, 24 oct. 2061	451	452
1 213 000	remb. ant., 4,600 %, 2 mai 2029	1 225	1 263	884 000	3,825 %, 11 sept. 2062	884	763
1 673 000	remb. ant., 4,150 %, 10 mai 2030	1 669	1 707	001000	·	001	703
	remb. ant., 4,400 %, 10 mai 2033	361	372		Corporation de Services Financiers Camions Daimler Canada		
493 000	remb. ant., 3,950 %, 22 sept. 2045	495	452	255 000	4,460 %, 27 sept. 2027	255	260
1 591 000	remb. ant., 3,600 %, 1er août 2047	1 426	1 375	448 000	4,540 %, 27 sept. 2027 4,540 %, 27 sept. 2029	448	459
2 132 000	remb. ant., 3,600 %, 31 juill. 2048	2 161	1 839	440 000	·	440	733
1 550 000 915 000	remb. ant. 3 050 %, 8 févr. 2049	1 570 907	1 330 710	184 000	Fiducie cartes de crédit Eagle série A, 4,783 %, 17 juill. 2027	101	190
1 276 000	remb. ant., 3,050 %, 8 févr. 2050 remb. ant., 4,700 %, 10 mai 2053	1 263	1 305	164 000		184	190
682 000	remb. ant., 5,100 %, 2 mai 2054	685	738	1 174 505	Edmonton Regional Airports Authority	4 422	4 262
002 000	Banque canadienne de l'Ouest	005	, 50	1 174 595 163 070	série A, 7,214 %, 1 ^{er} nov. 2030	1 422 163	1 262 139
170 000	remb. ant., 1,926 %, 16 avr. 2026	179	176	103 070	remb. ant., série D, 3,715 %, 20 mai 2051	103	133
	5,146 %, 2 sept. 2027	307	320		E-L Financial Corporation Limited		
	remb. ant., 1,818 %, 16 déc. 2027	949	909	196 000	remb. ant., 4,000 %, 22 juin 2050	195	173
3 13 000		3 13	303		Ellisdon Infrastructure SNH		
2 222 454	Capital City Link General Partnership	2 266	2 121		General Partnership		
2 233 434	série A, 4,386 %, 31 mars 2046	2 266	2 121	353 000	série A, 4,995 %, 28 févr. 2043	353	360
405.000	Caterpillar Financial Services Limited	405	440	235 000	série B, 5,154 %, 31 août 2057	235	238
	5,190 %, 25 sept. 2026	405	418		L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie		
460 000	4,510 %, 5 mars 2027	460	471	150 000	taux var., remb. ant.,		
	Centre hospitalier de l'Université				2,024 %, 24 sept. 2031	150	145
	de Montréal				Enbridge Gas Inc.		
630 000	série A, 4,448 %, 1 ^{er} oct. 2049	630	611	3 000 000	remb. ant., 2,810 %, 1er juin 2026	3 047	2 976
	CHIP Mortgage Trust			5 750 000	remb. ant., 2,500 %, 5 août 2026	5 630	5 674
293 000	remb. ant., 6,069 %, 14 nov. 2048	293	312	1 325 000	remb. ant., 2,880 %, 22 nov. 2027	1 412	1 305
	Coastal Gaslink Pipeline			236 000	remb. ant., 5,460 %, 6 oct. 2028	236	252
	Limited Partnership			3 549 000	remb. ant., 2,370 %, 9 août 2029	3 566	3 371
	série B, 4,691 %, 30 sept. 2029	1 966	2 003	2 950 000	remb. ant., 2,900 %, 1er avr. 2030	3 165	2 846
	série C, 4,907 %, 30 juin 2031	2 323	2 372	585 000	remb. ant., 2,350 %, 15 sept. 2031	585 258	535
2 489 000	série D, 5,187 %, 30 sept. 2034	2 601	2 671	259 000	remb. ant., 4,150 %, 17 août 2032	258	262
	série E, 5,395 %, 30 sept. 2036	180	197	237 000 4 350 000	remb. ant., 5,700 %, 6 oct. 2033	237 4.878	264 4 102
	série F, 5,538 %, 30 juin 2039	279	308	2 725 000	remb. ant., 4,200 %, 2 juin 2044 remb. ant., 4,000 %, 22 août 2044	4 878 2 938	2 499
	série G, 5,606 %, 30 sept. 2042	721	773	4 102 000	remb. ant., 4,000 %, 22 aout 2044 remb. ant., 3,590 %, 22 nov. 2047	2 938 4 227	2 499 3 495
	série H, 5,607 %, 30 juin 2044	722	778	1 250 000	remb. ant., 3,590 %, 22 nov. 2047	1 263	1 052
	série I, 5,606 %, 30 mars 2047	1 411	1 486	165 000	remb. ant., 3,010 %, 9 août 2049	165	126
480 000 420 000	série J, 5,857 %, 30 mars 2049	480	556	.55 000			120
420 000	série K, 5,857 %, 30 juin 2049	420	486				

Nbre d'actions			
ou de parts/			Juste
Val. nominale	Description	Coût	valeur
3 300 000	remb. ant., 3,650 %, 1er avr. 2050	3 224 \$	2 818 \$
2 104 000	remb. ant., 3,200 %, 15 sept. 2051	2 062	1 646
235 000	remb. ant., 4,550 %, 17 août 2052	234	232
138 000	remb. ant., 5,670 %, 6 oct. 2053	138	160
	Énergir Inc.		
742 000	7,050 %, 30 oct. 2030	851	853
2 427 000	6,300 %, 31 oct. 2033	2 479	2 775
2 029 000	5,700 %, 10 juill. 2036	2 139	2 274
340 000	remb. ant., série R,		
	3,300 %, 31 mars 2045	341	283
110 000	remb. ant., série T, 3,280 %, 9 oct. 2046	110	90
142 000	remb. ant., série U, 3,530 %, 16 mai 2047	142	121
	Société en commandite Énergir		
702 000	remb. ant., série 22-1,	700	650
261.000	3,040 %, 9 févr. 2032	702	659
361 000 144 000	remb. ant., 4,670 %, 27 sept. 2032	361	374
144 000	remb. ant., 4,830 %, 2 juin 2053	144	150
247.000	EPCOR Utilities Inc.	247	201
317 000	remb. ant., 2,411 %, 30 juin 2031	317	291
1 825 000 1 488 000	4,550 %, 28 févr. 2042	1 941 1 510	1 826 1 275
1 228 000	remb. ant., 3,554 %, 27 nov. 2047 remb. ant., 3,949 %, 26 nov. 2048	1 310	1 121
220 000	remb. ant., 3,106 %, 8 juill. 2049	220	173
1 100 000	remb. ant., 2,899 %, 19 mai 2050	1 022	828
76 000	remb. ant., 3,287 %, 28 juin 2051	76	61
1 117 000	remb. ant., 4,725 %, 2 sept. 2052	1 100	1 145
252 000	remb. ant., 5,326 %, 3 oct. 2053	261	283
1 075 000	remb. ant., 4,990 %, 31 mai 2054	1 104	1 149
	Fair Hydro Trust		
721 000	remb. ant., 3,357 %, 15 mai 2035	721	696
2 673 000	remb. ant., série 2, 3,520 %, 15 mai 2038	2 710	2 499
	Fédération des caisses Desjardins		
	du Québec		
3 164 000	1,093 %, 21 janv. 2026	3 118	3 096
2 600 000	1,587 %, 10 sept. 2026	2 356	2 529
2 647 000	4,407 %, 19 mai 2027	2 642	2 700
1 271 000	5,475 %, 16 août 2028	1 253	1 348
4 544 000	remb. ant., 5,467 %, 17 nov. 2028	4 647	4 828
2 670 000	3,804 %, 24 sept. 2029	2 676	2 672
2 058 000	taux var., remb. ant.,		
2 262 000	1,992 %, 28 mai 2031	1 939	2 016
2 363 000	taux var., remb. ant.,	2 221	2 424
2 091 000	5,035 %, 23 août 2032 taux var., remb. ant.,	2 331	2 434
2 091 000	5,279 %, 15 mai 2034	2 136	2 183
	Fortified Trust	2 130	2 103
709 000	série A, 1,964 %, 23 oct. 2026	700	602
968 000	série A, 1,964 %, 23 dct. 2020 série A, 4,419 %, 23 déc. 2027	709 967	692 992
300 000		307	332
200.000	FortisAlberta Inc. 5,400 %, 21 avr. 2036	217	275
300 000 690 000	5,370 %, 30 oct. 2039	317 727	325 747
327 000	4,540 %, 18 oct. 2041	327	326
123 000	remb. ant., 4,110 %, 29 sept. 2044	123	116
110 000	remb. ant., 3,340 %, 21 sept. 2046	105	92
1 958 000	remb. ant., 3,672 %, 9 sept. 2047	2 098	1 709
92 000	remb. ant., 3,734 %, 18 sept. 2048	92	81
1 123 000	4,800 %, 27 oct. 2050	1 320	1 162
93 000	remb. ant., 2,632 %, 8 juin 2051	93	66
437 000	3,980 %, 23 oct. 2052	437	398
179 000	remb. ant., 4,862 %, 26 mai 2053	179	187
180 000	remb. ant., 4,897 %, 27 mai 2054	180	189

Nbre d'actions ou de parts/			Juste
Val. nominale	Description	Coût	valeur
	FortisBC Energy Inc.		
4 345 000	remb. ant., 2,580 %, 8 avr. 2026	4 371 \$	4 302 \$
141 000	remb. ant., 2,420 %, 18 juill. 2031	141	129
416 000	5,550 %, 25 sept. 2036	444	457
3 422 000	6,000 %, 2 oct. 2037	3 676	3 897
2 053 000	5,800 %, 13 mai 2038	2 711	2 297
142 000	6,550 %, 24 févr. 2039	145	171
692 000	4,250 %, 9 déc. 2041	729	665
584 000	remb. ant., 3,375 %, 13 avr. 2045	579	492
5 000 000	remb. ant., 3,670 %, 9 avr. 2046	5 043	4 395
124 000	remb. ant., 3,780 %, 6 mars 2047	124	110
230 000	remb. ant., 3,850 %, 7 déc. 2048	230	206
116 000	remb. ant., 2,820 %, 9 août 2049	116	86
98 000	remb. ant., 2,540 %, 13 juill. 2050	98	68
	Glacier Credit Card Trust		
334 000	série 22-1, 4,958 %, 20 sept. 2027	334	346
548 000	série 23-1, 5,681 %, 20 sept. 2028	548	585
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
1 686 000	série 97-3, 6,450 %, 3 déc. 2027	1 948	1 819
1 753 000	remb. ant., série 20-1,		
	1,540 %, 3 mai 2028	1 632	1 655
1 705 000	remb. ant., 2,730 %, 3 avr. 2029	1 771	1 660
1 425 274	série 99-1, 6,450 %, 30 juill. 2029	1 655	1 522
1 360 000	7,050 %, 12 juin 2030	1 570	1 564
1 229 000	7,100 %, 4 juin 2031	1 568	1 440
3 028 000	6,980 %, 15 oct. 2032	3 891	3 594
4 746 000	6,470 %, 2 févr. 2034	5 966	5 544
671 000	remb. ant., 3,260 %, 1er juin 2037	671	601
1 898 000	remb. ant., série 19-2,		
	2,750 %, 17 oct. 2039	1 600	1 563
889 000	5,630 %, 7 juin 2040	894	1 004
455 000	5,300 %, 25 févr. 2041	507	499
450 000	4,530 %, 2 déc. 2041	493	454
1 121 000	remb. ant., série 21-1,		
	3,150 %, 5 oct. 2051	988	896
	Great-West Lifeco Inc.		
2 355 000	remb. ant., 3,337 %, 28 févr. 2028	2 518	2 347
1 841 000	remb. ant., 2,379 %, 14 mai 2030	1 782	1 728
1 205 000	6,740 %, 24 nov. 2031	1 398	1 393
1 632 000	6,670 %, 21 mars 2033	1 906	1 905
5 137 000	5,998 %, 16 nov. 2039	6 437	5 895
392 000	remb. ant., 2,981 %, 8 juill. 2050	389	297
	Halifax International Airport Authority		
839 000	série C, 4,888 %, 15 nov. 2050	839	840
91 000	remb. ant., série D, 3,678 %, 3 mai 2051	91	75
	Honda Canada Finance Inc.		
379 000	1,337 %, 17 mars 2026	379	370
950 000	1,711 %, 28 sept. 2026	867	924
578 000	4,873 %, 23 sept. 2027	578	597
3 122 000	1,646 %, 25 févr. 2028	3 013	2 949
270 000	5,730 %, 28 sept. 2028	270	289
264 000	4,899 %, 21 févr. 2029	264	276
612 000	4,900 %, 4 juin 2029	612	640
3.2 333	•	0.2	0.0
	Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership		
020	•	1	1
838	série A, 5,439 %, 31 janv. 2045	1	1
	Hydro One Inc.		
2 771 000	remb. ant., 2,770 %, 24 févr. 2026	2 733	2 756
1 057 000	remb. ant., 4,910 %, 27 janv. 2028	1 061	1 104
1 121 000	remb. ant., 3,020 %, 5 avr. 2029	1 167	1 103
1 357 000	remb. ant., 3,930 %, 30 nov. 2029	1 348	1 383
360 000	remb. ant., 2,160 %, 28 févr. 2030	360	336
3 974 000	7,350 %, 3 juin 2030	5 288	4 636

Nbre d'actions ou de parts/			lucto	Nbre d'actions ou de parts/			Juste
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	valeur
2 400 000	1	2 200 ¢	2.462.6				
2 408 000	remb. ant., 1,690 %, 16 janv. 2031	2 308 \$	2 162 \$	201 000	John Deere Financial Inc.	201 ¢	205 ¢
1 538 000	remb. ant., 2,230 %, 17 sept. 2031	1 355	1 408	301 000	1,630 %, 9 avr. 2026	301 \$	295 \$
2 582 000	6,930 %, 1er juin 2032	3 204	3 046		2,580 %, 16 oct. 2026	2 252	2 170
764 000	remb. ant., 4,160 %, 27 janv. 2033	742	778	266 000		266	271
548 000	remb. ant., 4,390 %, 1 ^{er} mars 2034	548	563	333 000	4,950 %, 14 juin 2027	333	345
563 000	remb. ant., 4,250 %, 4 janv. 2035	570	569	548 000 547 000	1,340 %, 8 sept. 2027	551 547	522
1 140 000	5,360 %, 20 mai 2036	1 145	1 249	499 000	4,380 %, 11 juill. 2028 5,170 %, 15 sept. 2028	499	562 527
1 271 000 1 591 000	4,890 %, 13 mars 2037	1 174	1 328			507	493
	6,030 %, 3 mars 2039	1 736	1 839	507 000	2,810 %, 19 janv. 2029	713	742
1 027 000	5,490 %, 16 juill. 2040	1 229	1 136	/13 000	4,630 %, 4 avr. 2029	/13	742
855 000 635 000	4,390 %, 26 sept. 2041	918 637	840		Banque Laurentienne du Canada		
	remb. ant., série 29, 4,590 %, 9 oct. 2043	603	639	172 000	1,603 %, 6 mai 2026	172	168
575 000 625 000	remb. ant., 4,170 %, 6 juin 2044	624	548 573	243 000	3,545 %, 20 avr. 2027	243	243
	remb. ant., 3,910 %, 23 févr. 2046				Lower Mattagami Energy		
1 278 000	5,000 %, 19 oct. 2046	1 397	1 360		Limited Partnership		
548 000	remb. ant., 3,720 %, 18 nov. 2047	548	485	415 000	série 16-1, 2,307 %, 21 oct. 2026	407	408
292 000	remb. ant., 3,630 %, 25 juin 2049	312	253	1 165 000	remb. ant., série 21-1,		
314 000	remb. ant., 2,710 %, 28 févr. 2050	314	229		2,433 %, 14 mai 2031	1 175	1 076
476 000	remb. ant., 3,640 %, 5 avr. 2050	476	413	619 000	remb. ant., 4,854 %, 31 oct. 2033	601	656
435 000	remb. ant., 3,100 %, 15 sept. 2051	435	340	2 440 000	5,139 %, 18 mai 2041	2 770	2 603
811 000	4,000 %, 22 déc. 2051	811	744	2 891 000	4,944 %, 21 sept. 2043	3 418	3 042
331 000	remb. ant., 4,460 %, 27 janv. 2053	333	328	469 000	4,176 %, 23 févr. 2046	471	444
478 000	remb. ant., 4,850 %, 30 nov. 2054	488	504	351 000	4,175 %, 23 avr. 2052	351	331
1 326 000	3,790 %, 31 juill. 2062	1 322	1 139		Magna International Inc.		
	Hyundai Capital Canada Inc.			515 000	remb. ant., 4,800 %, 30 mai 2029	515	533
675 000	série F, 4,489 %, 26 juill. 2027	680	689	338 000		338	352
250 000	remb. ant., série G,			330 000	remb. ant., 4,950 %, 31 janv. 2031	330	332
	4,583 %, 24 juill. 2029	250	256		Banque Manuvie du Canada		
	iA Société financière Inc.			551 000	1,337 %, 26 févr. 2026	551	539
390 000	taux var., remb. ant.,			475 000	1,536 %, 14 sept. 2026	475	461
330 000	3,187 %, 25 févr. 2032	390	386	974 000	2,864 %, 16 févr. 2027	974	965
821 000	taux var., remb. ant.,	330	300	376 000	3,992 %, 22 févr. 2028	376	381
021 000	5,685 %, 20 juin 2033	830	868	1 129 000	4,546 %, 8 mars 2029	1 121	1 167
	,	030	000		Manulife Finance (Delaware)		
	Société financière IGM Inc.				Limited Partnership		
852 000	remb. ant., 3,440 %, 26 janv. 2027	875	851	1 750 000	taux var., remb. ant.,		
806 000	6,650 %, 13 déc. 2027	910	870		5,059 %, 15 déc. 2041	1 684	1 806
890 000	7,450 %, 9 mai 2031	1 080	1 034		Société Financière Manuvie		
697 000	7,000 %, 31 déc. 2032	786	808	1 437 000	taux var., remb. ant.,		
1 292 000	7,110 %, 7 mars 2033	1 348	1 509	1 437 000	5,409 %, 10 mars 2033	1 437	1 507
727 000	remb. ant., 6,000 %, 10 déc. 2040	725	829	1 002 000		1 437	1 307
801 000	remb. ant., 4,560 %, 25 janv. 2047	754	779	1 992 000	taux var., remb. ant.,	2 000	2.070
236 000	remb. ant., 4,115 %, 9 déc. 2047	236	216	1 695 000	5,054 %, 23 févr. 2034	2 008	2 078
498 000	remb. ant., 4,174 %, 13 juill. 2048	498	459	1 685 000	taux var., remb. ant.,	1 607	1 (00
1 176 000	remb. ant., 4,206 %, 21 mars 2050	1 183	1 086	0.351.000	4,064 %, 6 déc. 2034	1 687	1 689
172 000	remb. ant., 5,426 %, 26 mai 2053	172	190	8 351 000	taux var., remb. ant.,	0.474	7.000
	Intact Corporation financière				2,818 %, 13 mai 2035	8 474	7 906
2 375 000	remb. ant., 3,770 %, 2 mars 2026	2 586	2 383		Université McGill		
1 633 000	remb. ant., 2,850 %, 7 juin 2027	1 638	1 612	1 013 000	série A, 6,150 %, 22 sept. 2042	1 091	1 176
28 000	remb. ant., 2,179 %, 18 mai 2028	28	27	274 000	remb. ant., série B,		
1 380 000	remb. ant., 1,928 %, 16 déc. 2030	1 359	1 254		3,975 %, 29 janv. 2056	274	240
327 000	remb. ant., 2,954 %, 16 déc. 2050	327	245		Centre universitaire de santé McGill		
228 000	remb. ant., 3,765 %, 20 mai 2053	228	197	1 395 000	5,360 %, 31 déc. 2043	1 394	1 512
1 810 000	remb. ant., 5,276 %, 14 sept. 2054	1 895	1 999				
. 0.0 000	·	. 033	. 555	200.000	Université McMaster		
222 427	Integrated Team Solutions PCH Partnership	222	240	306 000	remb. ant., série A,	206	272
222 427	4,875 %, 31 mai 2046	222	218		4,105 %, 26 nov. 2065	306	273
	Integrated Team Solutions				Société financière Mercedes-Benz		
	SJHC Partnership				Canada Inc.		
216 827	5,946 %, 30 nov. 2042	217	233	502 000	4,640 %, 9 juill. 2027	502	514
	Ivanhoé Cambridge II Inc.			271 000	5,120 %, 27 juin 2028	271	283
275 000	remb. ant., série 3, 4,994 %, 2 juin 2028	275	288		Administration portuaire de Montréal		
273 000	and, sene 3, 4,334 70, 2 juni 2020	213	200	289 000	remb. ant., série A,		
				203 000	3,240 %, 22 mars 2051	289	226
					5,270 /0, 22 IIIQI3 2031	203	220
			I				

Ibre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	
	Banque Nationale du Canada				Plenary Health Ha
3 822 000	1,534 %, 15 juin 2026	3 566 \$	3 727 \$		Limited Partnersh
1 800 000	2,237 %, 4 nov. 2026	1 800	1 763	370 545	5,796 %, 31 mai
388 000	4,968 %, 7 déc. 2026	388	399		Plenary Properties
2 630 000	5,219 %, 14 juin 2028	2 588	2 765		Limited Partnersh
3 206 000	5,023 %, 1 ^{er} févr. 2029	3 251	3 365	3 569 244	6,288 %, 31 janv
	NAV Canada				Power Corporatio
301 000	remb. ant., série 21-1D,			253 000	8,570 %, 22 avr.
	0,937 %, 9 févr. 2026	301	294	129 000	remb. ant., 4,810
450	série 97-2, 7,560 %, 1er mars 2027	1	0	158 000	remb. ant., 4,455
2 318 000	série 96-3, 7,400 %, 1 ^{er} juin 2027	2 697	2 528	130 000	
380 000	remb. ant., 2,063 %, 29 mai 2030	380	351	3 480 000	Corporation Finar 6,900 %, 11 mars
285 000	remb. ant., 3,534 %, 23 févr. 2046	283	250	3 460 000	
649 000	remb. ant., 3,293 %, 30 mars 2048	740	544	1 021 000	Université Queen
2 000 000	remb. ant., 2,924 %, 29 sept. 2051	2 247	1 538	1 021 000	série A, 6,100 %,
	North Battleford Power				Banque Royale du
	Limited Partnership			2 232 000	1,589 %, 4 mai 2
1 195 567	série A, 4,958 %, 31 déc. 2032	1 196	1 216	4 374 000	1,782 %, 20 mai
	North West Redwater Partnership/			1 898 000	5,341 %, 23 juin
	NWR Financing Company Limited			3 071 000	5,235 %, 2 nov. 2
2 800 000	remb. ant., série N,			3 809 000	série 1, 4,256 %,
	2,800 %, 1 ^{er} juin 2031	2 424	2 632	3 417 000	2,328 %, 28 janv
950 000	remb. ant., série H,			3 139 000	4,612 %, 26 juill.
	4,150 %, 1 ^{er} juin 2033	858	952	3 987 000	4,642 %, 17 janv
348 000	remb. ant., 4,850 %, 1 ^{er} juin 2034	348	364	6 061 000	4,632 %, 1er mai
500 000	remb. ant., série D, 3,700 %, 23 févr. 2043	420	440	4 240 000	1,833 %, 31 juill.
3 400 000	remb. ant., 4,050 %, 22 juill. 2044	3 009	3 125	2 204 000	taux var., remb. a
2 300 000	remb. ant., série O,			4 304 000	3,626 %, 10 déc. 5,228 %, 24 juin
	3,750 %, 1 ^{er} juin 2051	1 880	1 981	761 000	taux var., remb. a
229 000	remb. ant., 5,080 %, 1 ^{er} juin 2054	229	244	701 000	4,000 %, 17 oct.
	NorthwestConnect General Partnership			1 800 000	taux var., remb. a
55	5,950 %, 30 avr. 2041	0	0	1 000 000	2,140 %, 3 nov. 2
	Corporation Immobilière OMERS			852 000	taux var., remb. a
4 212 000	remb. ant., série 9, 3,244 %, 4 oct. 2027	4 238	4 193	6 700 000	taux var., remb. a
400 000	remb. ant., 5,381 %, 14 nov. 2028	400	424		1,670 %, 28 janv
511 000	remb. ant., 4,539 %, 9 avr. 2029	511	528	1 177 000	taux var., remb. a
4 517 000	remb. ant., série 11, 3,628 %, 5 juin 2030	4 867	4 471		5,010 %, 1 ^{er} févr
304 000	remb. ant., 4,960 %, 10 févr. 2031	304	320	3 324 000	taux var., remb. a
	Ontario Power Generation Inc.				5,096 %, 3 avr. 2
4 500 000	remb. ant., 2,977 %, 13 sept. 2029	4 726	4 378	3 072 000	taux var., remb. a
6 550 000	remb. ant., 3,215 %, 8 avr. 2030	6 910	6 392		4,829 %, 8 août
519 000	remb. ant., 4,922 %, 19 juill. 2032	519	549	1 958 000	taux var., remb. a
550 000	remb. ant., série A, 4,831 %, 28 juin 2034	557	576		4,464 %, 17 oct.
2 750 000	remb. ant., 4,248 %, 18 janv. 2049	3 320	2 597		Sea To Sky Highw
2 066 000	remb. ant., 2,947 %, 21 févr. 2051	1 931	1 542		Limited Partnersh
1 103 000	remb. ant., série E, 4,990 %, 28 juin 2054	1 122	1 165	517 826	série A, 2,629 %,
	OPB Finance Trust				SGTP Highway By
487 000	remb. ant., série F, 2,980 %, 25 janv. 2027	487	485	647 459	série A, 4,105 %,
568 000	série A, 3,890 %, 4 juill. 2042	568	529	480 000	série B, 4,156 %,
	Original Wempi Inc.				Université Simon
1 393 000	remb. ant., série B1, 7,791 %, 4 oct. 2027	1 393	1 509	2 148 000	5,613 %, 10 juin
. 333 000		. 555	. 505	2 1 10 000	
	Autorité de l'aéroport international			200 160	Société en comma
260 571	de Macdonald-Cartier Ottawa	207	202	389 168	4,141 %, 31 juill.
260 571 840 439	6,973 %, 25 mai 2032	307 840	283 766		Spy Hill Power Lin
040 439	remb. ant., série E, 3,933 %, 9 juin 2045	840	/00	239 893	série A, 4,140 %,
	Pearson International Fuel				SSL Finance Inc.
606 = 66	Facilities Corporation			1 423 271	série A, 4,099 %,
606 729	5,090 %, 9 mars 2032	653	612	381 000	série B, 4,176 %,
	Plenary Health Bridgepoint				Sun Life du Canad
	Limited Partnership				d'Assurance-Vie
426 062	7,246 %, 31 août 2042	435	510		

Nbre d'actions			
ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	F * *		
	Plenary Health Hamilton		
270 545	Limited Partnership	277 6	200 €
370 545	5,796 %, 31 mai 2043	377 \$	399 \$
	Plenary Properties LTAP		
3 569 244	Limited Partnership 6,288 %, 31 janv. 2044	3 942	4 001
3 303 244	•	3 342	4 00 1
253 000	Power Corporation du Canada 8,570 %, 22 avr. 2039	253	352
129 000	remb. ant., 4,810 %, 31 janv. 2047	129	131
158 000	remb. ant., 4,455 %, 27 juill. 2048	158	153
3 480 000	Corporation Financière Power 6,900 %, 11 mars 2033	3 878	4 028
3 480 000		3 070	4 020
1 021 000	Université Queen's série A, 6,100 %, 19 nov. 2032	1 089	1 152
1 02 1 000		1 005	1 132
2 232 000	Banque Royale du Canada 1,589 %, 4 mai 2026	2 232	2 184
4 374 000	1,782 %, 20 mai 2026	4 184	4 290
1 898 000	5,341 %, 23 juin 2026	1 898	1 950
3 071 000	5,235 %, 2 nov. 2026	3 071	3 168
3 809 000	série 1, 4,256 %, 21 déc. 2026	3 797	3 881
3 417 000	2,328 %, 28 janv. 2027	3 514	3 343
3 139 000	4,612 %, 26 juill. 2027	3 139	3 226
3 987 000	4,642 %, 17 janv. 2028	3 989	4 113
6 061 000	4,632 %, 1er mai 2028	5 978	6 260
4 240 000	1,833 %, 31 juill. 2028	4 070	4 022
2 204 000	taux var., remb. ant.,	2 224	2 200
4 204 000	3,626 %, 10 déc. 2028	2 204	2 208
4 304 000 761 000	5,228 %, 24 juin 2030	4 420	4 598
761 000	taux var., remb. ant., 4,000 %, 17 oct. 2030	761	768
1 800 000	taux var., remb. ant.,	,	, 00
	2,140 %, 3 nov. 2031	1 800	1 753
852 000	taux var., remb. ant., 2,940 %, 3 mai 2032	852	838
6 700 000	taux var., remb. ant.,		
	1,670 %, 28 janv. 2033	6 451	6 320
1 177 000	taux var., remb. ant.,		
2 224 000	5,010 %, 1 ^{er} févr. 2033	1 172	1 216
3 324 000	taux var., remb. ant., 5,096 %, 3 avr. 2034	3 309	3 456
3 072 000	taux var., remb. ant.,	3 309	3 430
3 072 000	4,829 %, 8 août 2034	3 138	3 162
1 958 000	taux var., remb. ant.,		
	4,464 %, 17 oct. 2035	1 969	1 991
	Sea To Sky Highway Investment		
	Limited Partnership		
517 826	série A, 2,629 %, 31 oct. 2030	518	493
	SGTP Highway Bypass Limited Partnership		
647 459	série A, 4,105 %, 31 janv. 2045	647	605
480 000	série B, 4,156 %, 31 juill. 2049	480	420
	Université Simon Fraser		
2 148 000	5,613 %, 10 juin 2043	2 310	2 389
389 168	Société en commandite CE Sebastopol 4,141 %, 31 juill. 2047	389	355
	Spy Hill Power Limited Partnership		
239 893	série A, 4,140 %, 31 mars 2036	240	233
	SSL Finance Inc.		
1 423 271	série A, 4,099 %, 31 oct. 2045	1 423	1 323
381 000	série B, 4,176 %, 30 avr. 2049	381	324
	Sun Life du Canada, Compagnie		
	d'Assurance-Vie		
1 830 000	série 2, 6,300 %, 15 mai 2028	1 724	1 970

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
vai. Hollimale	Description	cout	valeui	vai. Hommale	Description	Cour	valeui
1 684 000	Fiducie de capital Sun Life remb. ant., série B, 7,093 %, 30 juin 2052	1 830 \$	1 919 \$		taux var., remb. ant., 4,859 %, 4 mars 2031	4 431 \$	4 055 \$
1 900 000	Financière Sun Life Inc. taux var., remb. ant.,			7 825 000	taux var., remb. ant., 3,060 %, 26 janv. 2032	7 925	7 727
2 900 000	2,460 %, 18 nov. 2031 taux var., remb. ant.,	1 829	1 866	3 751 000	taux var., remb. ant., 5,177 %, 9 avr. 2034	3 849	3 905
2 825 000	2,580 %, 10 mai 2032 taux var., remb. ant.,	2 960	2 837	2 805 000	taux var., remb. ant., 4,423 %, 31 oct. 2035	2 810	2 833
346 000	2,800 %, 21 nov. 2033 taux var., remb. ant.,	2 637	2 730	50 000	Université de la Colombie-Britannique 6,650 %, 1er déc. 2031	58	57
	4,780 %, 10 août 2034 taux var., remb. ant.,	346	359	788 000	série B, 4,817 %, 26 juill. 2035	778	806
	5,500 %, 4 juill. 2035 taux var., remb. ant.,	592	636	1 455 000	Université de l'Ontario de l'Ouest 4,798 %, 24 mai 2047	1 455	1 463
	2,060 %, 1 ^{er} oct. 2035	2 961	2 846	54 000	remb. ant., série B, 3,388 %, 4 déc. 2057 THP Partnership	54	41
	taux var., remb. ant., 5,120 %, 15 mai 2036	751	792	187 916	4,394 %, 31 oct. 2046 Groupe TMX Limitée	191	180
	taux var., remb. ant., 3,150 %, 18 nov. 2036	2 662	2 803	800 000	remb. ant., série E, 3,779 %, 5 juin 2028	851	807
1 467 000	taux var., remb. ant.,			313 000 377 000	remb. ant., 4,678 %, 16 août 2029 remb. ant., série F, 2,016 %, 12 févr. 2031	313 377	327 342
	5,400 %, 29 mai 2042	1 679	1 576	358 000	remb. ant., 4,836 %, 18 févr. 2032	358	376
6 111 000	The 55 Ontario School Board Trust série A, 5,900 %, 2 juin 2033	6 563	6 941	328 000	remb. ant., 4,970 %, 16 févr. 2034	328	347
0 111 000	La Banque de Nouvelle-Écosse	0 303	0 541		Toronto Hydro Corporation		
2 411 000	5,500 %, 8 mai 2026	2 411	2 475	4 666 000	remb. ant., série 12,	4.600	4.645
4 750 000	1,850 %, 2 nov. 2026	4 633	4 621	1 181 000	2,520 %, 25 août 2026 remb. ant., série 14,	4 688	4 615
	2,620 %, 2 déc. 2026	10 130	10 260	1 101 000	2,430 %, 11 déc. 2029	1 056	1 126
	2,950 %, 8 mars 2027	2 769	2 865	179 000	remb. ant., 2,470 %, 20 oct. 2031	179	165
	1,400 %, 1 ^{er} nov. 2027	6 560	6 449	327 000	remb. ant., 4,610 %, 14 juin 2033	327	342
	3,100 %, 2 févr. 2028 taux var., remb. ant.,	7 115	6 621	249 000	remb. ant., 3,990 %, 26 sept. 2034	249	248
1 100 000	3,807 %, 15 nov. 2028	1 106	1 113	290 000 1 023 000	5,540 %, 21 mai 2040	290	323
	4,680 %, 1 ^{er} févr. 2029 taux var., remb. ant.,	5 580	5 689		remb. ant., série 10, 4,080 %, 16 sept. 2044	1 130	968
2 718 000	3,836 %, 26 sept. 2030 taux var., remb. ant.,	2 461	2 461	2 867 000	remb. ant., série 11, 3,550 %, 28 juill. 2045	2 851	2 501
	4,442 %, 15 nov. 2035 La Compagnie d'Assurance	2 739	2 749		remb. ant., série 13, 3,485 %, 28 févr. 2048	120	102
	du Canada sur la Vie			61 000	remb. ant., série 15, 2,990 %, 10 déc. 2049	61	47
982 000	série B, 6,400 %, 11 déc. 2028	1 058	1 077	81 000	remb. ant., 3,270 %, 18 oct. 2051	81	66
	The Hospital for Sick Children			185 000	remb. ant., 4,950 %, 13 oct. 2052	185	198
	série A, 5,217 %, 16 déc. 2049	1 107	1 204	820 000	remb. ant., 3,960 %, 9 avr. 2063	819	736
561 000	remb. ant., série B, 3,416 %, 7 déc. 2057	561	450		Université métropolitaine de Toronto		
61 000	remb. ant., série A, 4,487 %, 8 déc. 2063 L'Ordre Indépendant des Forestiers	61	59	225 000 452 000	remb. ant., série A, 3,768 %, 11 oct. 2057 remb. ant., série B, 3,542 %, 4 mai 2061	225 452	185 358
379 000	taux var., remb. ant., série 20-1,				Toyota Crédit Canada Inc.		
	2,885 %, 15 oct. 2035	379	343	220 000	4,450 %, 26 janv. 2026	220	223
	L'Hôpital d'Ottawa			1 211 000	1,180 %, 23 févr. 2026	1 196	1 182
183 000	remb. ant., 4,638 %, 14 juin 2063	183	183	271 000	5,290 %, 13 juill. 2026	271	279
	La Banque Toronto-Dominion*			1 649 000	1,660 %, 20 juill. 2026	1 657	1 610
	4,344 %, 27 janv. 2026	1 516	1 530	1 062 000	4,520 %, 19 mars 2027	1 055	1 086
	5,423 %, 10 juill. 2026	1 356	1 395	508 000 754 000	4,420 %, 28 juin 2027 3,550 %, 4 oct. 2027	508 751	519 755
	2,260 %, 7 janv. 2027	4 807	4 883	221 000	4,330 %, 4 oct. 2027 4,330 %, 24 janv. 2028	221	226
	4,516 %, 29 janv. 2027	1 834	1 880	1 071 000	5,160 %, 12 juill. 2028	1 064	1 127
	4,210 %, 1 ^{er} juin 2027 5,376 %, 21 oct. 2027	1 491 2 456	1 515 2 574	1 637 000	4,460 %, 19 mars 2029	1 636	1 687
	4,477 %, 18 janv. 2028	3 857	3 989	254 000	4,440 %, 27 juin 2029	254	262
	1,888 %, 8 mars 2028	5 960	5 797	214 000	3,730 %, 2 oct. 2029	214	214
	5,491 %, 8 sept. 2028	3 706	3 859		Trillium Health Partners		
	1,896 %, 11 sept. 2028	2 973	2 940	342 000	remb. ant., série A, 3,702 %, 20 déc. 2058	342	289
	4,680 %, 8 janv. 2029	5 008	5 244		UMH Energy Partnership		
	4,232 %, 2 avr. 2029 taux var., remb. ant.,	904	929	801	7,586 %, 8 mai 2041	1	1
1 173 000	4,002 %, 31 oct. 2030	1 143	1 152				

Nbre d'actions			luete	Nbre d'actions			lusts
ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	Université de Guelph			13 127 000	1,750 %, 15 juin 2030	13 738 \$	12 191 \$
1 271 000	série A, 6,240 %, 10 oct. 2042	1 550 \$	1 496 \$	7 466 000	1,100 %, 15 mars 2031	7 453	6 572
	Université d'Ottawa			7 734 000	1,400 %, 15 mars 2031	7 651	6 937
677 000	6,280 %, 15 avr. 2043	676	804	7 622 000	1,900 %, 15 mars 2031	7 591	7 049
214 000	remb. ant., série B, 3,256 %, 12 oct. 2056	214	163		1,600 %, 15 déc. 2031	3 820	3 425
241 000	remb. ant., série C, 2,635 %, 13 févr. 2060	241	153		2,150 %, 15 déc. 2031	6 264	5 816
	Université de Toronto				2,450 %, 15 déc. 2031	7 390	7 018
56 000	6,780 %, 18 juill. 2031	66	64		3,550 %, 15 sept. 2032	13 924	14 017
708 000	série E, 4,251 %, 7 déc. 2051	717	666		3,650 %, 15 juin 2033	8 934	9 014
	Université de Windsor				4,150 %, 15 juin 2033	6 562	6 900
759 000	série A, 5,370 %, 29 juin 2046	759	817		4,250 %, 15 mars 2034	16 258	16 968
, 55 000	Administration de l'aéroport de Vancouver	, 33	017	9 000 000	3,500 %, 15 déc. 2034	9 002	9 002
1 423 000	série B, 7,425 %, 7 déc. 2026	1 822	1 525	2 457 000	Société canadienne des postes 4,360 %, 16 juill. 2040	2 460	2 540
483 000	remb. ant., série I,	402	426		Fiducie de monétisation		
220.000	1,760 %, 20 sept. 2030	483	436		de CBC/Radio-Canada		
329 000 342 000	remb. ant., série F, 3,857 %, 10 nov. 2045 remb. ant., série G,	329	301	110 870	4,688 %, 15 mai 2027	111	112
342 000	3,656 %, 23 nov. 2048	342	301		CPPIB Capital Inc.		
332 000	remb. ant., série H, 2,874 %, 18 oct. 2049	332	254	2 285 000	2,850 %, 1 ^{er} juin 2027	2 282	2 275
1 141 000	remb. ant., série J,	332	234	2 203 000	3,250 %, 8 mars 2028	2 196	2 215
1 111 000	2,800 %, 21 sept. 2050	1 088	854	4 686 000	3,000 %, 15 juin 2028	4 632	4 672
		. 555	03.	4 359 000	3,600 %, 2 juin 2029	4 352	4 433
2 216 000	Crédit Volkswagen Canada Inc. 2,450 %, 10 déc. 2026	2 075	2 168	2 170 000	1,950 %, 30 sept. 2029	2 162	2 052
	4,210 %, 19 août 2027	357	360	1 428 000	2,250 %, 1 ^{er} déc. 2031	1 414	1 321
	4,250 %, 18 févr. 2028	115	116	2 974 000	3,950 %, 2 juin 2032	2 971	3 051
	5,730 %, 20 sept. 2028	2 152	2 272	4 052 000	4,750 %, 2 juin 2033	4 135	4 364
	4,420 %, 20 août 2029	357	360	1 334 000	4,300 %, 2 juin 2034	1 394	1 387
	4,490 %, 19 nov. 2029	115	116		Gouvernement du Canada		
	Université Wilfrid Laurier			41 364 000	4,500 %, 1er févr. 2026	41 867	42 027
457 000	5,429 %, 1er févr. 2045	451	488	17 099 000	0,250 %, 1 ^{er} mars 2026	16 011	16 580
137 000		131	100		3,000 %, 1 ^{er} avr. 2026	8 323	8 479
164 000	Windsor Canada Utilities Limited	164	1.41		4,000 %, 1 ^{er} mai 2026	18 200	18 495
164 000	4,134 %, 6 nov. 2042	164	141		1,500 %, 1 ^{er} juin 2026	7 350	6 961
	Administration aéroportuaire				4,000 %, 1 ^{er} août 2026	25 247	25 504
554.745	de Winnipeg Inc.	554	562		1,000 %, 1 ^{er} sept. 2026	27 163	27 934
	5,205 %, 28 sept. 2040	551	563		3,250 %, 1 ^{er} nov. 2026	21 406	21 470
363 158 201 000	6,102 %, 20 nov. 2040 remb. ant., série F,	363	393		3,000 %, 1 ^{er} févr. 2027 1,250 %, 1 ^{er} mars 2027	10 000 17 075	10 016 17 902
201 000	3,659 %, 30 sept. 2047	201	168		1,000 %, 1 ^{er} juin 2027	12 454	13 138
	•	201	100		8,000 %, 1 ^{er} juin 2027	11 103	8 258
2 574 000	Université York	2.700	2.074		2,750 %, 1 ^{er} sept. 2027	17 394	17 946
2 571 000 91 000	6,480 %, 7 mars 2042 remb. ant., 4,458 %, 26 févr. 2054	2 790 91	3 074 86		3,500 %, 1 ^{er} mars 2028	26 286	26 832
91 000	Terrib. drit., 4,436 %, 20 TeVI. 2034				2,000 %, 1 ^{er} juin 2028	2 391	2 446
		819 620	801 710		3,250 %, 1 ^{er} sept. 2028	34 941	35 949
	5 f()(20.0 f()			41 684 000	4,000 %, 1er mars 2029	42 834	43 398
	Garanties et titres fédéraux – 39,8 %			3 573 000	2,250 %, 1 ^{er} juin 2029	3 326	3 482
966 121	Broadcast Centre Trust 7,530 %, 1 ^{er} mai 2027	1 285	906	9 714 000	5,750 %, 1 ^{er} juin 2029	13 681	10 855
000 424		1 203	900	45 719 000	3,500 %, 1 ^{er} sept. 2029	46 664	46 778
46.742.000	Fiducie du Canada pour l'habitation Nº 1	46.426	46.200	4 500 000	2,250 %, 1 ^{er} déc. 2029	4 254	4 357
	1,250 %, 15 juin 2026	16 436	16 309	7 000 000	2,750 %, 1 ^{er} mars 2030	6 930	6 920
	1,900 %, 15 sept. 2026	12 035	11 807	41 617 000	1,250 %, 1 ^{er} juin 2030	41 558	37 969
	1,100 %, 15 déc. 2026	11 373	11 002		0,500 %, 1 ^{er} déc. 2030	36 928	34 327
	1,550 %, 15 déc. 2026	9 913 10 878	9 674		1,500 %, 1 ^{er} juin 2031	44 072	41 301
10 842 000	2,350 %, 15 juin 2027		10 689		1,500 %, 1 ^{er} déc. 2031	41 672	40 409
10 459 000 11 342 000	3,800 %, 15 juin 2027 3,600 %, 15 déc. 2027	10 436 11 439	10 667 11 542		2,000 %, 1 ^{er} juin 2032	34 609	35 433
5 760 000	2,350 %, 15 mars 2028	5 747	5 647		2,500 %, 1 ^{er} déc. 2032	27 976	28 418
9 015 000	2,650 %, 15 mars 2028	8 922	8 920		2,750 %, 1 ^{er} juin 2033	25 137	25 561
6 242 000	3,100 %, 15 juin 2028	6 235	6 260		5,750 %, 1 ^{er} juin 2033	2 963	2 227
8 329 000	3,950 %, 15 juin 2028	8 326	8 584		3,250 %, 1 ^{er} déc. 2033	33 274	34 481
5 080 000	2,650 %, 15 déc. 2028	5 074	5 007		3,000 %, 1 ^{er} juin 2034	33 098	33 424
15 744 000	4,250 %, 15 déc. 2028	16 026	16 449		3,250 %, 1 ^{er} déc. 2034	56 531	56 358 3 001
12 109 000	3,700 %, 15 juin 2029	12 160	12 423	3 392 000		4 384	3 991
7 479 000	2,100 %, 15 sept. 2029	7 658	7 157		4,000 %, 1 ^{er} juin 2041	6 634 8 461	6 337 8 087
10 168 000	série 123, 2,900 %, 15 déc. 2029	10 115	10 070	/ 0/0 000	3,500 %, 1 ^{er} déc. 2045	8 461	0 00/
	•						

Nbre d'actions			lusto
ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	•		
13 431 000	2,750 %, 1 ^{er} déc. 2048	13 348 \$	12 155 \$
34 322 000	2,000 %, 1 ^{er} déc. 2051	31 464	26 227
34 574 000	1,750 %, 1 ^{er} déc. 2053	24 712	24 513
40 225 000	2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055	36 299	35 742
10 593 000	2,750 %, 1 ^{er} déc. 2064	10 555	9 480
	Maritime Link Financing Trust		
4 411 078	série A, 3,500 %, 1er déc. 2052	4 394	4 148
272 000	4,048 %, 1 ^{er} déc. 2052	272	271
	PSP Capital Inc.		
2 456 000	série 13, 0,900 %, 15 juin 2026	2 454	2 383
934 000	série 14, 1,500 %, 15 mars 2028	934	889
3 405 000	3,750 %, 15 juin 2029	3 410	3 482
1 930 000	série 12, 2,050 %, 15 janv. 2030	1 934	1 821
824 000	4,400 %, 2 déc. 2030	823	869
1 857 000	2,600 %, 1 ^{er} mars 2032	1 851	1 746
3 427 000	4,150 %, 1er juin 2033	3 399	3 536
467 000	4,250 %, 1er déc. 2055	465	468
467 000	· · ·	403	400
	Royal Office Finance Limited Partnership		
4 459 757	série A, 5,209 %, 12 nov. 2037	4 467	4 802
		1 253 732	1 233 026
	Obligations municipales – 1,6 %		
	Ville de Calgary		
265 000	4,200 %, 1 ^{er} juin 2034	265	271
	Ville de Sudbury		
120 000	2,416 %, 12 mars 2050	120	82
	Ville de Montréal		
539 000	2,750 %, 1 ^{er} sept. 2026	540	536
1 780 000	3,000 %, 1 ^{er} sept. 2027	1 779	1 772
871 000	3,150 %, 1er sept. 2027	875	868
1 204 000	2,300 %, 1er sept. 2020	1 194	1 151
1 064 000	1,750 %, 1 ^{er} sept. 2030	1 059	971
639 000	2,000 %, 1er sept. 2030	603	579
683 000	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	678	705
986 000	4,250 %, 1 ^{er} déc. 2032 4,250 %, 1 ^{er} sept. 2033		
419 000		955 419	1 012 415
1 646 000	3,900 %, 1 ^{er} sept. 2034 4,100 %, 1 ^{er} déc. 2034	1 720	1 655
1 226 000		1 315	1 122
594 000	3,500 %, 1 ^{er} déc. 2038 2,400 %, 1 ^{er} déc. 2041	580	450
	· · ·		
456 000	4,700 %, 1 ^{er} déc. 2041	454	470
993 000	6,000 %, 1 ^{er} juin 2043	1 088	1 181
1 175 000	4,400 %, 1 ^{er} déc. 2043	1 150	1 164
	Ville d'Ottawa		
189 000	5,050 %, 13 août 2030	188	205
1 568 000	4,400 %, 22 oct. 2033	1 522	1 637
364 000	3,050 %, 10 mai 2039	362	316
721 000	4,600 %, 14 juill. 2042	761	736
349 000	3,050 %, 23 avr. 2046	346	281
882 000	3,100 %, 27 juill. 2048	855	708
529 000	2,500 %, 11 mai 2051	481	372
682 000	4,200 %, 30 juill. 2053	767	657
	Ville de Toronto		
1 018 000	2,400 %, 24 juin 2026	1 019	1 009
632 000	2,400 %, 7 juin 2027	622	622
244 932	5,342 %, 18 juill. 2027	248	251
323 000	2,650 %, 9 nov. 2029	325	315
571 000	3,250 %, 20 avr. 2032	569	558
508 000	4,250 %, 11 juill. 2033	508	526
253 000	4,250 %, 29 juill. 2034	252	260
1 363 000	2,950 %, 28 avr. 2035	1 300	1 241
902 000	3,500 %, 2 juin 2036	910	854
77 000	2,600 %, 24 sept. 2039	82	63
817 000	2,150 %, 25 août 2040	795	614
1 798 000	4,700 %, 10 juin 2041	1 828	1 859
	•		

Ibre d'actions ou de parts/ Val. nominale		Coût	Juste valeur
192 000	2,850 %, 23 nov. 2041	191\$	157
641 000	4,550 %, 27 juill. 2042	628	651
1 098 000	3,800 %, 13 déc. 2042	1 094	1 014
256 000	4,400 %, 14 déc. 2042	252	255
758 000	4,150 %, 10 mars 2044	753	728
621 000	3,250 %, 24 juin 2046	603	517
890 000	2,800 %, 22 nov. 2049	911	669
465 000	2,900 %, 29 avr. 2051	463	356
879 000	4,300 %, 1 ^{er} juin 2052	868	862
186 000	4,900 %, 15 mai 2054 Ville de Vancouver	185	200
491 000	3,700 %, 18 oct. 2052 Ville de Winnipeq	549	434
336 000	5,900 %, 2 févr. 2029	352	370
539 000	5,200 %, 17 juill. 2036	526	587
250 000	4,100 %, 1 ^e juin 2045	287	236
1 079 000	•		
1 079 000	4,300 %, 15 nov. 2051 TCHC Issuer Trust	1 272	1 046
964 000	4,877 %, 11 mai 2037	953	1 011
560 000	série B, 5,395 %, 22 févr. 2040 Municipalité régionale de Halton	560	614
458 000	4,050 %, 11 oct. 2041	456	436
534 000	3,150 %, 6 avr. 2045	532	439
260 000	Municipalité régionale de Niagara 5,200 %, 30 juin 2040	258	283
	Municipalité régionale de Peel		
463 000	2,300 %, 2 nov. 2026	461	457
1 398 000	5,100 %, 29 juin 2040	1 405	1 515
370 000	3,850 %, 30 oct. 2042 Municipalité régionale de York	368	343
461 000	2,500 %, 2 juin 2026	472	458
327 000	2,350 %, 9 juin 2027	320	321
620 000	2,650 %, 18 avr. 2029	626	606
552 000	1,700 %, 27 mai 2030	566	508
505 000	série F, 4,000 %, 31 mai 2032	513	518
768 000	3,650 %, 13 mai 2033	703	761
326 000	4,450 %, 8 déc. 2033	325	342
465 000	4,050 %, 1 ^{er} mai 2034	473	470
417 000	4,150 %, 18 nov. 2041	417	403
214 000	3,750 %, 13 mai 2043 The Simcoe County District School Board	213	195
2 721 000	6,800 %, 19 juin 2026	2 758	2 854
27	York Region District School Board 5,300 %, 3 juin 2025	0	0
		49 847	48 104
	Obligations et garanties provinciales – 32,0 % British Columbia Investment Management Corporation		
677 000 2 241 000	3,400 %, 2 juin 2030 4,900 %, 2 juin 2033	676 2 312	679 2 426
	CDP Financial Inc.		
925 000	1,500 %, 19 oct. 2026	923	900
3 090 000	3,700 %, 8 mars 2028	3 084	3 142
1 590 000		1 586	1 637
	·		
1 730 000		1 737	1 802
369 000	3,650 %, 2 juin 2034 Autorité financière des Premières Nations	368	362
590 000	2,850 %, 1 ^{er} juin 2032	589	559

Nbre d'actions				Nbre d'actions			
ou de parts/		Coût	Juste	ou de parts/ Val. nominale		Coût	Juste
Val. nominale	Description	Cout	valeur	vai. nominale	Description	Cout	valeur
	Hydro-Québec				Ontario Teachers' Finance Trust		
4 126 000	2,000 %, 1 ^{er} sept. 2028	3 877 \$	3 963 \$	665 000	4,450 %, 2 juin 2032	663 \$	699 \$
2 664 000	3,400 %, 1 ^{er} sept. 2029	2 600	2 685	843 000	4,300 %, 2 juin 2034	842	868
668 000	6,000 %, 15 août 2031	720	767		Ornge Issuer Trust		
	6,500 %, 16 janv. 2035	4 356	4 250	734 291	5,727 %, 11 juin 2034	735	780
	série 19, 6,500 %, 15 févr. 2035	5 448	5 418		Province d'Alberta		
	6,000 %, 15 févr. 2040	7 621	7 903	2 180 000	2,200 %, 1 ^{er} juin 2026	2 168	2 157
	5,000 %, 15 févr. 2045	3 029	3 230		2,550 %, 1 ^{er} juin 2027	6 046	5 835
	5,000 %, 15 févr. 2050	7 128	6 627		2,900 %, 1 ^{er} déc. 2028	4 855	4 823
	4,000 %, 15 févr. 2055	15 608	11 865		4,100 %, 1 ^{er} juin 2029	1 018	1 057
	2,100 %, 15 févr. 2060	9 049	6 448	2 501 000	2,900 %, 20 sept. 2029	2 348	2 470
	4,000 %, 15 févr. 2063	9 343	9 490	10 968 000	2,050 %, 1 ^{er} juin 2030	11 031	10 307
1 518 000	4,000 %, 15 févr. 2065	1 481	1 461	7 242 000	1,650 %, 1 ^{er} juin 2031	6 751	6 520
	Labrador-Island Link Funding Trust			2 089 000	3,500 %, 1 ^{er} juin 2031	2 103	2 102
	série A, 3,760 %, 1 ^{er} juin 2033	1 848	1 829	773 000	4,150 %, 1 ^{er} juin 2033	768	800
	série B, 3,860 %, 1er déc. 2045	1 974	1 847	1 053 000	3,900 %, 1 ^{er} déc. 2033	1 043	1 067
3 004 000	série C, 3,850 %, 1 ^{er} déc. 2053	3 054	2 860	380 000	3,950 %, 1 ^{er} juin 2035	380	382
	Municipal Finance Authority			2 170 000	4,500 %, 1 ^{er} déc. 2040	2 151	2 256
	of British Columbia			4 836 000	3,450 %, 1 ^{er} déc. 2043	4 766	4 346
32	4,978 %, 6 avr. 2025	0	0	6 169 000	3,300 %, 1 ^{er} déc. 2046	6 309	5 338
	2,500 %, 19 avr. 2026	2 777	2 697		3,050 %, 1 ^{er} déc. 2048	10 240	8 442
	1,350 %, 30 juin 2026	264	258		3,100 %, 1 ^{er} juin 2050	11 794	9 274
	3,350 %, 1 ^{er} juin 2027	601	619		2,950 %, 1 ^{er} juin 2052	3 142	2 558
	4,950 %, 1 ^{er} déc. 2027	2 072	1 975	1 416 000	4,450 %, 1 ^{er} déc. 2054	1 433	1 475
	3,050 %, 23 oct. 2028	949	948		Province de la Colombie-Britannique		
	4,500 %, 3 déc. 2028	1 339	1 397	1 639 000	2,300 %, 18 juin 2026	1 644	1 624
	2,550 %, 9 oct. 2029	516	516		2,550 %, 18 juin 2027	1 731	1 696
	2,300 %, 15 avr. 2031	262	245		6,150 %, 19 nov. 2027	2 354	2 169
	3,300 %, 8 avr. 2032 4,050 %, 3 déc. 2033	1 205 535	1 220 560		5,620 %, 17 août 2028	2 190	2 112
	3,750 %, 3 déc. 2034	95	94		2,950 %, 18 déc. 2028	2 941	2 891
	2,500 %, 27 sept. 2041	454	358		5,700 %, 18 juin 2029	6 598	5 684
433 000	·	434	330		2,200 %, 18 juin 2030	6 044	5 347
	Muskrat Falls/Labrador Transmission				1,550 %, 18 juin 2031	4 530	4 497
1 245 000	Assets Funding Trust	1 260	1 272		6,350 %, 18 juin 2031	1 647	1 534
	série A, 3,630 %, 1 ^{er} juin 2029	1 368	1 372		3,200 %, 18 juin 2032	3 568	3 658
	série B, 3,830 %, 1 ^{er} juin 2037	2 381 3 679	2 305 3 441		3,550 %, 18 juin 2033 4,150 %, 18 juin 2034	4 195 6 432	4 358 6 606
	série C, 3,860 %, 1 ^{er} déc. 2048 3,382 %, 1 ^{er} juin 2057	1 002	851	1 141 000	•	1 235	1 285
362 000		1 002	031		4,700 %, 18 juin 2037	1 686	1 632
4.45	New Brunswick F-M Project Company Inc.	•			4,950 %, 18 juin 2040	2 851	2 851
145	6,470 %, 30 nov. 2027	0	0		4,300 %, 18 juin 2042	3 126	2 904
	Newfoundland and Labrador Hydro				3,200 %, 18 juin 2044	6 811	6 173
	série Y, 8,400 %, 27 févr. 2026	1 376	1 057		2,800 %, 18 juin 2048	7 234	5 915
11 000	5,700 %, 14 juill. 2033	11	12		2,950 %, 18 juin 2050	3 213	2 629
746 000	3,600 %, 1 ^{er} déc. 2045	740	652		2,750 %, 18 juin 2052	6 752	5 468
	Fiducie de financement OMERS				4,250 %, 18 déc. 2053	5 211	5 349
	1,550 %, 21 avr. 2027	1 318	1 272	3 599 000	4,450 %, 18 déc. 2055	3 656	3 735
1 160 000	2,600 %, 14 mai 2029	1 159	1 126		Province du Manitoba		
	Société financière de l'industrie			2 059 000	2,550 %, 2 juin 2026	2 098	2 047
	de l'électricité de l'Ontario				2,600 %, 2 juin 2027	1 019	1 027
1 004 000	8,250 %, 22 juin 2026	1 344	1 078	1 715 000	*	1 697	1 710
	Société ontarienne des infrastructures				2,750 %, 2 juin 2029	2 787	2 673
	et de l'immobilier				3,250 %, 5 sept. 2029	646	658
2 081 000	4,700 %, 1 ^{er} juin 2037	2 082	2 164		2,050 %, 2 juin 2030	1 466	1 327
	Ontario School Boards			1 230 000	10,500 %, 5 mars 2031	1 933	1 709
	Financing Corporation			3 198 000	2,050 %, 2 juin 2031	3 199	2 946
19	7,200 %, 9 juin 2025	0	0	1 777 000	3,900 %, 2 déc. 2032	1 787	1 807
	6,550 %, 19 oct. 2026	844	566	1 656 000		1 625	1 665
	5,900 %, 11 oct. 2027	411	392	2 544 000	4,250 %, 2 juin 2034	2 549	2 625
	5,800 %, 7 nov. 2028	1 112	1 037	2 230 000	5,700 %, 5 mars 2037	2 707	2 569
	5,483 %, 26 nov. 2029	1 047	1 037	1 850 000		1 790	1 935
	4,789 %, 8 août 2030	670	694	1 703 000	4,650 %, 5 mars 2040	1 641	1 780
	5,070 %, 18 avr. 2031	563	591	2 033 000	4,100 %, 5 mars 2041	1 992	1 987
	5,376 %, 25 juin 2032	1 220	1 285				
		-					

bre d'actions ou de parts/			Juste	Nbre d'actions ou de parts/			Juste
/al. nominale	Description	Coût	valeur	Val. nominale		Coût	valeur
1 835 000	4,400 %, 5 mars 2042	1 830 \$	1 857 \$	1 174 000	5,800 %, 1 ^{er} juin 2033	1 413 \$	1 348
1 954 000	3,350 %, 5 mars 2043	1 781	1 713	432 000	3,850 %, 1 ^{er} juin 2035	431	429
1 933 000	4,050 %, 5 sept. 2045	2 113	1 856	1 480 000	4,900 %, 1 ^{er} juin 2035	1 483	1 599
1 778 000	2,850 %, 5 sept. 2046	1 674	1 406	1 580 000	4,500 %, 1 ^{er} juin 2037	1 786	1 644
1 527 000	3,400 %, 5 sept. 2048	1 547	1 316	1 489 000	4,700 %, 1 ^{er} juin 2041	1 515	1 563
1 671 000	3,200 %, 5 mars 2050	1 708	1 385	1 167 000	4,400 %, 1 ^{er} juin 2042	1 282	1 182
1 115 000	4,700 %, 5 mars 2050	1 121	1 177		3,150 %, 1 ^{er} déc. 2051	570	415
1 898 000	2,050 %, 5 sept. 2052	1 718	1 212	1 829 000	4,750 %, 1 ^{er} déc. 2054	1 880	1 966
1 751 000	3,150 %, 5 sept. 2052	1 498	1 427	2 688 000	3,500 %, 2 juin 2062	2 665	2 296
1 824 000	3,800 %, 5 sept. 2053	1 707 1 582	1 674 1 635		Province d'Ontario		
1 609 000	4,400 %, 5 sept. 2055	1 302	1 033	7 053 000	2,400 %, 2 juin 2026	7 012	6 998
1 020 000	Province du Nouveau-Brunswick	1.070	1.026		1,350 %, 8 sept. 2026	2 511	2 613
1 939 000	2,600 %, 14 août 2026	1 970 2 332	1 926	13 367 000		13 471	13 239
2 403 000 1 060 000	2,350 %, 14 août 2027 3,100 %, 14 août 2028	1 075	2 361 1 059	4 936 000 2 940 000	7,600 %, 2 juin 2027 1,050 %, 8 sept. 2027	7 090 2 944	5 458 2 792
925 000	5,650 %, 27 déc. 2028	989	1 010	3 930 000	3,600 %, 8 mars 2028	3 955	3 994
391 000	4,250 %, 14 août 2029	391	408	8 595 000	2,900 %, 2 juin 2028	8 666	8 548
	2,550 %, 14 août 2031	840	834		6,250 %, 25 août 2028	3 572	3 331
	3,950 %, 14 août 2032	940	961	1 974 000	3,400 %, 8 sept. 2028	1 911	1 993
902 000	4,450 %, 14 août 2033	908	949	2 143 000	4,000 %, 8 mars 2029	2 194	2 214
1 188 000	5,500 %, 27 janv. 2034	1 284	1 338	5 450 000	6,500 %, 8 mars 2029	7 152	6 156
631 000	4,050 %, 14 août 2034	629	641	17 089 000	2,700 %, 2 juin 2029	17 685	16 763
2 818 000	4,650 %, 26 sept. 2035	2 837	2 986	2 275 000	1,550 %, 1 ^{er} nov. 2029	2 005	2 109
3 099 000	4,550 %, 26 mars 2037	3 371	3 239	17 550 000		18 508	16 490
2 082 000	4,800 %, 26 sept. 2039	2 066	2 218	11 446 000	1,350 %, 2 déc. 2030	11 075	10 232
1 541 000	4,800 %, 3 juin 2041	1 582	1 636	9 060 000	2,150 %, 2 juin 2031	9 134	8 414
1 000 000	3,550 %, 3 juin 2043	946	904	7 365 000	6,200 %, 2 juin 2031	8 783	8 542
751 000 1 640 000	3,800 %, 14 août 2045 3,100 %, 14 août 2048	785 1 605	698 1 344	8 407 000 18 888 000	2,250 %, 2 déc. 2031	8 323 18 770	7 777 19 130
831 000	3,050 %, 14 août 2048	895	670	3 363 000	3,750 %, 2 juin 2032 5,850 %, 8 mars 2033	4 043	3 871
	2,900 %, 14 août 2050	716	612	18 074 000	3,650 %, 2 juin 2033	17 389	18 036
827 000		868	925	19 264 000	4,150 %, 2 juin 2034	19 406	19 791
483 000	3,550 %, 3 juin 2055	491	419	4 817 000	3,800 %, 2 déc. 2034	4 816	4 799
	Province de Terre-Neuve-et-Labrador			10 534 000	5,600 %, 2 juin 2035	12 411	12 067
601 000		770	635	4 816 000	4,700 %, 2 juin 2037	5 610	5 140
1 213 000	3,000 %, 2 juin 2026	1 232	1 213	4 347 000	4,600 %, 2 juin 2039	4 493	4 577
	1,250 %, 2 juin 2027	680	652	917 000	5,650 %, 13 juill. 2039	1 053	1 060
1 357 000	3,850 %, 17 oct. 2027	1 356	1 384	11 476 000	4,650 %, 2 juin 2041	12 908	12 120
1 000 000	6,150 %, 17 avr. 2028	967	1 092	11 701 000	3,500 %, 2 juin 2043	11 706	10 640
1 022 000	2,850 %, 2 juin 2028	1 005	1 012		3,450 %, 2 juin 2045	17 125	16 312
1 396 000	2,850 %, 2 juin 2029	1 427	1 373	13 515 000	2,900 %, 2 déc. 2046	12 521	10 971
831 000	6,500 %, 17 oct. 2029	909	947	10 180 000		9 364	8 042
1 028 000	1,750 %, 2 juin 2030	1 013	945	19 121 000	2,900 %, 2 juin 2049	18 596	15 297
1 139 000	6,550 %, 17 oct. 2030	1 116	1 323	19 183 000	2,650 %, 2 déc. 2050	20 580	14 529
1 511 000	2,050 %, 2 juin 2031	1 461	1 385	14 715 000	1,900 %, 2 déc. 2051 2,550 %, 2 déc. 2052	13 260 12 442	10 652 10 805
986 000	4,150 %, 2 juin 2033	970	1 010	15 353 000	3,750 %, 2 dec. 2053	14 390	14 259
797 000		801	900	13 602 000	4,150 %, 2 déc. 2054	13 150	13 522
634 000 1 194 000	3,850 %, 2 déc. 2034 5,700 %, 17 oct. 2035	632 1 403	628 1 358	10 882 000	4,600 %, 2 déc. 2055	11 344	11 670
640 000	4,500 %, 17 avr. 2037	636	655		Province de l'Île-du-Prince-Édouard		
1 870 000	4,650 %, 17 oct. 2040	1 939	1 921	722 000	6,100 %, 29 juill. 2027	718	773
1 573 000	3,300 %, 17 oct. 2046	1 493	1 314	226 000	1,200 %, 11 févr. 2028	226	213
1 662 000	3,700 %, 17 oct. 2048	1 747	1 472	838 000	6,800 %, 21 févr. 2030	1 100	973
1 141 000	2,650 %, 17 oct. 2050	1 110	827	363 000	1,850 %, 27 juill. 2031	350	328
1 021 000	3,150 %, 2 déc. 2052	914	812	958 000	6,250 %, 29 janv. 2032	1 046	1 110
1 547 000	4,100 %, 17 oct. 2054	1 418	1 460	271 000	3,750 %, 1 ^{er} déc. 2032	271	272
832 000	4,600 %, 17 oct. 2055	840	855	148 000	5,600 %, 21 févr. 2034	147	166
	Province de la Nouvelle-Écosse			466 000	4,050 %, 2 juin 2034	471	470
777 000	2,100 %, 1 ^{er} juin 2027	763	760	56 000	5,700 %, 15 juin 2035	62	64
992 000	6,600 %, 1 ^{er} juin 2027	1 022	1 074	372 000	5,300 %, 19 mai 2036	378	409
	1,100 %, 1 ^{er} juin 2028	840	844	728 000	4,650 %, 19 nov. 2037	722	758
684 000	4,050 %, 1 ^{er} juin 2029	694	708	489 000	4,600 %, 19 mai 2041	514	503
1 532 000	2,000 %, 1 ^{er} sept. 2030	1 542	1 428	306 000	3,650 %, 27 juin 2042	305	278
1 325 000	2,400 %, 1 ^{er} déc. 2031	1 235	1 235	202 000	2,650 %, 1 ^{er} déc. 2051	202	147
1 070 000	6,600 %, 1 ^{er} déc. 2031	1 212	1 271	544 000	3,600 %, 17 janv. 2053	521	475
652 000	4,050 %, 1 ^{er} juin 2033	641	667	389 000	3,850 %, 17 juill. 2054	387	355

Nbre d'actions			
ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	-		
4 224 000	Province de Québec	5.640 t	4.647.4
4 331 000	8,500 %, 1 ^{er} avr. 2026	5 619 \$	4 617 \$
6 874 000	2,500 %, 1 ^{er} sept. 2026	6 914	6 820
7 506 000	2,750 %, 1 ^{er} sept. 2027	7 551	7 452
9 962 000	2,750 %, 1 ^{er} sept. 2028	9 936	9 837
9 795 000	2,300 %, 1er sept. 2029	9 963	9 428
1 075 000 5 888 000	6,000 %, 1er oct. 2029	1 233	1 206
10 369 000	1,900 %, 1 ^{er} sept. 2030	5 988 9 473	5 463
4 969 000	1,500 %, 1er sept. 2031	6 594	9 186 5 815
12 498 000	6,250 %, 1 ^{er} juin 2032 3,250 %, 1 ^{er} sept. 2032	11 920	12 218
14 779 000	3,600 %, 1er sept. 2032	14 047	14 654
6 655 000	5,250 %, 1er juin 2034	7 302	7 367
11 504 000	4,450 %, 1 ^{er} sept. 2034	11 851	12 062
2 630 000	5,750 %, 1er déc. 2036	3 200	3 062
3 639 000	5,000 %, 1er dec. 2038	3 958	3 977
5 458 000	5,000 %, 1 ^{er} dec. 2041	5 929	5 973
6 925 000	4,250 %, 1 ^{er} dec. 2043	7 633	6 926
9 130 000	3,500 %, 1er déc. 2045	9 355	8 176
13 691 000	3,500 %, 1 ^{er} déc. 2048	14 449	12 145
15 327 000	3,100 %, 1 ^{er} déc. 2051	15 518	12 587
14 528 000	2,850 %, 1 ^{er} déc. 2053	13 272	11 237
17 108 000	4,400 %, 1 ^{er} déc. 2055	17 613	17 639
3 484 000	4,200 %, 1 ^{er} dec. 2057	3 493	3 475
3 404 000		5 455	3 473
1 000 000	Province de la Saskatchewan	1.021	1 070
1 890 000	2,550 %, 2 juin 2026	1 931	1 879
475 000	2,650 %, 2 juin 2027	474	471
2 707 000	3,050 %, 2 déc. 2028	2 755	2 701
1 581 000	5,750 %, 5 mars 2029	1 818	1 739
1 498 000	2,200 %, 2 juin 2030	1 543	1 418
1 371 000	2,150 %, 2 juin 2031	1 369	1 272
1 625 000 2 023 000	6,400 %, 5 sept. 2031	2 339 1 965	1 909 2 055
1 175 000	3,900 %, 2 juin 2033 5,800 %, 5 sept. 2033	1 386	1 355
1 328 000	5,600 %, 5 sept. 2035	1 456	1 521
1 121 000	5,000 %, 5 mars 2037	1 166	1 226
2 465 000	4,750 %, 1er juin 2040	2 583	2 629
2 781 000	3,400 %, 3 févr. 2042	2 800	2 508
1 031 000	3,900 %, 2 juin 2045	1 089	982
3 347 000	2,750 %, 2 déc. 2046	3 159	2 633
2 723 000	3,300 %, 2 juin 2048	2 777	2 341
2 893 000	3,100 %, 2 juin 2050	3 153	2 387
1 780 000	2,800 %, 2 déc. 2052	1 626	1 372
1 488 000	3,750 %, 5 mars 2054	1 656	1 372
2 287 000	4,200 %, 2 déc. 2054	2 258	2 283
689 000	2,950 %, 2 juin 2058	662	533
	South Coast British Columbia		
	Transportation Authority		
589 000	3,250 %, 23 nov. 2028	588	592
620 000	1,600 %, 3 juill. 2030	620	566
878 000	4,650 %, 20 juin 2041	877	900
502 000	4,450 %, 9 juin 2044	529	501
186 000	3,150 %, 16 nov. 2048	186	150
330 000	2,650 %, 29 oct. 2050	329	239
550 000	3,850 %, 9 févr. 2052	549	501
735 000	4,150 %, 12 déc. 2053	712	701
386 000	4,600 %, 14 juin 2055	384	396
300 000	•	504	330
E 47 000	Société de développement du Yukon	E 4 2	E O 4
547 000	5,000 %, 29 juin 2040	543	584
		1 056 471	990 837

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	Obligations supranationales – 0,0 %		
	Banque asiatique de développement		
505 000	4,650 %, 16 févr. 2027	483 \$	522
	Banque interaméricaine de développement		
547 000	4,400 %, 26 janv. 2026	518	555
		1 001	1 077
	TOTAL DES TITRES		
	EN PORTEFEUILLE – 99,3 %	3 180 671 \$	3 074 754
	TOTAL DU PORTEFEUILLE		3 074 754

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

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

États financiers - Notes propres au Fonds

Le Fonds

Le Fonds a été créé le 25 juin 1991 et a commencé ses activités le 7 août 1991.
 GPTD est le fiduciaire, le gestionnaire, le conseiller en valeurs et le promoteur du Fonds

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

IV) L'objectif de placement du Fonds consiste à suivre le rendement de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (l'« indice universel »). Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds investit principalement dans un éventail d'obligations qui font partie de l'indice universel; ces obligations sont choisies et pondérées mathématiquement pour correspondre approximativement au rendement global et aux facteurs de risque reliés à l'indice universel.

V) Les placements dans des titres de parties liées du Fonds représentaient 1,9 % de l'actif net au 31 décembre 2024 (2,1 % au 31 décembre 2023).

VI) Au 31 décembre 2024, GPTD, les membres du groupe de GPTD et les fonds gérés par GPTD détenaient 7,1 % (6,3 % au 31 décembre 2023) de l'actif net du Fonds.

Frais d'administration (%) (note 6)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 (hors TPS et TVH)

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

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

Pertes fiscales reportées (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2024

Pertes en capital	169 537
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 31 décembre 2024 et 2023 est présenté ci-après :

	Montant (en milliers)		Pourcentage du montant total (%)	
	2024	2023	2024	2023
Revenus de prêts				
de titres bruts	313 \$	395 \$	100,0	100,0
Rémunération du placeur				
pour compte – The Bank				
of New York Mellon	(72)	(91)	(23,0)	(23,0)
Revenus de prêts de				
titres du Fonds avant				
remboursements d'impôts				
(retenues d'impôts)	241	304	77,0	77,0
Remboursements d'impôts				
(retenues d'impôts)	0	0	(0,1)	0,0
Revenus de prêts				
de titres nets	241 \$	304 \$	76,9	77,0

II) TITRES PRÊTÉS ET GARANTIES DÉTENUES (en milliers)

Le tableau ci-après présente l'ensemble des titres prêtés et des garanties détenues par le Fonds aux 31 décembre 2024 et 2023.

	2024	2023
Juste valeur des titres prêtés	268 019 \$	367 448 \$
Juste valeur des garanties détenues	281 936	385 946

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

Gestion des risques financiers (notes 3, 4 et 8)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

I) RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2024 et 2023 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, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement et toutes les autres variables demeurant constantes. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt a été estimée d'après la duration moyenne pondérée de ses 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	Exposition tota	Exposition totale (en millier		
Instruments de créance	2024	2023		
Moins d'un an	0 \$	1		
1 an à 5 ans	1 193 971	1 310 199		
5 à 10 ans	973 713	946 968		
Plus de 10 ans	907 070	955 776		
Total	3 074 754 \$	3 212 944		
Incidence sur l'actif net (en milliers)	223 227 \$	235 187		
Incidence sur l'actif net (%)	7,2	7,3		

II) RISQUE DE CHANGE

Non significatif pour le Fonds.

III) AUTRE RISQUE DE PRIX

Non significatif pour le Fonds.

IV) RISQUE DE CRÉDIT

Le tableau ci-après présente les instruments de créance selon leur notation aux 31 décembre 2024 et 2023

	Pourcentage d instruments de		Pourcentage du tota de l'actif net (%	
Notation°	2024	2023	2024	2023
AAA	41,8	39,8	41,5	39,5
AA	20,5	18,9	20,3	18,7
Α	36,8	39,7	36,6	39,5
BBB	0,9	1,6	0,9	1,6
Total	100,0	100,0	99,3	99,3

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

V) INSTRUMENTS FINANCIERS SELON LEUR NIVEAU DANS LA HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS (en milliers)

Les tableaux ci-après présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2024 et 2023.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2024				
Obligations	0 \$	3 074 754 \$	0 \$	3 074 754 \$

Aucun transfert important n'a eu lieu entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2023				
Obligations	0 \$	3 212 944 \$	0 \$	3 212 944 \$

Aucun transfert important n'a eu lieu entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période.

VI) RAPPROCHEMENT DES ÉVALUATIONS DE LA JUSTE VALEUR DE NIVEAU 3 (en milliers)

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

Composition du portefeuille de placement (%) (note 8)

Les tableaux ci-après présentent la composition du portefeuille de placement du Fonds aux 31 décembre 2024 et 2023 :

	2024
Obligations et garanties fédérales	39,8
Obligations et garanties provinciales	32,0
Obligations de sociétés	25,9
Obligations municipales	1,6
Trésorerie (découvert bancaire)	0,1
Obligations supranationales	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,6
	100,0
	2023
Obligations et garanties fédérales	37,9
Obligations et garanties provinciales	33,3
Obligations de sociétés	26,3
Obligations municipales	1,8
Trésorerie (découvert bancaire)	0,1
Obligations supranationales	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,6
	100,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 3)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

Compensation des actifs et passifs financiers (en milliers) (note 3)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

États de la situation financière (en milliers, sauf les montants par part)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Actif		
Actif courant		
Placements	748 613 \$	659 008
Trésorerie	70	19
Souscriptions à recevoir	294	57
Montants à recevoir pour les		
ventes de placements	0	190
Autres montants à recevoir	0	1
	748 977	659 275
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	0	0
Charges à payer	13	0
Rachats à payer	933	444
Distributions à payer	1	0
	947	444
Actif net attribuable aux porteurs		
de parts rachetables	748 030 \$	658 831
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie B	748 030 \$	658 831
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	21,81 \$	19,63

États du résultat global (en milliers, sauf les montants par part)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Intérêts aux fins de distributions	13 \$	9
Distributions reçues de fonds sous-jacents	19 954	18 160
Gain (perte) net réalisé	27 344	14 384
Variation nette de la plus-value		
(moins-value) latente	62 785	39 010
Gain (perte) net sur placements et dérivés	110 096	71 563
Total des revenus (pertes)	110 096	71 563
Charges (note 6)		
Frais d'administration	127	116
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Droits de dépôt	17	16
Frais d'intérêts	7	18
Total des charges avant les renonciations	153	152
Moins les charges visées par une renonciation	(7)	(18)
Total des charges nettes	146	134
Augmentation (diminution) de		
l'actif net attribuable aux porteurs		
de parts rachetables avant impôts	109 950	71 429
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	0	0
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	109 950 \$	71 429
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables –		
par catégorie		
	100.050 #	71 120
Catégorie B	109 950 \$	71 429
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables –		
par part de catégorie		
Catégorie B	3,24 \$	2,23

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs

de parts rachetables (en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

		Catégorie B
	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts		
rachetables à l'ouverture de la période	658 831 \$	585 906 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	109 950	71 429
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(19 823)	(18 035)
Gains nets réalisés	(16 691)	(9 948)
Remboursement de capital	0	0
	(36 514)	(27 983)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	39 751	54 107
Réinvestissement des distributions	36 467	27 932
Rachat de parts rachetables	(60 455)	(52 560)
Augmentation (diminution) nette au titre		
des transactions sur parts rachetables	15 763	29 479
Augmentation (diminution) nette de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	89 199	72 925
Actif net attribuable aux porteurs de parts		
rachetables à la clôture de la période	748 030 \$	658 831 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation		
à l'ouverture de la période	33 556	32 067
Parts rachetables émises	1 892	2 803
Parts rachetables émises au réinvestissement	1 697	1 427
Parts rachetables rachetées	(2 842)	(2 741)
Parts rachetables en circulation		
à la clôture de la période	34 303	33 556
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	33 890	32 025

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

Periodes closes les 31 decembre 2024 et 2023		
	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1	
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	109 950 \$	71 429
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé	(27 344)	(14 384)
Variation nette de la (plus-value)		
moins-value latente	(62 785)	(39 010)
Achats de placements et de dérivés	(134 898)	(116 012)
Distributions en nature de fonds sous-jacents	(19 954)	(18 160)
Produit de la vente, du remboursement et de		
l'échéance de placements et de dérivés	155 566	114 503
Augmentation (diminution) des		
autres montants à recevoir	1	(1)
Augmentation (diminution) des charges à payer	13	(12)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités d'exploitation	20 549	(1 647)
Flux de trésorerie liés aux activités de financeme	nt	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetable	es,	
déduction faite des distributions réinvesties	(46)	(51)
Produit de l'émission de parts rachetables	39 514	54 194
Montants versés au rachat de parts rachetables	(59 966)	(52 444)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités de financement	(20 498)	1 699
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	51	52
Trésorerie (découvert bancaire)		
à l'ouverture de la période	19	(33)
Trésorerie (découvert bancaire)		
à la clôture de la période	70 \$	19
Intérêts aux fins de distributions reçus*,		
déduction faite des retenues d'impôts	13 \$	9
acadess. Take des retellates à impots	15 9	3

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

Inventaire du portefeuille (en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/ la valeur nominale) au 31 décembre 2024

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
vai. nominale	Description	Cout	valeur
	Fonds d'obligations		
10 106 571	canadiennes – 29,5 %		
19 106 571	Fonds indiciel d'obligations canadiennes	221 462 \$	221 007 ¢
	Émeraude TD, catégorie B†	231 462 \$	221 097 \$
	Fonds d'actions canadiennes – 29,9 %		
3 476 913	Fonds indiciel d'actions canadiennes		
	Émeraude TD, catégorie B†	165 341	223 727
	Fonds d'actions américaines – 21,5 %		
2 651 046	Fonds indiciel du marché américain		
2 031 040	Émeraude TD, catégorie B†	94 848	160 681
	, ,		
	Fonds d'actions mondiales – 16,9 %		
5 900 038	Fonds indiciel d'actions internationales		
	Émeraude TD, catégorie B†	104 697	126 196
	Fonds à court terme		
	canadiens – 2.3 %		
1 738 938	Fonds d'investissement à court terme		
	canadien <i>Émeraude</i> TD, catégorie B [†]	16 853	16 912
	TOTAL DES TITRES		
	EN PORTEFEUILLE - 100,1 %	613 201 \$	748 613 \$
	TOTAL DU PORTEFEUILLE		748 613 \$

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

[†] Gestion de Placements TD Inc. est aussi le gestionnaire des fonds sous-jacents.

États financiers - Notes propres au Fonds

Le Fonds

Le Fonds a été créé le 24 mars 1992 et a commencé ses activités le 30 avril 1992.
 GPTD est le fiduciaire, le gestionnaire, le conseiller en valeurs et le promoteur du Fonds

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

IV) L'objectif de placement du Fonds est de produire un revenu d'intérêts et de dividendes raisonnable et de réaliser une croissance modérée du capital, en investissant principalement dans des instruments du marché monétaire et des titres qui font partie de l'indice composé S&P/TSX et de l'indice des obligations universelles FTSE Canada. Le Fonds peut également investir dans des titres étrangers, y compris des titres faisant partie de l'indice de rendement global S&P 500 et de l'indice MSCI EAEO (dividendes nets). Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds investit principalement dans des parts d'autres fonds en fonction de données relatives à un consensus sur la répartition de l'actif publiées par un tiers indépendant. Ces données sont calculées à la suite d'une enquête menée auprès de gestionnaires de portefeuilles institutionnels canadiens mis en commun.

V) Les placements dans des titres de parties liées du Fonds représentaient 100,1 % de l'actif net au 31 décembre 2024 (100,0 % au 31 décembre 2023).

Frais d'administration (%) (note 6)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 (hors TPS et TVH)

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

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

Pertes fiscales reportées (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2024

Aucune perte fiscale reportée pour le Fonds.

Titres prêtés (note 3)

I) REVENUS DE PRÊTS DE TITRES

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

II) TITRES PRÊTÉS ET GARANTIES DÉTENUES (en milliers)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

Gestion des risques financiers (notes 3, 4 et 8)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

Le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, ce qui pourrait l'exposer indirectement au risque de taux d'intérêt, au risque de change, à l'autre risque de prix et au risque de crédit selon le type d'instrument financier détenu par chaque fonds sous-jacent. L'information sur l'exposition aux risques de chaque fonds sous-jacent est présentée dans ses états financiers. L'information ci-après représente l'exposition directe du Fonds aux risques précités.

I) RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Non directement significatif pour le Fonds.

II) RISQUE DE CHANGE

Non directement significatif pour le Fonds.

III) AUTRE RISQUE DE PRIX

Le tableau ci-après résume l'incidence de l'autre risque de prix sur le Fonds. Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 :

	2024	2023
Indice de référence	Pondérati	on (%)
Combinaison cible du Fonds équilibré <i>Émeraude</i> TD*	100,00	100,00
Incidence sur l'actif net (en milliers)	37 431 \$	32 950 \$
Incidence sur l'actif net (%)	5,0	5,0

^{*} 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,; Indice MSCI EAEO (dividendes nets, CAD); Indice des obligations universelles FTSE Canada; et, Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada.

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

IV) RISOUE DE CRÉDIT

Non directement significatif pour le Fonds.

V) INSTRUMENTS FINANCIERS SELON LEUR NIVEAU DANS LA HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS (en milliers)

Les tableaux ci-après présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2024 et 2023.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2024				
Fonds sous-jacents	748 613 \$	0 \$	0 \$	748 613 \$

Aucun transfert important n'a eu lieu entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2023				
Fonds sous-jacents	659 008 \$	0 \$	0 \$	659 008 \$

Aucun transfert important n'a eu lieu entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période.

VI) RAPPROCHEMENT DES ÉVALUATIONS DE LA JUSTE VALEUR DE NIVEAU 3 (en milliers)

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

Composition du portefeuille de placement (%) (note 8)

Les tableaux ci-après présentent la composition du portefeuille de placement du Fonds aux 31 décembre 2024 et 2023 :

	2024
Fonds d'actions canadiennes	29,9
Fonds d'obligations canadiennes	29,5
Fonds d'actions américaines	21,5
Fonds d'actions mondiales	16,9
Fonds à court terme canadiens	2,3
Trésorerie (découvert bancaire)	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)
	100,0
	2023
Fonds d'obligations canadiennes	31,1
Fonds d'actions canadiennes	28,0
Fonds d'actions mondiales	19,0
Fonds d'actions américaines	18,8
Fonds à court terme canadiens	3,1
Trésorerie (découvert bancaire)	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0
	100,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 3) Le tableau ci-après donne les détails des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2024 et 2023.

Fonds sous-jacents	Placements du Fonds, à la juste valeur (en milliers)	Participation du fonds sous-jacent (%)
31 déc. 2024		
Fonds indiciel d'obligations canadiennes <i>Émeraude</i> TD	221 097	\$ 7,1
Fonds indiciel d'actions canadiennes <i>Émeraude</i> TD	223 727	3,9
Fonds d'investissement à court terme		
canadien <i>Émeraude</i> TD	16 912	0,6
Fonds indiciel d'actions internationales Émeraude TD	126 196	2,8
Fonds indiciel du marché américain Émeraude TD	160 681	3,2
	748 613	\$
31 déc. 2023		
Fonds indiciel d'obligations canadiennes <i>Émeraude</i> TD	204 628	\$ 6,3
Fonds indiciel d'actions canadiennes <i>Émeraude</i> TD	184 836	3,9
Fonds d'investissement à court terme		
canadien <i>Émeraude</i> TD	20 797	0,7
Fonds indiciel d'actions internationales Émeraude TD	124 912	2,9
Fonds indiciel du marché américain Émeraude TD	123 835	3,7
	659 008	\$

Compensation des actifs et passifs financiers (en milliers) (note 3)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

États de la situation financière (en milliers, sauf les montants par part)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Actif		
Actif courant		
Placements	5 705 919 \$	4 751 219 \$
Trésorerie	7 313	5 435
Intérêts et dividendes à recevoir	13 187	12 109
Souscriptions à recevoir	270	1 367
	5 726 689	4 770 130
Passif		
Passif courant		
Charges à payer	66	56
Rachats à payer	908	2 430
Montants à payer pour les		
achats de placements	0	0
	974	2 486
Actif net attribuable aux porteurs		
de parts rachetables	5 725 715 \$	4 767 644 \$
Actif net attribuable aux porteurs		
de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie B	5 725 715 \$	4 767 644 \$
Actif net attribuable aux porteurs de		
parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	64,35 \$	54,44 \$

États du résultat global (en milliers, sauf les montants par part)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Revenu de dividendes	162 014 \$	159 176
Intérêts aux fins de distributions	0	0
Gain (perte) net réalisé	147 038	96 504
Variation nette de la plus-value		
(moins-value) latente	727 429	260 917
Gain (perte) net sur placements et dérivés	1 036 481	516 597
Gain (perte) de change sur trésorerie		
et autres actifs nets	143	(114)
Revenus de prêts de titres	578	1 429
Total des revenus (pertes)	1 037 202	517 912
Charges (note 6)		
Frais d'administration	682	619
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Droits de dépôt	26	46
Frais d'intérêts	0	7
Coûts de transaction	217	190
Total des charges avant les renonciations	927	864
Moins les charges visées par une renonciation	0	(7)
Total des charges nettes	927	857
Augmentation (diminution) de		
l'actif net attribuable aux porteurs		
de parts rachetables avant impôts	1 036 275	517 055
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(14)	672
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 036 261 \$	517 727
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables –		
par catégorie		
Catégorie B	1 036 261 \$	517 727
	1 030 201 \$	317 727
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables –		
par part de catégorie		
Catégorie B	11,70 \$	5,86

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs

de parts rachetables (en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

2024 4 767 644 \$ 1 036 261 (158 379) 0 0 (158 379) 555 198 154 296 (629 305)	2023 4 536 123 517 727 (159 119) 0 (159 119) 296 885 154 625 (578 597)
1 036 261 (158 379) 0 0 (158 379) 555 198 154 296	517 727 (159 119) 0 0 (159 119) 296 885 154 625
1 036 261 (158 379) 0 0 (158 379) 555 198 154 296	517 727 (159 119) 0 0 (159 119) 296 885 154 625
(158 379) 0 0 (158 379) 555 198 154 296	(159 119) 0 0 (159 119) 296 885 154 625
(158 379) 0 0 (158 379) 555 198 154 296	(159 119) 0 0 (159 119) 296 885 154 625
0 0 (158 379) 555 198 154 296	0 0 (159 119) 296 885 154 625
0 0 (158 379) 555 198 154 296	0 0 (159 119) 296 885 154 625
0 (158 379) 555 198 154 296	0 (159 119) 296 885 154 625
(158 379) 555 198 154 296	(159 119) 296 885 154 625
555 198 154 296	296 885 154 625
154 296	154 625
154 296	154 625
(629 305)	(578 597)
80 189	(127 087)
958 071	231 521
5 725 715 \$	4 767 644
87 576	89 963
9 345	5 619
2 452	2 894
(10 390)	(10 900)
	87 576
88 983	
	(10 390)

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023		
	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1	
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 036 261 \$	517 727
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte latent de change sur trésorerie	(27)	15
(Gain) perte net réalisé	(147 038)	(96 504)
Variation nette de la (plus-value)		
moins-value latente	(727 429)	(260 917)
Achats de placements et de dérivés	(577 332)	(409 250)
Produit de la vente, du remboursement et de		
l'échéance de placements et de dérivés	497 099	531 457
(Augmentation) diminution des intérêts		
et dividendes à recevoir	(1 078)	(402)
Augmentation (diminution) des charges à payer	10	(1)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités d'exploitation	80 466	282 125
Flux de trésorerie liés aux activités de financeme	nt	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetable	es,	
déduction faite des distributions réinvesties	(4 083)	(4 494)
Produit de l'émission de parts rachetables	556 295	298 237
Montants versés au rachat de parts rachetables	(630 827)	(577 174)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités de financement	(78 615)	(283 431)
Gain (perte) latent de change sur trésorerie	27	(15)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 851	(1 306)
Trésorerie (découvert bancaire)		
à l'ouverture de la période	5 435	6 756
Trésorerie (découvert bancaire)		
à la clôture de la période	7 313 \$	5 435
Intérêts aux fins de distributions reçus*,		
déduction faite des retenues d'impôts	0 \$	0
Dividendes reçus*, déduction faite		
des retenues d'impôts	160 938 \$	159 669

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

Inventaire du portefeuille (en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/

ou de parts/ 'al. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	•		
4 474 754	Services de communication – 2,3 %	72.047.¢	40.000
1 471 751	BCE Inc.	73 917 \$	49 039
48 783	Cogeco Communications Inc.	3 290	3 285 8 015
254 432 614 536	Québecor Inc., catégorie B Rogers Communications Inc., catégorie B	5 641 31 025	27 156
2 406 292	TELUS Corporation	49 824	46 899
2 .00 232		163 697	134 394
	Consommation discrétionnaire – 3,3 %		
134 109	Aritzia Inc.	3 281	7 167
55 607	BRP Inc.	3 430	4 071
84 134	Société Canadian Tire Limitée, catégorie A	9 532	12 723
452 635	Dollarama Inc.	19 746	63 496
231 612	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.,		
	catégorie A	6 630	15 668
65 524	Linamar Corporation	2 807	3 721
435 801	Magna International Inc.	22 616	26 183
32 099	MTY Food Group Inc.	2 008	1 469
76 600	Pet Valu Holdings Limited	2 627	1 933
522 187	Restaurant Brands International Inc.	36 700	48 924
54 761	Spin Master Corporation	2 052	1 855
		111 429	187 210
	Biens de consommation		
	de base – 3,9 %		
1 254 107	Alimentation Couche-Tard Inc.	45 176	99 977
223 960	Empire Company Limited, catégorie A	6 480	9 830
86 288	George Weston Limitée	8 730	19 289
67 939 229 510	Jamieson Wellness Inc.	2 032 14 781	2 494 43 416
119 528	Les Compagnies Loblaw Limitée Les Aliments Maple Leaf Inc.	2 482	2 431
326 203	Metro Inc., catégorie A	14 272	29 407
59 136	Premium Brands Holdings Corporation	4 940	4 677
397 140	Saputo Inc.	11 507	9 925
77 085	The North West Company Inc.	2 130	3 786
77 003	The North West Company Inc.	112 530	225 232
	Énergie – 17,1 %		
269 342	Advantage Energy Limited	1 895	2 656
956 019	ARC Resources Limited	15 144	24 923
851 975	Athabasca Oil Corporation	2 437	4 541
1 099 721	Baytex Energy Corporation	4 336	4 069
435 326	Birchcliff Energy Limited	2 944	2 359
702 082	Cameco Corporation	18 475	51 891
3 404 450 2 062 567	Canadian Natural Resources Limited	71 377	151 089
366 300	Cenovus Energy Inc. CES Energy Solutions Corporation	41 771 2 495	44 943 3 634
1 339 079	Denison Mines Corporation	2 217	3 495
3 513 705	Enbridge Inc.	160 960	214 371
200 200	Enerflex Limited	2 695	2 865
317 216	Energy Fuels Inc.	2 813	2 344
201 842	Freehold Royalties Limited	2 351	2 582
262 840	Gibson Energy Inc.	5 723	6 434
352 650	Headwater Exploration Inc.	2 356	2 331
261 672	Imperial Oil Limited	11 924	23 182
124 600	International Petroleum Corporation	1 683	2 095
263 500	Kelt Exploration Limited	1 527	1 850
369 630	Keyera Corporation	9 703	16 249
	Mattr Corporation	1 856	1 316

bre d'actions ou de parts/			Juste
/al. nominale	Description	Coût	valeur
424 771	MEG Energy Corporation	7 821 \$	10 025
911 376	NexGen Energy Limited	5 785	8 640
260 665	NuVista Energy Limited	2 601	3 602
128 083	Paramount Resources Limited, catégorie A	2 996	4 076
160 155	Parex Resources Inc.	2 490	2 335
221 469	Parkland Corporation	6 613	7 200
129 166	Pason Systems Inc.	1 803	1 758
936 415	Pembina Pipeline Corporation	34 849	49 733
317 198	Peyto Exploration & Development		
	Corporation	3 212	5 437
385 436	PrairieSky Royalty Limited	8 911	10 804
22 772	Precision Drilling Corporation	1 822	2 002
312 894	Secure Energy Services Inc.	1 799	5 088
334 882	South Bow Corporation	7 788	11 359
2 027 872	Suncor Énergie Inc.	72 418	104 050
794 600	Tamarack Valley Energy Limited	3 003	3 806
1 674 310	Corporation TC Énergie	82 590	112 162
21 100	TerraVest Industries Inc.	2 420	2 359
175 518	Topaz Energy Corporation	3 423	4 888
563 371	Tourmaline Oil Corporation	22 830	37 475
992 888	Veren Inc.	17 447	7 337
250 108	Vermilion Energy Inc.	7 672	3 384
948 622	Whitecap Resources Inc.	8 063	9 676
		675 038	976 415
	Services financiers – 32,9 %		
1 176 971	Banque de Montréal	104 903	164 246
600 310	Brookfield Asset Management Limited,		
	catégorie A	18 528	46 800
2 313 569	Brookfield Corporation	75 219	191 147
1 523 883	Banque Canadienne Impériale		
	de Commerce	76 521	138 567
156 088	Banque canadienne de l'Ouest	4 208	9 170
197 775	CI Financial Corporation	4 332	6 119
129 069	Definity Financial Corporation	4 556	7 544
44 086	EQB Inc.	2 555	4 363
34 271	Fairfax Financial Holdings Limited	20 777	68 542
21 124	goeasy Limited	2 826	3 522
435 812	Great-West Lifeco Inc.	12 723	20 775
151 461	iA Société financière Inc.	7 526	20 193
129 919	Société financière IGM Inc.	4 899	5 965
287 741	Intact Corporation financière	37 498	75 310
71 746	Banque Laurentienne du Canada	2 706	2 078
2 826 119	Société Financière Manuvie	60 683	124 801
549 374	Banque Nationale du Canada	33 247	71 990
97 905	Onex Corporation	5 820	10 993
877 318	Power Corporation du Canada	25 403	39 339
2 282 769	Banque Royale du Canada	202 390	395 650
32 812	Sprott Inc.	1 695	1 987
928 873	Financière Sun Life Inc.	43 206	79 279
2 007 598	La Banque de Nouvelle-Écosse	122 884	154 967
2 820 360	La Banque Toronto-Dominion*	167 051	215 842
447 940	Groupe TMX Limitée	9 689	19 835
	The Control of the Co	2.006	2.007
77 152	Trisura Group Limited	2 996	3 007

ou de parts/ Val. nominale		Coût	Juste valeur
	Santé – 0,3 %		
486 536	Bausch Health Companies Inc.	19 624 \$	5 654
442 537	Chartwell, résidences pour retraités	3 692	6 673
132 988	Sienna Senior Living Inc.	2 016	2 077
1 457 176	Tilray Brands Inc.	13 927	2 769
1 137 170	may braines me.	39 259	17 173
	Industrie – 12,5 %		
100 700	Aecon Group Inc.	2 739	2 741
543 648	Air Canada	8 343	12 102
282 052	AtkinsRealis Group Inc.	10 635	21 509
134 234	ATS Corporation	3 576	5 885
55 602	Badger Infrastructure Solutions Limited	1 786	1 995
89 400	Bird Construction Inc.	2 027	2 330
139 247	Bombardier Inc., catégorie B	6 976	13 611
35 048	Boyd Group Services Inc.	7 162	7 598
79 133	Brookfield Business Partners		
	Limited Partnership	3 232	2 683
514 313	CAE Inc.	11 169	18 772
892 597	Compagnie des chemins de fer		
	nationaux du Canada	86 322	130 292
1 505 731	Canadian Pacific Kansas City Limited	100 140	156 716
25 649	Cargojet Inc.	3 334	2 767
652 732	Element Fleet Management Corporation	8 554	18 968
72 870	Exchange Income Corporation	2 989	4 288
222 133	Finning International Inc.	5 544	8 461
387 829	GFL Environmental Inc.	16 367	24 852
173 000	MDA Space Limited	2 539	5 109
132 240	Mullen Group Limited	2 072	1 928
140 200	NFI Group Inc.	2 162	1 963
81 959	Quincaillerie Richelieu Limitée	2 639	3 200
92 779	Métaux Russel Inc.	2 335	3 906
184 073	Stantec Inc.	7 833	20 760
128 354	TFI International Inc.	8 454	24 931
217 636	Thomson Reuters Corporation	18 086	50 235
132 199	Industries Toromont Limitée	7 851	15 023
416 272	Waste Connections Inc.	45 261	102 653
210 278	WSP Global Inc.	26 498	53 192
		406 625	718 470
	Technologies de l'information – 10,1 %		
952 918	BlackBerry Limited	13 967	5 203
187 699	Celestica Inc.	3 664	24 900
328 807	CGI Inc., catégorie A	22 887	51 715
31 785	Constellation Software Inc.	39 245	141 281
32 535	Constellation Software Inc., restr.,		
	bons de souscription, 22 août 2028	226	0
69 696	Enghouse Systems Limited	2 589	1 888
45 348	Kinaxis Inc.	4 874	7 852
220 590	Lightspeed Commerce Inc.	14 162	4 835
578	Nortel Networks Corporation,		. 555
3,3	placement privé	0	0
428 883	Open Text Corporation	15 800	17 447
1 956 435	Shopify Inc., catégorie A	113 363	299 315
. 550 155	. ,	7 208	22 535
137 913	The Descartes Systems Group Inc.	/ / //	

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	Matériaux – 11,4 %		
809 091	Mines Agnico Eagle Limitée	47 362 \$	90 990
677 847	Alamos Gold Inc., catégorie A	7 769	17 977
155 000	Algoma Steel Group Inc.	1 713	2 182
183 300	Aya Gold & Silver Inc.	2 464	1 969
2 118 369	B2Gold Corporation	9 236	7 457
2 819 999	Société aurifère Barrick	73 028	62 858
1 350 500	Calibre Mining Corporation	2 693	2 904
897 172	Capstone Copper Corporation	5 281	7 976
238 080	CCL Industries Inc., catégorie B	9 552	17 606
341 015	Centerra Gold Inc.	3 372	2 790
288 831	Dundee Precious Metals Inc.	2 422	3 766
330 523	Eldorado Gold Corporation	9 315	7 067
683 230	Equinox Gold Corporation	7 236	4 947
151 613	ERO Copper Corporation	2 943	2 938
129 173	Filo Corporation	2 692	4 112
486 815	First Majestic Silver Corporation	5 470	3 846
1 090 043	First Ouantum Minerals Limited	17 823	20 198
505 415	Fortuna Mining Corporation	3 721	3 118
310 515	Franco-Nevada Corporation	35 036	52 452
635 445	Hudbay Minerals Inc.	5 445	7 409
921 334	IAMGOLD Corporation	6 347	6 846
83 381	Interfor Corporation	1 488	1 400
1 156 545	Ivanhoe Mines Limited, catégorie A	8 842	19 731
381 706	K92 Mining Inc.	2 559	3 313
1 982 802	Kinross Gold Corporation	18 866	26 470
104 165	Labrador Iron Ore Royalty Corporation	2 791	3 013
158 800	Lundin Gold Inc.	2 356	4 869
1 052 754	Lundin Mining Corporation	7 740	13 023
149 936	MAG Silver Corporation	2 509	2 928
108 734	Methanex Corporation	4 727	7 810
1 275 900	New Gold Inc.	2 667	4 580
200 300	NGEx Minerals Limited	2 648	2 686
393 954	Novagold Resources Inc.	3 062	1 895
796 012	Nutrien Limited	56 660	51 199
1 142 182	OceanaGold Corporation	3 231	4 546
336 700	Orla Mining Limited	1 990	2 680
301 075	Redevances aurifères Osisko Ltée	4 706	7 837
585 637	Pan American Silver Corporation	14 734	17 030
397 538	Sandstorm Gold Limited	3 074	3 196
124 801	Seabridge Gold Inc.	2 412	2 047
239 845	SilverCrest Metals Inc.	2 615	3 144
326 493	SSR Mining Inc.	5 937	3 278
90 462	Stella-Jones Inc.	4 658	6 440
730 494	Ressources Teck Limitée, catégorie B	23 509	42 573
138 689	Torex Gold Resources Inc.	2 326	3 928
114 954	Transcontinental Inc., catégorie A	1 845	2 135
97 400	Triple Flag Precious Metals Corporation	2 229	2 104
241 796	Wesdome Gold Mines Limited	1 899	3 122
92 984	West Fraser Timber Company Limited	6 761	11 581
731 817	Wheaton Precious Metals Corporation	28 839	59 211
46 739	Winpak Limited	2 066	2 231
10 733	Winpuk Emiteu	490 666	651 408
	Immobilier – 1,9 %		
206 421	Fonds de placement immobilier Allied	6 320	3 540
74 469	Altus Group Limited	3 012	4 170
65 474	Fiducie de placement	3 012	7 170

bre d'actions ou de parts/			Juste
al. nominale	Description	Coût	valeur
269 772	Fonds de placement immobilier		
203 772	d'immeubles résidentiels canadiens	9 877 \$	11 500
443 856	Fiducie de placement immobilier	3 077 4	
	Propriétés de Choix	5 716	5 926
68 106	Colliers International Group Inc.,		
	droit de vote subalterne	6 733	13 313
176 222	Fonds de placement immobilier Crombie	2 421	2 328
118 295	CT Real Estate Investment Trust	1 785	1 690
446 779	Fiducie de placement immobilier		
	industriel Dream	5 221	5 277
342 452	Fonds de placement immobilier		
	First Capital	5 986	5 808
66 985	FirstService Corporation	8 010	17 442
101 190	Fiducie de placement immobilier Granite	6 279	7 059
417 256	Fonds de placement immobilier H&R	7 990	3 872
241 366	InterRent Real Estate Investment Trust	2 743	2 450
194 669	Killam Apartment Real Estate		
	Investment Trust	2 934	3 329
351 385	NorthWest Healthcare Properties		
	Real Estate Investment Trust	3 465	1 564
162 875	Primaris Real Estate Investment Trust	2 299	2 520
483 914	Fonds de placement immobilier RioCan	10 032	8 846
207 782	Fonds de placement immobilier		
	SmartCentres	4 610	5 082
373 200	StorageVault Canada Inc.	2 200	1 470
		100 559	111 393
	Sorvices publics 2.9.9/		
1 237 603	Services publics – 3,8 % Algonquin Power & Utilities Corporation	16 672	7 896
480 495	AltaGas Limited	12 393	16 087
118 672	ATCO Limited, catégorie I	4 411	5 646
142 568	Boralex Inc., catégorie A	4 149	4 093
744 759	Brookfield Infrastructure Partners		. 055
7	Limited Partnership	26 841	34 021
344 972	Brookfield Renewable Partners		
	Limited Partnership	9 558	11 294
208 988	Canadian Utilities Limited, catégorie A	6 774	7 283
213 789	Capital Power Corporation	7 001	13 623
472 507	Emera Inc.	22 241	25 388
802 292	Fortis Inc.	37 726	47 921
512 487	Hydro One Limited	14 133	22 688
245 887	Innergex énergie renouvelable inc.	3 796	1 979
417 723	Northland Power Inc.	12 653	7 477
365 350	Supérieur Plus Corporation	4 041	2 335
423 553	TransAlta Corporation	5 755	8 611
		188 144	216 342
237 000	Fonds d'actions canadiennes – 0,2 % iShares S&P/TSX 60 Index ETF	8 842	8 880
	Coûts de transaction	(712)	
	TOTAL DES TITRES		
	EN PORTEFEUILLE – 99,7 %	3 588 903 \$	5 705 919

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

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

États financiers - Notes propres au Fonds

Le Fonds

Le Fonds a été créé le 25 juin 1991 et a commencé ses activités le 4 juillet 1991.
 GPTD est le fiduciaire, le gestionnaire, le conseiller en valeurs et le promoteur du Fonds.

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

IV) L'objectif de placement du Fonds est de reproduire le rendement de l'indice composé S&P/TSX. Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds investit dans des titres d'émetteurs canadiens inscrits à la cote de la Bourse de Toronto, selon une proportion essentiellement semblable à la pondération de ces titres dans l'indice composé S&P/TSX. Il peut également investir dans des titres étrangers dans une mesure qui ne peut excéder 10% de son actif net au moment où ces titres étrangers sont achetés, et peut utiliser des instruments dérivés.

V) Les placements dans des titres de parties liées du Fonds représentaient 3,8 % de l'actif net au 31 décembre 2024 (5,2 % au 31 décembre 2023).

VI) Au 31 décembre 2024, GPTD, les membres du groupe de GPTD et les fonds gérés par GPTD détenaient 3,9 % (3,9 % au 31 décembre 2023) de l'actif net du Fonds.

Frais d'administration (%) (note 6)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 (hors TPS et TVH)

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

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Total des commissions de courtage	217 \$	190
Commissions payées à des parties liées	8	49
Accords de paiement indirect	0	0

Pertes fiscales reportées (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2024

Aucune perte fiscale reportée pour le Fonds.

Titres prêtés (note 3)

I) REVENUS DE PRÊTS DE TITRES

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 est présenté ci-après :

	Montant (en milliers)			centage du nt total (%)
	2024	2023	2024	2023
Revenus de prêts				
de titres bruts	746 \$	1 789 \$	100,0	100,0
Rémunération du placeur				
pour compte — The Bank of New York Mellon	(168)	(360)	(22,5)	(20,1)
	(100)	(300)	(22,3)	(20,1)
Revenus de prêts de titres du Fonds avant remboursements d'impôts				
(retenues d'impôts) Remboursements d'impôts	578	1 429	77,5	79,9
(retenues d'impôts)	(16)	(223)	(2,2)	(12,4)
Revenus de prêts				
de titres nets	562 \$	1 206 \$	75,3	67,5

II) TITRES PRÊTÉS ET GARANTIES DÉTENUES (en milliers)

Le tableau ci-après présente l'ensemble des titres prêtés et des garanties détenues par le Fonds aux 31 décembre 2024 et 2023.

	2024	2023
Juste valeur des titres prêtés	388 369 \$	331 692 \$
Juste valeur des garanties détenues	409 188	348 930

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

Gestion des risques financiers (notes 3, 4 et 8)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

I) RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Non significatif pour le Fonds.

II) RISQUE DE CHANGE

Non significatif pour le Fonds.

III) AUTRE RISQUE DE PRIX

Le tableau ci-après résume l'incidence de l'autre risque de prix sur le Fonds. Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 :

	2024	2023
Indice de référence	Pondérat	tion (%)
Indice de rendement global composé S&P/TSX	100,00	100,00
Incidence sur l'actif net (en milliers)	285 296 \$	237 561 \$
Incidence sur l'actif net (%)	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

Non significatif pour le Fonds.

V) INSTRUMENTS FINANCIERS SELON LEUR NIVEAU DANS LA HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS (en milliers)

Les tableaux ci-après présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2024 et 2023.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2024				
Actions	5 697 039 \$	0 \$	0 \$	5 697 039 \$
Fonds sous-jacents	8 880	0	0	8 880
Bons de souscription	0	0	0	0
	5 705 919 \$	0 \$	0 \$	5 705 919 \$

Aucun transfert important n'a eu lieu entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2023				
Actions	4 743 950 \$	0 \$	0 \$	4 743 950 \$
Fonds sous-jacents	7 269	0	0	7 269
Bons de souscription	0	0	0	0
	4 751 219 \$	0 \$	0 \$	4 751 219 \$

Aucun transfert important n'a eu lieu entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période.

VI) RAPPROCHEMENT DES ÉVALUATIONS DE LA JUSTE VALEUR DE NIVEAU 3 (en milliers)

Période close le 31 décembre 2024

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

Le tableau ci-après présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour la période du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023.

	Bons de souscription
Solde au 1er janv. 2023	0 \$
Achats et accroissement des intérêts	226
Ventes, remboursements et échéance	0
Transferts nets	0
Gains (pertes)	
Gain (perte) net réalisé	0
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	
sur placements et dérivés	(226)
Solde au 31 déc. 2023	0 \$
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente	
des actifs détenus au 31 déc. 2023	(226)\$

Au 31 décembre 2024, si la valeur des titres classés au niveau 3 augmentait ou diminuait de 10 %, la valeur du Fonds augmenterait ou diminuerait de 0 \$ (0 \$ au 31 décembre 2023).

Composition du portefeuille de placement (%) (note 8)

Les tableaux ci-après présentent la composition du portefeuille de placement du Fonds aux 31 décembre 2024 et 2023 :

	2024
Services financiers	32,9
Énergie	17,1
Industrie	12,5
Matériaux	11,4
Technologies de l'information	10,1
Biens de consommation de base	3,9
Services publics	3,8
Consommation discrétionnaire	3,3
Services de communication	2,3
Immobiler	1,9
Santé	0,3
Fonds d'actions canadiennes	0,2
Trésorerie (découvert bancaire)	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,2
	100,0
	100,0
Services financiers	2023
Services financiers Énergie	2023
	202 3 31,2 17,0
Énergie	202 3 31,2 17,0 13,6
Énergie Industrie	2023 31,2 17,0 13,6 11,0
Énergie Industrie Matériaux	2023 31,2 17,0 13,6 11,0 8,6
Énergie Industrie Matériaux Technologies de l'information	2023 31,2 17,0 13,6 11,0 8,6 4,1
Énergie Industrie Matériaux Technologies de l'information Biens de consommation de base	2023 31,2 17,0 13,6 11,0 8,6 4,1
Énergie Industrie Matériaux Technologies de l'information Biens de consommation de base Services publics	2023 31,2 17,0 13,6 11,0 8,6 4,1 4,0
Énergie Industrie Matériaux Technologies de l'information Biens de consommation de base Services publics Services de communication	2023 31,2 17,0 13,6 11,0 8,6 4,1 4,0 3,7 3,6
Énergie Industrie Matériaux Technologies de l'information Biens de consommation de base Services publics Services de communication Consommation discrétionnaire	2023 31,2 17,0 13,6 11,0 8,6 4,1 4,0 3,7 3,6 2,2
Énergie Industrie Matériaux Technologies de l'information Biens de consommation de base Services publics Services de communication Consommation discrétionnaire Immobilier	2023 31,2 17,0 13,6 11,0 8,6 4,1 4,0 3,7 3,6 2,2
Énergie Industrie Matériaux Technologies de l'information Biens de consommation de base Services publics Services de communication Consommation discrétionnaire Immobilier Santé	2023 31,2 17,0 13,6 11,0 8,6 4,1 4,0 3,7 3,6 2,4
Énergie Industrie Matériaux Technologies de l'information Biens de consommation de base Services publics Services de communication Consommation discrétionnaire Immobilier Santé Fonds d'actions canadiennes	2023 31,2 17,0 13,6 11,0 8,6 4,1 4,0 3,7 3,6 2,4 0,3 0,2

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 3)

Le tableau ci-après donne les détails des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2024 et 2023.

Fonds sous-jacents	Placements du Fonds, à la juste valeur (en milliers)	Participation du fonds sous-jacent (%)
31 déc. 2024 iShares S&P/TSX 60 Index ETF	8 880 \$	0,1
31 déc. 2023 iShares S&P/TSX 60 Index ETF	7 269 \$	0,1

Compensation des actifs et passifs financiers (en milliers) (note 3)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

États de la situation financière (en milliers, sauf les montants par part)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

5 023 797 \$ 0 3 674	3 349 231 \$
0	
0	
ŭ	
3 674	0
2017	4 647
2 679	2 697
1 933	5 008
5 032 083	3 361 583
0	0
58	46
4 107	871
0	2 206
4 165	3 123
5 027 918 \$	3 358 460 \$
5 027 918 \$	3 358 460 5
60,61 \$	45,00 9
	1 933 5 032 083 0 58 4 107 0 4 165 5 027 918 \$

États du résultat global (en milliers, sauf les montants par part)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Revenu de dividendes	59 176 \$	49 630 \$
Intérêts aux fins de distributions	225	186
Gain (perte) net réalisé	43 211	18 567
Variation nette de la plus-value		
(moins-value) latente	1 199 172	539 999
Gain (perte) net sur placements et dérivés	1 301 784	608 382
Gain (perte) de change sur trésorerie		
et autres actifs nets	(1 178)	(630)
Revenus de prêts de titres	73	103
Total des revenus (pertes)	1 300 679	607 855
Charges (note 6)		
Frais d'administration	589	445
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Droits de dépôt	28	53
Frais d'intérêts	7	6
Coûts de transaction	48	27
Total des charges avant les renonciations	674	533
Moins les charges visées par une renonciation	(7)	(6)
Total des charges nettes	667	527
Augmentation (diminution) de		
l'actif net attribuable aux porteurs		
de parts rachetables avant impôts	1 300 012	607 328
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(8 516)	(7 122)
Augmentation (diminution) de l'actif net		_
attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 291 496 \$	600 206 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables –		
par catégorie		
Catégorie B	1 291 496 \$	600 206 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
· ·	1C 1E #	0.20 *
Catégorie B	16,15 \$	8,38 \$

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs

de parts rachetables (en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

		Catégorie B
	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts		_
rachetables à l'ouverture de la période	3 358 460 \$	2 598 222 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 291 496	600 206
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(48 910)	(41 659)
Gains nets réalisés	0	0
Remboursement de capital	0	0
	(48 910)	(41 659)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	776 434	422 054
Réinvestissement des distributions	48 663	41 417
Rachat de parts rachetables	(398 225)	(261 780)
Augmentation (diminution) nette au titre		
des transactions sur parts rachetables	426 872	201 691
Augmentation (diminution) nette de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 669 458	760 238
Actif net attribuable aux porteurs de parts		
rachetables à la clôture de la période	5 027 918 \$	3 358 460 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation		
à l'ouverture de la période	74 624	69 857
Parts rachetables émises	14 998	10 156
Parts rachetables émises au réinvestissement	808	925
Parts rachetables rachetées	(7 476)	(6 314)
Parts rachetables en circulation		
à la clôture de la période	82 954	74 624
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	79 993	71 654

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023		
	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	n	
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 291 496 \$	600 206
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte latent de change sur trésorerie	0	0
(Gain) perte net réalisé	(43 211)	(18 567)
Variation nette de la (plus-value)		
moins-value latente	(1 199 172)	(539 999)
Achats de placements et de dérivés	(715 341)	(372 008)
Produit de la vente, du remboursement et de		
l'échéance de placements et de dérivés	280 952	174 903
(Augmentation) diminution des intérêts		
et dividendes à recevoir	18	(730)
Augmentation (diminution) des charges à payer	12	8
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités d'exploitation	(385 246)	(156 187)
Flux de trésorerie liés aux activités de financem	ent	
Distributions versées aux porteurs de parts rachetab	les,	
déduction faite des distributions réinvesties	(247)	(242)
Produit de l'émission de parts rachetables	779 509	419 223
Montants versés au rachat de parts rachetables	(394 989)	(262 056)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités de financement	384 273	156 925
Gain (perte) latent de change sur trésorerie	0	0
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(973)	738
Trésorerie (découvert bancaire)		
à l'ouverture de la période	4 647	3 909
Trésorerie (découvert bancaire)		
à la clôture de la période	3 674 \$	4 647
Intérêts aux fins de distributions reçus*,		
déduction faite des retenues d'impôts	225 \$	186
Dividendes reçus*, déduction faite	223 4	.00
des retenues d'impôts	50 681 \$	41 779
apoto	50 00. ¥	

^{*} 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 Nk

Nbre d'actions			
ou de parts/		C-^+	Juste
Val. nominale	Description	Coût	valeur
	Services de communication $-$ 9,3 $\%$		
409 080	Alphabet Inc., catégorie A	43 660 \$	111 373
333 280	Alphabet Inc., catégorie C	25 914	91 282
502 285	AT&T Inc.	12 595	16 449
6 802	Charter Communications Inc., catégorie A	4 224	3 353
267 186	Comcast Corporation, catégorie A	9 673	14 421
16 791	Electronic Arts Inc.	2 018	3 533
15 492	Fox Corporation, catégorie A	777	1 083
9 277	Fox Corporation, catégorie B	437	610
10 900	Live Nation Entertainment Inc.	1 175	2 030
17 700	Match Group Inc.	2 774	833
152 645	Meta Platforms Inc., catégorie A	31 568	128 539
29 921	Netflix Inc.	9 132	38 356
26 469	News Corporation, catégorie A	725	1 048
8 284	News Corporation, catégorie B	440	363
13 641	Omnicom Group Inc.	1 354	1 688
41 261	Paramount Global, catégorie B	2 696	621
11 470	Take-Two Interactive Software Inc.	3 117	3 037
25 914	The Interpublic Group of Companies Inc.	867	1 044
126 712	The Walt Disney Company	16 724	20 292
34 100	T-Mobile US Inc.	5 185	10 825
294 720	Verizon Communications Inc.	14 817	16 950
156 023	Warner Bros Discovery Inc.	6 672	2 372
130 023	warner bios biscovery inc.	196 544	470 102
		190 344	470 102
	Consommation		
	discrétionnaire – 11,2 %		
30 300	Airbnb Inc., catégorie A	5 870	5 727
655 300	Amazon.com Inc.	72 550	206 765
16 466	Aptiv PLC	1 757	1 432
1 179	AutoZone Inc.	3 377	5 429
13 680	Best Buy Company Inc.	1 027	1 688
2 315	Booking Holdings Inc.	5 405	16 542
15 256	BorgWarner Inc.	1 628	698
14 900	Caesars Entertainment Inc.	1 378	716
10 913	CarMax Inc.	878	1 283
72 712	Carnival Corporation	2 493	2 606
95 300	Chipotle Mexican Grill Inc., catégorie A	2 896	8 265
20 432	D.R. Horton Inc.	1 823	4 109
8 313	Darden Restaurants Inc.	1 257	2 232
10 620	Deckers Outdoor Corporation	2 193	3 102
2 500	Domino's Pizza Inc.	1 330	1 509
33 573	eBay Inc.	1 506	2 991
8 650	Expedia Group Inc.	1 322	2 318
273 098	Ford Motor Company	4 121	3 888
10 815	Garmin Limited	1 547	3 208
76 998	General Motors Company	3 365	5 899
9 724	Genuine Parts Company	1 359	1 633
9 097	Hasbro Inc.	2 126	731
17 100	Hilton Worldwide Holdings Inc.	2 224	6 078
24 300	Las Vegas Sands Corporation	1 690	1 795
16 794	Lennar Corporation, catégorie A	1 830	3 294
18 342	LKQ Corporation	950	969
39 633	Lowe's Companies Inc.	5 076	14 068
7 940	Lululemon Athletica Inc.	4 452	4 367
16 185	Marriott International Inc., catégorie A	2 558	6 493
50 138	McDonald's Corporation	9 907	20 904
15 900	MGM Resorts International	714	792
3 722	Mohawk Industries Inc.	723	638
83 271	NIKE Inc., catégorie B	6 411	9 062

bre d'actions ou de parts/ /al. nominale	Description	Coût	Juste valeur
30 800 220	Norwegian Cruise Line Holdings Limited NVR Inc.	2 972 \$ 1 744	1 140 2 588
4 030	O'Reilly Automotive Inc.	2 458	6 873
2 640	Pool Corporation	1 250	1 295
14 311	PulteGroup Inc.	1 142	2 241
2 836	Ralph Lauren Corporation	437	942
23 260	Ross Stores Inc.	2 052	5 060
17 354	Royal Caribbean Cruises Limited	2 796	5 758
79 342	Starbucks Corporation	5 792	10 413
16 297	Tapestry Inc.	877	1 531
195 590	Tesla Inc.	61 358	113 599
69 523	The Home Depot Inc.	15 006	38 894
79 030	The TJX Companies Inc.	4 725	13 731
37 500	Tractor Supply Company	1 357	2 862
3 336	Ulta Beauty Inc.	2 308	2 087
6 495	Wynn Resorts Limited	894	805
19 555	Yum! Brands Inc.	2 293 267 204	3 773 564 823
	Biens de consommation		
110 500	de base – 5,5 %	E 004	0.013
118 508 33 391	Altria Group Inc. Archer-Daniels-Midland Company	5 984 2 594	8 912 2 426
12 840	Brown-Forman Corporation, catégorie B	1 085	701
9 708	Bunge Global SA	1 366	1 086
17 103	Church & Dwight Company Inc.	1 495	2 576
57 128	Colgate-Palmolive Company	5 204	7 469
33 619	Conagra Brands Inc.	1 397	1 342
11 024	Constellation Brands Inc., catégorie A	2 406	3 504
31 033	Costco Wholesale Corporation	11 761	40 895
15 388	Dollar General Corporation	2 305	1 678
14 360	Dollar Tree Inc.	2 098	1 548
38 969	General Mills Inc.	2 430	3 574
20 214	Hormel Foods Corporation	3 160	912
18 798	Kellanova	1 493	2 189
134 035	Kenvue Inc.	4 172	4 116
78 700	Keurig Dr Pepper Inc.	3 587	3 636
23 327	Kimberly-Clark Corporation	3 090	4 396
10 000	Lamb Weston Holdings Inc.	1 097	961
17 862	McCormick & Company Inc.	1 530	1 959
12 270	Molson Coors Beverage Company,		
	catégorie B	903	1 011
93 615	Mondelez International Inc., catégorie A	4 671	8 042
48 972	Monster Beverage Corporation	2 586	3 702
96 046	PepsiCo Inc.	13 085	21 005
108 815	Philip Morris International Inc.	10 405	18 834
34 314	Sysco Corporation	2 314	3 773
32 276	Target Corporation	4 811	6 275
13 859	The Campbell's Company	864	835
8 666	The Clorox Company	1 859	2 024
271 346	The Coca-Cola Company	14 330	24 297
16 474	The Estee Lauder Companies Inc., catégorie A	2 879	1 776
10 253	The Hershey Company	1 802	2 497
7 390	The J. M. Smucker Company	2 068	1 170
62 219	The Kraft Heinz Company	3 951	2 748
46 472	The Kroger Company	1 818	4 087
164 825	The Procter & Gamble Company	19 449	39 742
20 052	Tyson Foods Inc., catégorie A	1 295	1 656
	Walgreens Boots Alliance Inc.	3 002	671
20 001		2 002	0/1
50 001 303 793	Walmart Inc.	13 974	39 475

Nbre d'actions			Juste
ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	valeur
	·		
	Énergie – 3,2 %		
25 862	APA Corporation	1 568 \$	859\$
69 206	Baker Hughes Company	3 550	4 083
116 975	Chevron Corporation	15 597	24 367
90 618	ConocoPhillips	7 298	12 924
51 583	Coterra Energy Inc.	2 102	1 895
46 051	Devon Energy Corporation	2 330	2 168
13 100	Diamondback Energy Inc. EOG Resources Inc.	2 094	3 087
39 386 41 694		4 082	6 944
307 633	EQT Corporation Exxon Mobil Corporation	2 207 29 035	2 765 47 593
61 655	Halliburton Company	2 9 0 5 3	2 411
19 271	Hess Corporation	2 001	3 686
135 296	Kinder Morgan Inc.	3 685	5 332
22 499	Marathon Petroleum Corporation	7 291	4 514
47 139	Occidental Petroleum Corporation	3 067	3 350
40 909	ONEOK Inc.	3 329	5 907
28 900	Phillips 66	2 711	4 735
98 955	Schlumberger NV	6 260	5 456
15 353	Targa Resources Corporation	1 493	3 941
1 324	Texas Pacific Land Corporation	2 983	2 106
85 351	The Williams Companies Inc.	3 126	6 643
22 126	Valero Energy Corporation	2 095	3 901
		110 555	158 667
	Services financiers – 13,6 %		
35 050	Aflac Inc.	1 858	5 214
38 908	American Express Company	4 451	16 608
43 690	American International Group Inc.	3 155	4 574
6 781	Ameriprise Financial Inc.	2 609	5 192
15 119	Aon PLC, catégorie A	3 585	7 810
31 300	Apollo Global Management Inc.	7 692	7 435
26 165	Arch Capital Group Limited	2 231	3 475
15 382	Arthur J. Gallagher & Company	2 391	6 279
3 516	Assurant Inc.	584	1 078
467 235	Bank of America Corporation	13 252	29 533
128 283	Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	32 945	83 629
9 735	BlackRock Inc.	6 523	14 352
50 600	Blackstone Inc.	7 947	12 547
16 600	Brown & Brown Inc.	1 333	2 436
	Capital One Financial Corporation	2 711	6 853
7 480 26 269	Choe Global Markets Inc. Chubb Limited	1 210	2 102
10 986	Cincinnati Financial Corporation	4 637 2 854	10 439 2 270
132 400	Citigroup Inc.	8 584	13 403
31 171	Citizens Financial Group Inc.	2 942	1 962
25 296	CME Group Inc., catégorie A	6 332	8 449
4 960	Corpay Inc.	1 492	2 414
17 576	Discover Financial Services	1 543	4 379
1 740	Erie Indemnity Company, catégorie A	1 231	1 032
3 070	Everest Group Limited	3 153	1 600
2 600	FactSet Research Systems Inc.	1 562	1 796
37 749	Fidelity National Information Services Inc.	4 459	4 385
47 001	Fifth Third Bancorp	1 579	2 858
39 806	Fiserv Inc.	4 486	11 760
21 428	Franklin Resources Inc.	835	625
17 819	Global Payments Inc.	2 355	2 872
5 899	Globe Life Inc.	689	946
102 001	Huntington Bancshares Inc.	1 496	2 387
40 152	Intercontinental Exchange Inc.	3 631	8 605
31 794	Invesco Limited	1 081	799
5 080	Jack Henry & Associates Inc.	1 065	1 281
197 144	JPMorgan Chase & Company	21 769	67 966
69 353	KeyCorp	2 385	1 710
47 300 12 488	KKR & Company Inc.	7 112	10 062
12 488	Loews Corporation	729	1 521

Nbre d'actions			
ou de parts/			Juste
Val. nominale	Description	Coût	valeur
11 717	M&T Bank Corporation	2 476 \$	3 168 \$
2 670	MarketAxess Holdings Inc.	1 049	868
34 300	Marsh & McLennan Companies Inc.	4 742	10 478
57 375	Mastercard Inc., catégorie A	13 301	43 451
40 714	MetLife Inc.	2 225	4 794
10 959	Moody's Corporation	3 717	7 461
86 824	Morgan Stanley	5 680	15 699
5 490	MSCI Inc., catégorie A	2 633	4 738
28 918	Nasdag Inc.	2 033	3 215
14 237	Northern Trust Corporation	2 408	2 099
70 205	PayPal Holdings Inc.	6 037	8 618
14 745	Principal Financial Group Inc.	1 073	1 642
24 990	Prudential Financial Inc.	2 603	4 260
12 827	Raymond James Financial Inc.	1 243	2 865
63 960	Regions Financial Corporation	1 713	2 164
22 303	S&P Global Inc.	6 749	15 975
20 581	State Street Corporation	1 677	2 905
27 257	Synchrony Financial		
15 530	T. Rowe Price Group Inc.	1 608 1 689	2 548 2 526
	'	3 012	5 158
18 601 50 863	The Allstate Corporation	3 012	3 136
50 863	The Bank of New York	2.025	F C20
104 607	Mellon Corporation	3 035	5 620
104 697	The Charles Schwab Corporation*	5 948	11 144
21 971	The Goldman Sachs Group Inc.	6 293	18 094
20 315	The Hartford Financial Services Group Inc.	3 586	3 196
27 745	The PNC Financial Services Group Inc.	3 818	7 695
41 000	The Progressive Corporation	4 014	14 129
15 964	The Travelers Companies Inc.	2 561	5 531
92 922	Truist Financial Corporation	4 315	5 797
109 466	U.S. Bancorp	5 343	7 530
120 942	Visa Inc., catégorie A	20 390	54 972
21 050	W. R. Berkley Corporation	1 011	1 772
233 006	Wells Fargo & Company	10 892	23 538
7 097	Willis Towers Watson PLC	1 680	3 197
		323 012	681 485
	Santé – 10,1 %		
121 476	Abbott Laboratories	9 654	19 761
123 784		16 622	31 635
20 188	Agilent Technologies Inc.	2 323	3 901
4 850	Align Technology Inc.	1 499	1 455
37 553	Amgen Inc.	7 889	14 077
35 627	-	2 939	1 494
20 224	Becton Dickinson and Company	6 814	6 599
10 223	Biogen Inc.	2 710	2 248
11 100	Bio-Techne Corporation	1 530	1 150
103 185	Boston Scientific Corporation	4 224	13 255
141 952	Bristol-Myers Squibb Company	9 200	11 547
16 939		1 378	2 881
12 299		2 212	3 974
		2 879	3 082
35 378 3 600	Centene Corporation Charles River Laboratories	2019	3 062
3 000	International Inc.	1 277	056
00.202		1 277	956
88 202	CVS Health Corporation	7 878	5 694
44 984	Danaher Corporation	7 409	14 851
3 142	DaVita Inc.	394	676
27 400	DexCom Inc.	3 935	3 065
41 217	Edwards Lifesciences Corporation	2 707	4 388
16 270	Elevance Health Inc.	16 705	8 632
55 163	Eli Lilly & Company	14 991	61 247
32 020	GE HealthCare Technologies Inc.	4 024	3 600
87 282	Gilead Sciences Inc.	5 968	11 595
12 765	HCA Healthcare Inc.	2 454	5 510
8 670	Henry Schein Inc.	724	863
16 312	Hologic Inc.	1 437	1 691

ou de parts/			Juste	Nbre d'actions ou de parts/	1		Justo
Val. nominale	Description	Coût	valeur	Val. nominale		Coût	valeu
8 409	Humana Inc.	2 945 \$	3 068 \$	18 025	General Dynamics Corporation	4 404 \$	6 83
5 699	IDEXX Laboratories Inc.	2 579	3 389	75 760	General Electric Company	9 229	18 173
11 330	Incyte Corporation	1 418	1 126	45 511	Honeywell International Inc.	6 860	14 78
4 952	Insulet Corporation	1 925	1 859	28 474	Howmet Aerospace Inc.	1 626	4 479
24 917	Intuitive Surgical Inc.	5 281	18 705	3 757	Hubbell Inc.	1 592	2 263
12 120	IQVIA Holdings Inc.	2 690	3 425	2 850	Huntington Ingalls Industries Inc.	1 026	77!
168 508	Johnson & Johnson	23 659	35 048	5 300	IDEX Corporation	1 300	1 59
5 872	Labcorp Holdings Inc.	1 248	1 937	18 829	Illinois Tool Works Inc.	3 212	6 86
8 885	McKesson Corporation	2 877	7 283	28 187	Ingersoll-Rand Inc.	1 636	3 667
89 788	Medtronic PLC	8 078	10 315	5 539	J.B. Hunt Transport Services Inc.	1 009	1 35
176 959	Merck & Company Inc.	14 379	25 318	8 746	Jacobs Solutions Inc.	1 120	1 68
1 483	Mettler-Toledo International Inc.	1 755	2 610	46 714	Johnson Controls International PLC	2 858	5 30
23 600	Moderna Inc.	7 909	1 411	13 309	L3Harris Technologies Inc.	2 473	4 02
4 000	Molina Healthcare Inc.	1 660	1 674	9 400	Leidos Holdings Inc.	1 198	1 94
396 568	Pfizer Inc.	14 727	15 131	2 240	Lennox International Inc.	2 022	1 96
7 788	Quest Diagnostics Inc.	1 773	1 690	14 846	Lockheed Martin Corporation	7 073	10 37
7 355	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	5 399	7 535	14 998	Masco Corporation	709	1 56
10 220	ResMed Inc.	1 851	3 361	3 800	Nordson Corporation	1 124	1 14
8 547	Revvity Inc.	1 067	1 372	15 822	Norfolk Southern Corporation	2 835	5 34
9 657	Solventum Corporation	1 200	918	9 586	Northrop Grumman Corporation	3 314	6 47
6 900	STERIS PLC	1 697	2 040	13 100	Old Dominion Freight Line Inc.	1 859	3 32
24 078	Stryker Corporation	5 407	12 468	27 927	Otis Worldwide Corporation	1 999	3 72
3 210	Teleflex Inc.	1 200	822	36 624	PACCAR Inc.	2 278	5 479
19 479	The Cigna Group	6 558	7 736	9 005	Parker-Hannifin Corporation	2 697	8 23
13 896	The Cooper Companies Inc.	1 646	1 837	22 471	Paychex Inc.	2 535	4 53
26 773	Thermo Fisher Scientific Inc.	9 409	20 032	3 460	Paycom Software Inc.	1 277	1 02
64 442	UnitedHealth Group Inc.	20 238	46 883	11 622	Pentair PLC	1 011	1 68:
4 144	Universal Health Services Inc., catégorie B	808	1 069	10 324	Quanta Services Inc.	1 361	4 69:
18 078	Vertex Pharmaceuticals Inc.	4 502	10 470	14 258	Republic Services Inc., catégorie A	1 688	4 12
83 214	Viatris Inc.	1 538	1 490	7 915	Rockwell Automation Inc.	1 909	3 25
4 210	Waters Corporation	1 466	2 246	19 850	Rollins Inc.	887	1 323
5 000	West Pharmaceutical Services Inc.	1 833	2 356	93 103	RTX Corporation	8 223	15 49!
14 007	Zimmer Biomet Holdings Inc.	2 104	2 128	3 788	Snap-on Inc.	1 105	1 849
31 587	-	3 888	7 402	41 985	Southwest Airlines Company	1 825	2 030
31 307	Zoetis Inc., catégorie A			10 964	Stanley Black & Decker Inc.	1 487	1 266
		308 490	505 981	13 015	Textron Inc.	851	1 432
				52 401	The Boeing Company	11 424	13 339
	Industrie – 8,1 %			15 725	3 . ,		
20 020	3M Company	5 050	7 060	3 934	Trane Technologies PLC	2 204 4 729	8 353
38 028					TransDigm Group Inc.		7 17/
8 400	A. O. Smith Corporation	1 523	824		Uhar Tashnalagias Ins		7 170
8 400 6 152	Allegion PLC	758	1 156	147 400	Uber Technologies Inc.	12 422	12 78
8 400 6 152 16 135	Allegion PLC AMETEK Inc.	758 2 071	1 156 4 183	147 400 42 482	Union Pacific Corporation	12 422 6 717	12 783 13 933
8 400 6 152 16 135 28 444	Allegion PLC	758 2 071 4 416	1 156 4 183 11 975	147 400 42 482 23 080	Union Pacific Corporation United Airlines Holdings Inc.	12 422 6 717 4 186	12 783 13 933 3 223
8 400 6 152 16 135	Allegion PLC AMETEK Inc. Automatic Data Processing Inc. Axon Enterprise Inc.	758 2 071	1 156 4 183	147 400 42 482 23 080 51 252	Union Pacific Corporation United Airlines Holdings Inc. United Parcel Service Inc., catégorie B	12 422 6 717 4 186 7 703	12 783 13 933 3 223 9 295
8 400 6 152 16 135 28 444	Allegion PLC AMETEK Inc. Automatic Data Processing Inc.	758 2 071 4 416	1 156 4 183 11 975	147 400 42 482 23 080 51 252 4 597	Union Pacific Corporation United Airlines Holdings Inc. United Parcel Service Inc., catégorie B United Rentals Inc.	12 422 6 717 4 186 7 703 1 584	12 787 13 933 3 223 9 299 4 657
8 400 6 152 16 135 28 444 5 067	Allegion PLC AMETEK Inc. Automatic Data Processing Inc. Axon Enterprise Inc.	758 2 071 4 416 1 630	1 156 4 183 11 975 4 331	147 400 42 482 23 080 51 252 4 597 17 228	Union Pacific Corporation United Airlines Holdings Inc. United Parcel Service Inc., catégorie B United Rentals Inc. Veralto Corporation	12 422 6 717 4 186 7 703 1 584 1 359	12 78 13 93 3 22 9 29 4 65 2 52
8 400 6 152 16 135 28 444 5 067 8 120	Allegion PLC AMETEK Inc. Automatic Data Processing Inc. Axon Enterprise Inc. Broadridge Financial Solutions Inc.	758 2 071 4 416 1 630 1 484	1 156 4 183 11 975 4 331 2 640	147 400 42 482 23 080 51 252 4 597 17 228 9 945	Union Pacific Corporation United Airlines Holdings Inc. United Parcel Service Inc., catégorie B United Rentals Inc. Veralto Corporation Verisk Analytics Inc., catégorie A	12 422 6 717 4 186 7 703 1 584 1 359 2 033	12 78. 13 93. 3 22. 9 29! 4 65 2 524 3 93!
8 400 6 152 16 135 28 444 5 067 8 120 8 100	Allegion PLC AMETEK Inc. Automatic Data Processing Inc. Axon Enterprise Inc. Broadridge Financial Solutions Inc. Builders FirstSource Inc.	758 2 071 4 416 1 630 1 484 1 782	1 156 4 183 11 975 4 331 2 640 1 665	147 400 42 482 23 080 51 252 4 597 17 228 9 945 3 100	Union Pacific Corporation United Airlines Holdings Inc. United Parcel Service Inc., catégorie B United Rentals Inc. Veralto Corporation Verisk Analytics Inc., catégorie A W.W. Grainger Inc.	12 422 6 717 4 186 7 703 1 584 1 359 2 033 1 857	12 78: 13 93: 3 22: 9 29! 4 65: 2 52: 3 93! 4 69!
8 400 6 152 16 135 28 444 5 067 8 120 8 100 8 208	Allegion PLC AMETEK Inc. Automatic Data Processing Inc. Axon Enterprise Inc. Broadridge Financial Solutions Inc. Builders FirstSource Inc. C.H. Robinson Worldwide Inc.	758 2 071 4 416 1 630 1 484 1 782 1 260	1 156 4 183 11 975 4 331 2 640 1 665 1 220	147 400 42 482 23 080 51 252 4 597 17 228 9 945 3 100 25 574	Union Pacific Corporation United Airlines Holdings Inc. United Parcel Service Inc., catégorie B United Rentals Inc. Veralto Corporation Verisk Analytics Inc., catégorie A W.W. Grainger Inc. Waste Management Inc.	12 422 6 717 4 186 7 703 1 584 1 359 2 033	12 78. 13 93. 3 22. 9 29! 4 65 2 524 3 93!
8 400 6 152 16 135 28 444 5 067 8 120 8 100 8 208 58 455	Allegion PLC AMETEK Inc. Automatic Data Processing Inc. Axon Enterprise Inc. Broadridge Financial Solutions Inc. Builders FirstSource Inc. C.H. Robinson Worldwide Inc. Carrier Global Corporation	758 2 071 4 416 1 630 1 484 1 782 1 260 2 018	1 156 4 183 11 975 4 331 2 640 1 665 1 220 5 739	147 400 42 482 23 080 51 252 4 597 17 228 9 945 3 100	Union Pacific Corporation United Airlines Holdings Inc. United Parcel Service Inc., catégorie B United Rentals Inc. Veralto Corporation Verisk Analytics Inc., catégorie A W.W. Grainger Inc. Waste Management Inc. Westinghouse Air Brake	12 422 6 717 4 186 7 703 1 584 1 359 2 033 1 857 3 109	12 78 13 93; 3 22; 9 29; 4 65; 2 52; 3 93; 4 69; 7 42;
8 400 6 152 16 135 28 444 5 067 8 120 8 100 8 208 58 455 33 818	Allegion PLC AMETEK Inc. Automatic Data Processing Inc. Axon Enterprise Inc. Broadridge Financial Solutions Inc. Builders FirstSource Inc. C.H. Robinson Worldwide Inc. Carrier Global Corporation Caterpillar Inc.	758 2 071 4 416 1 630 1 484 1 782 1 260 2 018 5 984	1 156 4 183 11 975 4 331 2 640 1 665 1 220 5 739 17 644	147 400 42 482 23 080 51 252 4 597 17 228 9 945 3 100 25 574 11 940	Union Pacific Corporation United Airlines Holdings Inc. United Parcel Service Inc., catégorie B United Rentals Inc. Veralto Corporation Verisk Analytics Inc., catégorie A W.W. Grainger Inc. Waste Management Inc. Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	12 422 6 717 4 186 7 703 1 584 1 359 2 033 1 857 3 109	12 78 13 93; 3 22; 9 29; 4 65; 2 52; 3 93; 4 69; 7 42;
8 400 6 152 16 135 28 444 5 067 8 120 8 100 8 208 58 455 33 818 24 028	Allegion PLC AMETEK Inc. Automatic Data Processing Inc. Axon Enterprise Inc. Broadridge Financial Solutions Inc. Builders FirstSource Inc. C.H. Robinson Worldwide Inc. Carrier Global Corporation Caterpillar Inc. Cintas Corporation	758 2 071 4 416 1 630 1 484 1 782 1 260 2 018 5 984 2 496	1 156 4 183 11 975 4 331 2 640 1 665 1 220 5 739 17 644 6 314	147 400 42 482 23 080 51 252 4 597 17 228 9 945 3 100 25 574	Union Pacific Corporation United Airlines Holdings Inc. United Parcel Service Inc., catégorie B United Rentals Inc. Veralto Corporation Verisk Analytics Inc., catégorie A W.W. Grainger Inc. Waste Management Inc. Westinghouse Air Brake	12 422 6 717 4 186 7 703 1 584 1 359 2 033 1 857 3 109	12 78 13 93; 3 22; 9 29; 4 65; 2 52; 3 93; 4 69; 7 42;
8 400 6 152 16 135 28 444 5 067 8 120 8 100 8 208 58 455 33 818 24 028 61 300	Allegion PLC AMETEK Inc. Automatic Data Processing Inc. Axon Enterprise Inc. Broadridge Financial Solutions Inc. Builders FirstSource Inc. C.H. Robinson Worldwide Inc. Carrier Global Corporation Caterpillar Inc. Cintas Corporation Copart Inc.	758 2 071 4 416 1 630 1 484 1 782 1 260 2 018 5 984 2 496 2 046	1 156 4 183 11 975 4 331 2 640 1 665 1 220 5 739 17 644 6 314 5 060	147 400 42 482 23 080 51 252 4 597 17 228 9 945 3 100 25 574 11 940	Union Pacific Corporation United Airlines Holdings Inc. United Parcel Service Inc., catégorie B United Rentals Inc. Veralto Corporation Verisk Analytics Inc., catégorie A W.W. Grainger Inc. Waste Management Inc. Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	12 422 6 717 4 186 7 703 1 584 1 359 2 033 1 857 3 109	12 78 13 93: 3 22: 9 29! 4 65: 2 524 3 93! 4 69! 7 42: 3 256 2 838
8 400 6 152 16 135 28 444 5 067 8 120 8 100 8 208 58 455 33 818 24 028 61 300 134 976	Allegion PLC AMETEK Inc. Automatic Data Processing Inc. Axon Enterprise Inc. Broadridge Financial Solutions Inc. Builders FirstSource Inc. C.H. Robinson Worldwide Inc. Carrier Global Corporation Caterpillar Inc. Cintas Corporation Copart Inc. CSX Corporation	758 2 071 4 416 1 630 1 484 1 782 1 260 2 018 5 984 2 496 2 046 2 900	1 156 4 183 11 975 4 331 2 640 1 665 1 220 5 739 17 644 6 314 5 060 6 264	147 400 42 482 23 080 51 252 4 597 17 228 9 945 3 100 25 574 11 940	Union Pacific Corporation United Airlines Holdings Inc. United Parcel Service Inc., catégorie B United Rentals Inc. Veralto Corporation Verisk Analytics Inc., catégorie A W.W. Grainger Inc. Waste Management Inc. Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	12 422 6 717 4 186 7 703 1 584 1 359 2 033 1 857 3 109	12 78 13 93: 3 22: 9 29! 4 65: 2 524 3 93! 4 69! 7 42: 3 25: 2 83:
8 400 6 152 16 135 28 444 5 067 8 120 8 100 8 208 58 455 33 818 24 028 61 300 134 976 9 700	Allegion PLC AMETEK Inc. Automatic Data Processing Inc. Axon Enterprise Inc. Broadridge Financial Solutions Inc. Builders FirstSource Inc. C.H. Robinson Worldwide Inc. Carrier Global Corporation Caterpillar Inc. Cintas Corporation Copart Inc. CSX Corporation Cummins Inc.	758 2 071 4 416 1 630 1 484 1 782 1 260 2 018 5 984 2 496 2 046 2 900 2 036	1 156 4 183 11 975 4 331 2 640 1 665 1 220 5 739 17 644 6 314 5 060 6 264 4 863	147 400 42 482 23 080 51 252 4 597 17 228 9 945 3 100 25 574 11 940	Union Pacific Corporation United Airlines Holdings Inc. United Parcel Service Inc., catégorie B United Rentals Inc. Veralto Corporation Verisk Analytics Inc., catégorie A W.W. Grainger Inc. Waste Management Inc. Westinghouse Air Brake Technologies Corporation	12 422 6 717 4 186 7 703 1 584 1 359 2 033 1 857 3 109	12 78 13 93: 3 22: 9 29! 4 65: 2 524 3 93! 4 69! 7 42: 3 25: 2 83:
8 400 6 152 16 135 28 444 5 067 8 120 8 100 8 208 58 455 33 818 24 028 61 300 134 976 9 700 11 100	Allegion PLC AMETEK Inc. Automatic Data Processing Inc. Axon Enterprise Inc. Broadridge Financial Solutions Inc. Builders FirstSource Inc. C.H. Robinson Worldwide Inc. Carrier Global Corporation Caterpillar Inc. Cintas Corporation Copart Inc. CSX Corporation Cummins Inc. Dayforce Inc.	758 2 071 4 416 1 630 1 484 1 782 1 260 2 018 5 984 2 496 2 046 2 900 2 036 1 292	1 156 4 183 11 975 4 331 2 640 1 665 1 220 5 739 17 644 6 314 5 060 6 264 4 863 1 160	147 400 42 482 23 080 51 252 4 597 17 228 9 945 3 100 25 574 11 940	Union Pacific Corporation United Airlines Holdings Inc. United Parcel Service Inc., catégorie B United Rentals Inc. Veralto Corporation Verisk Analytics Inc., catégorie A W.W. Grainger Inc. Waste Management Inc. Westinghouse Air Brake Technologies Corporation Xylem Inc.	12 422 6 717 4 186 7 703 1 584 1 359 2 033 1 857 3 109	12 78 13 93: 3 22: 9 29! 4 65: 2 524 3 93! 4 69! 7 42: 3 25: 2 83:
8 400 6 152 16 135 28 444 5 067 8 120 8 100 8 208 58 455 33 818 24 028 61 300 134 976 9 700 11 100 17 886	Allegion PLC AMETEK Inc. Automatic Data Processing Inc. Axon Enterprise Inc. Broadridge Financial Solutions Inc. Builders FirstSource Inc. C.H. Robinson Worldwide Inc. Carrier Global Corporation Caterpillar Inc. Cintas Corporation Copart Inc. CSX Corporation Cummins Inc. Dayforce Inc. Deere & Company	758 2 071 4 416 1 630 1 484 1 782 1 260 2 018 5 984 2 496 2 046 2 900 2 036 1 292 5 975	1 156 4 183 11 975 4 331 2 640 1 665 1 220 5 739 17 644 6 314 5 060 6 264 4 863 1 160 10 899	147 400 42 482 23 080 51 252 4 597 17 228 9 945 3 100 25 574 11 940	Union Pacific Corporation United Airlines Holdings Inc. United Parcel Service Inc., catégorie B United Rentals Inc. Veralto Corporation Verisk Analytics Inc., catégorie A W.W. Grainger Inc. Waste Management Inc. Westinghouse Air Brake Technologies Corporation Xylem Inc. Technologies de	12 422 6 717 4 186 7 703 1 584 1 359 2 033 1 857 3 109	12 78: 13 93: 3 22: 9 29: 4 65: 2 52: 3 93: 4 69: 7 42: 3 25: 2 83: 409 28:
8 400 6 152 16 135 28 444 5 067 8 120 8 100 8 208 58 455 33 818 24 028 61 300 134 976 9 700 11 100 17 886 44 881	Allegion PLC AMETEK Inc. Automatic Data Processing Inc. Axon Enterprise Inc. Broadridge Financial Solutions Inc. Builders FirstSource Inc. C.H. Robinson Worldwide Inc. Carrier Global Corporation Caterpillar Inc. Cintas Corporation Copart Inc. CSX Corporation Cummins Inc. Dayforce Inc. Deere & Company Delta Air Lines Inc.	758 2 071 4 416 1 630 1 484 1 782 1 260 2 018 5 984 2 496 2 046 2 900 2 036 1 292 5 975 2 115	1 156 4 183 11 975 4 331 2 640 1 665 1 220 5 739 17 644 6 314 5 060 6 264 4 863 1 160 10 899 3 905	147 400 42 482 23 080 51 252 4 597 17 228 9 945 3 100 25 574 11 940	Union Pacific Corporation United Airlines Holdings Inc. United Parcel Service Inc., catégorie B United Rentals Inc. Veralto Corporation Verisk Analytics Inc., catégorie A W.W. Grainger Inc. Waste Management Inc. Westinghouse Air Brake Technologies Corporation Xylem Inc. Technologies de I'information – 32,4 %	12 422 6 717 4 186 7 703 1 584 1 359 2 033 1 857 3 109 1 357 1 709 221 517	12 78: 13 93: 3 22: 9 29: 4 65: 2 524: 3 93: 4 69: 7 42: 3 25: 2 83: 409 284
8 400 6 152 16 135 28 444 5 067 8 120 8 100 8 208 58 455 33 818 24 028 61 300 134 976 9 700 11 100 17 886 44 881 9 635	Allegion PLC AMETEK Inc. Automatic Data Processing Inc. Axon Enterprise Inc. Broadridge Financial Solutions Inc. Builders FirstSource Inc. C.H. Robinson Worldwide Inc. Carrier Global Corporation Caterpillar Inc. Cintas Corporation Copart Inc. CSX Corporation Cummins Inc. Dayforce Inc. Deere & Company Delta Air Lines Inc. Dover Corporation	758 2 071 4 416 1 630 1 484 1 782 1 260 2 018 5 984 2 496 2 046 2 900 2 036 1 292 5 975 2 115 1 166	1 156 4 183 11 975 4 331 2 640 1 665 1 220 5 739 17 644 6 314 5 060 6 264 4 863 1 160 10 899 3 905 2 600	147 400 42 482 23 080 51 252 4 597 17 228 9 945 3 100 25 574 11 940 17 014	Union Pacific Corporation United Airlines Holdings Inc. United Parcel Service Inc., catégorie B United Rentals Inc. Veralto Corporation Verisk Analytics Inc., catégorie A W.W. Grainger Inc. Waste Management Inc. Westinghouse Air Brake Technologies Corporation Xylem Inc. Technologies de I'information – 32,4 % Accenture PLC, catégorie A	12 422 6 717 4 186 7 703 1 584 1 359 2 033 1 857 3 109 1 357 1 709 221 517	12 78: 13 93: 3 22: 9 29: 4 65: 2 524: 3 93: 4 69: 7 42: 3 256: 2 83: 409 284
8 400 6 152 16 135 28 444 5 067 8 120 8 100 8 208 58 455 33 818 24 028 61 300 134 976 9 700 11 100 17 886 44 881 9 635 27 726 39 857	Allegion PLC AMETEK Inc. Automatic Data Processing Inc. Axon Enterprise Inc. Broadridge Financial Solutions Inc. Builders FirstSource Inc. C.H. Robinson Worldwide Inc. Carrier Global Corporation Caterpillar Inc. Cintas Corporation Copart Inc. CSX Corporation Cummins Inc. Dayforce Inc. Deere & Company Delta Air Lines Inc. Dover Corporation PLC Emerson Electric Company	758 2 071 4 416 1 630 1 484 1 782 1 260 2 018 5 984 2 496 2 046 2 900 2 036 1 292 5 975 2 115 1 166 4 193 3 204	1 156 4 183 11 975 4 331 2 640 1 665 1 220 5 739 17 644 6 314 5 060 6 264 4 863 1 160 10 899 3 905 2 600 13 233	147 400 42 482 23 080 51 252 4 597 17 228 9 945 3 100 25 574 11 940 17 014	Union Pacific Corporation United Airlines Holdings Inc. United Parcel Service Inc., catégorie B United Rentals Inc. Veralto Corporation Verisk Analytics Inc., catégorie A W.W. Grainger Inc. Waste Management Inc. Westinghouse Air Brake Technologies Corporation Xylem Inc. Technologies de I'information – 32,4 % Accenture PLC, catégorie A Adobe Inc. Advanced Micro Devices Inc.	12 422 6 717 4 186 7 703 1 584 1 359 2 033 1 857 3 109 1 357 1 709 221 517	12 78 13 93: 3 22: 9 29: 4 65: 2 52: 3 93: 4 69: 7 42: 3 25: 2 83: 409 28:
8 400 6 152 16 135 28 444 5 067 8 120 8 100 8 208 58 455 33 818 24 028 61 300 134 976 9 700 11 100 17 886 44 881 9 635 27 726 39 857 8 668	Allegion PLC AMETEK Inc. Automatic Data Processing Inc. Axon Enterprise Inc. Broadridge Financial Solutions Inc. Builders FirstSource Inc. C.H. Robinson Worldwide Inc. Carrier Global Corporation Caterpillar Inc. Cintas Corporation Copart Inc. CSX Corporation Cummins Inc. Dayforce Inc. Deere & Company Delta Air Lines Inc. Dover Corporation PLC Emerson Electric Company Equifax Inc.	758 2 071 4 416 1 630 1 484 1 782 1 260 2 018 5 984 2 496 2 046 2 900 2 036 1 292 5 975 2 115 1 166 4 193	1 156 4 183 11 975 4 331 2 640 1 665 1 220 5 739 17 644 6 314 5 060 6 264 4 863 1 160 10 899 3 905 2 600 13 233 7 104	147 400 42 482 23 080 51 252 4 597 17 228 9 945 3 100 25 574 11 940 17 014 43 787 30 921 113 603 10 541	Union Pacific Corporation United Airlines Holdings Inc. United Parcel Service Inc., catégorie B United Rentals Inc. Veralto Corporation Verisk Analytics Inc., catégorie A W.W. Grainger Inc. Waste Management Inc. Westinghouse Air Brake Technologies Corporation Xylem Inc. Technologies de I'information – 32,4 % Accenture PLC, catégorie A Adobe Inc. Advanced Micro Devices Inc. Akamai Technologies Inc.	12 422 6 717 4 186 7 703 1 584 1 359 2 033 1 857 3 109 1 357 1 709 221 517	12 78: 13 93: 3 22: 9 29: 4 65: 2 524: 3 93: 4 69: 7 42: 3 256: 2 83: 409 284 22 154: 19 77: 19 73: 1 456
8 400 6 152 16 135 28 444 5 067 8 120 8 100 8 208 58 455 33 818 24 028 61 300 134 976 9 700 11 100 17 886 44 881 9 635 27 726 39 857	Allegion PLC AMETEK Inc. Automatic Data Processing Inc. Axon Enterprise Inc. Broadridge Financial Solutions Inc. Builders FirstSource Inc. C.H. Robinson Worldwide Inc. Carrier Global Corporation Caterpillar Inc. Cintas Corporation Copart Inc. CSX Corporation Cummins Inc. Dayforce Inc. Deere & Company Delta Air Lines Inc. Dover Corporation PLC Emerson Electric Company Equifax Inc. Expeditors International	758 2 071 4 416 1 630 1 484 1 782 1 260 2 018 5 984 2 496 2 046 2 900 2 036 1 292 5 975 2 115 1 166 4 193 3 204 2 081	1 156 4 183 11 975 4 331 2 640 1 665 1 220 5 739 17 644 6 314 5 060 6 264 4 863 1 160 10 899 3 905 2 600 13 233 7 104 3 177	147 400 42 482 23 080 51 252 4 597 17 228 9 945 3 100 25 574 11 940 17 014 43 787 30 921 113 603 10 541 84 364	Union Pacific Corporation United Airlines Holdings Inc. United Parcel Service Inc., catégorie B United Rentals Inc. Veralto Corporation Verisk Analytics Inc., catégorie A W.W. Grainger Inc. Waste Management Inc. Westinghouse Air Brake Technologies Corporation Xylem Inc. Technologies de I'information – 32,4 % Accenture PLC, catégorie A Adobe Inc. Advanced Micro Devices Inc. Akamai Technologies Inc. Amphenol Corporation, catégorie A	12 422 6 717 4 186 7 703 1 584 1 359 2 033 1 857 3 109 1 357 1 709 221 517	12 78: 13 93: 3 22: 9 29: 4 65: 2 524: 3 93: 4 69: 7 42: 3 256: 2 83: 409 284 22 154 19 77: 19 73: 1 456: 8 42:
8 400 6 152 16 135 28 444 5 067 8 120 8 100 8 208 58 455 33 818 24 028 61 300 134 976 9 700 11 100 17 886 44 881 9 635 27 726 39 857 8 668 9 889	Allegion PLC AMETEK Inc. Automatic Data Processing Inc. Axon Enterprise Inc. Broadridge Financial Solutions Inc. Builders FirstSource Inc. C.H. Robinson Worldwide Inc. Carrier Global Corporation Caterpillar Inc. Cintas Corporation Copart Inc. CSX Corporation Cummins Inc. Dayforce Inc. Deere & Company Delta Air Lines Inc. Dover Corporation PLC Emerson Electric Company Equifax Inc. Expeditors International of Washington Inc.	758 2 071 4 416 1 630 1 484 1 782 1 260 2 018 5 984 2 496 2 046 2 900 2 036 1 292 5 975 2 115 1 166 4 193 3 204 2 081	1 156 4 183 11 975 4 331 2 640 1 665 1 220 5 739 17 644 6 314 5 060 6 264 4 863 1 160 10 899 3 905 2 600 13 233 7 104 3 177	147 400 42 482 23 080 51 252 4 597 17 228 9 945 3 100 25 574 11 940 17 014 43 787 30 921 113 603 10 541 84 364 34 733	Union Pacific Corporation United Airlines Holdings Inc. United Parcel Service Inc., catégorie B United Rentals Inc. Veralto Corporation Verisk Analytics Inc., catégorie A W.W. Grainger Inc. Waste Management Inc. Westinghouse Air Brake Technologies Corporation Xylem Inc. Technologies de I'information – 32,4 % Accenture PLC, catégorie A Adobe Inc. Advanced Micro Devices Inc. Amphenol Corporation, catégorie A Analog Devices Inc.	12 422 6 717 4 186 7 703 1 584 1 359 2 033 1 857 3 109 1 357 1 709 221 517 11 191 9 399 8 348 1 004 2 709 5 306	12 78 13 93: 3 22: 9 29: 4 65: 2 52: 3 93: 4 69: 7 42: 3 25: 2 83: 409 28: 22 15: 19 77: 19 73: 1 45: 8 42: 10 61:
8 400 6 152 16 135 28 444 5 067 8 120 8 100 8 208 58 455 33 818 24 028 61 300 134 976 9 700 11 100 17 886 44 881 9 635 27 726 39 857 8 668 9 889	Allegion PLC AMETEK Inc. Automatic Data Processing Inc. Axon Enterprise Inc. Broadridge Financial Solutions Inc. Builders FirstSource Inc. C.H. Robinson Worldwide Inc. Carrier Global Corporation Caterpillar Inc. Cintas Corporation Copart Inc. CSX Corporation Cummins Inc. Dayforce Inc. Deere & Company Delta Air Lines Inc. Dover Corporation PLC Emerson Electric Company Equifax Inc. Expeditors International of Washington Inc. Fastenal Company	758 2 071 4 416 1 630 1 484 1 782 1 260 2 018 5 984 2 496 2 046 2 900 2 036 1 292 5 975 2 115 1 166 4 193 3 204 2 081 1 186 1 631	1 156 4 183 11 975 4 331 2 640 1 665 1 220 5 739 17 644 6 314 5 060 6 264 4 863 1 160 10 899 3 905 2 600 13 233 7 104 3 177	147 400 42 482 23 080 51 252 4 597 17 228 9 945 3 100 25 574 11 940 17 014 43 787 30 921 113 603 10 541 84 364 34 733 6 080	Union Pacific Corporation United Airlines Holdings Inc. United Parcel Service Inc., catégorie B United Rentals Inc. Veralto Corporation Verisk Analytics Inc., catégorie A W.W. Grainger Inc. Waste Management Inc. Westinghouse Air Brake Technologies Corporation Xylem Inc. Technologies de I'information – 32,4 % Accenture PLC, catégorie A Adobe Inc. Advanced Micro Devices Inc. Akamai Technologies Inc. Amphenol Corporation, catégorie A Analog Devices Inc. ANSYS Inc.	12 422 6 717 4 186 7 703 1 584 1 359 2 033 1 857 3 109 1 357 1 709 221 517 11 191 9 399 8 348 1 004 2 709 5 306 1 693	12 78: 13 93: 3 22: 9 29: 4 65: 2 524: 3 93: 4 69: 7 42: 3 256: 2 83: 409 284 22 154 19 77: 19 73: 1 456: 8 42: 10 61: 2 956
8 400 6 152 16 135 28 444 5 067 8 120 8 100 8 208 58 455 33 818 24 028 61 300 134 976 9 700 11 100 17 886 44 881 9 635 27 726 39 857 8 668 9 889	Allegion PLC AMETEK Inc. Automatic Data Processing Inc. Axon Enterprise Inc. Broadridge Financial Solutions Inc. Builders FirstSource Inc. C.H. Robinson Worldwide Inc. Carrier Global Corporation Caterpillar Inc. Cintas Corporation Copart Inc. CSX Corporation Cummins Inc. Dayforce Inc. Deere & Company Delta Air Lines Inc. Dover Corporation Eaton Corporation PLC Emerson Electric Company Equifax Inc. Expeditors International of Washington Inc. Fastenal Company FedEx Corporation	758 2 071 4 416 1 630 1 484 1 782 1 260 2 018 5 984 2 496 2 046 2 900 2 036 1 292 5 975 2 115 1 166 4 193 3 204 2 081 1 186 1 631 3 398	1 156 4 183 11 975 4 331 2 640 1 665 1 220 5 739 17 644 6 314 5 060 6 264 4 863 1 160 10 899 3 905 2 600 13 233 7 104 3 177	147 400 42 482 23 080 51 252 4 597 17 228 9 945 3 100 25 574 11 940 17 014 43 787 30 921 113 603 10 541 84 364 34 733 6 080 1 058 324	Union Pacific Corporation United Airlines Holdings Inc. United Parcel Service Inc., catégorie B United Rentals Inc. Veralto Corporation Verisk Analytics Inc., catégorie A W.W. Grainger Inc. Waste Management Inc. Westinghouse Air Brake Technologies Corporation Xylem Inc. Technologies de I'information – 32,4 % Accenture PLC, catégorie A Adobe Inc. Advanced Micro Devices Inc. Akamai Technologies Inc. Amphenol Corporation, catégorie A Analog Devices Inc. ANSYS Inc. Apple Inc.	12 422 6 717 4 186 7 703 1 584 1 359 2 033 1 857 3 109 1 357 1 709 221 517 11 191 9 399 8 348 1 004 2 709 5 306 1 693 109 138	12 78: 13 93: 3 22: 9 29: 4 65: 2 524: 3 93: 4 69: 7 42: 3 256: 2 83: 409 284 22 154 19 77: 19 73: 1 456: 8 42: 10 61: 2 956: 381 166:
8 400 6 152 16 135 28 444 5 067 8 120 8 100 8 208 58 455 33 818 24 028 61 300 134 976 9 700 11 100 17 886 44 881 9 635 27 726 39 857 8 668 9 889	Allegion PLC AMETEK Inc. Automatic Data Processing Inc. Axon Enterprise Inc. Broadridge Financial Solutions Inc. Builders FirstSource Inc. C.H. Robinson Worldwide Inc. Carrier Global Corporation Caterpillar Inc. Cintas Corporation Copart Inc. CSX Corporation Cummins Inc. Dayforce Inc. Deere & Company Delta Air Lines Inc. Dover Corporation PLC Emerson Electric Company Equifax Inc. Expeditors International of Washington Inc. Fastenal Company	758 2 071 4 416 1 630 1 484 1 782 1 260 2 018 5 984 2 496 2 046 2 900 2 036 1 292 5 975 2 115 1 166 4 193 3 204 2 081 1 186 1 631	1 156 4 183 11 975 4 331 2 640 1 665 1 220 5 739 17 644 6 314 5 060 6 264 4 863 1 160 10 899 3 905 2 600 13 233 7 104 3 177	147 400 42 482 23 080 51 252 4 597 17 228 9 945 3 100 25 574 11 940 17 014 43 787 30 921 113 603 10 541 84 364 34 733 6 080	Union Pacific Corporation United Airlines Holdings Inc. United Parcel Service Inc., catégorie B United Rentals Inc. Veralto Corporation Verisk Analytics Inc., catégorie A W.W. Grainger Inc. Waste Management Inc. Westinghouse Air Brake Technologies Corporation Xylem Inc. Technologies de I'information – 32,4 % Accenture PLC, catégorie A Adobe Inc. Advanced Micro Devices Inc. Akamai Technologies Inc. Amphenol Corporation, catégorie A Analog Devices Inc. ANSYS Inc.	12 422 6 717 4 186 7 703 1 584 1 359 2 033 1 857 3 109 1 357 1 709 221 517 11 191 9 399 8 348 1 004 2 709 5 306 1 693	12 78: 13 93: 3 22: 9 29! 4 65: 2 52: 3 93! 4 69!

ou de parts/ al. nominale	Description	Coût	Juste valeur
15 135	Autodesk Inc.	2 783 \$	6 434
326 820	Broadcom Inc.	22 828	108 972
19 200	Cadence Design Systems Inc.	3 518	8 297
9 400	CDW Corporation	1 932	2 353
278 965	Cisco Systems Inc.	11 439	23 751
34 679	Cognizant Technology Solutions		
	Corporation, catégorie A	2 379	3 835
53 938	Corning Inc.	1 792	3 686
16 300	Crowdstrike Holdings Inc., catégorie A	8 460	8 021
21 600	Dell Technologies Inc., catégorie C	3 460	3 580
9 500	Enphase Energy Inc.	2 407	938
3 990	EPAM Systems Inc.	2 574	1 342
4 069	F5 Inc.	779	1 472
1 700	Fair Isaac Corporation	1 709	4 868
7 500	First Solar Inc.	1 656	1 901
44 500	Fortinet Inc.	1 834	6 047
5 483	Gartner Inc.	1 716	3 820
37 945	Gen Digital Inc.	1 066	1 494
9 900	GoDaddy Inc., catégorie A	1 876	2 810
90 959	Hewlett Packard Enterprise Company	1 406	2 793
67 422	HP Inc.	3 015	3 164
302 018	Intel Corporation	15 526	8 709
64 722	International Business Machines		
	Corporation	10 637	20 462
19 619	Intuit Inc.	7 395	17 734
7 900	Jabil Inc.	1 403	1 635
23 326	Juniper Networks Inc.	1 071	1 256
12 200	Keysight Technologies Inc.	1 617	2 818
9 364	KLA Corporation	3 337	8 486
90 070	Lam Research Corporation	3 586	9 357
37 678	Microchip Technology Inc.	2 464	3 108
77 684	Micron Technology Inc.	5 969	9 403
520 191	Microsoft Corporation	98 446	315 340
3 420	Monolithic Power Systems Inc.	2 020	2 910
11 806	Motorola Solutions Inc.	2 556	7 848
14 372	NetApp Inc.	1 139	2 399
1 717 560	NVIDIA Corporation	39 241	331 722
17 800	NXP Semiconductors NV	4 554	5 321
29 800	ON Semiconductor Corporation	2 292	2 702
112 468	Oracle Corporation	8 101	26 954
143 600		7 471	15 620
45 900	Palo Alto Networks Inc.	7 883	12 012
8 400	PTC Inc.	1 547	2 221
77 757	Qualcomm Inc.	8 663	17 179
7 503	Roper Technologies Inc.	3 388	5 610
66 923	Salesforce Inc.	11 889	32 179
14 795	Seagate Technology Holdings PLC	1 113	1 837
14 430	ServiceNow Inc.	7 876	22 001
11 186	Skyworks Solutions Inc.	2 507	1 427
35 200	Super Micro Computer Inc.	4 950	1 543
10 810	Synopsys Inc.	3 109	7 546
20 906	TE Connectivity PLC	2 081	4 299
3 313	Teledyne Technologies Inc.	1 743	2 211
11 400	Teradyne Inc.	1 382	2 065
63 841	Texas Instruments Inc.	10 604	17 216
17 100	Trimble Inc.	1 488	1 738
2 990	Tyler Technologies Inc.	1 554	2 480
5 831	VeriSign Inc.	1 200	1 736
24 248	Western Digital Corporation	3 083	2 080
14 900	Workday Inc., catégorie A	5 846	5 529
3 620	Zebra Technologies Corporation,	4.26	
	catégorie A	1 394	2 011

bre d'actions ou de parts/ /al. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	Matériaux – 1,9 %		
15 635	Air Products and Chemicals Inc.	3 698 \$	6 522
	Albemarle Corporation	1 486	1 019
	Amcor PLC	1 481	1 364
5 628	Avery Dennison Corporation	1 162	1 515
20 966	Ball Corporation	5 398	1 662
	Celanese Corporation	1 082	755
12 099		1 238	1 485
48 145	Corteva Inc.	2 444	3 944
48 912	Dow Inc.	3 408	2 823
29 245	DuPont de Nemours Inc.	2 176	3 207
8 223		1 028	1 080
17 670	,	2 909	5 955
8 647	FMC Corporation	828	605
100 542	Freeport-McMoRan Inc.	4 136	5 506
17 864	International Flavors & Fragrances Inc.	2 708	2 172
24 260	9	1 199	1 878
33 370	International Paper Company Linde PLC	10 028	20 093
18 203	LyondellBasell Industries NV, catégorie A	2 780	1 944
4 272	Martin Marietta Materials Inc.	1 664	3 173
79 673	Newmont Corporation	5 709	4 265
16 445			2 760
6 200	Nucor Corporation	3 842 2 860	2 007
	Packaging Corporation of America PPG Industries Inc.		
16 253		1 918	2 792
34 502	Smurfit WestRock PLC	2 204	2 673
9 963	Steel Dynamics Inc.	1 446	1 634
22 344	The Mosaic Company	1 111	790
16 238	The Sherwin-Williams Company	3 610	7 939
9 330	Vulcan Materials Company	1 980	3 452
		75 533	95 014
40.055	Immobilier – 2,1 %	2.000	4 525
10 955	Alexandria Real Estate Equities Inc.	2 099	1 537
32 760	American Tower Corporation	6 357	8 641
10 009	AvalonBay Communities Inc.	2 488	3 166
10 209	BXP Inc.	1 172	1 092
	Camden Property Trust	1 384	1 252
21 049		1 524	3 974
28 700	CoStar Group Inc.	2 784	2 955
30 419	Crown Castle Inc.	4 295	3 971
21 913	Digital Realty Trust Inc.	3 300	5 589
6 744	Equinix Inc.	4 443	9 145
23 854	Equity Residential	5 347	2 462
4 457	Essex Property Trust Inc.	1 302	1 830
14 744	Extra Space Storage Inc.	2 785	3 172
5 278	Federal Realty Investment Trust	811	850
49 730	Healthpeak Properties Inc.	1 553	1 450
48 939	Host Hotels & Resorts Inc.	1 440	1 233
40 100	Invitation Homes Inc.	1 919	1 844
20 508	Iron Mountain Inc.	1 301	3 100
47 458	Kimco Realty Corporation	2 078	1 599
8 185	Mid-America Apartment Communities Inc.	1 302	1 820
64 906	Prologis Inc.	7 079	9 867
11 042	Public Storage	3 256	4 755
61 297	Realty Income Corporation	5 251	4 708
11 440	Regency Centers Corporation	1 174	1 216
7 430	SBA Communications Corporation,		
	catégorie A	2 498	2 178
21 521	Simon Property Group Inc.	3 557	5 330
21 049	UDR Inc.	1 224	1 314
29 434	Ventas Inc.	1 788	2 493
72 700	VICI Properties Inc.	2 999	3 096
73 700			
73 700 41 345	Welltower Inc.	4 107	7 494
	Welltower Inc. Weyerhaeuser Company	4 107 1 546	7 494 2 077

Nbre d'actions ou de parts/		6-04	Juste
Val. nominale	Description	Coût	valeur
	Services publics – 2,3 %		
17 883	Alliant Energy Corporation	5 673 \$	1 521
18 805	Ameren Corporation	2 289	2 411
37 328	American Electric Power Company Inc.	3 842	4 951
13 571	American Water Works Company Inc.	1 950	2 430
10 860	Atmos Energy Corporation	1 548	2 175
45 562	CenterPoint Energy Inc.	1 484	2 079
20 943	CMS Energy Corporation	1 271	2 008
24 367	Consolidated Edison Inc.	3 368	3 127
21 927	Constellation Energy Corporation	1 722	7 055
58 703	Dominion Energy Inc.	5 631	4 547
14 522	DTE Energy Company	1 726	2 522
54 073	Duke Energy Corporation	5 538	8 379
27 074	Edison International	2 124	3 109
30 004	Entergy Corporation	1 846	3 272
16 200	Evergy Inc.	1 225	1 434
25 715	Eversource Energy	1 959	2 124
70 383	Exelon Corporation	3 196	3 810
35 915	FirstEnergy Corporation	1 833	2 055
144 036	NextEra Energy Inc.	8 533	14 851
32 680	NiSource Inc.	1 297	1 728
14 263	NRG Energy Inc.	587	1 851
152 959	PG&E Corporation	3 017	4 439
7 918	Pinnacle West Capital Corporation	1 137	965
51 543	PPL Corporation	2 143	2 406
34 857	Public Service Enterprise Group Inc.	2 357	4 236
44 442	Sempra	3 374	5 607
50 475	The AES Corporation	1 224	934
76 714	The Southern Company	4 988	9 082
23 750	Vistra Corporation	2 721	4 709
22 266	WEC Energy Group Inc.	2 063	3 011
40 132	Xcel Energy Inc.	2 556	3 897
		84 222	116 725
11 200	Fonds d'actions américaines – 0,2 % SPDR S&P 500 ETF Trust	9 441	9 441
	Coûts de transaction	(117)	
	TOTAL DES TITRES		
	EN PORTEFEUILLE – 99,9 %	2 381 943 \$	5 023 797
	TOTAL DU PORTEFEUILLE		5 023 797

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

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

États financiers – Notes propres au Fonds

Le Fonds

I) Le Fonds a été créé le 18 juillet 1997 et a commencé ses activités le 29 août 1997.
 II) GPTD est le fiduciaire, le gestionnaire, le conseiller en valeurs et le promoteur du Fonds.

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

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

V) Au 31 décembre 2024, GPTD, les membres du groupe de GPTD et les fonds gérés par GPTD détenaient 4,6 % (5,6 % au 31 décembre 2023) de l'actif net du Fonds

Frais d'administration (%) (note 6)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 (hors TPS et TVH)

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

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Total des commissions de courtage	48 \$	27
Commissions payées à des parties liées	0	7
Accords de paiement indirect	0	0

Pertes fiscales reportées (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2024

Aucune perte fiscale reportée pour le Fonds.

Titres prêtés (note 3)

I) REVENUS DE PRÊTS DE TITRES

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 est présenté ci-après :

	Montant (en milliers)			entage du nt total (%)
	2024	2023	2024	2023
Revenus de prêts				
de titres bruts	94 \$	133 \$	100,0	100,0
Rémunération du placeur				
pour compte – The Bank				
of New York Mellon	(21)	(30)	(22,3)	(22,8)
Revenus de prêts de				
titres du Fonds avant				
remboursements d'impôts				
(retenues d'impôts)	73	103	77,7	77,2
Remboursements d'impôts				
(retenues d'impôts)	(3)	(1)	(3,1)	(0,9)
Revenus de prêts				
de titres nets	70 \$	102 \$	74,6	76,3

II) TITRES PRÊTÉS ET GARANTIES DÉTENUES (en milliers)

Le tableau ci-après présente l'ensemble des titres prêtés et des garanties détenues par le Fonds aux 31 décembre 2024 et 2023.

	2024	2023
Juste valeur des titres prêtés	78 645 \$	76 503 \$
Juste valeur des garanties détenues	83 740	80 372

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

Gestion des risques financiers (notes 3, 4 et 8)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

I) RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Non significatif pour le Fonds.

II) RISQUE DE CHANGE

Les tableaux ci-après indiquent les devises (autres que la monnaie fonctionnelle du Fonds) auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2024 et 2023 y compris le capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Ils présentent également l'incidence possible sur l'actif net du Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation 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.

Instruments financiers*	Contrats de change à terme*	Exposition totale	Incidence sur l'actif net
5 026 524 \$	0 \$	5 026 524 \$	251 326
		100,0	5,0
Instruments financiers*	Contrats de change à terme*	Exposition totale	Incidence sur l'actif net
3 351 684 \$	0 \$	3 351 684 \$	167 584
		99,8	5,0
	financiers* 5 026 524 \$ Instruments financiers*	Instruments financiers* de change à terme* 5 026 524 \$ 0 \$ Instruments financiers* de change à terme*	Instruments de change à terme* Exposition totale

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

III) AUTRE RISQUE DE PRIX

Le tableau ci-après résume l'incidence de l'autre risque de prix sur le Fonds. Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 :

	2024	2023
Indice de référence	Pondéra	tion (%)
Indice de rendement global S&P 500 (dividendes nets, CAD)	100,00	100,00
Incidence sur l'actif net (en milliers)	251 190 \$	167 462 \$
Incidence sur l'actif net (%)	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

Non significatif pour le Fonds.

V) INSTRUMENTS FINANCIERS SELON LEUR NIVEAU DANS LA HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS (en milliers)

Les tableaux ci-après présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2024 et 2023.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2024				
Actions	5 014 356 \$	0 \$	0 \$	5 014 356 \$
Fonds sous-jacents	9 441	0	0	9 441
	5 023 797 \$	0 \$	0 \$	5 023 797 \$

Aucun transfert important n'a eu lieu entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2023				
Actions	3 338 138 \$	0 \$	0 \$	3 338 138 \$
Fonds sous-jacents	11 093	0	0	11 093
	3 349 231 \$	0 \$	0 \$	3 349 231 \$

Aucun transfert important n'a eu lieu entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période.

VI) RAPPROCHEMENT DES ÉVALUATIONS DE LA JUSTE VALEUR DE NIVEAU 3 (en milliers)

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

Composition du portefeuille de placement (%) (note 8)

Les tableaux ci-après présentent la composition du portefeuille de placement du Fonds aux 31 décembre 2024 et 2023 :

	2024
Technologies de l'information	32,4
Services financiers	13,6
Consommation discrétionnaire	11,2
Santé	10,1
Services de communication	9,3
Industrie	8,1
Biens de consommation de base	5,5
Énergie	3,2
Services publics	2,3
Immobilier	2,1
Matériaux	1,9
Fonds d'actions américaines	0,2
Trésorerie (découvert bancaire)	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,0
	100,0
	2023
Technologies de l'information	28,7
Services financiers	12,9
Santé	12,5
Consommation discrétionnaire	10,8
Industrie	8,8
Services de communication	8,5
Biens de consommation de base	6,1
Énergie	3,9
Immobilier	2,5
Matériaux	2,4
Services publics	2,3
Fonds d'actions américaines	0,3
Trésorerie (découvert bancaire)	0,1

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 3)

0,2

Le tableau ci-après donne les détails des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2024 et 2023.

Fonds sous-jacents	Placements du Fonds, à la juste valeur (en milliers)	Participation du fonds sous-jacent (%)
31 déc. 2024 SPDR S&P 500 ETF Trust	9 441 \$	0,0
31 déc. 2023 SPDR S&P 500 ETF Trust	11 093 \$	0,0

Compensation des actifs et passifs financiers (en milliers) (note 3)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

Autres actifs (passifs) nets

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

États de la situation financière (en milliers, sauf les montants par part)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Actif		
Actif courant		
Placements	4 548 687 \$	4 294 856 9
Actifs dérivés (note 3)	0	0
Trésorerie	7 233	6 293
Intérêts et dividendes à recevoir	2 991	3 403
Souscriptions à recevoir	682	2 422
Remboursements d'impôts à recevoir	0	0
	4 559 593	4 306 974
Passif		
Passif courant		
Passifs dérivés (note 3)	0	0
Charges à payer	77	77
Rachats à payer	2 207	956
Montants à payer pour les		
achats de placements	0	0
	2 284	1 033
Actif net attribuable aux porteurs		
de parts rachetables	4 557 309 \$	4 305 941 9
Actif net attribuable aux porteurs		_
de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie B	4 557 309 \$	4 305 941 9
Actif net attribuable aux porteurs de		
parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	21,39 \$	19,40

États du résultat global (en milliers, sauf les montants par part)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Revenu de dividendes	141 924 \$	145 615 \$
Intérêts aux fins de distributions	95	87
Gain (perte) net réalisé	79 420	51 635
Variation nette de la plus-value		
(moins-value) latente	349 318	414 977
Gain (perte) net sur placements et dérivés	570 757	612 314
Gain (perte) de change sur trésorerie		
et autres actifs nets	652	(964)
Revenus de prêts de titres	993	1 047
Total des revenus (pertes)	572 402	612 397
Charges (note 6)		
Frais d'administration	896	863
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Droits de dépôt	21	40
Frais d'intérêts	4	5
Coûts de transaction	584	519
Total des charges avant les renonciations	1 507	1 429
Moins les charges visées par une renonciation	(4)	(5)
Total des charges nettes	1 503	1 424
Augmentation (diminution) de		
l'actif net attribuable aux porteurs		
de parts rachetables avant impôts	570 899	610 973
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(19 010)	(17 604)
Augmentation (diminution) de l'actif net		_
attribuable aux porteurs de parts rachetables	551 889 \$	593 369 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables –		
par catégorie		
Catégorie B	551 889 \$	593 369 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables –		
par part de catégorie		
• •	2,58 \$	2,66 \$
Catégorie B	۵,۵۵ پ	2,00 \$

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs

de parts rachetables (en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

		Catégorie B
	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts		
rachetables à l'ouverture de la période	4 305 941 \$	4 053 130 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	551 889	593 369
Distributions aux porteurs de parts rachetables		_
Revenu net de placement	(123 070)	(127 683)
Gains nets réalisés	0	0
Remboursement de capital	0	0
	(123 070)	(127 683)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	526 159	454 453
Réinvestissement des distributions	119 230	123 209
Rachat de parts rachetables	(822 840)	(790 537)
Augmentation (diminution) nette au titre		
des transactions sur parts rachetables	(177 451)	(212 875)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net		_
attribuable aux porteurs de parts rachetables	251 368	252 811
Actif net attribuable aux porteurs de parts		
rachetables à la clôture de la période	4 557 309 \$	4 305 941 \$
Transactions sur parts rachetables		_
Parts rachetables en circulation		
à l'ouverture de la période	221 948	233 292
Parts rachetables émises	24 627	24 210
Parts rachetables émises au réinvestissement	5 560	6 378
Parts rachetables rachetées	(39 069)	(41 932)
Parts rachetables en circulation		
à la clôture de la période	213 066	221 948
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	214 004	223 096

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023		
	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1	
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	551 889 \$	593 369 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte latent de change sur trésorerie	26	(15)
(Gain) perte net réalisé	(79 420)	(51 635)
Variation nette de la (plus-value)		
moins-value latente	(349 318)	(414 977)
Achats de placements et de dérivés	(619 515)	(508 332)
Produit de la vente, du remboursement et de		
l'échéance de placements et de dérivés	794 422	727 523
(Augmentation) diminution des intérêts		
et dividendes à recevoir	412	1 130
(Augmentation) diminution des remboursements		
d'impôts à recevoir	0	2
Augmentation (diminution) des charges à payer	0	3
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités d'exploitation	298 496	347 068
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	nt	_
Distributions versées aux porteurs de parts rachetable	es,	
déduction faite des distributions réinvesties	(3 840)	(4 474)
Produit de l'émission de parts rachetables	527 899	452 726
Montants versés au rachat de parts rachetables	(821 589)	(795 493)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités de financement	(297 530)	(347 241)
Gain (perte) latent de change sur trésorerie	(26)	15
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	966	(173)
Trésorerie (découvert bancaire)		
à l'ouverture de la période	6 293	6 451
Trésorerie (découvert bancaire)		
à la clôture de la période	7 233 \$	6 293 \$
Intérêts aux fins de distributions reçus*,	,	
déduction faite des retenues d'impôts	95 \$	87 \$
Dividendes reçus*, déduction faite		
des retenues d'impôts	123 330 \$	129 151 \$

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

Inventaire du portefeuille (en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/

re d'actions ou de parts/			Juste
l. nominale	Description	Coût	valeur
	Australie – 7,2 %		
583 798	ANZ Group Holdings Limited	13 609 \$	14 836
254 061	APA Group	1 969	1 577
	Aristocrat Leisure Limited	2 020	6 759
	ASX Limited	1 722	2 210
994 589	BHP Group Limited	30 873	35 027
86 308	·	1 120	1 436
273 024	Brambles Limited	2 501	4 678
74 256	CAR Group Limited	1 917	2 382
12 800	Cochlear Limited	1 619	3 304
262 361	Coles Group Limited	3 509	4 413
328 057	Commonwealth Bank of Australia	22 023	44 768
103 656	Computershare Limited	1 380	3 134
94 915	CSL Limited	12 445	23 799
299 104	Endeavour Group Limited	1 789	1 119
331 854	Fortescue Limited	3 014	5 393
337 240	Goodman Group	2 867	10 703
463 597	Insurance Australia Group Limited	2 287	3 492
70 976	Macquarie Group Limited	6 555	14 009
542 085	Medibank Private Limited	1 329	1 829
34 802	Mineral Resources Limited	1 508	1 061
776 290	Mirvac Group	1 361	1 296
602 574	National Australia Bank Limited	15 150	19 907
225 903	Northern Star Resources Limited	2 676	3 106
95 878	Orica Limited	1 728	1 415
338 606	Origin Energy Limited	2 840	3 286
11 306	Pro Medicus Limited	1 245	2 518
150 715	Qantas Airways Limited	851	1 204
294 795	QBE Insurance Group Limited	3 833	5 040
36 145	Ramsay Health Care Limited	1 665	1 112
10 406	REA Group Limited	728	2 162
44 489	Reece Limited	841	887
72 766	Rio Tinto Limited	5 291	7 61
635 590	Santos Limited	4 958	3 781
1 017 854	Scentre Group Limited	3 002	3 109
70 188	SEEK Limited	1 094	1 411
40 029	SGH Limited	1 378	1 644
89 772	Sonic Healthcare Limited	1 782	2 159
889 847	South32 Limited	1 998	2 694
469 565	Stockland	1 654	2 007
249 302	Suncorp Group Limited	2 792	4 220
794 106	Telstra Group Limited	2 958	2 836
376 819	The GPT Group	1 298	1 466
437 818	The Lottery Corporation Limited	1 836	1 926
608 366	Transurban Group	6 065	7 254
159 568	Treasury Wine Estates Limited	1 354	1 610
761 132	Vicinity Limited	1 498	1 423
47 000	Washington H. Soul Pattinson		
	and Company Limited	1 326	1 432
222 441	Wesfarmers Limited	8 460	14 168
673 963	Westpac Banking Corporation	16 248	19 396
36 004	WiseTech Global Limited	1 496	3 881
372 195	Woodside Energy Group Limited	10 921	8 153
239 457	Woolworths Group Limited	6 495	6 501
		232 878	326 544

Nbre d'actions			lake
ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	Autriche – 0,2 %		
65 980	Erste Group Bank AG	2 890 \$	5 862 \$
28 972	OMV AG	1 423	1 611
13 395	Verbund AG	930	1 397
.5 555		5 243	8 870
21 420	Belgique – 0,8 %	2.400	2 105
31 429 176 144	Ageas SA/NV	2 408 15 213	2 195
	Anheuser-Busch InBev SA/NV		12 657
4 227 5 793	D'Ieteren Group	850 942	1 012 642
	Elia Group SA/NV	1 742	
16 335 44 990	Groupe Bruxelles Lambert NV	–	1 607
	KBC Group NV	3 123	4 994
80	Lotus Bakeries	860	1 284
3 033	Sofina SA	1 138	987
14 579	Syensqo SA	1 906	1 532
24 783	UCB SA	2 294	7 094
35 570	Warehouses De Pauw CVA	1 581	1 006
		32 057	35 010
	Chili - 0,0 %		
77 568	Antofagasta PLC	1 352	2 222
	Chine - 0,0 %		
508 200	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Limited	1 389	1 602
	Danemark – 2,9 %		
574	A.P. Moller – Maersk AS, catégorie A	1 185	1 323
895	A.P. Moller – Maersk AS, catégorie B	2 003	2 128
18 681	Carlsberg AS, catégorie B	2 332	2 574
24 703	Coloplast AS, catégorie B	2 475	3 879
135 172	Danske Bank AS	3 738	5 499
17 395	Demant AS	548	918
40 062	DSV AS	5 289	12 233
12 357	Genmab AS	3 203	3 683
631 308	Novo Nordisk AS, catégorie B	22 698	78 696
69 056	Novonesis (Novozymes) B	3 829	5 622
33 077	Orsted AS	2 694	2 142
16 046	Pandora AS	1 731	4 220
1 840	Rockwool AS, catégorie B	845	938
66 701	Tryg AS	1 623	2 018
197 688	Vestas Wind Systems AS	4 153	3 872
12 563	Zealand Pharma AS	2 224	1 795
		60 570	131 540
	Finlands 4.00/		
27.076	Finlande – 1,0 %	1 1 5 4	4 740
27 976	Elisa Corporation	1 154	1 742
88 247	Fortum Oyj	2 173	1 776
53 776	Kesko Oyj, catégorie B	1 795	1 456
66 517	KONE Oyj, catégorie B	3 316	4 656
122 223	Metso Oyj	1 774	1 635
83 206	Neste Oyj	2 266	1 502
1 045 342	Nokia Oyj	10 024	6 654
618 451	Nordea Bank Abp	9 448	9 671
21 230	Orion Oyj, catégorie B	812	1 353
96 989	Sampo Oyj, catégorie A	4 678	5 688
114 443	Stora Enso Oyj	1 678	1 656
104 511	UPM-Kymmene Oyj	2 939	4 134
98 314	Wartsila Oyj Abp	1 516	2 505
		43 573	44 428

ou de parts/			Juste
Val. nominale	Description	Coût	valeur
	France - 10,8 %		
38 108	Accor SA	1 939 \$	2 670
6 815	Aéroports de Paris	974	1 134
113 346	Air Liquide SA	13 186	26 488
116 477	Airbus SE	10 762	26 849
68 085	Alstom SA	3 347	2 186
12 075	Amundi SA	1 280	1 154
11 068	Arkema SA	1 271	1 212
345 182	AXA SA	10 289	17 643
8 142	BioMerieux SA	981	1 255
199 496	BNP Paribas SA	14 576	17 594
140 306	Bollore SE	894	1 241
37 295	Bouygues SA	1 802	1 585
62 147	Bureau Veritas	1 766	2 716
30 452	Capgemini SE	3 864	7 172
106 687	Carrefour SA	3 663	2 181
88 915	Compagnie de Saint-Gobain SA	5 259	11 348
130 956	Compagnie Générale des		
	Établissements Michelin SCA	3 970	6 202
10 982	Covivio SA	1 011	797
208 346	Credit Agricole SA	3 359	4 124
126 547	Danone SA	10 099	12 273
3 848	Dassault Aviation SA	623	1 130
131 181	Dassault Systemes SE	3 363	6 545
48 210	Edenred SE	1 987	2 280
14 458	Eiffage SA	1 648	1 824
358 024	Engie SA	9 351	8 163
58 269	EssilorLuxottica SA	9 183	20 445
8 231	Eurazeo SE	606	882
9 041	Gecina SA	1 461	1 218
59 506	Getlink SE	878	1 365
6 209	Hermès International	5 582	21 471
7 417	Ipsen SA	1 196	1 223
14 571	Kering SA	5 573	5 170
42 320	Klepierre SA	1 812	1 752
20 073	La Française des Jeux SACA	1 002	1 113
51 405	Legrand SA	3 652	7 199
47 073	L'Oréal SA	12 390	23 965
53 920	LVMH Moet Hennessy-Louis Vuitton SE	20 332	51 031
364 763	Orange SA	7 607	5 230
39 726	Pernod Ricard SA	6 181	6 449
44 865	Publicis Groupe SA	3 166	6 882
37 811	Renault SA	2 884	2 649
43 996	Rexel SA	1 543	1 612
71 189	Safran SA	8 588	22 487
223 859	Sanofi SA	23 028	31 251
5 742	Sartorius Stedim Biotech SA	1 260	1 614
107 194	Schneider Electric SE	11 858	38 457
4 913	SEB SA	861	640
141 189	Société Générale SA	7 226	5 711
17 403	Sodexo SA	1 767	2 062
10 773	Téléperformance SE	2 584	1 334
18 133	Thales SA	1 788	3 744
422 996	TotalEnergies SE	27 162	33 620
23 153	Unibail-Rodamco-Westfield SE	4 965	2 507
137 910		4 601	5 568
98 057	Vinci SA	9 058	14 565
		301 058	490 982

ou de parts/ al. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	Allemagne – 9,2 %		
31 756	adidas AG	5 953 \$	11 199
76 784	Allianz SE	16 098	33 836
174 953	BASF SE	14 664	11 063
192 542	Bayer AG	18 855	5 538
56 825	Bayerische Motoren Werke AG	5 654	6 684
11 010	Bayerische Motoren Werke AG, priv.	846	1 187
16 116	Bechtle AG	1 428	746
19 413	Beiersdorf AG	2 071	3 585
25 562	Brenntag SE	1 565	2 203
7 953	Carl Zeiss Meditec AG, catégorie BR	1 113	539
185 567	Commerzbank AG	3 727	4 346
21 638	Continental AG	3 409	2 089
35 319	Covestro AG	3 080	3 051
12 263	CTS Eventim AG & Company KGaA	1 446	1 491
96 731	Daimler Truck Holding AG	3 951	5 308
36 739	Delivery Hero SE	3 068	1 484
371 452	Deutsche Bank AG	11 211	9 205
36 910	Deutsche Boerse AG	5 440	12 225
117 729	Deutsche Lufthansa AG	1 301	1 083
199 940	Deutsche Post AG	7 886	10 118
684 213	Deutsche Telekom AG	14 970	29 438
22 399	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG, priv.	2 614	1 949
440 090	E.ON SE	9 246	7 370
50 370	Evonik Industries AG	1 953	1 255
40 401	Fresenius Medical Care AG		
	& Company KGaA	3 261	2 657
82 735	Fresenius SE & Company KGaA	4 555	4 133
30 515	GEA Group AG	1 270	2 173
11 813	Hannover Rueck SE	1 547	4 247
26 766	Heidelberg Materials AG	2 363	4 755
20 437	Henkel AG & Company KGaA	1 799	2 265
33 132	Henkel AG & Company KGaA, priv.	3 291	4 179
255 988	Infineon Technologies AG	5 975	11 971
14 263	Knorr-Bremse AG	2 044	1 494
14 648	LEG Immobilien SE	2 425	1 784
146 797	Mercedes-Benz Group AG	11 706	11 762
25 318	Merck KGaA	3 022	5 275
10 539	MTU Aero Engines AG	2 664	5 054
26 219	Munchener Ruckversicherungs-		
	Gesellschaft AG	6 765	19 020
11 360	Nemetschek SE	1 227	1 584
30 102	Porsche Automobil Holding SE, priv.	2 443	1 630
20 767	Puma SE	1 821	1 372
1 008	RATIONAL AG	1 134	1 237
8 538	Rheinmetall AG	2 361	7 815
123 892	RWE AG	6 023	5 319
204 691	SAP SE	23 052	72 033
5 152	Sartorius AG, priv.	1 463	1 651
14 753	Scout24 SE	1 525	1 870
148 975	Siemens AG	20 701	41 834
125 344	Siemens Energy AG	4 272	9 404
55 245	Siemens Healthineers AG	3 329	4 212
25 999	Symrise AG	2 642	3 975
12 714	Talanx AG	988	1 555
40 383	Volkswagen AG, priv.	7 477	5 355
145 166	Vonovia SE	7 787	6 339
44 123	Zalando SE	3 481	2 128
		285 962	417 074

Hong Kong - 2,1 %	Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
2 142 997 Ala Group Limited 16 513 \$ 22 3 376 086 BOC Hong Kong (Holdings) Limited 2 675 33 376 008 CK Asset Holdings Limited 9 078 4 0 0 0 0 0 0 0 0 0		·		
726 869 BOC Hong Kong (Holdings) Limited 2 625 33 6008 CK Asset Holdings Limited 2 978 22 525 408 CK Hutchison Holdings Limited 917 13 321 379 CLP Holdings Limited 3 321 38 8 10 994 Futu Holdings Limited 2 583 26 6 142 74 02 Galaxy Entertainment Group Limited 2 583 26 148 043 Hang Seng Bank Limited 2 970 26 148 043 Hang Seng Bank Limited 2 970 26 148 043 Hang Seng Bank Limited 1 078 13 13 13 148 043 Hang Seng Bank Limited 1 1078 13 13 148 043 Hang Seng Bank Limited 1 1078 13 147 145 147 145 147 147 147 158 148 148 148 148 148 148 148 148 148 14				
376 008 CK Asset Holdings Limited 9 078 4 0		•		22 338 \$
122 123 124 125		3 3 . 3 .		3 358
122 602		-		2 221
1984 Futu Holdings Limited		3		4 037
10 984		_		1 311
A27 402 Galaxy Entertainment Group Limited 2 583 2 6		3		1 264
148 043		<i>y</i> ,		2 611
283 958				2 619
Company Limited		3 3	2 970	2 013
T45 834	203 330	·	1 241	1 241
236 018	745 834			1 326
and Clearing Limited 7 957 12 8 217 000 Hongkong Land Holdings Limited 1 749 13 31 369 Jardine Matheson Holdings Limited 2 388 18 503 511 Link Real Estate Investment Trust 3 578 3 0 304 747 MTR Corporation Limited 1 529 15 270 142 Power Assets Holdings Limited 2 228 2 7 528 425 Prudential PLC 9 811 6 0 764 209 Sino Land Company Limited 1 363 11 265 000 SITC International Holdings Company Limited 1 370 1 0 284 458 Sun Hung Kai Properties Limited 4 594 3 9 80 415 Swire Pacific Limited, catégorie A 918 1 0 266 600 Techtronic Industries Company Limited 2 081 5 0 2 201 800 The Hong Kong and China Gas Company Limited 2 993 2 5 2 201 800 The Wharf (Holdings) Limited 742 8 4 640 WHA Group Limited 1 612 18 3 29 232 Wharf Real Estate Investment Company Limited 2 269 12 4 197 536 Bank of Ireland Group PLC 2 208 2 5 19 450 DCC PLC 2 182 18 180 261 Experian PLC 4 764 111 8 4 064 James Hardie Industries PLC 4 764 111 8 4 064 James Hardie Industries PLC 1 427 3 7 3 0 382 Kingspan Group PLC 2 136 3 1 18 247 491 Bank Hapoalim Limited 5 43 9 17 264 Check Point Software Technologies Limited 1 660 4 0 2 520 Elbit Systems Limited 8 91 1938 5 0 2 6 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10			1 070	1 320
17 17 18 18 18 18 18 18	230 010	3 3 3	7 957	12 882
31 369	217 000	~		1 389
503 511 Link Real Estate Investment Trust 3 578 3 04 747 MTR Corporation Limited 1 529 1 5 3 04 747 MTR Corporation Limited 1 529 1 5 5 2 270 142 Power Assets Holdings Limited 2 228 2 7 1 5 2 228 2 7 1 5 2 228 2 7 1 5 2 228 2 7 2 8 2 8 2 8 2 8 2 8 2 8 2 8 2 8 2 8 2 8 2 8 2 8 2 9 3 1 1 3 6 3 1 1 3 6 3 1 1 3 6 3 1 1 3 6 3 1 1 3 6 3 1 1 3 6 3 1 1 3 6 3 1 1 3 6 3 1 1 3 6 3 1 1 3 6 3 1 1 3 6 3 1 1 3 6 3 1 1 3 6 3 1 1 3 6 3 1 1 3 6 3 1 1 3 6 3 1 1 3 6 3 2 1 3 2 1 3 2 2 2 2 3 3 2 3 3 2 3 3 2 3 3 2 3 3 2 3 3 2 3 3 2 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3				1 848
MTR Corporation Limited		3		3 062
270 142		MTR Corporation Limited		1 529
528 425 Prudential PLC 9 811 6 0 764 209 Sino Land Company Limited 1 363 1 1 265 000 SITC International Holdings Company Limited 1 370 1 0 284 458 Sun Hung Kai Properties Limited 4 594 3 9 80 415 Swire Pacific Limited, catégorie A 918 1 0 268 600 Techtronic Industries Company Limited 2 081 5 0 2 201 800 The Hong Kong and China Gas Company Limited 742 8 2 90 9000 The Wharf (Holdings) Limited 742 8 3 1 640 700 WH Group Limited 1 612 1 8 329 232 Wharf Real Estate Investment Company Limited 2 269 1 2 Irlande – 0,8 % 37 981 AerCap Holdings NV 3 021 5 2 366 449 AlB Group PLC 1 994 2 9 19 450 DCC PLC 2 182 1 8 180 261 Experian PLC 4 764 11 1 180 261 Experian PLC	270 142	•		2 711
SITC International Holdings	528 425	_	9 811	6 063
SITC International Holdings	764 209	Sino Land Company Limited	1 363	1 111
284 458 Sun Hung Kai Properties Limited	265 000			
80 415 Swire Pacific Limited, catégorie A 918 1 C 268 600 Techtronic Industries Company Limited 2 081 5 C 2 201 800 The Hong Kong and China Gas Company Limited 2 903 2 5 C 2 90 900 The Wharf (Holdings) Limited 7 42 8 1 640 700 WH Group Limited 1 612 1 8 329 232 Wharf Real Estate Investment Company Limited 2 2 69 1 2 91 939 94 3 1 2 9 3 1 2		Company Limited	1 370	1 016
Techtronic Industries Company Limited 2 081 5 0	284 458	Sun Hung Kai Properties Limited	4 594	3 931
The Hong Kong and China Gas	80 415	Swire Pacific Limited, catégorie A	918	1 049
Company Limited 2 903 2 5 8 8 9 9 9 9 9 9 9 9 9 9 9 9 9 9 9 9 9	268 600	Techtronic Industries Company Limited	2 081	5 097
The Wharf (Holdings) Limited 1 612 18	2 201 800	The Hong Kong and China Gas		
1 640 700 WH Group Limited 1 612 1 8		Company Limited	2 903	2 531
Section Sect	209 000	The Wharf (Holdings) Limited	742	845
Irlande - 0,8 % 37 981 AerCap Holdings NV 3 021 5 2 366 449 AlB Group PLC 1 994 2 9 3 366 449 AlB Group PLC 2 208 2 5 369 1 2 2 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3	1 640 700	WH Group Limited	1 612	1 826
Irlande - 0,8 % 37 981 AerCap Holdings NV 3 021 5 2 36	329 232	Wharf Real Estate Investment		
Irlande - 0,8 %		Company Limited	2 269	1 211
37 981 AerCap Holdings NV 3 021 5 2 366 449 AIB Group PLC 1 994 2 9 197 536 Bank of Ireland Group PLC 2 208 2 5 19 450 DCC PLC 2 182 1 8 180 261 Experian PLC 4 764 11 1 84 064 James Hardie Industries PLC 1 427 3 7 29 973 Kerry Group PLC, catégorie A 2 726 4 1 30 382 Kingspan Group PLC 2 136 3 1 Lisraël – 1,0 % 8 358 Azrieli Group Limited 543 9 247 491 Bank Hapoalim Limited 1 841 4 3 295 405 Bank Leumi Le-Israel BM 1 938 5 0 17 264 Check Point Software Technologies Limited 2 214 4 6 8 553 CyberArk Software Limited 1 660 4 0 5 250 Elbit Systems Limited 891 1 9 19 600 Global-e Online Limited 1 028 1 5 152 369 ICL Group Limited 1 343 1 0 243 325 Israel Discount Bank Limited			91 939	94 312
37 981 AerCap Holdings NV 3 021 5 2 366 449 AIB Group PLC 1 994 2 9 197 536 Bank of Ireland Group PLC 2 208 2 5 19 450 DCC PLC 2 182 1 8 180 261 Experian PLC 4 764 11 1 84 064 James Hardie Industries PLC 1 427 3 7 29 973 Kerry Group PLC, catégorie A 2 726 4 1 30 382 Kingspan Group PLC 2 136 3 1 Lisraël – 1,0 % 8 358 Azrieli Group Limited 543 9 247 491 Bank Hapoalim Limited 1 841 4 3 295 405 Bank Leumi Le-Israel BM 1 938 5 0 17 264 Check Point Software Technologies Limited 2 214 4 6 8 553 CyberArk Software Limited 1 660 4 0 5 250 Elbit Systems Limited 891 1 9 19 600 Global-e Online Limited 1 028 1 5 152 369 ICL Group Limited 1 343 1 0 243 325 Israel Discount Bank Limited		Irlande – 0.8 %		
366 449 AIB Group PLC 1 994 2 9 197 536 Bank of Ireland Group PLC 2 208 2 5 19 450 DCC PLC 2 182 1 8 180 261 Experian PLC 4 764 11 1 84 064 James Hardie Industries PLC 1 427 3 7 29 973 Kerry Group PLC, catégorie A 2 726 4 1 30 382 Kingspan Group PLC 2 136 3 1 Lisraël – 1,0 % 8 358 Azrieli Group Limited 5 43 9 247 491 Bank Hapoalim Limited 1 841 4 3 295 405 Bank Leumi Le-Israel BM 1 938 5 0 17 264 Check Point Software Technologies Limited 2 214 4 6 8 553 CyberArk Software Limited 1 660 4 0 5 250 Elbit Systems Limited 891 1 9 19 600 Global-e Online Limited 1 028 1 5 152 369 ICL Group Limited 1 343 1 0 243 325 Israel Discount Bank Limited, catégorie A 1 342 2 3 30 495 Mizr	37 981		3 021	5 227
197 536 Bank of Ireland Group PLC 2 208 2 5 19 450 DCC PLC 2 182 1 8 180 261 Experian PLC 4 764 11 1 84 064 James Hardie Industries PLC 1 427 3 7 29 973 Kerry Group PLC, catégorie A 2 726 4 1 30 382 Kingspan Group PLC 2 136 3 1 20 458 34 8 158 Azrieli Group Limited 543 9 247 491 Bank Hapoalim Limited 1 841 4 3 295 405 Bank Leumi Le-Israel BM 1 938 50 17 264 Check Point Software Technologies Limited 2 214 4 6 8 553 CyberArk Software Limited 1 660 4 0 5 250 Elbit Systems Limited 891 1 9 600 Global-e Online Limited 1 028 1 5 152 369 ICL Group Limited 1 343 1 0 10 28 3 1 5 1 5 1 5 2 369 ICL Group Limited 1 343 1 0 10 2 3 1 5 1 5 1 5 2 30 Mizrahi Tefahot Bank Limited, catégorie A 1 342 2 3 30 495 Mizrahi Tefahot Bank Limited 676 1 8 7 300 monday.com Limited 1 932 2 4 1 2 293 Nice Limited 1 486 3 0 1 1 2 2 2 1 1 2 2 3 1 1 1 3 1 3		, ,		2 909
19 450 DCC PLC 2 182 18 180 261 Experian PLC 4 764 11 1 84 064 James Hardie Industries PLC 1 427 3 7 29 973 Kerry Group PLC, catégorie A 2 726 4 1 30 382 Kingspan Group PLC 2 136 3 1 Sraël - 1,0 %		•		2 591
180 261 Experian PLC 4 764 11 1 84 064 James Hardie Industries PLC 1 427 3 7 29 973 Kerry Group PLC, catégorie A 2 726 4 1 30 382 Kingspan Group PLC 2 136 3 1 Lisraël – 1,0 % 8 358 Azrieli Group Limited 543 9 247 491 Bank Hapoalim Limited 1 841 4 3 295 405 Bank Leumi Le-Israel BM 1 938 5 0 17 264 Check Point Software Technologies Limited 2 214 4 6 8 553 CyberArk Software Limited 1 660 4 0 5 250 Elbit Systems Limited 891 1 9 19 600 Global-e Online Limited 1 028 1 5 152 369 ICL Group Limited 1 343 1 0 243 325 Israel Discount Bank Limited, catégorie A 1 342 2 3 30 495 Mizrahi Tefahot Bank Limited 676 1 8 7 300 monday.com Limited 1 932 2 4 12 293 Nice Limited 1 486 3 0 222 166 Teva Pha		•		1 801
84 064 James Hardie Industries PLC 1 427 3 7 29 973 Kerry Group PLC, catégorie A 2 726 4 1 30 382 Kingspan Group PLC 2 136 3 1 Lisraël – 1,0 % 8 358 Azrieli Group Limited 543 9 247 491 Bank Hapoalim Limited 1 841 4 3 295 405 Bank Leumi Le-Israel BM 1 938 5 0 17 264 Check Point Software Technologies Limited 2 214 4 6 8 553 CyberArk Software Limited 1 660 4 0 5 250 Elbit Systems Limited 891 1 9 19 600 Global-e Online Limited 1 028 1 5 152 369 ICL Group Limited 1 343 1 0 243 325 Israel Discount Bank Limited, catégorie A 1 342 2 3 30 495 Mizrahi Tefahot Bank Limited 676 1 8 7 300 monday.com Limited 1 932 2 4 12 293 Nice Limited 1 486 3 0 222 166 Teva Pharmaceutical Industries Limited,			4 764	11 185
29 973 Kerry Group PLC, catégorie A 2 726 4 1 30 382 Kingspan Group PLC 2 136 3 1 20 458 34 8		•		3 748
Straël - 1,0 % Same Same				4 162
Straël - 1,0 % S S S S S S S S S			2 136	3 188
8 358 Azrieli Group Limited 543 9 247 491 Bank Hapoalim Limited 1 841 4 3 295 405 Bank Leumi Le-Israel BM 1 938 5 0 17 264 Check Point Software Technologies Limited 2 214 4 6 8 553 CyberArk Software Limited 1 660 4 0 5 250 Elbit Systems Limited 891 1 9 19 600 Global-e Online Limited 1 028 1 5 152 369 ICL Group Limited 1 343 1 0 243 325 Israel Discount Bank Limited, catégorie A 1 342 2 3 30 495 Mizrahi Tefahot Bank Limited 676 1 8 7 300 monday.com Limited 1 932 2 4 12 293 Nice Limited 1 486 3 0 222 166 Teva Pharmaceutical Industries Limited,			20 458	34 811
8 358 Azrieli Group Limited 543 9 247 491 Bank Hapoalim Limited 1 841 4 3 295 405 Bank Leumi Le-Israel BM 1 938 5 0 17 264 Check Point Software Technologies Limited 2 214 4 6 8 553 CyberArk Software Limited 1 660 4 0 5 250 Elbit Systems Limited 891 1 9 19 600 Global-e Online Limited 1 028 1 5 152 369 ICL Group Limited 1 343 1 0 243 325 Israel Discount Bank Limited, catégorie A 1 342 2 3 30 495 Mizrahi Tefahot Bank Limited 676 1 8 7 300 monday.com Limited 1 932 2 4 12 293 Nice Limited 1 486 3 0 222 166 Teva Pharmaceutical Industries Limited,		Jerači – 1 0 %		
247 491 Bank Hapoalim Limited 1 841 4 3 295 405 Bank Leumi Le-Israel BM 1 938 5 0 17 264 Check Point Software Technologies Limited 2 214 4 6 8 553 CyberArk Software Limited 1 660 4 0 5 250 Elbit Systems Limited 891 1 9 19 600 Global-e Online Limited 1 028 1 5 152 369 ICL Group Limited 1 343 1 0 243 325 Israel Discount Bank Limited, catégorie A 1 342 2 3 30 495 Mizrahi Tefahot Bank Limited 676 1 8 7 300 monday.com Limited 1 932 2 4 12 293 Nice Limited 1 486 3 0 222 166 Teva Pharmaceutical Industries Limited,	0 350		5/12	002
295 405 Bank Leumi Le-Israel BM 1 938 5 0 17 264 Check Point Software Technologies Limited 2 214 4 6 8 553 CyberArk Software Limited 1 660 4 0 5 250 Elbit Systems Limited 891 1 9 19 600 Global-e Online Limited 1 028 1 5 152 369 ICL Group Limited 1 343 1 0 243 325 Israel Discount Bank Limited, catégorie A 1 342 2 3 30 495 Mizrahi Tefahot Bank Limited 676 1 8 7 300 monday.com Limited 1 932 2 4 12 293 Nice Limited 1 486 3 0 222 166 Teva Pharmaceutical Industries Limited,				993 4 300
17 264 Check Point Software Technologies Limited 2 214 4 6 8 553 CyberArk Software Limited 1 660 4 0 5 250 Elbit Systems Limited 891 1 9 19 600 Global-e Online Limited 1 028 1 5 152 369 ICL Group Limited 1 343 1 0 243 325 Israel Discount Bank Limited, catégorie A 1 342 2 3 30 495 Mizrahi Tefahot Bank Limited 676 1 8 7 300 monday.com Limited 1 932 2 4 12 293 Nice Limited 1 486 3 0 222 166 Teva Pharmaceutical Industries Limited,		•		5 055
8 553 CyberArk Software Limited 1 660 4 0 5 250 Elbit Systems Limited 891 1 9 19 600 Global-e Online Limited 1 028 1 5 152 369 ICL Group Limited 1 343 1 0 243 325 Israel Discount Bank Limited, catégorie A 1 342 2 3 30 495 Mizrahi Tefahot Bank Limited 676 1 8 7 300 monday.com Limited 1 932 2 4 12 293 Nice Limited 1 486 3 0 222 166 Teva Pharmaceutical Industries Limited,				4 636
5 250 Elbit Systems Limited 891 19 19 600 Global-e Online Limited 1 028 15 152 369 ICL Group Limited 1 343 1 0 243 325 Israel Discount Bank Limited, catégorie A 1 342 2 3 30 495 Mizrahi Tefahot Bank Limited 676 1 8 7 300 monday.com Limited 1 932 2 4 12 293 Nice Limited 1 486 3 0 222 166 Teva Pharmaceutical Industries Limited,				4 098
19 600 Global-e Online Limited 1 028 1 5 152 369 ICL Group Limited 1 343 1 0 243 325 Israel Discount Bank Limited, catégorie A 1 342 2 3 30 495 Mizrahi Tefahot Bank Limited 676 1 8 7 300 monday.com Limited 1 932 2 4 12 293 Nice Limited 1 486 3 0 222 166 Teva Pharmaceutical Industries Limited,		•		1 975
152 369 ICL Group Limited 1 343 1 0 243 325 Israel Discount Bank Limited, catégorie A 1 342 2 3 30 495 Mizrahi Tefahot Bank Limited 676 1 8 7 300 monday.com Limited 1 932 2 4 12 293 Nice Limited 1 486 3 0 222 166 Teva Pharmaceutical Industries Limited,		•		1 537
243 325 Israel Discount Bank Limited, catégorie A 1 342 2 3 30 495 Mizrahi Tefahot Bank Limited 676 1 8 7 300 monday.com Limited 1 932 2 4 12 293 Nice Limited 1 486 3 0 222 166 Teva Pharmaceutical Industries Limited,				1 082
30 495 Mizrahi Tefahot Bank Limited 676 1 8 7 300 monday.com Limited 1 932 2 4 12 293 Nice Limited 1 486 3 0 222 166 Teva Pharmaceutical Industries Limited,				2 393
7 300 monday.com Limited 1 932 2 4 12 293 Nice Limited 1 486 3 0 222 166 Teva Pharmaceutical Industries Limited,		_		1 897
12 293 Nice Limited 1 486 3 C 222 166 Teva Pharmaceutical Industries Limited,				2 472
222 166 Teva Pharmaceutical Industries Limited,		•		3 014
			1 700	2014
	222 100		8 136	7 042
	10 428			3 218
				43 712

Ibre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	-		
24.504	Italie – 2,6 %	4.255.4	007
24 501	Amplifon SpA	1 255 \$	907
184 583	Assicurazioni Generali SpA	4 474	7 496
251 648	Banco BPM SpA	1 937	2 928
195 746	BPER Banca SpA	1 650	1 788
120 776	Davide Campari-Milano NV	1 384	1 082
4 404	DiaSorin SpA	1 157	653
1 594 302	Enel SpA	11 526	16 350
450 680	Eni SpA Ferrari NV	9 921	8 786 15 175
24 709		3 671	
119 613	FinecoBank Banca Fineco SpA	1 858	2 991
66 009	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	975	965
2 867 043	Intesa Sanpaolo SpA	9 696	16 494
79 490	Leonardo SpA	1 692	3 070
98 306	Mediobanca Banca di Credito	1 102	2.001
45.604	Finanziario SpA	1 193	2 061
45 684	Moncler SpA	2 959	3 468
101 261	Nexi SpA	1 998	808
89 956	Poste Italiane SpA	1 007	1 825
55 042	Prysmian SpA	1 932	5 054
20 565	Recordati Industria Chimica	1 166	4.550
204 420	e Farmaceutica SpA	1 166	1 550
394 129	Snam SpA	2 425	2 510
1 965 998	Telecom Italia SpA	2 380	722
275 010	Terna SpA	1 745	3 121
288 792	UniCredit SpA	8 642	16 569
77 621	Unipol Gruppo SpA	1 323	1 391
		77 966	117 764
	Japon – 23,1 %		
150 100	Advantest Corporation	2 293	12 634
128 100	Aeon Company Limited	2 678	4 332
38 355	AGC Inc.	1 765	1 623
103 512	Aisin Corporation	1 457	1 684
90 829	Ajinomoto Company Inc.	2 162	5 363
31 400	ANA Holdings Inc.	987	823
282 900	Asahi Group Holdings Limited	3 673	4 290
246 681	Asahi Kasei Corporation	2 283	2 466
134 300	ASICS Corporation	2 586	3 822
354 485	Astellas Pharma Inc.	5 010	4 978
	Bandai Namco Holdings Inc.	1 683	4 016
111 979	Bridgestone Corporation	4 298	5 472
45 706	Brother Industries Limited	835	1 128
183 100	Canon Inc.	7 215	8 648
68 100	Capcom Company Limited	1 286	2 165
151 300	Central Japan Railway Company	4 742	4 105
125 576	Chubu Electric Power Company Inc.	2 464	1 902
131 600	Chugai Pharmaceutical Company Limited	2 783	8 429
207 202	Concordia Financial Group Limited	1 196	1 652
76 500	Dai Nippon Printing Company Limited	1 058	1 554
63 500	Daifuku Company Limited	1 638	1 918
177 500	Dai-ichi Life Holdings Inc.	3 415	6 879
343 466	Daiichi Sankyo Company Limited	6 259	13 679
51 700	Daikin Industries Limited	6 248	8 828
11 543	Daito Trust Construction Company Limited	1 390	1 856
116 198	Daiwa House Industry Company Limited	3 249	5 166
262 300	Daiwa Securities Group Inc.	1 887	2 516
370 620	Denso Corporation	5 062	7 511
39 200	Dentsu Group Inc.	1 681	1 367
18 100	Disco Corporation	2 056	7 078
10 100			
177 788	East Japan Railway Company	5 089	4 547

	ore d'actions Nbre d'actions						
ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	ou de parts/ Val. nominale		Coût	Juste valeu
	ENEOS Holdings Inc.	3 140 \$	4 040 \$	48 070	NEC Corporation	2 280 \$	6 03!
	FANUC Corporation	7 091	7 080	66 300	NEXON Company Limited	1 128	1 44
	Fast Retailing Company Limited Fuji Electric Company Limited	7 044 904	18 416 2 061	163 400 203 650	Nidec Corporation Nintendo Company Limited	4 564 7 426	4 26 17 26
	FUJIFILM Holdings Corporation	3 666	6 642	1 505	Nippon Building Fund Inc.	1 955	1 68
	Fujikura Limited	2 525	2 960	186 500	Nippon Paint Holdings Company Limited	1 548	1 74
	Fujitsu Limited	3 316	8 319	34 000	Nippon Sanso Holdings Corporation	618	1 37
	Hankyu Hanshin Holdings Inc.	1 573	1 692	177 341	Nippon Steel Corporation	5 088	5 16
	Hikari Tsushin Inc.	511	1 104	5 857 500	Nippon Telegraph and Telephone		
21 096	Hitachi Construction Machinery				Corporation	5 197	8 46
	Company Limited	584	679	86 049	Nippon Yusen KK	1 340	4 15
908 805	Hitachi Limited	8 125	32 743	438 305	Nissan Motor Company Limited	3 966	1 92
879 689	Honda Motor Company Limited	10 737	12 357	39 600	Nissin Foods Holdings Company Limited	932	1 38
21 400	Hoshizaki Corporation	1 089	1 227	15 728	Nitori Holdings Company Limited	1 815	2 68
	Hoya Corporation	4 500	12 367	138 800	Nitto Denko Corporation	1 950	3 40
	Hulic Company Limited	791	948	588 230	Nomura Holdings Inc.	4 091	5 0
	Idemitsu Kosan Company Limited	1 107	1 687	74 208	Nomura Research Institute Limited	1 554	3 16
	INPEX Corporation	2 467	3 125	123 400	NTT DATA Group Corporation	1 518	3 42
	Isuzu Motors Limited	1 438	2 186	127 700	Obayashi Corporation	1 128	2 4
	ITOCHU Corporation	4 803	16 694	63 200 230 500	OBIC Company Limited	1 553	2 7
	Japan Airlines Company Limited Japan Exchange Group Inc.	805 1 694	652 3 159	34 084	Olympus Corporation OMRON Corporation	3 440 1 622	5 0 1 6
	Japan Post Bank Company Limited	3 730	3 874	73 300	Ono Pharmaceutical Company Limited	1 710	1.0
	Japan Post Holdings Company Limited	4 749	5 142	7 571	Oracle Corporation Japan	601	1 0
	Japan Post Insurance Company Limited	870	1 006	213 800	Oriental Land Company Limited	4 637	6 6
	Japan Real Estate Investment Corporation	1 498	1 244	226 200	ORIX Corporation	3 941	7 0
	Japan Tobacco Inc.	7 211	8 786	71 501	Osaka Gas Company Limited	1 603	2 2
	JFE Holdings Inc.	2 608	1 840	44 700	Otsuka Corporation	770	1 4
	Kajima Corporation	1 031	2 054	87 500	Otsuka Holdings Company Limited	3 909	6 8
	Kao Corporation	4 961	5 336	74 500	Pan Pacific International Holdings		
73 000	Kawasaki Kisen Kaisha Limited	778	1 506		Corporation	965	2 9
300 800	KDDI Corporation	8 005	13 879	456 975	Panasonic Holdings Corporation	6 281	6 8
38 148	Keyence Corporation	10 973	22 562	296 100	Rakuten Group Inc.	2 606	2 3
	Kikkoman Corporation	1 093	2 152	274 900	Recruit Holdings Company Limited	9 430	28 0
	Kirin Holdings Company Limited	2 896	2 848	330 100	Renesas Electronics Corporation	5 321	6 1
	Kobe Bussan Company Limited	1 045	935	409 700	Resona Holdings Inc.	2 632	4 2
	Kokusai Electric Corporation	1 050	591	103 906	Ricoh Company Limited	1 400	1 7
	Komatsu Limited	4 748	6 836	53 310	SBI Holdings Inc.	1 324	1 9
	Konami Holdings Corporation	940	2 668	15 900	SCREEN Holdings Company Limited	2 661	1 3
	Kubota Corporation Kyocera Corporation	2 967 3 794	3 115 3 638	30 800	SCSK Corporation SECOM Company Limited	704 3 131	9 4 0
	Kyowa Kirin Company Limited	1 018	1 037	56 600	Seiko Epson Corporation	1 086	1 4
	Lasertec Corporation	2 325	2 182	74 333	Sekisui Chemical Company Limited	1 064	18
	LY Corporation	2 674	2 159	116 786	Sekisui House Limited	2 119	4 0
	M3 Inc.	2 020	1 111	433 897	Seven & I Holdings Company Limited	6 385	9 8
	Makita Corporation	1 583	2 070	63 100	SG Holdings Company Limited	1 191	8
	Marubeni Corporation	2 354	6 113	46 500	Shimadzu Corporation	1 067	1 8
65 400	MatsukiyoCocokara & Company	1 387	1 380	14 813	Shimano Inc.	2 154	2 9
17 000	McDonald's Holdings Company			353 100	Shin-Etsu Chemical Company Limited	7 582	17 1
	(Japan) Limited	715	963	148 593	Shionogi & Company Limited	2 161	3 0
46 032	Meiji Holdings Company Limited	1 370	1 348	78 700	Shiseido Company Limited	3 475	2 0
	Minebea Mitsumi Inc.	1 317	1 677	85 500	Shizuoka Financial Group Inc.	909	1 0
	Mitsubishi Chemical Holdings Corporation	1 956	1 952	11 200	SMC Corporation	4 360	6 3
	Mitsubishi Corporation	6 389	15 616	5 607 500	SoftBank Corporation	9 466	10 2
	Mitsubishi Electric Corporation	4 994	9 167	187 394	SoftBank Group Corporation	7 336	15 7
	Mitsubishi Estate Company Limited	4 461	4 257	174 750	Sompo Holdings Inc.	2 535	6 5
	Mitsubishi HC Capital Inc.	1 050	1 552	1 223 840	Sony Group Corporation	14 499	37 7
	Mitsubishi Heavy Industries Limited	3 399	12 779	115 350	Subaru Corporation	2 719	2 9
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	15 614	36 769	213 715	Sumitomo Corporation	3 615	6 7
	Mitsui & Company Limited	5 249	14 990	139 954	Sumitomo Electric Industries Limited	2 184	3 6
	Mitsui Chemicals Inc. Mitsui Fudosan Company Limited	853 4 692	1 060 6 083	48 670 730 909	Sumitomo Metal Mining Company Limited Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	1 784 11 293	1 6 25 1
	Mitsui O.S.K. Lines Limited	2 348	3 412	127 156	Sumitomo Mitsui Financiai Group Inc. Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	2 959	4 2
	Mizuho Financial Group Inc.	2 348 10 432	16 758	60 900	Sumitomo Realty & Development	7 303	4 2
	MonotaRO Company Limited	963	1 208	00 900	Company Limited	2 109	2 7
	MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	2 957	7 962	27 400	Suntory Beverage & Food Limited	1 216	1 2
/5/ /n/				2/ 700	Develope a room cillitud		1 4

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
308 000	Suzuki Motor Corporation	3 291 \$	5 045
98 900	Sysmex Corporation	2 144	2 640
96 276	T&D Holdings Inc.	1 634	2 560
32 460	Taisei Corporation	1 128	1 972
311 879	Takeda Pharmaceutical Company Limited	14 962	11 933
381 100	TDK Corporation	2 441	7 228
263 000	Terumo Corporation	3 572	7 369
112 306	The Chiba Bank Limited	868	1 256
138 418	The Kansai Electric Power Company Inc.	2 493	2 221
41 900 22 000	TIS Inc.	1 253 704	1 433 1 239
368 340	Toho Company Limited Tokio Marine Holdings Inc.	6 598	19 308
300 400	Tokyo Electric Power Company Holdings Inc.	3 206	1 306
87 846	Tokyo Electron Limited	6 684	19 442
66 580	Tokyo Gas Company Limited	1 781	2 663
104 550	Tokyu Corporation	1 578	1 615
46 900	Toppan Inc.	1 019	1 806
272 700	Toray Industries Inc.	2 164	2 499
27 899	TOTO Limited	1 003	971
32 000	Toyota Industries Corporation	2 020	3 767
2 012 500	Toyota Motor Corporation	28 434	57 939
124 600	Toyota Tsusho Corporation	1 371	3 225
24 900	Trend Micro Inc.	1 314	1 952
218 400	Unicharm Corporation	2 107	2 603
85 816	West Japan Railway Company	2 538	2 197
50 600	Yakult Honsha Company Limited	1 544	1 383
181 700	Yamaha Motor Company Limited	1 475	2 335
44 592	Yaskawa Electric Corporation	1 169 747	1 660 1 399
45 000 19 000	Yokogawa Electric Corporation Zensho Holdings Company Limited	1 214	1 559
26 700	7070 Inc.	762	1 197
20 700	2020 IIIC.	620 821	1 054 396
	Luxembourg – 0,2 %		
92 195	ArcelorMittal SA	3 725	3 080
41 818	CVC Capital Partners PLC	1 374	1 324
26 573	Eurofins Scientific SE	1 989	1 951
80 052	Tenaris SA	1 394	2 154
		8 482	8 509
477 667	Macao – 0,0 % Sands China Limited	1 925	1 848
477 007		1 323	1 040
4 000	Malaisie – 0,0 % Promet Berhad	3	0
	Pays-Bas – 4,8 %		
90 126	ABN AMRO Bank NV, CIAÉ	2 336	1 999
4 264	Adyen NV	7 249	9 125
265 592	Aegon Limited	2 133	2 262
33 388	Akzo Nobel NV	3 088	2 882
11 722	argenx SE	4 481	10 474
9 205	ASM International NV	3 467	7 660
78 327	ASML Holding NV	21 736	79 170
31 176	ASR Nederland NV	1 851	2 126
15 063	BE Semiconductor Industries NV	2 360	2 968
15 378	Euronext NV	1 898	2 480
19 445	Exor NV	1 252	2 564
93 287	Ferrovial SE	2 356	5 641
25 490	Heineken Holding NV	2 307	2 196
56 458	Heineken NV	5 544	5 776
11 210	IMCD NV	3 039	2 396
647 530	ING Groep NV	9 895	14 590
24 058	JDE Peet's NV	821	592
182 171	Koninklijke Ahold Delhaize NV	5 088	8 543

Ibre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
761 230	Koninklijke KPN NV	3 787 \$	3 985
156 603	Koninklijke Philips NV	5 411	5 691
52 958	NN Group NV	2 498	3 318
268 157	Prosus NV	12 767	15 315
43 383	Qiagen NV	1 636	2 781
21 341	Randstad NV	1 255	1 294
385 188	Stellantis NV	6 662	7 222
161 342	Universal Music Group NV	5 827	5 940
46 755	Wolters Kluwer NV	2 986 123 730	11 169 220 159
	Nouvelle-Zélande – 0,3 %		
297 711	Auckland International Airport Limited	1 415	2 087
114 628	Fisher & Paykel Healthcare		
	Corporation Limited	1 734	3 547
180 617	Infratil Limited	1 906	1 834
137 156	Mercury NZ Limited	579	647
256 719	Meridian Energy Limited	734	1 222
28 422	Xero Limited	3 441	4 266
		9 809	13 603
62.160	Norvège – 0,6 %	2.602	1 745
62 160	Aker BP ASA	2 692	1 745
175 378 164 171	DNB Bank ASA	2 882 4 568	5 039 5 518
39 352	Equinor ASA Gjensidige Forsikring ASA	741	1 002
17 205	Kongsberg Gruppen ASA	832	2 789
91 545	Mowi ASA	2 234	2 258
276 626	Norsk Hydro ASA	1 993	2 191
137 902	Orkla ASA	1 404	1 717
12 991	SalMar ASA	1 105	889
121 177	Telenor ASA	2 307	1 947
32 562	Yara International ASA	1 533	1 240
		22 291	26 335
44.250	Pologne – 0,0 %	1.005	4 000
44 258	InPost SA	1 085	1 088
	Portugal – 0,1 %		
616 637	EDP SA	3 183	2 839
91 409	Galp Energia SGPS SA	1 606	2 171
55 702	Jeronimo Martins SGPS SA	1 079	1 530
		5 868	6 540
735 100	Singapour – 1,6 % CapitaLand Ascendas Real Estate		
	Investment Trust	1 711	1 992
1 146 670	CapitaLand Integrated Commercial Trust	2 050	2 333
460 500	CapitaLand Investment Limited	1 318	1 272
390 488	DBS Group Holdings Limited	6 549	17 998
1 189 800	Genting Singapore Limited	1 163	960
413 018	Grab Holdings Limited, catégorie A	2 330	2 804
286 471	Keppel Limited	1 831	2 066
663 687	Oversea-Chinese Banking	F 033	44.6=0
72 (12	Corporation Limited	5 929 16 673	11 678
72 613 175 900	Sea Limited, CAAÉ	16 673	11 080
175 900 292 884	Sembcorp Industries Limited Singapore Airlines Limited	942 1 524	1 024 1 988
168 600	Singapore Exchange Limited	1 136	2 264
307 072	Singapore Technologies	1 130	2 204
	Engineering Limited	895	1 509
1 454 706	Singapore Telecommunications Limited	3 948	4 723
1 434 700			
247 924	United Overseas Bank Limited	4 881	9 496
	United Overseas Bank Limited Wilmar International Limited	4 881 1 407	9 496 1 235

re d'actions ou de parts/ l. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	Fanagra 2.6.0/		
4 857	Espagne – 2,6 % Acciona SA	1 166 \$	786
34 734	ACS Actividades de Construccion	1 100 \$	/00
34 / 34	y Servicios SA	1 126	2 506
14 698	Aena SME SA	2 471	4 321
88 308	Amadeus IT Group SA	5 002	8 969
1 129 722	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	11 465	15 902
1 068 585	Banco de Sabadell SA	3 070	2 987
3 037 196	Banco Santander SA	22 429	20 194
783 581	CaixaBank SA	3 849	6 110
103 701	Cellnex Telecom SA	5 925	4 712
61 158	EDP Renovaveis SA	1 669	914
62 479	Endesa SA	1 696	1 933
58 694	Grifols SA	1 262	800
1 185 147	Iberdrola SA	11 243	23 474
213 824	Industria de Diseno Textil SA	6 563	15 807
79 824	Redeia Corporacion SA	1 620	1 962
230 402	Repsol SA	4 727	4 011
776 836	Telefonica SA	8 939	4 555
		94 222	119 943
	Suède – 3,5 %		
51 125	AddTech AB, catégorie B	2 183	2 004
56 556	Alfa Laval AB	1 443	3 405
196 471	ASSA ABLOY AB, catégorie B	3 893	8 357
526 523	Atlas Copco AB, catégorie A	5 032	11 572
305 963	Atlas Copco AB, catégorie B	2 559	5 952
75 711	Beijer Ref AB	1 480	1 607
53 800	Boliden AB	1 404	2 174
129 536	Epiroc AB, catégorie A	2 003	3 246
76 690	Epiroc AB, catégorie B	1 081	1 721
72 862	EQT AB	2 230	2 903
119 449	Essity AB, catégorie B	4 389	4 598
33 170	Evolution AB	3 609	3 682
130 338	Fastighets AB Balder, catégorie B	1 362	1 303
44 920	Getinge AB, catégorie B	2 274	1 062
111 423	H&M Hennes & Mauritz AB, catégorie B	3 357	2 162 5 589
406 609	Hexagon AB, catégorie B Holmen AB, catégorie B	3 394	
15 001 23 915	Industrivarden AB, catégorie A	958 956	793 1 088
31 570	Industrivarden AB, catégorie C	828	1 434
53 742	Industrivarden AB, Categorie C	1 544	1 938
29 134	Investment Aktiebolaget Latour,	1 344	1 930
23 134	catégorie B	779	1 046
339 280	Investor AB, catégorie B	4 391	12 926
14 955	L E Lundbergforetagen AB, catégorie B	674	975
45 853	Lifco AB, catégorie B	1 562	1 913
297 901	NIBE Industrier AB, catégorie B	2 667	1 677
63 006	Saab AB, catégorie B	1 186	1 917
43 193	Sagax AB, catégorie B	1 888	1 272
208 952	Sandvik AB	3 771	5 393
96 741	Securitas AB, catégorie B	1 185	1 724
311 059	Skandinaviska Enskilda Banken AB,		
	catégorie A	3 583	6 132
CC 020	Skanska AB, catégorie B	1 433	2 028
66 938	SKF AB, catégorie B	1 500	1 812
67 055		20 202	19 303
	Spotify Technology SA		
67 055	Spotify Technology SA Svenska Cellulosa AB SCA, catégorie B	2 142	2 181
67 055 30 000	. , 3,	2 142 3 596	
67 055 30 000 119 277	Svenska Cellulosa AB SCA, catégorie B		4 246
67 055 30 000 119 277 285 668	Svenska Cellulosa AB SCA, catégorie B Svenska Handelsbanken AB, catégorie A	3 596	4 246 4 729
67 055 30 000 119 277 285 668 166 423	Svenska Cellulosa AB SCA, catégorie B Svenska Handelsbanken AB, catégorie A Swedbank AB, catégorie A Swedish Orphan Biovitrum AB Tele2 AB, catégorie B	3 596 3 684	4 246 4 729 1 594
67 055 30 000 119 277 285 668 166 423 38 573	Svenska Cellulosa AB SCA, catégorie B Svenska Handelsbanken AB, catégorie A Swedbank AB, catégorie A Swedish Orphan Biovitrum AB Tele2 AB, catégorie B Telefonaktiebolaget LM Ericsson,	3 596 3 684 1 041	4 246 4 729 1 594
67 055 30 000 119 277 285 668 166 423 38 573 107 525	Svenska Cellulosa AB SCA, catégorie B Svenska Handelsbanken AB, catégorie A Swedbank AB, catégorie A Swedish Orphan Biovitrum AB Tele2 AB, catégorie B	3 596 3 684 1 041	2 181 4 246 4 729 1 594 1 529 6 370

ou de parts/ al. nominale	Description	Coût	Juste valeur
41 908	Trelleborg AB, catégorie B	2 220 \$	2 065
39 381	Volvo AB, catégorie A	1 266	1 385
311 373	Volvo AB, catégorie B	5 952	10 886
		121 942	161 546
	Suisse – 10,1 %		
310 010	ABB Limited	8 744	24 141
33 090	Adecco Group AG	2 236	1 174
97 952	Alcon AG	7 926	11 954
18 018	Avolta AG	1 092	1 039
6 637	Bachem Holding AG, catégorie B	1 117	610
8 558	Baloise Holding AG	1 255	2 229
5 938	Banque Cantonale Vaudoise	754	787
704	Barry Callebaut AG	1 461	1 345
4 155	BKW AG	740	990
193 21	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG,	1 407	3 084
	actions nominatives	1 645	3 333
42 456	Clariant AG	1 328	680
42 730	Coca-Cola HBC AG	1 404	2 103
105 378	Compagnie Financiere Richemont SA	9 788	23 061
36 443	DSM-Firmenich AG	3 795	5 304
1 383	EMS-Chemie Holding AG	776	1 342
16 378	Galderma Group AG Geberit AG	2 173	2 616
6 548 1 809	Givaudan SA	2 734 4 765	5 347
2 032 852	Glencore PLC	10 831	11 386 12 940
7 306	Helvetia Holding AG	1 412	1 7 3 2
102 169	Holcim Limited	7 209	14 165
40 285	Julius Baer Group Limited	2 183	3 750
9 499	Kuehne + Nagel International AG	1 770	3 133
29 750	Logitech International SA, CAAÉ	2 682	3 543
14 157	Lonza Group AG	4 922	12 038
513 656	Nestlé SA	47 332	61 039
386 344	Novartis AG	34 373	54 384
4 449	Partners Group Holding AG	3 998	8 684
6 259	Roche Holding AG	2 739	2 688
137 716	Roche Holding AG, sans droit de vote	40 145	55 840
80 155	Sandoz Group AG	2 941	4 728
8 002	Schindler Holding AG	1 527	3 180
4 618	Schindler Holding AG, actions nominatives	922	1 814
29 685	SGS SA	3 203	4 281
60 138	SIG Group AG	1 854	1 706
29 884	Sika AG	5 104	10 234
9 918	Sonova Holding AG	2 036	4 664
133 909	STMicroelectronics NV	3 434	4 841
21 852	Straumann Holding AG	2 345	3 962
5 631	Swiss Life Holding AG	2 179	6 252
15 212	Swiss Prime Site AG	1 584	2 385
59 124	Swiss Re AG	5 562	12 310
5 072	Swisscom AG	2 901	4 061
11 090	Temenos AG	2 004	1 128
5 690	The Swatch Group AG	2 174	1 490
644 708	UBS Group AG	14 112	28 372
5 305	VAT Group AG	3 174	2 886
28 688	Zurich Insurance Group AG	10 443 282 235	24 530 459 285
	Émirats arabes unis – 0,0 %		

lbre d'actions ou de parts/			Juste
Val. nominale	Description	Coût	valeur
	Royaume-Uni – 14,1 %		
190 804	3i Group PLC	2 531 \$	12 249 \$
51 213	Admiral Group PLC	1 750	2 439
249 083	Anglo American PLC	8 786	10 606
85 720	Ashtead Group PLC	2 932	7 666
65 601	Associated British Foods PLC	2 147	2 414
303 890	AstraZeneca PLC	30 974	57 299
174 844	Auto Trader Group PLC	1 458	2 497
524 713	Aviva PLC	5 377	4 431
592 396	BAE Systems PLC	5 188	12 255
2 848 820 270 982	Barclays PLC Barratt Redrow PLC	11 400 2 784	13 760 2 148
3 170 394	BP PLC	25 197	22 442
390 535	British American Tobacco PLC	21 461	20 259
1 271 646	BT Group PLC	5 266	3 300
65 755	Bunzl PLC	1 892	3 904
1 014 306	Centrica PLC	2 042	2 441
40 683	Coca-Cola Europacific Partners PLC	2 346	4 494
332 623	Compass Group PLC	6 540	15 949
26 091	Croda International PLC	1 745	1 591
436 163	Diageo PLC	15 117	19 935
36 041	Endeavour Mining PLC	1 303	925
119 465	Entain PLC	2 056	1 479
812 522	GSK PLC	25 120	19 706
1 508 447	Haleon PLC	8 243	10 254
74 241	Halma PLC	2 461	3 596
69 976	Hargreaves Lansdown PLC	1 510	1 384
32 732	Hikma Pharmaceuticals PLC	1 373	1 175
3 568 531	HSBC Holdings PLC	36 934	50 476
157 252	Imperial Brands PLC	6 295	7 231
260 333	Informa PLC	3 274	3 744
31 214	InterContinental Hotels Group PLC	1 840	5 596
31 557	Intertek Group PLC	1 824	2 687
347 763 508 308	J Sainsbury PLC JD Sports Fashion PLC	1 738 1 374	1 714 878
358 955	Kingfisher PLC	1 780	1 608
139 180	Land Securities Group PLC	2 183	1 464
1 155 140	Legal & General Group PLC	3 892	4 781
12 022 702	Lloyds Banking Group PLC	12 981	11 863
93 726	London Stock Exchange Group PLC	8 700	19 051
444 979	M&G PLC	1 621	1 586
403 444	Marks & Spencer Group PLC	2 699	2 729
253 668	Melrose Industries PLC	2 235	2 530
86 806	Mondi PLC	2 707	1 864
957 753	National Grid PLC	14 418	16 389
1 383 784	NatWest Group PLC	10 244	10 022
23 320	Next PLC	1 827	3 990
117 939	Pearson PLC	1 897	2 723
62 822	Persimmon PLC	1 812	1 356
137 956	Phoenix Group Holdings PLC	1 622	1 267
135 501	Reckitt Benckiser Group PLC	11 951	11 796
365 225	RELX PLC	7 751	23 873
493 712	Rentokil Initial PLC	3 518	3 564
221 002	Rio Tinto PLC	13 859	18 801
1 667 134	Rolls-Royce Holdings PLC	7 153	17 074
158 604	Schroders PLC	1 132	924
252 575	Segro PLC	2 834	3 190
53 165	Severn Trent PLC Shell PLC	1 822	2 402
1 216 121 171 756	Smith & Nephew PLC	42 098 2 943	54 236 3 067
67 776	Smiths Group PLC	2 943 1 507	2 099
14 480	Spirax-Sarco Engineering PLC	2 267	1 788
216 447	SSE PLC	5 296	6 253
411 905	Standard Chartered PLC	6 145	7 335
695 624	Taylor Wimpey PLC	2 120	1 530
333 GZ T	,poj . 20	2 120	, 550

lbre d'actions ou de parts/			Juste
Val. nominale	Description	Coût	valeur
20 058	The Berkeley Group Holdings PLC	1 437 \$	1 409
196 957	The Sage Group PLC	1 725	4 516
486 619	Unilever PLC	24 984	39 863
133 288	United Utilities Group PLC	1 835	2 524
4 353 904	Vodafone Group PLC	17 070	5 356
35 297	Whitbread PLC	1 518	1 873
131 053	Wise PLC, catégorie A	1 335	2 516
211 910	WPP PLC	3 499	3 158
		496 720	644 204
	Fonds d'actions mondiales – 0,2 %		
73 000	iShares MSCI EAFE ETF	8 070	7 938
	Coûts de transaction	(2 007)	
	TOTAL DES TITRES		
	EN PORTEFEUILLE – 99,8 %	3 032 092 \$	4 548 687
	TOTAL DU PORTEFEUILLE		4 548 687

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

États financiers - Notes propres au Fonds

Le Fonds

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

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

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

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

V) Au 31 décembre 2024, GPTD, les membres du groupe de GPTD et les fonds gérés par GPTD détenaient 42,8 % (43,6 % au 31 décembre 2023) de l'actif net du Fonds.

Frais d'administration (%) (note 6)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023 (hors TPS et TVH)

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

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

519
313
3
0
0

Au 31 décembre 2024

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 31 décembre 2024 et 2023 est présenté ci-après :

	Montant (en milliers)			centage du nt total (%)
	2024	2023	2024	2023
Revenus de prêts				
de titres bruts	1 288 \$	1 358 \$	100,0	100,0
Rémunération du placeur pour compte — The Bank				
of New York Mellon	(295)	(311)	(22,9)	(22,9)
Revenus de prêts de titres du Fonds avant remboursements d'impôts				
(retenues d'impôts) Remboursements d'impôts	993	1 047	77,1	77,1
(retenues d'impôts)	(4)	(8)	(0,3)	(0,6)
Revenus de prêts				
de titres nets	989 \$	1 039 \$	76,8	76,5

II) TITRES PRÊTÉS ET GARANTIES DÉTENUES (en milliers)

Le tableau ci-après présente l'ensemble des titres prêtés et des garanties détenues par le Fonds aux 31 décembre 2024 et 2023.

	2024	2023
Juste valeur des titres prêtés	143 798 \$	106 962 \$
Juste valeur des garanties détenues	155 765	114 739

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

Gestion des risques financiers (notes 3, 4 et 8)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

I) RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Non significatif pour le Fonds.

II) RISQUE DE CHANGE

Les tableaux ci-après indiquent les devises (autres que la monnaie fonctionnelle du Fonds) auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2024 et 2023 y compris le capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Ils présentent également l'incidence possible sur l'actif net du Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du taux de change entre la monnaie fonctionnelle du Fonds et les autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent être différents de ceux présentés dans l'analyse de sensibilité approximative et l'écart peut être important.

Devises (en milliers)	Instruments financiers*	Contrats de change à terme*	Exposition totale	Incidence sur l'actif net
31 déc. 2024				
Dollar australien	336 597 \$	0 \$	336 597 \$	16 830 9
Livre sterling	678 110	0	678 110	33 906
Couronne danoise	131 963	0	131 963	6 598
Euro	1 494 167	0	1 494 167	74 708
Dollar de Hong Kong	85 728	0	85 728	4 286
Shekel israélien	20 791	0	20 791	1 040
Yen japonais	1 055 591	0	1 055 591	52 780
Dollar néo-zélandais	9 377	0	9 377	469
Couronne norvégienne	26 348	0	26 348	1 317
Dollar de Singapour	62 309	0	62 309	3 115
Couronne suédoise	142 259	0	142 259	7 113
Franc suisse	434 133	0	434 133	21 707
Dollar américain	81 013	0	81 013	4 051
Total	4 558 386 \$	0 \$	4 558 386 \$	227 920 9
Pourcentage de l'actif net (%)			100,0	5,0

Devises (en milliers)	Instruments financiers*	Contrats de change à terme*	Exposition totale	Incidence sur l'actif net
31 déc. 2023				
Dollar australien	324 653 \$	0 \$	324 653 \$	16 233
Livre sterling	628 384	0	628 384	31 419
Couronne danoise	142 323	0	142 323	7 116
Euro	1 419 044	0	1 419 044	70 952
Dollar de Hong Kong	89 416	0	89 416	4 471
Shekel israëlien	16 103	0	16 103	805
Yen japonais	956 997	0	956 997	47 850
Dollar néo-zélandais	8 749	0	8 749	438
Couronne norvégienne	28 839	0	28 839	1 442
Dollar de Singapour	53 419	0	53 419	2 671
Couronne suédoise	136 688	0	136 688	6 834
Franc suisse	424 640	0	424 640	21 232
Dollar américain	74 865	0	74 865	3 743
Total	4 304 120 \$	0 \$	4 304 120 \$	215 206
Pourcentage de				
l'actif net (%)			100,0	5,0

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

III) AUTRE RISQUE DE PRIX

Le tableau ci-après résume l'incidence de l'autre risque de prix sur le Fonds. Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 :

	2024	2023
Indice de référence	Pondéra	tion (%)
Indice MSCI EAEO (dividendes nets, CAD)	100,00	100,00
Incidence sur l'actif net (en milliers)	227 434 \$	214 743 \$
Incidence sur l'actif net (%)	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

Non significatif pour le Fonds.

V) INSTRUMENTS FINANCIERS SELON LEUR NIVEAU DANS LA HIÉRARCHIE DES JUSTES VALEURS (en milliers)

Les tableaux ci-après présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2024 et 2023.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2024				
Actions	4 540 749 \$	0 \$	0 \$	4 540 749 \$
Fonds sous-jacents	7 938	0	0	7 938
	4 548 687 \$	0 \$	0 \$	4 548 687 \$

Aucun transfert important n'a eu lieu entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2023				
Actions	4 252 928 \$	0 \$	0 \$	4 252 928 \$
Fonds sous-jacents	41 928	0	0	41 928
	4 294 856 \$	0 \$	0 \$	4 294 856 \$

Aucun transfert important n'a eu lieu entre les niveaux 1 et 2 au cours de la période.

VI) RAPPROCHEMENT DES ÉVALUATIONS DE LA JUSTE VALEUR DE NIVEAU 3 (en milliers)

Période close le 31 décembre 2024

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

Le tableau ci-après présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour la période du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023.

	Actions
Solde au 1 ^{er} janv. 2023	0 \$
Achats et accroissement des intérêts	0
Ventes, remboursements et échéance	(4)
Transferts nets	0
Gains (pertes)	
Gain (perte) net réalisé sur vente de placements et de dérivés	4
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	
sur placements et dérivés	0
Solde au 31 déc. 2023	0 \$
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente	
des actifs détenus au 31 déc. 2023	0 \$

Au 31 décembre 2024, si la valeur des titres classés au niveau 3 augmentait ou diminuait de 10 %, la valeur du Fonds augmenterait ou diminuerait de 0 \$ (0 \$ au 31 décembre 2023).

Composition du portefeuille de placement (%) (note 8)

Les tableaux ci-après présentent la composition du portefeuille de placement du Fonds aux 31 décembre 2024 et 2023 :

	2024
Japon	23,1
Royaume-Uni	14,1
France	10,8
Suisse	10,1
Allemagne	9,2
Australie	7,2
Pays-Bas	4,8
Suède	3,5
Danemark	2,9
Espagne	2,6
Autres pays	11,3
Fonds d'actions mondiales	0,2
Trésorerie (découvert bancaire)	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,0
	100,0

	2023
Japon	22,2
Royaume-Uni	13,4
France	11,7
Suisse	10,4
Allemagne	8,4
Australie	7,4
Pays-Bas	4,8
Danemark	3,3
Suède	3,2
Espagne	2,7
Autres pays	11,2
Fonds d'actions mondiales	1,0
Trésorerie (découvert bancaire)	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,2
	100,0

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées (note 3) Le tableau ci-après donne les détails des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2024 et 2023.

Fonds sous-jacents	Placements du Fonds, à la juste valeur (en milliers)	Participation du fonds sous-jacent (%)
31 déc. 2024 iShares MSCI EAFE ETF	7 938 \$	0,0
31 déc. 2023 iShares MSCI EAFE ETF	41 928 \$	0,1

Compensation des actifs et passifs financiers (en milliers) (note 3)

Aux 31 décembre 2024 et 2023

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

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. L'adresse du siège social des Fonds est la suivante : TD Canada Trust Tower, 161, rue Bay, 34e étage, Toronto (Ontario) M5J 2T2.

La date de clôture de l'exercice des Fonds est le 31 décembre. Les états de la situation financière sont présentés aux 31 décembre 2024 et 2023. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie sont présentés pour les périodes de douze mois closes les 31 décembre 2024 et 2023.

La publication des présents états financiers a été autorisée par GPTD le 14 mars 2025.

2. Mode de présentation

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

3. Informations significatives sur les méthodes comptables

Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent les actifs et passifs financiers, comme les placements, les dérivés, la trésorerie et les autres montants à recevoir et à payer. Les droits, les bons de souscription, les contrats à terme, les options, les contrats à terme normalisés et les swaps (selon le cas) sont présentés à titre d'actifs (ou de passifs) dérivés dans les états de la situation financière et constituent des contrats financiers conclus entre deux parties ou plus. Leur valeur est fonction de la performance d'un actif ou d'un groupe d'actifs sous-jacent. Les actions, les obligations, les monnaies, les marchandises, 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 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 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'une « entité d'investissement » d'IFRS 10, États financiers consolidés, 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.

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 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 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 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 différentes techniques d'évaluation et différents modèles d'évaluation décrits ci-dessus avec des données d'entrée que GPTD juge pertinentes dans les circonstances pour les évaluer. Les instruments de créance sont évalués en fonction des cours moyens, s'ils sont facilement disponibles.
- 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 cours de change à terme en vigueur à la date d'évaluation au montant notionnel. La variation nette de la plus-value (moins-value) latente et le gain ou 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 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 passifs identiques;
- Niveau 2 Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours, observables directement (les prix) ou indirectement (les dérivés de prix);
- Niveau 3 Données d'entrée qui ne reposent pas sur des données de marché observables (les données d'entrée non observables).

Les évaluations de la juste valeur sont toutes récurrentes. La valeur comptable de la trésorerie, des souscriptions à recevoir, des intérêts et dividendes à recevoir, des montants à recevoir pour les ventes de placements, des découverts bancaires, des montants à payer pour les achats de placements, des rachats à payer, des distributions à payer, des charges à payer et de la valeur de rachat de l'obligation 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 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 en fonction de la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est importante pour l'évaluation de la juste valeur. À cette fin, l'importance d'une donnée d'entrée 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 d'entrée 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 d'entrée « observable » nécessite l'exercice d'une grande part de 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 d'évaluation afin de superviser le rendement des évaluations de la juste valeur figurant dans les états financiers des Fonds, dont les évaluations de niveau 3. GPTD utilise différentes méthodes (présentées à la rubrique « Évaluation de la juste valeur ») pour établir la juste valeur des titres classés au niveau 3. Le comité se réunit chaque trimestre pour effectuer un examen de l'évaluation des placements détenus par les Fonds.

Le classement des instruments financiers des Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2024 et 2023 et tout transfert entre niveaux ayant eu lieu au cours des périodes présentées résultant d'un changement dans la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est importante pour l'évaluation de la juste valeur sont présentés dans les notes propres des états financiers (les « notes propres au Fonds »), le cas échéant.

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées

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

Les Fonds peuvent investir dans des fonds sous-jacents dont les objectifs de placement consistent à réaliser un revenu à court ou à long terme et à offrir un potentiel de croissance du capital. Les placements des Fonds dans ces titres aux 31 décembre 2024 et 2023 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 remboursement du capital. Les autres titres adossés à des actifs sont créés à partir de divers types d'actifs, dont les prêts automobiles, les encours de cartes de crédit, les prêts sur la valeur nette de la propriété et les prêts étudiants.

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 sousjacents du Fonds, compte tenu des émissions et des rachats de parts et de l'évaluation des rendements. Les opérations en devises sont converties dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les actifs et passifs libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date d'évaluation.

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

Compensation des actifs et passifs financiers

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

Prises en pension de titres

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

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

Trésorerie/découvert bancaire

La trésorerie se compose de dépôts auprès d'institutions financières. Les découverts bancaires sont présentés à titre de passif courant dans les états de la situation financière.

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 non encore réglées ou livrées aux dates 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.

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 des revenus

Les intérêts aux fins de distributions 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 les distributions provenant 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 distributions reçues des FNB sont réparties périodiquement, selon la nature des composantes sous-jacentes, entre les revenus d'intérêts, les revenus de dividendes, les gains en capital et le remboursement de capital. La répartition est fondée sur les meilleures informations disponibles et peut différer des montants réels.

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 transaction

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

Les coûts de transaction, comme les commissions de courtage, engagés par les Fonds à l'achat et à la vente de placements à la juste valeur sont comptabilisés dans les états du résultat global de la période au cours de laquelle ils sont engagés. Le Fonds n'engage pas de coûts de transaction lorsqu'il investit dans des fonds communs de placement. Toutefois, les fonds communs de placement sous-jacents peuvent devoir engager des coûts de transaction.

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.

Nouvelles normes et modifications non encore en vigueur

Un certain nombre de nouvelles normes et de modifications apportées à des normes ne sont pas encore en vigueur au 31 décembre 2024 et n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers.

i) Classement et évaluation des instruments financiers (modifications d'IFRS 9 et d'IFRS 7)

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications à IFRS 9 et IFRS 7. Entre autres modifications, l'IASB a précisé qu'un passif financier est décomptabilisé à la date de règlement et a introduit un choix de méthode comptable qui permet à l'entité de décomptabiliser, avant la date du règlement, un passif financier qui sera réglé au moyen d'un système de paiement électronique. Les modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026, et leur application anticipée est permise.

ii) IFRS 18, États financiers : Présentation et informations à fournir

En avril 2024, l'IASB a publié IFRS 18, qui remplace IAS 1, *Présentation des états financiers*. La nouvelle norme comprend plusieurs exigences qui pourraient avoir une incidence sur la présentation et les informations à fournir dans les états financiers. Celles-ci comprennent :

- l'obligation de classer les produits et les charges dans des catégories distinctes et de fournir des totaux et sous-totaux distincts dans l'état du résultat net;
- de meilleures indications à l'égard du regroupement, de l'emplacement et du libellé des éléments dans les états financiers et les notes annexes;
- des obligations d'information relatives aux mesures de la performance définies par la direction.

IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, et l'application anticipée est permise.

Les Fonds évaluent actuellement l'incidence de cette nouvelle norme et de ces modifications. Aucune autre nouvelle norme, modification ou interprétation ne devrait avoir une incidence importante sur les états financiers des Fonds.

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. Comme il est indiqué à la note 3, l'utilisation des techniques d'évaluation pour les instruments financiers et les dérivés qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs oblige GPTD à poser des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à la date de présentation des états financiers. Toute modification aux hypothèses touchant ces facteurs pourrait avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers. Voir les notes propres au Fonds pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers des Fonds, le cas échéant.

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 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'une 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, les sociétés membres de son groupe 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.

Dépositaire

La Banque Toronto-Dominion est le sous-dépositaire des Fonds et détient une partie des actifs (y compris de la trésorerie et des placements) des Fonds. La Banque Toronto-Dominion peut se faire payer des frais et des marges en contrepartie des services bancaires (y compris les activités liées au dépôt) fournis aux Fonds.

Si le montant est important, la trésorerie des Fonds détenue avec La Banque Toronto-Dominion, qui agit à titre de sous-dépositaire des Fonds, à la clôture de la période, est présentée dans les notes propres au Fonds.

Frais de gestion

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

Frais d'administration et frais d'exploitation

Les Fonds (à l'exception du Fonds d'investissement à court terme canadien Émeraude TD) paient des frais d'administration à GPTD, en contrepartie du règlement par GPTD de certaines charges d'exploitation des Fonds. Les frais d'exploitation non assumés par GPTD, mais plutôt par les Fonds, comprennent toutes les taxes, les coûts d'emprunt, les droits de dépôt et les frais liés à la réglementation à payer aux organismes de réglementation des valeurs mobilières en raison de la distribution de parts et des exigences d'information continue, les frais liés à SEDAR, les frais du comité d'examen indépendant (« 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 frais du CEI, de tenue de comptes et de communication, des droits de garde, des frais juridiques, des honoraires d'audit, des droits de dépôt, des honoraires du responsable des registres et de l'agent des transferts des frais bancaires, des coûts d'emprunt, et de toutes les taxes applicables. Les droits de dépôt comprennent ceux liés aux dispenses relatives aux prospectus et aux inscriptions, qui peuvent varier considérablement d'une période à l'autre selon le nombre de parts rachetables achetées durant la période présentée et la province où réside le porteur de parts. Ces charges ont été comptabilisées quotidiennement (frais bancaires, intérêts et frais d'opérations de portefeuille exclus) et payées mensuellement à GPTD.

Comité d'examen indépendant

GPTD est responsable de la gestion du portefeuille de placement des Fonds, y compris de la prise de décisions relative au placement de l'actif des Fonds. GPTD a mis sur pied un CEI qui agit à titre de comité indépendant impartial, procède à l'examen de toutes situations 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.

S'ils sont importants, les placements dans des titres de La Banque Toronto-Dominion, dans des fonds sous-jacents gérés par GPTD ou dans les sociétés membres de son groupe 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 proportionnellement 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 renonciations 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 La Banque Toronto-Dominion pour des services de courtage offerts aux Fonds pour les périodes présentées closes les 31 décembre 2024 et 2023, 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.

7. Impôts

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (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 – gouvernement du Canada sont des fiducies d'investissement à participation unitaire.

La totalité ou la quasi-totalité du revenu net de placement et une partie suffisante des gains en capital nets réalisés au cours d'une année d'imposition sont distribuées aux porteurs de parts de sorte que les Fonds n'ont aucun impôt à payer, à moins qu'un Fonds qui n'est pas une fiducie de fonds commun de placement ait à payer un impôt minimum de remplacement aux termes de la Loi de l'impôt dans certaines circonstances. Compte tenu des distributions, les Fonds ont déterminé qu'en substance ils ne sont pas assujettis à l'impôt en vertu de la partie I de la Loi de 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 de limites définies par les objectifs et stratégies de placement de chaque Fonds et les 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 influer 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

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

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

iii) Autre risque de prix

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

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

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

b) Risque de crédit

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

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

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

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

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

L'exposition directe d'un Fonds aux billets 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, déterminée dès que le fonds conclut une opération. Les informations sur la juste valeur des titres prêtés et de la garantie détenue, et les revenus de prêts de titres gagnés, le cas échéant, sont présentées dans les notes propres au Fonds.

c) Risque de liquidité

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

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

Le 16 mai 2022, Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited, l'administrateur du taux CDOR (Canadian Dollar Offered Rate), a annoncé la cessation du calcul et de la publication du taux CDOR de toutes les échéances immédiatement après une dernière publication le 28 juin 2024. GPTD n'a pas remarqué d'incidence importante sur la liquidité et l'évaluation des Fonds découlant de la transition des taux CDOR.

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.

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.td.com/ca/fr/ solutions-de-placement-mondiales ou le site Web de SEDAR+ au www.sedarplus.ca, 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, 34e 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	HKD	Dollar de Hong Kong	PHP	Peso philippin
ARS	Peso argentin	HUF	Forint hongrois	PKR	Roupie pakistanaise
AUD	Dollar australien	IDR	Roupie indonésienne	PLN	Zloty polonais
BRL	Réal brésilien	ILS	Shekel israélien	QAR	Riyal qatarien
CAD/\$ CA	Dollar canadien	INR	Roupie indienne	RON	Leu roumain
CHF	Franc suisse	JOD	Dinar jordanien	RUB	Nouveau rouble russe
CLP	Peso chilien	JPY	Yen japonais	SAR	Riyal saoudien
CNY/CNH	Renminbi chinois	KRW	Won sud-coréen	SEK	Couronne suédoise
COP	Peso colombien	LKR	Roupie srilankaise	SGD	Dollar de Singapour
CZK	Couronne tchèque	MAD	Dirham marocain	THB	Baht thaïlandais
DKK	Couronne danoise	MXN	Peso mexicain	TRY	Livre turque
EGP	Livre égyptienne	MYR	Ringgit malais	TWD	Nouveau dollar taïwanais
EUR	Euro	NOK	Couronne norvégienne	USD/\$ US	Dollar américain
GBP	Livre sterling	NZD	Dollar néo-zélandais	ZAR	Rand sud-africain

L'indice composé S&P/TSX est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC ou des membres de son groupe (« SPDJI ») et de TSX Inc., et il est utilisé sous licence par La Banque Toronto-Dominion. S&P®, S&P 500®, US 500, The 500, iBoxx®, iTraxx® et CDX® sont des marques de commerce de S&P Global, Inc. ou des membres de son groupe (« S&P »); Dow Jones® est une marque de commerce déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones »); TSX® est une marque de commerce de TSX Inc et ces margues de commerce ont été accordées sous licence à SPDJI et en sous-licence, à certaines fins, à La Banque Toronto-Dominion. 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 ou une garantie de son rendement futur. Le seul lien que S&P Dow Jones Indices et TSX Inc. entretiennent avec La Banque Toronto-Dominion à l'égard de l'indice composé S&P/TSX porte sur la concession de licences à l'égard de l'indice et de certaines marques de commerce, de certaines margues de service et/ou de certains noms commerciaux de S&P Dow Jones Indices et/ou de ses concédants de licence. L'indice composé S&P/TSX est établi, composé et calculé par S&P Dow Jones Indices ou par TSX Inc. sans égard à La Banque Toronto-Dominion ou au Fonds. S&P Dow Jones Indices et TSX Inc. n'ont aucunement l'obligation de tenir compte des besoins de La Banque Toronto-Dominion ou des propriétaires du Fonds au moment de l'établissement, de la composition ou du calcul de l'indice composé S&P/TSX. S&P Dow Jones Indices et TSX Inc. 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, un conseiller en opérations sur marchandises, un exploitant de fonds marché à terme, un courtier, un fiduciaire, un « promoteur » (au sens attribué à promoter dans la loi des États-Unis intitulée Investment Company Act of 1940, dans sa version modifiée), un « expert » (comme il est mentionné dans 15 U.S.C. § 77k(a)) ni un conseiller en fiscalité. Le fait qu'un titre, qu'une marchandise, qu'une cryptomonnaie ou qu'un autre actif 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, cette marchandise, cette cryptomonnaie ou cet autre actif et une telle inclusion ne devrait pas être considérée comme un conseil en placement ou un conseil au sujet d'une opération sur marchandises.

S&P DOW JONES INDICES ET TSX INC. NE GARANTISSENT PAS LE CARACTÈRE APPROPRIÉ, EXACT, OPPORTUN ET/OU EXHAUSTIF DE L'INDICE COMPOSÉ S&P/TSX OU DES DONNÉES Y AFFÉRENTES NI DES COMMUNICATIONS, NOTAMMENT VERBALES OU ÉCRITES (Y COMPRIS LES COMMUNICATIONS ÉLECTRONIQUES) À CET ÉGARD. S&P DOW JONES INDICES ET TSX INC. NE SERONT ASSUJETTIES À AUCUNS DOMMAGES-INTÉRÊTS NI À AUCUNE RESPONSABILITÉ POUR CE QUI EST DES ERREURS, DES OMISSIONS OU DES RETARDS À L'ÉGARD DE L'INDICE COMPOSÉ S&P/TSX. S&P DOW JONES INDICES ET TSX INC. NE DONNENT AUCUNE GARANTIE EXPRESSE OU IMPLICITE ET DÉCLINENT EXPRESSÉMENT TOUTES LES GARANTIES DE QUALITÉ MARCHANDE OU D'ADAPTATION À UNE FIN OU À UN USAGE PARTICULIER OU QUANT AUX RÉSULTATS DEVANT ÊTRE OBTENUS PAR LA BANQUE TORONTO-DOMINION, LES PROPRIÉTAIRES DU FONDS OU TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ PAR SUITE DE L'UTILISATION DE L'INDICE COMPOSÉ S&P/TSX OU RELATIVEMENT À TOUTE

DONNÉE S'Y RAPPORTANT. SANS QUE SOIT LIMITÉE LA PORTÉE DE CE QUI PRÉCÈDE, S&P DOW JONES INDICES ET TSX INC. NE SERONT DANS AUCUNE CIRCONSTANCE TENUES RESPONSABLES DE DOMMAGES INDIRECTS, SPÉCIAUX, ACCESSOIRES, EXEMPLAIRES OU CONSÉCUTIFS, Y COMPRIS LES PERTES DE PROFITS, LES PERTES COMMERCIALES, LES PERTES DE TEMPS OU DE CLIENTÈLE, MÊME SI ELLES AVAIENT ÉTÉ INFORMÉES D'UNE TELLE POSSIBILITÉ. OUE CE SOIT EN VERTU DE LA THÉORIE DE LA RESPONSABILITÉ CONTRACTUELLE, DÉLICTUELLE, SANS FAUTE OU AUTRE. S&P DOW JONES INDICES N'A PAS RÉVISÉ, PRÉPARÉ ET/OU CERTIFIÉ UNE QUELCONQUE PARTIE DE LA DEMANDE D'ENRE-GISTREMENT DE PRODUIT DU TITULAIRE DE LICENCE, DU PROSPECTUS OU D'AUTRES DOCUMENTS DE PLACEMENT ET N'A AUCUN CONTRÔLE SUR CEUX-CI. IL N'EXISTE AUCUN TIERS BÉNÉFICIAIRE DES ENTENTES OU DES ARRANGEMENTS CONCLUS ENTRE S&P DOW JONES INDICES ET LA BANQUE TORONTO-DOMINION, MIS À PART LES CONCÉDANTS DE LICENCE DE S&P DOW JONES INDICES.

L'indice S&P 500 est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC ou des membres de son groupe (« SPDJI »), et il est utilisé sous licence par La Banque Toronto-Dominion. Standard & Poor's®, S&P® et S&P 500® sont des margues de commerce déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P »); Dow Jones®, Dow Jones Industrial Average® et DJIA® sont des marques de commerce déposées de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones ») et ces marques de commerce ont été accordées sous licence aux fins d'utilisation par SPDJI et ont fait l'objet d'une sous-licence à des fins particulières en faveur de La Banque Toronto-Dominion. On ne peut pas investir directement dans un indice. Le Fonds indiciel du marché américain Émeraude TD (le « Fonds ») n'est pas parrainé ni endossé, vendu ou promu par SPDJI, Dow Jones, S&P ou les membres de leur groupe respectif (collectivement, « S&P Dow Jones Indices »). S&P Dow Jones Indices ne fait aucune déclaration et ne donne aucune garantie, qu'elle soit expresse ou implicite, aux propriétaires du Fonds ou aux membres du public concernant l'opportunité de faire des placements dans des titres en général ou dans le Fonds en particulier, ou concernant la capacité de l'indice S&P 500 de répliquer la performance des marchés en général. Le rendement passé d'un indice n'est pas une indication ni une garantie de son rendement futur. Le seul lien que S&P Dow Jones Indices entretient avec La Banque Toronto-Dominion à l'égard de l'indice S&P 500 porte sur la concession de licences à l'égard de l'indice et de certaines marques de commerce, de certaines marques de service et/ou de certains noms commerciaux de S&P Dow Jones Indices ou de ses concédants de licence. L'indice S&P 500 est établi, composé et calculé par S&P Dow Jones Indices sans égard à La Banque Toronto-Dominion ou au Fonds. S&P Dow Jones Indices n'a aucunement l'obligation de tenir compte des besoins de La Banque Toronto-Dominion ou des propriétaires du Fonds au moment de l'établissement, de la composition ou du calcul de l'indice S&P 500. S&P Dow Jones Indices n'est pas responsable de l'établissement du prix et du montant du Fonds, du calendrier d'émission ou de vente du Fonds, ou de l'établissement ou du calcul de l'équation régissant la conversion du Fonds en espèces, sa cession ou son rachat, selon le cas, et n'a pas participé à ces démarches. S&P Dow Jones Indices n'engage aucune responsabilité ni n'est assujettie à aucune obligation quant à l'administration, à la commercialisation ou à la négociation du Fonds. Rien ne garantit que les produits de placement fondés sur l'indice S&P 500 répliqueront avec exactitude la performance de l'indice ni qu'ils procureront des rendements positifs. S&P Dow Jones Indices LLC n'est pas un conseiller en placement ni un conseiller en fiscalité. Un conseiller en fiscalité devrait être consulté pour évaluer l'incidence de tout titre exempt d'impôt sur les portefeuilles ainsi que les incidences fiscales de toute décision de placement. Le fait qu'un titre soit inclus dans un indice ne constitue pas une recommandation par S&P Dow Jones Indices d'acheter, de vendre ou de détenir ce titre et une telle inclusion ne devrait pas être considérée comme un conseil en matière de placement.

S&P DOW JONES INDICES NE GARANTIT PAS LE CARACTÈRE APPROPRIÉ, EXACT, OPPORTUN ET/OU EXHAUSTIF DE L'INDICE S&P 500 OU DES DONNÉES Y AFFÉRENTES NI DES COMMUNICATIONS, NOTAMMENT VERBALES OU ÉCRITES (Y COMPRIS LES COMMUNICATIONS ÉLECTRO-NIQUES) 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. S&P DOW JONES INDICES NE DONNE AUCUNE GARANTIE EXPRESSE OU IMPLICITE ET DÉCLINE EXPRESSÉMENT TOUTES LES GARANTIES DE QUALITÉ MAR-CHANDE OU D'ADAPTATION À UNE FIN OU À UN USAGE PARTICULIER OU QUANT AUX RÉSULTATS DEVANT ÊTRE OBTENUS PAR LA BANQUE TORONTO-DOMINION, LES PROPRIÉTAIRES DU FONDS OU TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ PAR SUITE DE L'UTILISATION DE L'INDICE S&P 500 OU RELATIVEMENT À TOUTE DONNÉE S'Y RAPPORTANT. SANS QUE SOIT LIMITÉE LA PORTÉE DE CE QUI PRÉCÈDE, S&P DOW JONES INDICES NE SERA DANS AUCUNE CIRCONSTANCE TENUE RESPONSABLE DE DOM-MAGES INDIRECTS, SPÉCIAUX, ACCESSOIRES, EXEMPLAIRES OU CONSÉ-CUTIFS, 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 TORONTO-DOMINION. SI CE N'EST LES CONCÉDANTS DE LICENCE DE S&P DOW JONES INDICES.

LE FONDS INDICIEL D'ACTIONS INTERNATIONALES ÉMERAUDE TO N'EST PAS PARRAINÉ, ENDOSSÉ, VENDU OU PROMU PAR MSCI INC. (« MSCI »). PAR UNE SOCIÉTÉ MEMBRE DE SON GROUPE, PAR UN DE SES FOURNIS-SEURS 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 CONVE-NANCE 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 OU'À L'ÉGARD DES INDICES MSCI OUE 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 QU 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 COMPRISES. AUCUNE DES ENTITÉS MSCI NE FOR-MULE 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 COMPRENNENT. 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 COMPRISES 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.

FTSE Russell est le nom comme sont des marques de commerce membre du groupe LSE. Tous le du groupe LSE concernée à qui de responsabilité pour les erreu aux données de la présente con	s droits à l'égard des indices ou des appartiennent les indices ou les don irs ou les omissions dans les indices nmunication. Aucune autre publication	ores du groupe LSE. « FTSE® » SE concernées et sont utilisées données FTSE Russell sont ac nnées. Ni le groupe LSE ni ses ou les données, et aucune pa on des données du groupe LS	», « Russell® » et « FTSE Russell® » s sous licence par toute autre société cquis auprès de la société membre concédants de licence n'acceptent

Les Fonds *Émeraude* TD sont gérés et distribués par Gestion de Placements TD Inc. ou par l'entremise de courtiers autorisés. Gestion de Placements TD Inc. est une filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion.

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

