

Gestion de Placements TD

Fonds *Émeraude* TD Rapport financier intermédiaire

Période close le 30 juin 2025



Table des matières

Responsabilité de la direction en matière d'information financière	1
Fonds de gestion de trésorerie canadienne <i>Émeraude</i> TD	2
Fonds de gestion de trésorerie canadienne <i>Émeraude</i> TD – gouvernement du Canada	8
Fonds d'investissement à court terme canadien <i>Émeraude</i> TD	12
Fonds indiciel d'obligations canadiennes <i>Émeraude</i> TD	18
Fonds équilibré <i>Émeraude</i> TD	33
Fonds indiciel d'actions canadiennes <i>Émeraude</i> TD	38
Fonds indiciel du marché américain <i>Émeraude</i> TD	45
Fonds indiciel d'actions internationales <i>Émeraude</i> TD	54
Notes du rapport financier intermédiaire	66

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Le rapport financier intermédiaire non audité ci-joint a été préparé par Gestion de Placements TD Inc. (« GPTD »), en sa qualité de gestionnaire des Fonds TD (collectivement, les « Fonds » et, individuellement, le « Fonds »). Il incombe au gestionnaire d'assurer l'intégrité, l'objectivité et la fiabilité des données présentées. Pour s'acquitter de cette responsabilité, le gestionnaire choisit les méthodes comptables appropriées, formule des jugements et effectue des estimations conformément aux *Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board* (« IFRS »), notamment la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*. Le gestionnaire est aussi chargé d'élaborer des contrôles internes exercés sur le processus de présentation de l'information financière, de manière à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière, ainsi que de protéger tous les biens des Fonds.

Il appartient au conseil d'administration de GPTD d'examiner et d'approuver le rapport financier intermédiaire, tout en s'assurant que la direction s'acquitte de ses responsabilités en matière d'information financière.

Au nom de GPTD, gestionnaire des Fonds.



Bruce Cooper
Administrateur et
chef de la direction
Le 14 août 2025



Maisie Ho
Administratrice et
chef des finances
Le 14 août 2025

Avis aux porteurs de parts

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

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

Fonds de gestion de trésorerie canadienne Émeraude TD

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (non audité)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	767 609 \$	868 932 \$
Prises en pension de titres	102 857	160 142
Trésorerie	94 131	111 433
Intérêts et dividendes à recevoir	626	660
	965 223	1 141 167
Passif		
Passif courant		
Passifs dérivés (note 3)	0	0
Charges à payer	22	23
Distributions à payer	4	4
	26	27
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	965 197 \$	1 141 140 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie Institutionnelle	965 197 \$	1 141 140 \$
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 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	2025	2024
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Intérêts aux fins de distributions	16 622 \$	29 915 \$
Revenus de prises en pension de titres	1 816	4 300
Gain (perte) net sur placements et dérivés	18 438	34 215
Revenus de prêts de titres	0	0
Total des revenus (pertes)	18 438	34 215
Charges (note 6)		
Frais d'administration	106	116
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Droits de dépôt	12	14
Total des charges avant les renonciations	119	131
Moins les charges visées par une renonciation	0	0
Total des charges nettes	119	131
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	18 319	34 084
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	0	0
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 319 \$	34 084 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie		
Catégorie Institutionnelle	18 319 \$	34 084 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie Institutionnelle	0,16 \$	0,25 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante du rapport financier intermédiaire.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	Catégorie Institutionnelle	
	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 141 140 \$	1 214 385 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 319	34 084
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(18 319)	(34 084)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 580 648	3 113 345
Réinvestissement des distributions	18 319	33 616
Rachat de parts rachetables	(2 774 910)	(2 605 350)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(175 943)	541 611
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(175 943)	541 611
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	965 197 \$	1 755 996 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	114 114	121 439
Parts rachetables émises	258 065	311 335
Parts rachetables émises au réinvestissement	1 832	3 361
Parts rachetables rachetées	(277 491)	(260 535)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	96 520	175 600
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	117 096	133 697

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 319 \$	34 084 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Accroissement des intérêts	(11 424)	(26 191)
Achats de placements et de dérivés	(17 410 836)	(24 601 510)
Produit de la vente, du remboursement et de l'échéance de placements et de dérivés	17 580 868	24 139 859
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	34	(227)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(1)	2
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	176 960	(453 983)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	0	0
Produit de l'émission de parts rachetables	2 580 648	3 113 345
Montants versés au rachat de parts rachetables	(2 774 910)	(2 605 350)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(194 262)	507 995
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(17 302)	54 012
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	111 433	118 974
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	94 131 \$	172 986 \$
Intérêts aux fins de distributions reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	5 232 \$	3 497 \$

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

Fonds de gestion de trésorerie canadienne Émeraude TD

Inventaire du portefeuille (en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/
la valeur nominale) au 30 juin 2025 (non audité)

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût amorti	Juste valeur	Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût amorti	Juste valeur
Billets de dépôt bancaires – 13,9 %							
	BNP Paribas SA				Pure Grove Funding		
15 000 000	2,870 %, 21 juill. 2025	14 977 \$	14 977 \$	10 000 000	3,420 %, 30 juill. 2025	9 973 \$	9 973 \$
	Banque Canadienne Impériale de Commerce			13 200 000	2,920 %, 20 nov. 2025	13 052	13 052
5 000 000	2,700 %, 7 avr. 2026	4 899	4 899		Ridge Trust		
	Mizuho Bank Limited			9 700 000	3,510 %, 7 juill. 2025	9 695	9 695
10 000 000	2,950 %, 24 juill. 2025	9 981	9 981	10 000 000	3,080 %, 22 juill. 2025	9 983	9 983
	MUFG Bank Limited			6 395 000	2,920 %, 14 août 2025	6 373	6 373
10 000 000	3,070 %, 8 juill. 2025	9 994	9 994	5 000 000	2,920 %, 19 août 2025	4 981	4 981
15 000 000	3,080 %, 10 juill. 2025	14 989	14 989	6 300 000	2,890 %, 10 oct. 2025	6 250	6 250
20 000 000	2,850 %, 19 sept. 2025	19 876	19 876		SAFE Trust		
15 000 000	2,660 %, 8 oct. 2025	14 893	14 893	5 000 000	2,890 %, 5 août 2025	4 986	4 986
	Sumitomo Mitsui Bank			10 000 000	2,950 %, 8 août 2025	9 970	9 970
15 000 000	2,900 %, 21 août 2025	14 940	14 940	5 700 000	2,970 %, 11 sept. 2025	5 667	5 667
10 000 000	2,900 %, 22 août 2025	9 959	9 959	6 000 000	2,900 %, 12 déc. 2025	5 923	5 923
10 000 000	2,870 %, 14 oct. 2025	9 918	9 918	12 400 000	2,900 %, 19 déc. 2025	12 234	12 234
10 000 000	2,840 %, 24 nov. 2025	9 888	9 888		SOUND Trust		
		134 314	134 314	6 000 000	5,800 %, 2 juill. 2025	5 999	5 999
Papier commercial – 44,9 %				15 000 000	2,930 %, 20 août 2025	14 940	14 940
	Bay Street Funding Trust			5 000 000	2,890 %, 15 sept. 2025	4 970	4 970
5 300 000	3,370 %, 28 juill. 2025	5 287	5 287		Stable Trust		
8 800 000	2,940 %, 22 août 2025	8 763	8 763	5 000 000	2,880 %, 23 déc. 2025	4 932	4 932
8 000 000	3,480 %, 10 sept. 2025	7 947	7 947	5 000 000	2,870 %, 26 janv. 2026	4 919	4 919
5 000 000	2,900 %, 10 oct. 2025	4 960	4 960		Storm King Funding		
	BCI QuadReal Realty			8 300 000	3,360 %, 21 juill. 2025	8 285	8 285
10 000 000	3,030 %, 14 juill. 2025	9 989	9 989	15 000 000	2,900 %, 26 août 2025	14 934	14 934
	Canadian Master Trust			7 900 000	2,900 %, 12 mars 2026	7 744	7 744
15 000 000	3,270 %, 11 juill. 2025	14 987	14 987		Sure Trust		
12 100 000	3,070 %, 23 juill. 2025	12 078	12 078	5 000 000	2,910 %, 8 sept. 2025	4 973	4 973
12 400 000	2,910 %, 18 août 2025	12 353	12 353	5 000 000	2,890 %, 16 sept. 2025	4 970	4 970
10 000 000	2,890 %, 17 sept. 2025	9 939	9 939	15 000 000	2,810 %, 6 oct. 2025	14 890	14 890
5 000 000	2,900 %, 18 nov. 2025	4 945	4 945		Temperance Street Funding Trust		
	Clarity Trust			17 200 000	2,900 %, 29 juill. 2025	17 162	17 162
7 000 000	2,900 %, 15 août 2025	6 975	6 975			433 223	433 223
	Fusion Trust			Titres de sociétés – 20,7 %			
12 000 000	2,900 %, 9 sept. 2025	11 934	11 934		Banque de Montréal		
12 500 000	2,890 %, 16 sept. 2025	12 424	12 424	15 000 000	taux var., 3,063 %, 18 sept. 2025	15 000	15 000
10 000 000	2,940 %, 8 déc. 2025	9 873	9 873	25 000 000	taux var., 3,033 %, 22 janv. 2026	25 000	25 000
	King Street Funding Trust			10 000 000	taux var., 3,053 %, 27 avr. 2026	10 000	10 000
10 000 000	5,740 %, 2 juill. 2025	9 998	9 998		Banque Canadienne Impériale de Commerce		
7 000 000	3,310 %, 10 juill. 2025	6 994	6 994	20 000 000	taux var., 3,039 %, 19 mars 2026	20 000	20 000
6 000 000	2,950 %, 7 août 2025	5 982	5 982	19 000 000	taux var., 3,060 %, 1 ^{er} mai 2026	19 000	19 000
6 000 000	2,890 %, 15 août 2025	5 979	5 979		Banque Nationale du Canada		
10 000 000	2,880 %, 10 nov. 2025	9 897	9 897	30 000 000	taux var., 3,003 %, 20 oct. 2025	30 000	30 000
	Lakeshore Trust				Banque Royale du Canada		
10 100 000	2,930 %, 12 août 2025	10 066	10 066	22 072 000	taux var., 3,009 %, 12 nov. 2025	22 072	22 072
7 700 000	2,900 %, 9 oct. 2025	7 640	7 640	25 000 000	taux var., 3,040 %, 17 mars 2026	25 000	25 000
	North West Redwater Partnership/ NWR Financing Company Limited				La Banque de Nouvelle-Écosse		
12 570 000	3,160 %, 15 juill. 2025	12 555	12 555	25 000 000	taux var., 3,039 %, 9 févr. 2026	25 000	25 000
	Plaza Trust			9 000 000	taux var., 3,039 %, 23 juin 2026	9 000	9 000
20 000 000	2,870 %, 12 sept. 2025	19 886	19 886			200 072	200 072
4 000 000	2,890 %, 14 oct. 2025	3 967	3 967				

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût amorti	Juste valeur
	Prises en pension de titres* – 10,7 %		
	Bons du Trésor du gouvernement du Canada, prises en pension de titres au 30 juin 2025		
107 400 000	2,730 %, 2 juill. 2025	102 857 \$	102 857 \$
	TOTAL DES TITRES		
	EN PORTEFEUILLE – 90,2 %	870 466 \$	870 466 \$
	TOTAL DU PORTEFEUILLE		870 466 \$

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

*** Prises en pension de titres (en milliers)**

Les détails sur les prises en pension de titres détenues au 30 juin 2025
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 2,730 %, 2 juill. 2025	102 857 \$	106 514 \$

Rapport financier intermédiaire – Notes propres au Fonds (non audité)

Le Fonds

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

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

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

IV) L'objectif de placement 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 30 juin 2025 (9,8 % au 31 décembre 2024).

VI) Au 30 juin 2025, GPTD, les membres du groupe de GPTD et les fonds gérés par GPTD détenaient 39,3 % (37,7 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds.

Frais d'administration (%) (note 6)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (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 30 juin 2025 et 2024

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 30 juin 2025 et 2024

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

II) TITRES PRÊTÉS ET GARANTIES DÉTENUES (en milliers)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Notation ^o	Pourcentage du total des instruments de créance (%)		Pourcentage du total de l'actif net (%)	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
R-1 Élevée	79,9	59,5	72,1	53,6
R-1 Moyenne	17,5	37,7	15,8	34,1
R-1 Faible	2,6	2,8	2,3	2,5
Total	100,0	100,0	90,2	90,2

^o Les notations proviennent des agences de notation S&PGR, Moody's ou Morningstar DBRS.

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

Les tableaux ci-après présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2025				
Placements à court terme	0 \$	767 609 \$	0 \$	767 609 \$
Prises en pension de titres	0	102 857	0	102 857
	0 \$	870 466 \$	0 \$	870 466 \$

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. 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.

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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 :

	30 juin 2025
Papier commercial	44,9
Titres de sociétés	20,7
Billets de dépôt bancaires	13,9
Prises en pension de titres	10,7
Trésorerie (découvert bancaire)	9,8
Autres actifs (passifs) nets	0,0
	100,0
	31 déc. 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

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

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

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (non audité)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	57 768 \$	55 658 \$
Prises en pension de titres	30 828	35 364
Trésorerie	9 614	9 890
Intérêts et dividendes à recevoir	25	30
	98 235	100 942
Passif		
Passif courant		
Charges à payer	9	8
Distributions à payer	0	0
	9	8
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	98 226 \$	100 934 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie Institutionnelle	98 226 \$	100 934 \$
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 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	2025	2024
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Intérêts aux fins de distributions	1 652 \$	1 875 \$
Revenus de prises en pension de titres	803	919
Gain (perte) net sur placements et dérivés	2 455	2 794
Total des revenus (pertes)	2 455	2 794
Charges (note 6)		
Frais d'administration	28	19
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Droits de dépôt	11	13
Frais d'intérêts	0	0
Total des charges avant les renoncations	40	33
Moins les charges visées par une renonciation	0	0
Total des charges nettes	40	33
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	2 415	2 761
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	0	0
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 415 \$	2 761 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie		
Catégorie Institutionnelle	2 415 \$	2 761 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie Institutionnelle	0,14 \$	0,25 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante du rapport financier intermédiaire.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	Catégorie Institutionnelle	
	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	100 934 \$	92 578 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 415	2 761
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 415)	(2 761)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	349 601	181 537
Réinvestissement des distributions	2 415	2 753
Rachat de parts rachetables	(354 724)	(244 565)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 708)	(60 275)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 708)	(60 275)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	98 226 \$	32 303 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	10 093	9 258
Parts rachetables émises	34 960	18 154
Parts rachetables émises au réinvestissement	242	275
Parts rachetables rachetées	(35 472)	(24 457)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	9 823	3 230
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	16 688	11 173

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 415 \$	2 761 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Accroissement des intérêts	(1 406)	(1 597)
Achats de placements et de dérivés	(7 121 876)	(4 734 789)
Produit de la vente, du remboursement et de l'échéance de placements et de dérivés	7 125 708	4 790 696
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	5	33
Augmentation (diminution) des charges à payer	1	0
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	4 847	57 104
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	0	0
Produit de l'émission de parts rachetables	349 601	181 537
Montants versés au rachat de parts rachetables	(354 724)	(244 565)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(5 123)	(63 028)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(276)	(5 924)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	9 890	9 088
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	9 614 \$	3 164 \$
Intérêts aux fins de distributions reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	251 \$	311 \$

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

Les notes ci-jointes font partie intégrante du rapport financier intermédiaire.

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

Inventaire du portefeuille (en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/
la valeur nominale) au 30 juin 2025 (non audité)

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût amorti	Juste valeur
Garanties et titres fédéraux – 58,8 %			
	Gouvernement du Canada		
7 000 000	bons du Trésor, 5,670 %, 2 juill. 2025	6 999 \$	6 999 \$
7 000 000	bons du Trésor, 2,870 %, 16 juill. 2025	6 992	6 992
7 000 000	bons du Trésor, 2,730 %, 30 juill. 2025	6 985	6 985
7 000 000	bons du Trésor, 2,690 %, 13 août 2025	6 978	6 978
7 000 000	bons du Trésor, 2,660 %, 27 août 2025	6 971	6 971
7 000 000	bons du Trésor, 2,640 %, 10 sept. 2025	6 964	6 964
5 000 000	bons du Trésor, 2,620 %, 24 sept. 2025	4 970	4 970
5 000 000	bons du Trésor, 2,640 %, 8 oct. 2025	4 965	4 965
2 000 000	bons du Trésor, 2,680 %, 22 oct. 2025	1 983	1 983
2 000 000	bons du Trésor, 2,670 %, 5 nov. 2025	1 982	1 982
2 000 000	bons du Trésor, 2,670 %, 19 nov. 2025	1 979	1 979
		57 768	57 768
Prises en pension de titres* – 31,4 %			
	Bons du Trésor du gouvernement du Canada, prises en pension de titres au 30 juin 2025		
7 000 000	2,710 %, 2 juill. 2025	6 790	6 790
25 100 000	2,730 %, 2 juill. 2025	24 038	24 038
		30 828	30 828
TOTAL DES TITRES			
EN PORTEFEUILLE – 90,2 %		88 596 \$	88 596 \$
TOTAL DU PORTEFEUILLE			88 596 \$

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

*** Prises en pension de titres** (en milliers)

Les détails sur les prises en pension de titres détenues au 30 juin 2025
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 2,710 %, 2 juill. 2025	6 790 \$	7 030 \$
Bons du Trésor du gouvernement du Canada 2,730 %, 2 juill. 2025	24 038	24 893

Rapport financier intermédiaire – Notes propres au Fonds
(non audité)

Le Fonds

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

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

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

IV) L'objectif de placement 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 30 juin 2025 (9,8 % au 31 décembre 2024).

Frais d'administration (%) (note 6)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (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 30 juin 2025 et 2024

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 30 juin 2025 et 2024

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

II) TITRES PRÊTÉS ET GARANTIES DÉTENUES (en milliers)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Notation ^o	Pourcentage du total des instruments de créance (%)		Pourcentage du total de l'actif net (%)	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
R-1 Élevée	92,3	100,0	83,3	90,2
R-1 Moyenne	7,7	0,0	6,9	0,0
Total	100,0	100,0	90,2	90,2

^o Les notations proviennent des agences de notation S&PGR, Moody's ou Morningstar DBRS.

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

Les tableaux ci-après présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2025				
Placements à court terme	0 \$	57 768 \$	0 \$	57 768 \$
Prises en pension de titres	0	30 828	0	30 828
	0 \$	88 596 \$	0 \$	88 596 \$

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. 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.

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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 :

	30 juin 2025
Garanties et titres fédéraux	58,8
Prises en pension de titres	31,4
Trésorerie (découvert bancaire)	9,8
Autres actifs (passifs) nets	0,0
	100,0
	31 déc. 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

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

Fonds d'investissement à court terme canadien Émeraude TD

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (non audité)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	2 627 518 \$	2 677 811 \$
Trésorerie	81 414	14 099
Intérêts et dividendes à recevoir	4 681	2 575
Souscriptions à recevoir	12 801	12 024
	2 726 414	2 706 509
Passif		
Passif courant		
Charges à payer	39	19
Rachats à payer	24 051	10 978
Distributions à payer	63	2
	24 153	10 999
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 702 261 \$	2 695 510 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie B	2 702 261 \$	2 695 510 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	9,71 \$	9,73 \$

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

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	2025	2024
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Intérêts aux fins de distributions	48 329 \$	73 151 \$
Gain (perte) net réalisé	2 885	2 671
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(5 073)	3 681
Gain (perte) net sur placements et dérivés	46 141	79 503
Revenus de prêts de titres	0	0
Total des revenus (pertes)	46 141	79 503
Charges (note 6)		
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais de communication aux porteurs de titres	13	14
Droits de garde	11	13
Frais juridiques	2	2
Droits de dépôt	198	78
Honoraires d'audit	9	8
Frais d'intérêts	0	0
Total des charges avant les renonciations	234	116
Moins les charges visées par une renonciation	0	0
Total des charges nettes	234	116
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	45 907	79 387
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	0	0
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 907 \$	79 387 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie		
Catégorie B	45 907 \$	79 387 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	0,16 \$	0,26 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante du rapport financier intermédiaire.

Fonds d'investissement à court terme canadien Émeraude TD

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	Catégorie B	
	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 695 510 \$	3 082 973 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 907	79 387
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(51 363)	(77 641)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 466 887	1 965 782
Réinvestissement des distributions	50 900	76 309
Rachat de parts rachetables	(2 505 580)	(2 499 293)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	12 207	(457 202)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 751	(455 456)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 702 261 \$	2 627 517 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation		
à l'ouverture de la période	277 167	318 136
Parts rachetables émises	253 603	202 449
Parts rachetables émises au réinvestissement	5 241	7 878
Parts rachetables rachetées	(257 578)	(257 339)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	278 433	271 124
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	290 877	306 805

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 907 \$	79 387 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Accroissement des intérêts	(33 560)	(64 489)
(Gain) perte net réalisé	(2 885)	(2 671)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente	5 073	(3 681)
Achats de placements et de dérivés	(2 081 874)	(2 578 718)
Produit de la vente, du remboursement et de l'échéance de placements et de dérivés	2 163 539	3 031 765
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(2 106)	305
Augmentation (diminution) des charges à payer	20	(3)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	94 114	461 895
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(402)	(1 196)
Produit de l'émission de parts rachetables	2 466 110	1 961 939
Montants versés au rachat de parts rachetables	(2 492 507)	(2 511 481)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(26 799)	(550 738)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	67 315	(88 843)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	14 099	131 387
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	81 414 \$	42 544 \$
Intérêts aux fins de distributions reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	12 663 \$	8 967 \$

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

Les notes ci-jointes font partie intégrante du rapport financier intermédiaire.

Fonds d'investissement à court terme canadien Émeraude TD

Inventaire du portefeuille (en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/
la valeur nominale) au 30 juin 2025 (non audité)

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Billets de dépôt bancaires – 15,1 %							
	BNP Paribas SA				Fusion Trust		
8 100 000	2,800 %, 13 août 2025	8 073 \$	8 072 \$	8 000 000	3,530 %, 31 juill. 2025	7 977 \$	7 981 \$
40 000 000	2,810 %, 15 août 2025	39 860	39 856	10 000 000	3,540 %, 13 août 2025	9 958	9 966
20 000 000	2,820 %, 21 août 2025	19 921	19 919	22 300 000	3,380 %, 15 sept. 2025	22 145	22 166
	Banque Canadienne Impériale de Commerce			25 000 000	3,430 %, 17 sept. 2025	24 819	24 846
20 000 000	2,680 %, 6 oct. 2025	19 858	19 881	10 000 000	2,690 %, 8 oct. 2025	9 927	9 922
25 000 000	2,960 %, 10 févr. 2026	24 557	24 663	19 000 000	2,770 %, 6 janv. 2026	18 732	18 722
20 000 000	2,680 %, 7 avr. 2026	19 598	19 666	21 900 000	2,870 %, 6 févr. 2026	21 528	21 529
	Banque Manuvie du Canada				Honda Canada Finance Inc.		
10 000 000	3,860 %, 1 ^{er} août 2025	9 967	9 977	15 000 000	3,420 %, 5 nov. 2025	14 826	14 841
5 000 000	2,680 %, 5 août 2025	4 987	4 986	10 000 000	3,000 %, 4 déc. 2025	9 873	9 872
23 000 000	2,670 %, 24 sept. 2025	22 857	22 851	8 400 000	3,280 %, 9 déc. 2025	8 282	8 287
10 000 000	2,830 %, 9 mars 2026	9 809	9 810		King Street Funding Trust		
5 000 000	2,640 %, 8 avr. 2026	4 901	4 916	5 300 000	3,480 %, 5 août 2025	5 282	5 285
	MUFG Bank Limited			11 600 000	3,580 %, 19 août 2025	11 545	11 554
15 000 000	2,980 %, 25 juill. 2025	14 970	14 971	23 500 000	3,560 %, 20 août 2025	23 386	23 405
20 000 000	2,640 %, 19 sept. 2025	19 884	19 922	15 000 000	3,390 %, 16 sept. 2025	14 894	14 909
	Sumitomo Mitsui Bank			4 700 000	3,350 %, 14 oct. 2025	4 655	4 661
10 000 000	2,610 %, 7 août 2025	9 973	9 970	5 000 000	3,120 %, 4 nov. 2025	4 947	4 950
20 000 000	2,810 %, 11 août 2025	19 936	19 934	9 300 000	3,070 %, 7 nov. 2025	9 201	9 205
20 000 000	2,670 %, 18 août 2025	19 929	19 923	10 200 000	2,890 %, 22 déc. 2025	10 061	10 060
30 000 000	2,820 %, 22 août 2025	29 879	29 875	31 000 000	2,890 %, 23 déc. 2025	30 577	30 571
10 000 000	2,610 %, 5 sept. 2025	9 953	9 948	12 000 000	2,850 %, 10 févr. 2026	11 794	11 788
20 000 000	2,650 %, 19 sept. 2025	19 884	19 874		Lakeshore Trust		
10 000 000	2,770 %, 18 déc. 2025	9 872	9 882	10 700 000	3,060 %, 6 nov. 2025	10 587	10 591
	La Banque de Nouvelle-Écosse			11 600 000	2,840 %, 2 janv. 2026	11 436	11 430
25 000 000	3,240 %, 9 janv. 2026	24 585	24 710	20 200 000	2,720 %, 5 janv. 2026	19 922	19 899
20 000 000	2,990 %, 13 févr. 2026	19 638	19 648	14 300 000	2,880 %, 13 mars 2026	14 017	14 012
25 000 000	2,670 %, 7 avr. 2026	24 499	24 582		Plaza Trust		
		407 390	407 836	6 000 000	3,550 %, 6 août 2025	5 979	5 982
Papier commercial – 50,7 %				20 600 000	3,540 %, 19 août 2025	20 503	20 518
	Bay Street Funding Trust			11 000 000	3,370 %, 16 sept. 2025	10 923	10 932
2 000 000	3,480 %, 5 août 2025	1 993	1 994	10 000 000	2,890 %, 23 sept. 2025	9 934	9 933
17 900 000	3,000 %, 4 nov. 2025	17 717	17 722	14 500 000	3,120 %, 10 nov. 2025	14 339	14 348
7 300 000	3,120 %, 13 nov. 2025	7 217	7 222	11 300 000	2,880 %, 23 mars 2026	11 068	11 064
10 000 000	2,860 %, 18 nov. 2025	9 891	9 889		Pure Grove Funding		
15 000 000	2,890 %, 22 déc. 2025	14 796	14 794	5 000 000	3,370 %, 15 sept. 2025	4 965	4 970
5 000 000	2,860 %, 3 févr. 2026	4 916	4 914	22 500 000	3,030 %, 1 ^{er} déc. 2025	22 219	22 227
	Canadian Master Trust				Ridge Trust		
18 400 000	3,570 %, 14 août 2025	18 321	18 333	10 000 000	3,200 %, 23 juill. 2025	9 980	9 981
15 000 000	3,350 %, 7 oct. 2025	14 867	14 885	9 600 000	3,510 %, 29 juill. 2025	9 574	9 577
4 494 000	2,850 %, 3 nov. 2025	4 450	4 449	20 000 000	3,580 %, 21 août 2025	19 901	19 914
6 760 000	2,890 %, 8 déc. 2025	6 675	6 675	10 000 000	2,950 %, 8 sept. 2025	9 944	9 947
11 000 000	2,930 %, 15 déc. 2025	10 855	10 857	6 000 000	2,900 %, 17 sept. 2025	5 963	5 964
30 000 000	2,840 %, 13 janv. 2026	29 550	29 544	14 600 000	2,780 %, 9 oct. 2025	14 489	14 482
12 900 000	2,840 %, 14 janv. 2026	12 706	12 703	10 000 000	3,390 %, 14 oct. 2025	9 904	9 916
10 000 000	3,220 %, 17 févr. 2026	9 802	9 823	11 454 000	2,850 %, 5 nov. 2025	11 341	11 347
	Clarity Trust			9 748 000	2,850 %, 13 nov. 2025	9 646	9 652
5 000 000	2,790 %, 12 sept. 2025	4 972	4 971	15 000 000	2,910 %, 17 déc. 2025	14 801	14 800
3 200 000	2,820 %, 15 oct. 2025	3 174	3 173	17 000 000	2,840 %, 7 janv. 2026	16 753	16 746
30 000 000	2,810 %, 14 nov. 2025	29 689	29 678	11 400 000	2,840 %, 12 janv. 2026	11 230	11 226
10 200 000	3,380 %, 9 déc. 2025	10 052	10 073		SAFE Trust		
30 000 000	2,820 %, 14 avr. 2026	29 351	29 345	12 000 000	3,040 %, 7 août 2025	11 963	11 964
				12 000 000	2,870 %, 22 sept. 2025	11 922	11 921
				10 000 000	3,360 %, 10 oct. 2025	9 909	9 920
				13 000 000	3,140 %, 19 nov. 2025	12 845	12 855
				38 600 000	2,850 %, 27 mars 2026	37 803	37 781

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
3 900 000	SOUND Trust 2,860 %, 19 sept. 2025	3 876 \$	3 875 \$
12 000 000	2,810 %, 13 nov. 2025	11 876	11 872
17 000 000	2,870 %, 16 déc. 2025	16 779	16 774
10 000 000	2,850 %, 23 janv. 2026	9 841	9 837
5 000 000	Stable Trust 3,260 %, 21 juill. 2025	4 991	4 992
25 000 000	3,530 %, 5 août 2025	24 915	24 929
28 800 000	2,870 %, 22 sept. 2025	28 613	28 611
10 000 000	2,850 %, 3 nov. 2025	9 903	9 901
10 000 000	2,730 %, 7 janv. 2026	9 860	9 850
15 000 000	2,860 %, 30 janv. 2026	14 753	14 748
16 700 000	Storm King Funding 3,540 %, 12 août 2025	16 632	16 645
22 200 000	3,560 %, 18 août 2025	22 097	22 116
10 000 000	3,440 %, 16 oct. 2025	9 901	9 917
20 000 000	3,140 %, 13 nov. 2025	19 772	19 791
11 000 000	2,890 %, 19 déc. 2025	10 853	10 855
13 000 000	2,840 %, 11 févr. 2026	12 776	12 776
25 000 000	Sure Trust 3,440 %, 1 ^{er} août 2025	24 927	24 936
10 000 000	3,370 %, 23 oct. 2025	9 896	9 910
15 000 000	2,730 %, 7 janv. 2026	14 790	14 775
20 000 000	2,810 %, 12 févr. 2026	19 658	19 643
40 000 000	2,850 %, 30 mars 2026	39 165	39 142
12 000 000	2,790 %, 4 mai 2026	11 725	11 711
20 000 000	Temperance Street Funding Trust 2,880 %, 23 janv. 2026	19 681	19 583
6 900 000	2,850 %, 12 févr. 2026	6 780	6 780
15 000 000	Toyota Crédit Canada Inc. 3,290 %, 30 juill. 2025	14 960	14 964
10 000 000	2,670 %, 24 sept. 2025	9 938	9 933
15 000 000	2,920 %, 22 oct. 2025	14 866	14 866
22 300 000	2,870 %, 5 nov. 2025	22 080	22 076
20 000 000	2,820 %, 10 nov. 2025	19 799	19 791
5 800 000	2,760 %, 24 nov. 2025	5 737	5 733
10 000 000	2,670 %, 10 déc. 2025	9 883	9 872
		1 370 586	1 370 667

Titres de sociétés – 31,4 %

28 720 000	Banque de Montréal taux var., 3,063 %, 30 juill. 2025	28 720	28 726
55 000 000	taux var., 3,063 %, 18 sept. 2025	55 000	55 040
55 000 000	taux var., 3,033 %, 22 janv. 2026	55 000	55 014
30 000 000	taux var., 3,053 %, 27 avr. 2026	30 000	29 925
60 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce taux var., 3,039 %, 19 mars 2026	60 000	59 984
58 000 000	taux var., 3,060 %, 1 ^{er} mai 2026	58 000	58 033
20 662 000	Enbridge Gas Inc. remb. ant., 3,310 %, 11 sept. 2025	20 661	20 665
4 657 000	remb. ant., 3,190 %, 17 sept. 2025	4 654	4 657
54 000 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,200 %, 1 ^{er} oct. 2025	54 682	54 302
8 600 000	1,093 %, 21 janv. 2026	8 447	8 522

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
55 000 000	Banque Nationale du Canada taux var., 3,003 %, 20 oct. 2025	55 000 \$	55 013 \$
52 000 000	Banque Royale du Canada 3,369 %, 29 sept. 2025	51 245	52 061
44 253 000	taux var., 3,009 %, 12 nov. 2025	44 253	44 268
60 000 000	taux var., 3,040 %, 17 mars 2026	60 000	60 000
54 112 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 5,500 %, 29 déc. 2025	55 205	54 795
57 000 000	taux var., 3,039 %, 9 févr. 2026	57 000	56 983
50 000 000	La Banque Toronto-Dominion* 2,667 %, 9 sept. 2025	49 204	49 978
6 000 000	1,128 %, 9 déc. 2025	5 929	5 959
74 000 000	4,344 %, 27 janv. 2026	74 775	74 607
20 000 000	Toyota Crédit Canada Inc. 5,290 %, 13 juill. 2026	20 487	20 483
		848 262	849 015
TOTAL DES TITRES			
EN PORTEFEUILLE – 97,2 %		2 626 238 \$	2 627 518 \$
TOTAL DU PORTEFEUILLE			2 627 518 \$

*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.

Fonds d'investissement à court terme canadien Émeraude TD

Rapport financier intermédiaire – Notes propres au Fonds (non audité)

Le Fonds

I) Le Fonds a été créé le 25 juin 1991 et a commencé ses activités le 4 juillet 1991.

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

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

IV) L'objectif de placement 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 4,8 % de l'actif net au 30 juin 2025 (2,1 % au 31 décembre 2024). Les placements en trésorerie de parties liées du Fonds représentaient 3,0 % de l'actif net au 30 juin 2025 (non significatifs au 31 décembre 2024).

VI) Au 30 juin 2025, GPTD, les membres du groupe de GPTD et les fonds gérés par GPTD détenaient 11,3 % (17,6 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds.

Frais d'administration (%) (note 6)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (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 30 juin 2025 et 2024

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 30 juin 2025 et 2024 est présenté ci-après :

	Montant (en milliers)		Pourcentage du montant total (%)	
	2025	2024	2025	2024
Revenus de prêts de titres bruts	0 \$	0 \$	0,0	100,0
Rémunération du placeur pour compte – The Bank of New York Mellon	0	0	0,0	(23,0)
Revenus de prêts de titres du Fonds avant remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	0	0	0,0	77,0
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	0	0	0,0	0,0
Revenus de prêts de titres nets	0 \$	0 \$	0,0	77,0

II) TITRES PRÊTÉS ET GARANTIES DÉTENUES (en milliers)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Notation ^a	Pourcentage du total des instruments de créance (%)		Pourcentage du total de l'actif net (%)	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
R-1 Élevée	70,4	44,4	68,4	44,1
R-1 Moyenne	16,4	42,2	16,0	41,9
R-1 Faible	13,2	13,0	12,8	12,9
R-2 Élevée	0,0	0,4	0,0	0,4
Total	100,0	100,0	97,2	99,3

^a Les notations proviennent des agences de notation S&PGR, Moody's ou Morningstar DBRS.

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

Les tableaux ci-après présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2025				
Placements à court terme	0 \$	2 627 518 \$	0 \$	2 627 518 \$

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. 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.

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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 :

	30 juin 2025
Papier commercial	50,7
Titres de sociétés	31,4
Billets de dépôt bancaires	15,1
Trésorerie (découvert bancaire)	3,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)
	100,0
	31 déc. 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

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024
Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024
Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

Fonds indiciel d'obligations canadiennes Émeraude TD

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (non audité)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	3 148 783 \$	3 074 754 \$
Trésorerie	4 156	3 240
Intérêts et dividendes à recevoir	19 342	19 345
Souscriptions à recevoir	2 968	307
Montants à recevoir pour les ventes de placements	4 494	0
	3 179 743	3 097 646
Passif		
Passif courant		
Charges à payer	39	39
Rachats à payer	2 078	1 372
Distributions à payer	575	2
Montants à payer pour les achats de placements	4 562	0
	7 254	1 413
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 172 489 \$	3 096 233 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie B	3 172 489 \$	3 096 233 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	11,53 \$	11,57 \$

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

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	2025	2024
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Intérêts aux fins de distributions	52 721 \$	53 904 \$
Gain (perte) net réalisé	(5 918)	(30 097)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(2 349)	(37 867)
Gain (perte) net sur placements et dérivés	44 454	(14 060)
Gain (perte) de change sur trésorerie et autres actifs nets	0	0
Revenus de prêts de titres	125	136
Total des revenus (pertes)	44 579	(13 924)
Charges (note 6)		
Frais d'administration	212	218
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Droits de dépôt	22	18
Total des charges avant les renonciations	235	237
Moins les charges visées par une renonciation	0	0
Total des charges nettes	235	237
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	44 344	(14 161)
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	0	0
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 344 \$	(14 161) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie		
Catégorie B	44 344 \$	(14 161) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	0,16 \$	(0,05) \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante du rapport financier intermédiaire.

Fonds indiciel d'obligations canadiennes Émeraude TD

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	Catégorie B	
	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 096 233 \$	3 236 940 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 344	(14 161)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(55 390)	(56 542)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	250 604	255 002
Réinvestissement des distributions	51 656	52 970
Rachat de parts rachetables	(214 958)	(199 983)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	87 302	107 989
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	76 256	37 286
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 172 489 \$	3 274 226 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	267 567	281 446
Parts rachetables émises	21 634	22 677
Parts rachetables émises au réinvestissement	4 440	4 732
Parts rachetables rachetées	(18 534)	(17 781)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	275 107	291 074
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	269 350	286 898

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 344 \$	(14 161) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé	5 918	30 097
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente	2 349	37 867
Achats de placements et de dérivés	(558 441)	(690 461)
Produit de la vente, du remboursement et de l'échéance de placements et de dérivés	476 213	583 590
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	3	(1 420)
Augmentation (diminution) des charges à payer	0	(2)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(29 614)	(54 490)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3 161)	(3 046)
Produit de l'émission de parts rachetables	247 943	257 608
Montants versés au rachat de parts rachetables	(214 252)	(200 121)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	30 530	54 441
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	916	(49)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 240	3 303
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	4 156 \$	3 254 \$
Intérêts aux fins de distributions reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	52 724 \$	52 484 \$

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

Les notes ci-jointes font partie intégrante du rapport financier intermédiaire.

Fonds indiciel d'obligations canadiennes Émeraude TD

Inventaire du portefeuille (en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/
la valeur nominale) au 30 juin 2025 (non audité)

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Obligations de sociétés – 25,2 %							
	407 International Inc.				AltaLink Limited Partnership		
4 774 000	remb. ant., 2,430 %, 4 mai 2027	4 831 \$	4 749 \$	2 014 000	5,249 %, 22 sept. 2036	2 126 \$	2 185 \$
4 684 000	6,470 %, 27 juill. 2029	5 529	5 238	716 000	5,381 %, 26 mars 2040	769	769
5 577 000	remb. ant., 3,140 %, 6 mars 2030	5 973	5 569	209 000	4,872 %, 15 nov. 2040	209	214
188 000	remb. ant., 3,430 %, 1 ^{er} juin 2033	188	184	738 000	4,462 %, 8 nov. 2041	816	720
1 872 000	5,960 %, 3 déc. 2035	2 024	2 152	2 063 000	3,990 %, 30 juin 2042	2 047	1 902
428 320	6,750 %, 27 juill. 2039	523	502	782 000	4,922 %, 17 sept. 2043	782	807
676 000	remb. ant., 4,450 %, 15 nov. 2041	675	659	361 000	remb. ant., 4,054 %, 21 nov. 2044	361	333
804 000	remb. ant., 4,190 %, 25 avr. 2042	835	760	1 782 000	remb. ant., 4,090 %, 30 juin 2045	1 801	1 652
1 094 000	remb. ant., 3,300 %, 27 mars 2045	1 090	901	2 428 000	remb. ant., 3,717 %, 3 déc. 2046	2 746	2 124
710 000	remb. ant., 3,830 %, 11 mai 2046	709	630	223 000	4,446 %, 11 juill. 2053	224	216
428 000	remb. ant., 3,600 %, 21 mai 2047	425	365	149 000	4,742 %, 22 mai 2054	149	151
856 000	remb. ant., 3,720 %, 11 mai 2048	954	741	938 000	remb. ant., 5,463 %, 11 oct. 2055	1 040	1 059
1 489 000	remb. ant., 2,840 %, 7 mars 2050	1 339	1 091	320 000	remb. ant., 4,274 %, 6 juin 2064	320	296
1 208 000	remb. ant., 3,980 %, 11 sept. 2052	1 199	1 079		Arrow Lakes Power Corporation		
107 000	remb. ant., 4,450 %, 11 sept. 2052	107	103	401 911	5,516 %, 5 avr. 2041	403	424
1 974 000	remb. ant., série 23A1, 4,860 %, 31 juill. 2053	1 967	2 028		Athabasca Indigenous Midstream Limited Partnership		
383 000	remb. ant., 4,680 %, 7 oct. 2053	383	383	1 385 053	remb. ant., 6,069 %, 5 févr. 2042	1 385	1 486
169 000	remb. ant., 4,890 %, 4 avr. 2054	169	174		Athene Global Funding		
109 000	remb. ant., 4,540 %, 9 oct. 2054	109	107	442 000	4,091 %, 23 mai 2030	442	445
	Accès Recherche Montréal L.P.				Banque de Montréal		
1 391 309	7,067 %, 31 déc. 2042	1 449	1 633	3 406 000	2,700 %, 9 déc. 2026	3 470	3 400
	Aéroports de Montréal			4 499 000	remb. ant., 3,650 %, 1 ^{er} avr. 2027	4 467	4 536
1 516 284	6,950 %, 16 avr. 2032	1 585	1 674	3 644 000	remb. ant., 4,309 %, 1 ^{er} juin 2027	3 644	3 717
2 514 000	6,550 %, 11 oct. 2033	3 060	2 924	2 082 000	remb. ant., 4,709 %, 7 déc. 2027	2 078	2 150
1 022 074	6,611 %, 11 oct. 2033	1 038	1 128	7 310 000	3,190 %, 1 ^{er} mars 2028	7 765	7 328
558 000	5,170 %, 17 sept. 2035	549	601	3 168 000	remb. ant., 5,039 %, 29 mai 2028	3 168	3 313
1 083 000	5,670 %, 16 oct. 2037	1 259	1 192	3 930 000	remb. ant., 4,537 %, 18 déc. 2028	3 913	4 069
129 000	série I, 5,472 %, 16 avr. 2040	129	141	3 252 000	remb. ant., 4,420 %, 17 juill. 2029	3 319	3 359
1 213 000	série K, 3,919 %, 26 sept. 2042	1 264	1 112	658 000	taux var., remb. ant., 3,731 %, 3 juin 2031	658	658
2 157 000	remb. ant., série M, 3,918 %, 12 juin 2045	2 424	1 960		BCI QuadReal Realty		
2 415 000	remb. ant., série N, 3,360 %, 24 avr. 2047	2 494	2 001	253 000	3,281 %, 14 mars 2028	253	254
101 000	remb. ant., série R, 3,030 %, 21 avr. 2050	101	77	3 614 000	remb. ant., 1,747 %, 24 juill. 2030	3 341	3 315
228 000	remb. ant., 3,441 %, 26 avr. 2051	228	188		bclMC Realty Corporation		
	AIMCo Realty Investors Limited Partnership			3 132 000	remb. ant., 3,000 %, 31 mars 2027	3 328	3 131
1 540 000	remb. ant., 2,195 %, 4 nov. 2026	1 527	1 524		BMW Canada Inc.		
833 000	remb. ant., série 3, 3,367 %, 1 ^{er} juin 2027	798	837	291 000	4,410 %, 10 févr. 2027	291	297
7 233 000	remb. ant., série 2, 3,043 %, 1 ^{er} juin 2028	7 204	7 190	132 000	4,660 %, 5 avr. 2028	132	136
695 000	remb. ant., série 4, 2,712 %, 1 ^{er} juin 2029	703	677	261 000	3,990 %, 10 oct. 2028	261	265
600 000	remb. ant., 4,640 %, 15 févr. 2030	600	627	221 000	série AF, 3,700 %, 2 avr. 2029	221	222
600 000	remb. ant., 4,970 %, 23 mai 2034	600	633		British Columbia Ferry Services Inc.		
	Alberta PowerLine Limited Partnership*			2 127 000	6,250 %, 13 oct. 2034	2 609	2 446
2 554 637	4,065 %, 1 ^{er} déc. 2053	2 656	2 250	618 000	5,021 %, 20 mars 2037	616	640
593 919	4,065 %, 1 ^{er} mars 2054	594	524	1 192 000	5,581 %, 11 janv. 2038	1 192	1 298
	Alectra Inc.			1 132 000	remb. ant., série 13-1, 4,702 %, 23 oct. 2043	1 435	1 135
7 989 000	remb. ant., série A, 2,488 %, 17 mai 2027	7 950	7 914	1 048 000	remb. ant., série 14-1, 4,289 %, 28 avr. 2044	1 182	997
2 227 000	remb. ant., 1,751 %, 11 févr. 2031	1 982	2 035	91 000	remb. ant., série 19-1, 2,794 %, 15 oct. 2049	91	66
295 000	remb. ant., 4,627 %, 13 juin 2034	295	308		Brookfield Corporation		
133 000	remb. ant., 4,309 %, 30 oct. 2034	133	136	5 687 000	remb. ant., 3,800 %, 16 mars 2027	5 861	5 736
1 337 000	série B, 5,297 %, 29 avr. 2041	1 634	1 431	514 000	5,950 %, 14 juin 2035	476	568
1 331 000	série A, 3,958 %, 30 juill. 2042	1 488	1 219				
153 000	remb. ant., 5,225 %, 14 nov. 2052	153	166				

Fonds indiciel d'obligations canadiennes Émeraude TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale				Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale			
Description	Coût	Juste valeur	Description	Coût	Juste valeur		
904 000	Brookfield Finance II Inc. remb. ant., 5,431 %, 14 déc. 2032	904 \$	968 \$	809	CSS (FSCC) Partnership 6,915 %, 31 juill. 2042	1 \$	1 \$
141 000	Autorité aéroportuaire de Calgary remb. ant., série A, 3,199 %, 7 oct. 2036	141	126	252 000	CU Inc. 5,563 %, 26 mai 2028	252	267
201 000	remb. ant., série B, 3,341 %, 7 oct. 2038	201	179	676 000	5,896 %, 20 nov. 2034	714	764
141 000	remb. ant., série C, 3,454 %, 7 oct. 2041	141	122	995 000	5,183 %, 21 nov. 2035	982	1 070
661 000	remb. ant., série D, 3,554 %, 7 oct. 2051	573	553	1 725 000	5,032 %, 20 nov. 2036	1 737	1 826
161 000	remb. ant., série E, 3,554 %, 7 oct. 2053	161	134	1 803 000	5,556 %, 30 oct. 2037	1 840	1 980
154 468	remb. ant., série F, 3,754 %, 7 oct. 2061	154	136	442 000	5,580 %, 26 mai 2038	442	482
802 000	Fiducie de capital Canada-Vie série B, 7,529 %, 30 juin 2032	853	954	1 909 000	6,500 %, 7 mars 2039	2 210	2 258
4 516 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 1,700 %, 15 juill. 2026	4 417	4 467	1 415 000	4,543 %, 24 oct. 2041	1 531	1 397
1 502 000	5,000 %, 7 déc. 2026	1 502	1 542	1 326 000	3,805 %, 10 sept. 2042	1 312	1 193
2 998 000	2,250 %, 7 janv. 2027	2 892	2 963	1 095 000	remb. ant., 4,722 %, 9 sept. 2043	1 095	1 102
4 537 000	remb. ant., 4,950 %, 29 juin 2027	4 554	4 686	1 204 000	remb. ant., 4,085 %, 2 sept. 2044	1 234	1 115
3 000 000	remb. ant., 5,050 %, 7 oct. 2027	2 970	3 114	378 000	remb. ant., 3,964 %, 27 juill. 2045	378	343
3 828 000	remb. ant., 5,500 %, 14 janv. 2028	3 860	4 028	687 000	remb. ant., 3,763 %, 19 nov. 2046	685	604
742 000	taux var., remb. ant., 3,650 %, 10 déc. 2028	741	748	746 000	remb. ant., 3,548 %, 22 nov. 2047	746	630
7 974 000	taux var., remb. ant., 3,800 %, 10 déc. 2030	8 000	8 033	532 000	remb. ant., 3,950 %, 23 nov. 2048	532	478
776 000	taux var., remb. ant., 3,900 %, 20 juin 2031	775	781	822 000	remb. ant., 2,963 %, 7 sept. 2049	822	621
3 392 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada remb. ant., 3,200 %, 31 juill. 2028	3 578	3 402	768 000	4,947 %, 18 nov. 2050	780	801
5 839 000	remb. ant., 3,000 %, 8 févr. 2029	5 939	5 807	428 000	remb. ant., 3,174 %, 5 sept. 2051	428	332
1 213 000	remb. ant., 4,600 %, 2 mai 2029	1 225	1 269	1 169 000	3,857 %, 14 nov. 2052	1 196	1 024
1 673 000	remb. ant., 4,150 %, 10 mai 2030	1 669	1 724	140 000	remb. ant., 5,088 %, 20 sept. 2053	140	149
598 000	remb. ant., 3,500 %, 10 juin 2030	597	599	352 000	remb. ant., 4,558 %, 7 nov. 2053	356	346
362 000	remb. ant., 4,400 %, 10 mai 2033	361	374	221 000	remb. ant., 4,664 %, 11 sept. 2054	221	221
502 000	remb. ant., 4,200 %, 10 juin 2035	501	503	345 000	remb. ant., 4,211 %, 29 oct. 2055	345	320
493 000	remb. ant., 3,950 %, 22 sept. 2045	495	444	451 000	4,593 %, 24 oct. 2061	451	441
1 591 000	remb. ant., 3,600 %, 1 ^{er} août 2047	1 426	1 349	884 000	3,825 %, 11 sept. 2062	884	745
2 132 000	remb. ant., 3,600 %, 31 juill. 2048	2 161	1 798		Corporation de Services Financiers Camions Daimler Canada		
1 550 000	remb. ant., 3,600 %, 8 févr. 2049	1 570	1 305	255 000	4,460 %, 27 sept. 2027	255	261
915 000	remb. ant., 3,050 %, 8 févr. 2050	907	695	448 000	4,540 %, 27 sept. 2029	448	462
1 276 000	remb. ant., 4,700 %, 10 mai 2053	1 263	1 273		Fiducie cartes de crédit Eagle série A, 4,783 %, 17 juill. 2027	184	190
682 000	remb. ant., 5,100 %, 2 mai 2054	685	723		Edmonton Regional Airports Authority série A, 7,214 %, 1 ^{er} nov. 2030	1 345	1 181
129 000	Canadian Utilities Limited remb. ant., 4,412 %, 24 juin 2035	129	131	161 236	remb. ant., série D, 3,715 %, 20 mai 2051	161	136
2 201 705	Capital City Link General Partnership série A, 4,386 %, 31 mars 2046	2 235	2 107	196 000	E-L Financial Corporation Limited remb. ant., 4,000 %, 22 juin 2050	195	169
405 000	Caterpillar Financial Services Limited 5,190 %, 25 sept. 2026	405	415		Ellisdon Infrastructure SNH General Partnership		
460 000	4,510 %, 5 mars 2027	460	471	353 000	série A, 4,995 %, 28 févr. 2043	353	358
293 000	CHIP Mortgage Trust remb. ant., 6,069 %, 14 nov. 2048	293	312	235 000	série B, 5,154 %, 31 août 2057	235	234
1 921 000	Coastal Gaslink Pipeline Limited Partnership série B, 4,691 %, 30 sept. 2029	1 966	2 010		L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie taux var., remb. ant., 2,024 %, 24 sept. 2031	150	147
2 247 000	série C, 4,907 %, 30 juin 2031	2 323	2 377		Enbridge Gas Inc. remb. ant., 2,500 %, 5 août 2026	5 630	5 717
2 489 000	série D, 5,187 %, 30 sept. 2034	2 601	2 661	1 325 000	remb. ant., 2,880 %, 22 nov. 2027	1 412	1 319
3 180 000	série E, 5,395 %, 30 sept. 2036	3 451	3 445	236 000	remb. ant., 5,460 %, 6 oct. 2028	236	252
279 000	série F, 5,538 %, 30 juin 2039	279	304	3 549 000	remb. ant., 2,370 %, 9 août 2029	3 566	3 429
700 000	série G, 5,606 %, 30 sept. 2042	721	760	3 950 000	remb. ant., 2,900 %, 1 ^{er} avr. 2030	4 134	3 869
700 000	série H, 5,607 %, 30 juin 2044	722	764	585 000	remb. ant., 2,350 %, 15 sept. 2031	585	546
1 325 000	série I, 5,606 %, 30 mars 2047	1 411	1 454	259 000	remb. ant., 4,150 %, 17 août 2032	258	264
480 000	série J, 5,857 %, 30 mars 2049	480	543	237 000	remb. ant., 5,700 %, 6 oct. 2033	237	264
420 000	série K, 5,857 %, 30 juin 2049	420	475	4 350 000	remb. ant., 4,200 %, 2 juin 2044	4 878	4 055
2 251 000	Université Concordia 6,550 %, 2 sept. 2042	2 552	2 698	2 725 000	remb. ant., 4,000 %, 22 août 2044	2 938	2 471
				4 102 000	remb. ant., 3,590 %, 22 nov. 2047	4 227	3 450
				1 250 000	remb. ant., 3,510 %, 29 nov. 2047	1 263	1 038
				165 000	remb. ant., 3,010 %, 9 août 2049	165	124
				3 300 000	remb. ant., 3,650 %, 1 ^{er} avr. 2050	3 224	2 773
				2 104 000	remb. ant., 3,200 %, 15 sept. 2051	2 062	1 615
				235 000	remb. ant., 4,550 %, 17 août 2052	234	227
				138 000	remb. ant., 5,670 %, 6 oct. 2053	138	158

Fonds indiciel d'obligations canadiennes Émeraude TD

Nb're d'actions ou de parts/				Nb're d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	Énergir Inc.			692 000	4,250 %, 9 déc. 2041	729 \$	659 \$
742 000	7,050 %, 30 oct. 2030	851 \$	856 \$	584 000	remb. ant., 3,375 %, 13 avr. 2045	579	487
2 427 000	6,300 %, 31 oct. 2033	2 479	2 778	5 000 000	remb. ant., 3,670 %, 9 avr. 2046	5 043	4 340
2 029 000	5,700 %, 10 juill. 2036	2 139	2 269	124 000	remb. ant., 3,780 %, 6 mars 2047	124	109
340 000	remb. ant., série R,			230 000	remb. ant., 3,850 %, 7 déc. 2048	230	204
	3,300 %, 31 mars 2045	341	280	116 000	remb. ant., 2,820 %, 9 août 2049	116	85
110 000	remb. ant., série T, 3,280 %, 9 oct. 2046	110	89	98 000	remb. ant., 2,540 %, 13 juill. 2050	98	68
142 000	remb. ant., série U, 3,530 %, 16 mai 2047	142	120		Glacier Credit Card Trust		
	Société en commandite Énergir			334 000	série 22-1, 4,958 %, 20 sept. 2027	334	346
702 000	remb. ant., série 22-1,			548 000	série 23-1, 5,681 %, 20 sept. 2028	548	584
	3,040 %, 9 févr. 2032	702	671		Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
361 000	remb. ant., 4,670 %, 27 sept. 2032	361	378	1 686 000	série 97-3, 6,450 %, 3 déc. 2027	1 948	1 809
144 000	remb. ant., 4,830 %, 2 juin 2053	144	147	1 753 000	remb. ant., série 20-1,		
189 000	remb. ant., 4,650 %, 20 mai 2055	189	188		1,540 %, 3 mai 2028	1 632	1 683
	EPCOR Utilities Inc.			1 705 000	remb. ant., 2,730 %, 3 avr. 2029	1 771	1 680
317 000	remb. ant., 2,411 %, 30 juin 2031	317	297	1 425 274	série 99-1, 6,450 %, 30 juill. 2029	1 655	1 514
1 825 000	4,550 %, 28 févr. 2042	1 941	1 800	1 360 000	7,050 %, 12 juin 2030	1 570	1 567
1 488 000	remb. ant., 3,554 %, 27 nov. 2047	1 510	1 258	1 229 000	7,100 %, 4 juin 2031	1 568	1 441
1 228 000	remb. ant., 3,949 %, 26 nov. 2048	1 397	1 103	3 028 000	6,980 %, 15 oct. 2032	3 891	3 591
220 000	remb. ant., 3,106 %, 8 juill. 2049	220	170	4 746 000	6,470 %, 2 févr. 2034	5 966	5 540
1 100 000	remb. ant., 2,899 %, 19 mai 2050	1 022	815	671 000	remb. ant., 3,260 %, 1 ^{er} juin 2037	671	603
76 000	remb. ant., 3,287 %, 28 juin 2051	76	60	1 898 000	remb. ant., série 19-2,		
1 117 000	remb. ant., 4,725 %, 2 sept. 2052	1 100	1 125		2,750 %, 17 oct. 2039	1 600	1 565
252 000	remb. ant., 5,326 %, 3 oct. 2053	261	277	889 000	5,630 %, 7 juin 2040	894	987
1 075 000	remb. ant., 4,990 %, 31 mai 2054	1 104	1 129	455 000	5,300 %, 25 févr. 2041	507	491
	Fair Hydro Trust			450 000	4,530 %, 2 déc. 2041	493	447
721 000	remb. ant., 3,357 %, 15 mai 2035	721	702	1 121 000	remb. ant., série 21-1,		
2 673 000	remb. ant., série 2, 3,520 %, 15 mai 2038	2 710	2 485		3,150 %, 5 oct. 2051	988	875
	Fédération des caisses Desjardins du Québec				Great-West Lifeco Inc.		
2 600 000	1,587 %, 10 sept. 2026	2 356	2 563	2 355 000	remb. ant., 3,337 %, 28 févr. 2028	2 518	2 367
3 647 000	4,407 %, 19 mai 2027	3 667	3 730	1 841 000	remb. ant., 2,379 %, 14 mai 2030	1 782	1 769
1 271 000	5,475 %, 16 août 2028	1 253	1 350	1 205 000	6,740 %, 24 nov. 2031	1 398	1 391
4 544 000	remb. ant., 5,467 %, 17 nov. 2028	4 647	4 832	1 632 000	6,670 %, 21 mars 2033	1 906	1 899
4 170 000	3,804 %, 24 sept. 2029	4 182	4 213	5 137 000	5,998 %, 16 nov. 2039	6 437	5 827
2 363 000	taux var., remb. ant.,			392 000	remb. ant., 2,981 %, 8 juill. 2050	389	294
	5,035 %, 23 août 2032	2 331	2 439		Halifax International Airport Authority		
3 591 000	taux var., remb. ant.,			839 000	série C, 4,888 %, 15 nov. 2050	839	825
	5,279 %, 15 mai 2034	3 708	3 765	91 000	remb. ant., série D, 3,678 %, 3 mai 2051	91	74
2 625 000	taux var., remb. ant.,				Honda Canada Finance Inc.		
	4,264 %, 24 janv. 2035	2 637	2 648	950 000	1,711 %, 28 sept. 2026	867	937
	Fortified Trust			578 000	4,873 %, 23 sept. 2027	578	598
709 000	série A, 1,964 %, 23 oct. 2026	709	699	3 122 000	1,646 %, 25 févr. 2028	3 013	3 008
968 000	série A, 4,419 %, 23 déc. 2027	967	994	270 000	5,730 %, 28 sept. 2028	270	289
	FortisAlberta Inc.			264 000	4,899 %, 21 févr. 2029	264	276
300 000	5,400 %, 21 avr. 2036	317	327	612 000	4,900 %, 4 juin 2029	612	642
690 000	5,370 %, 30 oct. 2039	726	737	220 000	3,874 %, 22 mai 2030	220	222
327 000	4,540 %, 18 oct. 2041	327	321		Hospital Infrastructure Partners (NOH) Partnership		
123 000	remb. ant., 4,110 %, 29 sept. 2044	123	114	826	série A, 5,439 %, 31 janv. 2045	1	1
110 000	remb. ant., 3,340 %, 21 sept. 2046	105	90		Hydro One Inc.		
1 958 000	remb. ant., 3,672 %, 9 sept. 2047	2 098	1 689	1 057 000	remb. ant., 4,910 %, 27 janv. 2028	1 061	1 105
92 000	remb. ant., 3,734 %, 18 sept. 2048	92	80	1 121 000	remb. ant., 3,020 %, 5 avr. 2029	1 167	1 116
1 123 000	4,800 %, 27 oct. 2050	1 320	1 143	1 357 000	remb. ant., 3,930 %, 30 nov. 2029	1 348	1 396
93 000	remb. ant., 2,632 %, 8 juin 2051	93	65	360 000	remb. ant., 2,160 %, 28 févr. 2030	360	344
437 000	3,980 %, 23 oct. 2052	437	392	3 974 000	7,350 %, 3 juin 2030	5 288	4 658
179 000	remb. ant., 4,862 %, 26 mai 2053	179	184	2 408 000	remb. ant., 1,690 %, 16 janv. 2031	2 308	2 206
180 000	remb. ant., 4,897 %, 27 mai 2054	180	186	1 538 000	remb. ant., 2,230 %, 17 sept. 2031	1 355	1 436
116 000	remb. ant., 4,763 %, 7 juill. 2055	116	118	2 582 000	6,930 %, 1 ^{er} juin 2032	3 204	3 047
	FortisBC Energy Inc.			764 000	remb. ant., 4,160 %, 27 janv. 2033	742	781
141 000	remb. ant., 2,420 %, 18 juill. 2031	141	132	548 000	remb. ant., 4,390 %, 1 ^{er} mars 2034	548	566
416 000	5,550 %, 25 sept. 2036	444	456	1 163 000	remb. ant., 4,250 %, 4 janv. 2035	1 184	1 180
3 422 000	6,000 %, 2 oct. 2037	3 676	3 856	1 140 000	5,360 %, 20 mai 2036	1 145	1 252
2 053 000	5,800 %, 13 mai 2038	2 711	2 270	1 271 000	4,890 %, 13 mars 2037	1 174	1 321
142 000	6,550 %, 24 févr. 2039	145	168				

Fonds indiciel d'obligations canadiennes Émeraude TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale				Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale			
Description	Coût	Juste valeur		Description	Coût	Juste valeur	
1 591 000 6,030 %, 3 mars 2039	1 736 \$	1 815 \$		507 000 2,810 %, 19 janv. 2029	507 \$	499 \$	
1 027 000 5,490 %, 16 juill. 2040	1 229	1 121		713 000 4,630 %, 4 avr. 2029	713	744	
855 000 4,390 %, 26 sept. 2041	918	831		420 000 3,550 %, 12 juin 2029	420	422	
635 000 remb. ant., 4,590 %, 9 oct. 2043	637	630		Banque Laurentienne du Canada			
575 000 remb. ant., 4,170 %, 6 juin 2044	603	540		243 000 3,545 %, 20 avr. 2027	243	245	
625 000 remb. ant., 3,910 %, 23 févr. 2046	624	564		Les médecins pathologistes du			
1 278 000 5,000 %, 19 oct. 2046	1 397	1 336		Centre hospitalier de l'Université			
548 000 remb. ant., 3,720 %, 18 nov. 2047	548	477		de Montreal (CHUM)			
292 000 remb. ant., 3,630 %, 25 juin 2049	312	249		630 000 série A, 4,448 %, 1 ^{er} oct. 2049	630	592	
314 000 remb. ant., 2,710 %, 28 févr. 2050	314	225		Lower Mattagami Energy			
476 000 remb. ant., 3,640 %, 5 avr. 2050	476	406		Limited Partnership			
435 000 remb. ant., 3,100 %, 15 sept. 2051	435	333		415 000 série 16-1, 2,307 %, 21 oct. 2026	407	412	
811 000 4,000 %, 22 déc. 2051	811	732		1 165 000 remb. ant., série 21-1,			
331 000 remb. ant., 4,460 %, 27 janv. 2053	333	321		2,433 %, 14 mai 2031	1 175	1 100	
478 000 remb. ant., 4,850 %, 30 nov. 2054	488	493		619 000 remb. ant., 4,854 %, 31 oct. 2033	601	657	
1 326 000 3,790 %, 31 juill. 2062	1 322	1 117		2 440 000 5,139 %, 18 mai 2041	2 770	2 571	
Hydro Ottawa Capital Corporation				2 891 000 4,944 %, 21 sept. 2043	3 418	2 993	
263 000 remb. ant., 4,372 %, 30 janv. 2035	263	266		469 000 4,176 %, 23 févr. 2046	471	439	
Hyundai Capital Canada Inc.				351 000 4,175 %, 23 avr. 2052	351	326	
675 000 série F, 4,489 %, 26 juill. 2027	680	690		Magna International Inc.			
250 000 remb. ant., série G,				515 000 remb. ant., 4,800 %, 30 mai 2029	515	532	
4,583 %, 24 juill. 2029	250	257		338 000 remb. ant., 4,950 %, 31 janv. 2031	338	351	
iA Société Financière inc.				Banque Manuvie du Canada			
390 000 taux var., remb. ant.,				475 000 1,536 %, 14 sept. 2026	475	468	
3,187 %, 25 févr. 2032	390	389		974 000 2,864 %, 16 févr. 2027	974	971	
821 000 taux var., remb. ant.,				376 000 3,992 %, 22 févr. 2028	376	384	
5,685 %, 20 juin 2033	830	869		1 129 000 4,546 %, 8 mars 2029	1 121	1 174	
Société financière IGM Inc.				221 000 remb. ant., 3,717 %, 15 mai 2030	221	222	
852 000 remb. ant., 3,440 %, 26 janv. 2027	875	856		Manulife Finance (Delaware)			
806 000 6,650 %, 13 déc. 2027	910	865		Limited Partnership			
890 000 7,450 %, 9 mai 2031	1 080	1 048		1 750 000 taux var., remb. ant.,			
697 000 7,000 %, 31 déc. 2032	786	821		5,059 %, 15 déc. 2041	1 684	1 803	
1 292 000 7,110 %, 7 mars 2033	1 348	1 533		Société Financière Manuvie			
727 000 remb. ant., 6,000 %, 10 déc. 2040	725	826		1 437 000 taux var., remb. ant.,			
801 000 remb. ant., 4,560 %, 25 janv. 2047	754	775		5,409 %, 10 mars 2033	1 437	1 508	
236 000 remb. ant., 4,115 %, 9 déc. 2047	236	214		1 992 000 taux var., remb. ant.,			
498 000 remb. ant., 4,174 %, 13 juill. 2048	498	455		5,054 %, 23 févr. 2034	2 008	2 086	
1 176 000 remb. ant., 4,206 %, 21 mars 2050	1 183	1 076		1 685 000 taux var., remb. ant.,			
172 000 remb. ant., 5,426 %, 26 mai 2053	172	188		4,064 %, 6 déc. 2034	1 687	1 704	
Intact Corporation financière				8 351 000 taux var., remb. ant.,			
1 633 000 remb. ant., 2,850 %, 7 juin 2027	1 638	1 627		2,818 %, 13 mai 2035	8 474	8 069	
28 000 remb. ant., 2,179 %, 18 mai 2028	28	27		509 000 taux var., remb. ant.,			
1 380 000 remb. ant., 1,928 %, 16 déc. 2030	1 359	1 291		3,983 %, 23 mai 2035	509	511	
327 000 remb. ant., 2,954 %, 16 déc. 2050	327	242		Université McGill			
228 000 remb. ant., 3,765 %, 20 mai 2053	228	194		1 013 000 série A, 6,150 %, 22 sept. 2042	1 091	1 166	
1 810 000 remb. ant., 5,276 %, 14 sept. 2054	1 895	1 965		274 000 remb. ant., série B,			
213 000 taux var., remb. ant.,				3,975 %, 29 janv. 2056	274	234	
4,645 %, 21 mars 2060	213	209		Centre universitaire de santé McGill			
Integrated Team Solutions PCH Partnership				1 395 000 5,360 %, 31 déc. 2043	1 394	1 495	
219 116 4,875 %, 31 mai 2046	219	217		Université McMaster			
Integrated Team Solutions				306 000 remb. ant., série A, 4,105 %, 26 nov. 2065	306	264	
SJHC Partnership				Société financière Mercedes-Benz			
213 499 5,946 %, 30 nov. 2042	213	231		Canada Inc.			
Ivanhoe Cambridge II Inc.				502 000 4,640 %, 9 juill. 2027	502	516	
275 000 remb. ant., série 3, 4,994 %, 2 juin 2028	275	288		271 000 5,120 %, 27 juin 2028	271	283	
John Deere Financial Inc.				Metropolitan Life Global Funding I			
2 197 000 2,580 %, 16 oct. 2026	2 252	2 186		258 000 4,149 %, 6 juin 2033	258	260	
266 000 4,360 %, 20 janv. 2027	266	271		Administration portuaire de Montréal			
333 000 4,950 %, 14 juin 2027	333	345		289 000 remb. ant., série A,			
548 000 1,340 %, 8 sept. 2027	551	530		3,240 %, 22 mars 2051	289	219	
547 000 4,380 %, 11 juill. 2028	547	565					
1 999 000 5,170 %, 15 sept. 2028	2 093	2 112					

Fonds indiciel d'obligations canadiennes Émeraude TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale				Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale			
Description	Coût	Juste valeur		Description	Coût	Juste valeur	
Banque Nationale du Canada				Plenary Health Bridgepoint Limited Partnership			
1 800 000 2,237 %, 4 nov. 2026	1 800 \$	1 782 \$		420 127 7,246 %, 31 août 2042	430 \$	504 \$	
388 000 4,968 %, 7 déc. 2026	388	398		Plenary Health Hamilton Limited Partnership			
307 000 5,146 %, 2 sept. 2027	307	321		364 864 5,796 %, 31 mai 2043	371	393	
949 000 remb. ant., 1,818 %, 16 déc. 2027	949	925		Plenary PCL Health HIEP Limited Partnership			
4 130 000 5,219 %, 14 juin 2028	4 162	4 349		536 000 4,907 %, 30 juin 2060	536	542	
4 306 000 5,023 %, 1 ^{er} févr. 2029	4 413	4 536		Plenary Properties LTAP Limited Partnership			
NAV Canada				3 522 968 6,288 %, 31 janv. 2044	3 896	3 947	
299 série 97-2, 7,560 %, 1 ^{er} mars 2027	1	0		Power Corporation du Canada			
2 318 000 série 96-3, 7,400 %, 1 ^{er} juin 2027	2 697	2 496		253 000 8,570 %, 22 avr. 2039	253	350	
380 000 remb. ant., 2,063 %, 29 mai 2030	380	358		129 000 remb. ant., 4,810 %, 31 janv. 2047	129	130	
285 000 remb. ant., 3,534 %, 23 févr. 2046	283	246		158 000 remb. ant., 4,455 %, 27 juill. 2048	158	150	
649 000 remb. ant., 3,293 %, 30 mars 2048	740	532		Corporation Financière Power			
2 000 000 remb. ant., 2,924 %, 29 sept. 2051	2 247	1 499		3 480 000 6,900 %, 11 mars 2033	3 878	4 047	
New York Life Global Funding				Prologis Limited Partnership			
515 000 4,000 %, 17 juin 2032	514	519		530 000 remb. ant., 4,200 %, 15 févr. 2033	528	534	
North Battleford Power Limited Partnership				Université Queen's			
1 138 545 série A, 4,958 %, 31 déc. 2032	1 139	1 171		1 021 000 série A, 6,100 %, 19 nov. 2032	1 089	1 155	
North West Redwater Partnership/ NWR Financing Company Limited				Banque Royale du Canada			
2 000 000 remb. ant., série F, 4,250 %, 1 ^{er} juin 2029	2 043	2 053		3 071 000 5,235 %, 2 nov. 2026	3 071	3 159	
2 800 000 remb. ant., série N,				3 809 000 série 1, 4,256 %, 21 déc. 2026	3 797	3 889	
950 000 remb. ant., série H,				3 417 000 2,328 %, 28 janv. 2027	3 514	3 382	
4,150 %, 1 ^{er} juin 2033	858	956		3 139 000 4,612 %, 26 juill. 2027	3 139	3 231	
1 348 000 remb. ant., 4,850 %, 1 ^{er} juin 2034	1 398	1 410		5 987 000 4,642 %, 17 janv. 2028	6 053	6 196	
500 000 remb. ant., série D, 3,700 %, 23 févr. 2043	420	437		6 061 000 4,632 %, 1 ^{er} mai 2028	5 978	6 281	
3 400 000 remb. ant., 4,050 %, 22 juill. 2044	3 009	3 101		4 240 000 1,833 %, 31 juill. 2028	4 070	4 106	
2 300 000 remb. ant., série O, 3,750 %, 1 ^{er} juin 2051	1 880	1 958		2 204 000 taux var., remb. ant.,			
229 000 remb. ant., 5,080 %, 1 ^{er} juin 2054	229	241		3,626 %, 10 déc. 2028	2 204	2 222	
NorthwestConnect General Partnership				1 107 000 taux var., remb. ant.,			
54 5,950 %, 30 avr. 2041	0	0		3,411 %, 12 juin 2029	1 107	1 108	
Corporation Immobilière OMERS				4 304 000 5,228 %, 24 juin 2030	4 420	4 627	
4 212 000 remb. ant., série 9, 3,244 %, 4 oct. 2027	4 238	4 229		761 000 taux var., remb. ant.,			
400 000 remb. ant., 5,381 %, 14 nov. 2028	400	426		4,000 %, 17 oct. 2030	761	774	
511 000 remb. ant., 4,539 %, 9 avr. 2029	511	530		1 800 000 taux var., remb. ant., 2,140 %, 3 nov. 2031	1 800	1 777	
4 517 000 remb. ant., série 11, 3,628 %, 5 juin 2030	4 867	4 534		852 000 taux var., remb. ant., 2,940 %, 3 mai 2032	852	846	
304 000 remb. ant., 4,960 %, 10 févr. 2031	304	323		6 700 000 taux var., remb. ant.,			
Ontario Power Generation Inc.				1,670 %, 28 janv. 2033	6 451	6 444	
4 500 000 remb. ant., 2,977 %, 13 sept. 2029	4 726	4 437		1 177 000 taux var., remb. ant.,			
6 550 000 remb. ant., 3,215 %, 8 avr. 2030	6 910	6 482		5,010 %, 1 ^{er} févr. 2033	1 172	1 218	
519 000 remb. ant., 4,922 %, 19 juill. 2032	519	551		3 324 000 taux var., remb. ant., 5,096 %, 3 avr. 2034	3 309	3 468	
3 050 000 remb. ant., série A, 4,831 %, 28 juin 2034	3 165	3 199		3 072 000 taux var., remb. ant.,			
478 000 remb. ant., 4,319 %, 13 mars 2035	478	480		4,829 %, 8 août 2034	3 138	3 178	
2 750 000 remb. ant., 4,248 %, 18 janv. 2049	3 320	2 529		1 991 000 taux var., remb. ant.,			
2 066 000 remb. ant., 2,947 %, 21 févr. 2051	1 931	1 501		4,279 %, 4 févr. 2035	1 991	2 015	
1 103 000 remb. ant., série E, 4,990 %, 28 juin 2054	1 122	1 133		1 590 000 taux var., remb. ant.,			
224 000 remb. ant., 4,866 %, 13 mars 2055	224	226		4,214 %, 3 juill. 2035	1 590	1 598	
OPB Finance Trust				4 458 000 taux var., remb. ant.,			
487 000 remb. ant., série F, 2,980 %, 25 janv. 2027	487	488		4,464 %, 17 oct. 2035	4 504	4 533	
568 000 série A, 3,890 %, 4 juill. 2042	568	522		Royal Office Finance Limited Partnership			
Original Wempi Inc.				4 350 398 série A, 5,209 %, 12 nov. 2037	4 358	4 702	
1 393 000 remb. ant., série B1, 7,791 %, 4 oct. 2027	1 393	1 498		Sea To Sky Highway Investment Limited Partnership			
Autorité de l'aéroport international de Macdonald-Cartier Ottawa				478 481 série A, 2,629 %, 31 oct. 2030	478	468	
248 180 6,973 %, 25 mai 2032	294	270		SGTP Highway Bypass Limited Partnership			
826 914 remb. ant., série E, 3,933 %, 9 juin 2045	827	753		637 172 série A, 4,105 %, 31 janv. 2045	637	601	
Oxford Properties Group Trust				480 000 série B, 4,156 %, 31 juill. 2049	480	416	
441 000 remb. ant., 3,905 %, 4 déc. 2029	441	446					
259 000 remb. ant., 4,386 %, 4 juin 2032	259	263					
Pearson International Fuel Facilities Corporation							
573 005 5,090 %, 9 mars 2032	619	581					

Fonds indiciel d'obligations canadiennes Émeraude TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
2 148 000	Université Simon Fraser 5,613 %, 10 juin 2043	2 310 \$	2 347 \$	379 000	L'Ordre Indépendant des Forestiers taux var., remb. ant., série 20-1, 2,885 %, 15 oct. 2035	379 \$	349 \$
383 681	Société en commandite CE Sebastopol 4,141 %, 31 juill. 2047	384	349	183 000	L'Hôpital d'Ottawa remb. ant., 4,638 %, 14 juin 2063	183	177
232 761	Spy Hill Power Limited Partnership série A, 4,140 %, 31 mars 2036	233	229	1 356 000	La Banque Toronto-Dominion* 5,423 %, 10 juill. 2026	1 356	1 389
1 401 117	SSL Finance Inc. série A, 4,099 %, 31 oct. 2045	1 401	1 313	4 998 000	2,260 %, 7 janv. 2027	4 807	4 941
381 000	série B, 4,176 %, 30 avr. 2049	381	319	1 834 000	4,516 %, 29 janv. 2027	1 834	1 882
253 000	Stonlasec8 Indigenous Holdings Limited Partnership 4,517 %, 11 juill. 2055	253	254	1 491 000	4,210 %, 1er juin 2027	1 491	1 520
66 000	Stonlasec8 Indigenous Investments Limited Partnership 5,168 %, 6 juill. 2055	66	67	2 456 000	5,376 %, 21 oct. 2027	2 456	2 572
1 830 000	Sun Life du Canada, Compagnie d'Assurance-Vie série 2, 6,300 %, 15 mai 2028	1 724	1 956	3 888 000	4,477 %, 18 janv. 2028	3 857	4 004
1 684 000	Fiducie de capital Sun Life remb. ant., série B, 7,093 %, 30 juin 2052	1 830	1 905	6 077 000	1,888 %, 8 mars 2028	5 960	5 901
1 900 000	Financière Sun Life Inc. taux var., remb. ant., 2,460 %, 18 nov. 2031	1 829	1 883	3 636 000	5,491 %, 8 sept. 2028	3 706	3 867
2 900 000	taux var., remb. ant., 2,580 %, 10 mai 2032	2 960	2 870	3 103 000	1,896 %, 11 sept. 2028	2 973	2 994
2 825 000	taux var., remb. ant., 2,800 %, 21 nov. 2033	2 637	2 778	5 062 000	4,680 %, 8 janv. 2029	5 008	5 270
346 000	taux var., remb. ant., 4,780 %, 10 août 2034	346	360	904 000	4,232 %, 2 avr. 2029	904	937
593 000	taux var., remb. ant., 5,500 %, 4 juill. 2035	592	636	2 643 000	taux var., remb. ant., 4,002 %, 31 oct. 2030	2 669	2 686
3 147 000	taux var., remb. ant., 2,060 %, 1er oct. 2035	2 961	2 932	2 200 000	taux var., remb. ant., 3,842 %, 29 mai 2031	2 200	2 212
751 000	taux var., remb. ant., 5,120 %, 15 mai 2036	751	795	7 825 000	taux var., remb. ant., 3,060 %, 26 janv. 2032	7 925	7 796
2 975 000	taux var., remb. ant., 3,150 %, 18 nov. 2036	2 662	2 857	3 303 000	taux var., remb. ant., 4,133 %, 9 janv. 2033	3 327	3 330
1 467 000	taux var., remb. ant., 5,400 %, 29 mai 2042	1 679	1 567	3 751 000	taux var., remb. ant., 5,177 %, 9 avr. 2034	3 849	3 920
4 750 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 1,850 %, 2 nov. 2026	4 633	4 684	3 123 000	taux var., remb. ant., 4,231 %, 1er févr. 2035	3 137	3 149
10 362 000	2,620 %, 2 déc. 2026	10 130	10 332	5 305 000	taux var., remb. ant., 4,423 %, 31 oct. 2035	5 342	5 368
2 898 000	2,950 %, 8 mars 2027	2 769	2 890	50 000	Université de la Colombie-Britannique 6,650 %, 1er déc. 2031	58	57
6 802 000	1,400 %, 1er nov. 2027	6 560	6 580	788 000	série B, 4,817 %, 26 juill. 2035	778	803
6 676 000	3,100 %, 2 févr. 2028	7 115	6 680	1 455 000	Université de l'Ontario de l'Ouest 4,798 %, 24 mai 2047	1 455	1 426
3 106 000	taux var., remb. ant., 3,807 %, 15 nov. 2028	3 130	3 143	54 000	remb. ant., série B, 3,388 %, 4 déc. 2057	54	39
5 487 000	4,680 %, 1er févr. 2029	5 580	5 715	185 425	THP Partnership 4,394 %, 31 oct. 2046	188	178
2 457 000	taux var., remb. ant., 3,836 %, 26 sept. 2030	2 461	2 482	800 000	Groupe TMX Limitée remb. ant., série E, 3,779 %, 5 juin 2028	851	811
3 276 000	taux var., remb. ant., 3,734 %, 27 juin 2031	3 264	3 276	313 000	remb. ant., 4,678 %, 16 août 2029	313	328
4 718 000	taux var., remb. ant., 4,442 %, 15 nov. 2035	4 771	4 776	377 000	remb. ant., série F, 2,016 %, 12 févr. 2031	377	349
982 000	La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie série B, 6,400 %, 11 déc. 2028	1 058	1 073	358 000	remb. ant., 4,836 %, 18 févr. 2032	358	377
1 107 000	The Hospital for Sick Children série A, 5,217 %, 16 déc. 2049	1 107	1 175	328 000	remb. ant., 4,970 %, 16 févr. 2034	328	347
561 000	remb. ant., série B, 3,416 %, 7 déc. 2057	561	432	221 000	Industries Toromont Limitée remb. ant., 3,760 %, 28 mars 2030	221	222
61 000	remb. ant., série A, 4,487 %, 8 déc. 2063	61	58	4 666 000	Toronto Hydro Corporation remb. ant., série 12, 2,520 %, 25 août 2026	4 688	4 646
				1 181 000	remb. ant., série 14, 2,430 %, 11 déc. 2029	1 056	1 144
				179 000	remb. ant., 2,470 %, 20 oct. 2031	179	168
				327 000	remb. ant., 4,610 %, 14 juin 2033	327	342
				249 000	remb. ant., 3,990 %, 26 sept. 2034	249	249
				290 000	5,540 %, 21 mai 2040	290	317
				1 023 000	remb. ant., série 10, 4,080 %, 16 sept. 2044	1 130	948
				2 867 000	remb. ant., série 11, 3,550 %, 28 juill. 2045	2 851	2 466
				120 000	remb. ant., série 13, 3,485 %, 28 févr. 2048	120	100

Fonds indiciel d'obligations canadiennes Émeraude TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
61 000	remb. ant., série 15, 2,990 %, 10 déc. 2049	61 \$	46 \$		Obligations et garanties fédérales – 40,8 %		
81 000	remb. ant., 3,270 %, 18 oct. 2051	81	64		Broadcast Centre Trust		
185 000	remb. ant., 4,950 %, 13 oct. 2052	185	194	705 705	7,530 %, 1 ^{er} mai 2027	1 124 \$	735 \$
820 000	remb. ant., 3,960 %, 9 avr. 2063	819	719		Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1		
	Université métropolitaine de Toronto			12 016 000	1,900 %, 15 sept. 2026	12 035	11 916
225 000	remb. ant., série A, 3,768 %, 11 oct. 2057	225	186	11 395 000	1,100 %, 15 déc. 2026	11 373	11 150
452 000	remb. ant., série B, 3,542 %, 4 mai 2061	452	352	9 933 000	1,550 %, 15 déc. 2026	9 913	9 783
	Toyota Crédit Canada Inc.			10 842 000	2,350 %, 15 juin 2027	10 878	10 784
271 000	5,290 %, 13 juill. 2026	271	278	10 459 000	3,800 %, 15 juin 2027	10 436	10 690
1 649 000	1,660 %, 20 juill. 2026	1 657	1 630	11 342 000	3,600 %, 15 déc. 2027	11 439	11 589
1 062 000	4,520 %, 19 mars 2027	1 055	1 087	5 760 000	2,350 %, 15 mars 2028	5 747	5 708
508 000	4,420 %, 28 juin 2027	508	521	9 015 000	2,650 %, 15 mars 2028	8 922	9 003
754 000	3,550 %, 4 oct. 2027	751	760	6 242 000	3,100 %, 15 juin 2028	6 235	6 309
221 000	4,330 %, 24 janv. 2028	221	227	8 329 000	3,950 %, 15 juin 2028	8 326	8 618
243 000	3,360 %, 23 mai 2028	243	243	5 080 000	2,650 %, 15 déc. 2028	5 074	5 061
1 071 000	5,160 %, 12 juill. 2028	1 064	1 126	13 769 000	4,250 %, 15 déc. 2028	14 015	14 438
1 637 000	4,460 %, 19 mars 2029	1 636	1 695	10 109 000	3,700 %, 15 juin 2029	10 152	10 432
254 000	4,440 %, 27 juin 2029	254	263	7 479 000	2,100 %, 15 sept. 2029	7 658	7 251
1 214 000	3,730 %, 2 oct. 2029	1 222	1 223	10 168 000	2,900 %, 15 déc. 2029	10 115	10 166
1 221 000	3,740 %, 21 mai 2030	1 219	1 228	13 127 000	1,750 %, 15 juin 2030	13 738	12 390
	Trillium Health Partners			10 237 000	série 126, 2,850 %, 15 juin 2030	10 165	10 177
342 000	remb. ant., série A, 3,702 %, 20 déc. 2058	342	281	7 466 000	1,100 %, 15 mars 2031	7 453	6 698
	UMH Energy Partnership			7 734 000	1,400 %, 15 mars 2031	7 651	7 059
792	7,586 %, 8 mai 2041	1	1	7 622 000	série 100, 1,900 %, 15 mars 2031	7 591	7 155
	Université de Guelph			3 832 000	série 101, 1,600 %, 15 déc. 2031	3 820	3 479
1 271 000	série A, 6,240 %, 10 oct. 2042	1 550	1 475	6 270 000	série 104, 2,150 %, 15 déc. 2031	6 264	5 893
	Université d'Ottawa			7 418 000	2,450 %, 15 déc. 2031	7 390	7 100
677 000	6,280 %, 15 avr. 2043	676	787	13 874 000	3,550 %, 15 sept. 2032	13 924	14 094
214 000	remb. ant., série B, 3,256 %, 12 oct. 2056	214	157	8 900 000	3,650 %, 15 juin 2033	8 934	9 053
241 000	remb. ant., série C, 2,635 %, 13 févr. 2060	241	152	6 577 000	4,150 %, 15 juin 2033	6 562	6 917
	Université de Toronto			16 081 000	4,250 %, 15 mars 2034	16 258	16 999
56 000	6,780 %, 18 juill. 2031	66	65	9 066 000	3,500 %, 15 déc. 2034	9 002	9 023
708 000	série E, 4,251 %, 7 déc. 2051	717	653	3 926 000	3,450 %, 15 mars 2035	3 917	3 883
	Université de Windsor			3 851 000	3,600 %, 15 sept. 2035	3 841	3 844
759 000	série A, 5,370 %, 29 juin 2046	759	808		Société canadienne des postes		
	Administration de l'aéroport de Vancouver			2 457 000	4,360 %, 16 juill. 2040	2 460	2 505
1 423 000	série B, 7,425 %, 7 déc. 2026	1 822	1 506		Fiducie de monétisation de CBC/ Radio-Canada		
483 000	remb. ant., série I, 1,760 %, 20 sept. 2030	483	445	89 711	4,688 %, 15 mai 2027	90	91
329 000	remb. ant., série F, 3,857 %, 10 nov. 2045	329	297		CPPIB Capital Inc.		
342 000	remb. ant., série G, 3,656 %, 23 nov. 2048	342	296	2 285 000	2,850 %, 1 ^{er} juin 2027	2 282	2 291
332 000	remb. ant., série H, 2,874 %, 18 oct. 2049	332	249	2 203 000	3,250 %, 8 mars 2028	2 196	2 229
1 141 000	remb. ant., série J, 2,800 %, 21 sept. 2050	1 088	837	4 686 000	3,000 %, 15 juin 2028	4 632	4 711
	Vancouver Airport Fuel			4 359 000	3,600 %, 2 juin 2029	4 352	4 463
220 000	remb. ant., série K, 3,805 %, 4 juin 2030	220	222	2 170 000	1,950 %, 30 sept. 2029	2 162	2 082
56 000	remb. ant., série L, 5,063 %, 4 juin 2065	56	58	3 275 000	3,350 %, 2 déc. 2030	3 288	3 307
	Université Wilfrid Laurier			1 428 000	2,250 %, 1 ^{er} déc. 2031	1 414	1 340
457 000	5,429 %, 1 ^{er} févr. 2045	451	485	2 974 000	3,950 %, 2 juin 2032	2 971	3 073
	Windsor Canada Utilities Limited			4 052 000	4,750 %, 2 juin 2033	4 135	4 379
164 000	4,134 %, 6 nov. 2042	164	138	2 848 000	4,300 %, 2 juin 2034	2 970	2 971
	Administration aéroportuaire de Winnipeg Inc.				Gouvernement du Canada		
540 486	5,205 %, 28 sept. 2040	539	558	31 825 000	4,000 %, 1 ^{er} août 2026	32 184	32 301
356 301	6,102 %, 20 nov. 2040	356	389	46 103 000	1,000 %, 1 ^{er} sept. 2026	44 446	45 262
201 000	remb. ant., série F, 3,659 %, 30 sept. 2047	201	166	21 350 000	3,250 %, 1 ^{er} nov. 2026	21 407	21 531
	Université York			28 600 000	3,000 %, 1 ^{er} févr. 2027	28 744	28 778
2 571 000	6,480 %, 7 mars 2042	2 790	3 036	18 532 000	1,250 %, 1 ^{er} mars 2027	17 075	18 129
91 000	remb. ant., 4,458 %, 26 févr. 2054	91	85	32 600 000	2,750 %, 1 ^{er} mai 2027	32 712	32 690
		817 079	800 801	15 711 000	1,000 %, 1 ^{er} juin 2027	14 390	15 250
				7 375 500	8,000 %, 1 ^{er} juin 2027	11 103	8 114
				18 513 000	2,750 %, 1 ^{er} sept. 2027	17 897	18 563
				20 453 000	3,500 %, 1 ^{er} mars 2028	20 399	20 895
				2 518 000	2,000 %, 1 ^{er} juin 2028	2 391	2 472

Fonds indiciel d'obligations canadiennes Émeraude TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale				Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale			
Description	Coût	Juste valeur		Description	Coût	Juste valeur	
31 651 000	3,250 %, 1 ^{er} sept. 2028	31 201 \$	32 178 \$	Ville d'Ottawa			
39 543 000	4,000 %, 1 ^{er} mars 2029	40 634	41 265	189 000	5,050 %, 13 août 2030	188 \$	206 \$
3 573 000	2,250 %, 1 ^{er} juin 2029	3 326	3 509	1 568 000	4,400 %, 22 oct. 2033	1 522	1 645
9 714 000	5,750 %, 1 ^{er} juin 2029	13 681	10 783	364 000	3,050 %, 10 mai 2039	362	314
47 533 000	3,500 %, 1 ^{er} sept. 2029	48 697	48 865	721 000	4,600 %, 14 juill. 2042	761	725
4 500 000	2,250 %, 1 ^{er} déc. 2029	4 254	4 400	349 000	3,050 %, 23 avr. 2046	346	274
39 989 000	2,750 %, 1 ^{er} mars 2030	39 821	39 855	882 000	3,100 %, 27 juill. 2048	855	688
34 042 000	1,250 %, 1 ^{er} juin 2030	33 993	31 550	529 000	2,500 %, 11 mai 2051	481	359
8 775 000	2,750 %, 1 ^{er} sept. 2030	8 712	8 721	682 000	4,200 %, 30 juill. 2053	767	634
36 471 000	0,500 %, 1 ^{er} déc. 2030	33 885	32 093	Ville de Toronto			
42 420 000	1,500 %, 1 ^{er} juin 2031	41 161	39 080	632 000	2,400 %, 7 juin 2027	622	628
48 407 000	1,500 %, 1 ^{er} déc. 2031	44 888	44 169	206 752	5,342 %, 18 juill. 2027	210	212
39 063 000	2,000 %, 1 ^{er} juin 2032	35 370	36 473	323 000	2,650 %, 9 nov. 2029	325	318
34 243 000	2,500 %, 1 ^{er} déc. 2032	32 310	32 871	571 000	3,250 %, 20 avr. 2032	569	563
29 111 000	2,750 %, 1 ^{er} juin 2033	27 837	28 309	508 000	4,250 %, 11 juill. 2033	508	529
1 877 000	5,750 %, 1 ^{er} juin 2033	2 963	2 214	253 000	4,250 %, 29 juill. 2034	252	261
34 425 000	3,250 %, 1 ^{er} déc. 2033	33 563	34 612	1 363 000	2,950 %, 28 avr. 2035	1 300	1 251
34 823 000	3,000 %, 1 ^{er} juin 2034	33 951	34 238	902 000	3,500 %, 2 juin 2036	909	857
32 978 000	3,250 %, 1 ^{er} déc. 2034	33 223	32 975	77 000	2,600 %, 24 sept. 2039	82	63
57 981 000	3,250 %, 1 ^{er} juin 2035	58 304	57 831	817 000	2,150 %, 25 août 2040	795	612
3 392 000	5,000 %, 1 ^{er} juin 2037	4 384	3 935	1 798 000	4,700 %, 10 juin 2041	1 828	1 834
5 822 000	4,000 %, 1 ^{er} juin 2041	6 634	6 207	192 000	2,850 %, 23 nov. 2041	191	155
9 495 000	3,500 %, 1 ^{er} déc. 2045	10 166	9 491	641 000	4,550 %, 27 juill. 2042	628	641
14 656 000	2,750 %, 1 ^{er} déc. 2048	14 151	12 805	1 098 000	3,800 %, 13 déc. 2042	1 094	999
31 322 000	2,000 %, 1 ^{er} déc. 2051	28 714	22 909	256 000	4,400 %, 14 déc. 2042	252	251
34 574 000	1,750 %, 1 ^{er} déc. 2053	24 712	23 403	758 000	4,150 %, 10 mars 2044	753	712
40 687 000	2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055	36 229	34 573	621 000	3,250 %, 24 juin 2046	603	505
12 650 000	3,500 %, 1 ^{er} déc. 2057	12 422	12 462	890 000	2,800 %, 22 nov. 2049	911	649
10 593 000	2,750 %, 1 ^{er} déc. 2064	10 555	8 852	465 000	2,900 %, 29 avr. 2051	463	343
	Maritime Link Financing Trust			879 000	4,300 %, 1 ^{er} juin 2052	868	832
4 332 308	série A, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2052	4 315	4 022	186 000	4,900 %, 15 mai 2054	185	193
267 549	4,048 %, 1 ^{er} déc. 2052	268	263	493 000	4,500 %, 11 mars 2055	485	482
	PSP Capital Inc.			Ville de Vancouver			
934 000	série 14, 1,500 %, 15 mars 2028	934	903	491 000	3,700 %, 18 oct. 2052	549	419
3 405 000	3,750 %, 15 juin 2029	3 410	3 504	Ville de Winnipeg			
1 930 000	série 12, 2,050 %, 15 janv. 2030	1 934	1 849	336 000	série VW, 5,900 %, 2 févr. 2029	352	369
824 000	4,400 %, 2 déc. 2030	823	874	539 000	5,200 %, 17 juill. 2036	526	586
1 857 000	2,600 %, 1 ^{er} mars 2032	1 851	1 770	250 000	4,100 %, 1 ^{er} juin 2045	287	231
3 427 000	4,150 %, 1 ^{er} juin 2033	3 399	3 555	1 079 000	4,300 %, 15 nov. 2051	1 272	1 014
908 000	4,250 %, 1 ^{er} déc. 2055	885	878	TCHC Issuer Trust			
		1 313 212	1 293 070	964 000	4,877 %, 11 mai 2037	953	1 006
	Obligations municipales – 1,4 %			560 000	série B, 5,395 %, 22 févr. 2040	560	610
	Ville de Calgary			Municipalité régionale de Halton			
704 000	4,200 %, 1 ^{er} juin 2034	719	724	458 000	4,050 %, 11 oct. 2041	456	429
	Ville du Grand Sudbury			534 000	3,150 %, 6 avr. 2045	532	429
120 000	2,416 %, 12 mars 2050	120	79	Municipalité régionale de Niagara			
	Ville de Montréal			260 000	5,200 %, 30 juin 2040	258	277
539 000	2,750 %, 1 ^{er} sept. 2026	540	539	Municipalité régionale de Peel			
1 780 000	3,000 %, 1 ^{er} sept. 2027	1 779	1 786	463 000	2,300 %, 2 nov. 2026	461	461
871 000	3,150 %, 1 ^{er} sept. 2028	875	877	240 000	3,850 %, 2 juin 2035	240	238
1 204 000	2,300 %, 1 ^{er} sept. 2029	1 194	1 167	1 398 000	5,100 %, 29 juin 2040	1 405	1 497
1 064 000	1,750 %, 1 ^{er} sept. 2030	1 059	989	370 000	3,850 %, 30 oct. 2042	368	338
639 000	2,000 %, 1 ^{er} sept. 2031	603	589	Municipalité régionale de York			
683 000	4,250 %, 1 ^{er} déc. 2032	678	710	327 000	2,350 %, 9 juin 2027	320	325
986 000	4,250 %, 1 ^{er} sept. 2033	955	1 019	620 000	2,650 %, 18 avr. 2029	626	613
950 000	3,900 %, 1 ^{er} sept. 2034	952	948	552 000	1,700 %, 27 mai 2030	566	516
1 646 000	4,100 %, 1 ^{er} déc. 2034	1 720	1 664	505 000	série F, 4,000 %, 31 mai 2032	513	521
1 226 000	3,500 %, 1 ^{er} déc. 2038	1 315	1 117	768 000	3,650 %, 13 mai 2033	703	768
594 000	2,400 %, 1 ^{er} déc. 2041	580	447	326 000	4,450 %, 8 déc. 2033	325	343
456 000	4,700 %, 1 ^{er} déc. 2041	454	464	465 000	4,050 %, 1 ^{er} mai 2034	473	472
993 000	6,000 %, 1 ^{er} juin 2043	1 088	1 159	417 000	4,150 %, 18 nov. 2041	417	398
1 175 000	4,400 %, 1 ^{er} déc. 2043	1 150	1 144	214 000	3,750 %, 13 mai 2043	213	191
383 000	4,750 %, 1 ^{er} déc. 2045	384	388			47 655	45 596

Fonds indiciel d'obligations canadiennes Émeraude TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Obligations et garanties provinciales – 31,9 %				Société ontarienne des infrastructures et de l'immobilier			
	British Columbia Investment Management Corporation			2 081 000	4,700 %, 1 ^{er} juin 2037	2 082 \$	2 154 \$
2 101 000	3,400 %, 2 juin 2030	2 101 \$	2 125 \$		Ontario School Boards Financing Corporation		
2 241 000	4,900 %, 2 juin 2033	2 312	2 432	418 332	6,550 %, 19 oct. 2026	713	430
1 153 000	4,000 %, 2 juin 2035	1 153	1 158	320 030	5,900 %, 11 oct. 2027	352	331
	CDP Financial Inc.			878 488	5,800 %, 7 nov. 2028	1 000	923
925 000	1,500 %, 19 oct. 2026	923	911	948 366	5,483 %, 26 nov. 2029	956	989
3 090 000	3,700 %, 8 mars 2028	3 084	3 157	624 728	4,789 %, 8 août 2030	621	650
1 590 000	3,950 %, 1 ^{er} sept. 2029	1 586	1 647	527 132	5,070 %, 18 avr. 2031	526	554
1 730 000	4,200 %, 2 déc. 2030	1 737	1 812	1 144 032	5,376 %, 25 juin 2032	1 154	1 221
369 000	3,650 %, 2 juin 2034	368	365		Ontario Teachers' Finance Trust		
	Autorité financière des Premières Nations			665 000	4,450 %, 2 juin 2032	663	703
590 000	2,850 %, 1 ^{er} juin 2032	589	566	843 000	4,300 %, 2 juin 2034	842	872
	Hydro-Québec				Ornge Issuer Trust		
4 126 000	2,000 %, 1 ^{er} sept. 2028	3 877	4 020	704 671	5,727 %, 11 juin 2034	705	753
2 664 000	3,400 %, 1 ^{er} sept. 2029	2 600	2 706		Province d'Alberta		
668 000	série JG, 6,000 %, 15 août 2031	720	767	5 899 000	2,550 %, 1 ^{er} juin 2027	6 046	5 886
1 434 000	3,550 %, 1 ^{er} sept. 2032	1 435	1 439	4 858 000	2,900 %, 1 ^{er} déc. 2028	4 855	4 869
3 520 000	6,500 %, 16 janv. 2035	4 356	4 227	1 018 000	4,100 %, 1 ^{er} juin 2029	1 018	1 062
4 462 000	série 19, 6,500 %, 15 févr. 2035	5 448	5 387	2 501 000	2,900 %, 20 sept. 2029	2 348	2 496
6 559 000	6,000 %, 15 févr. 2040	7 621	7 789	12 004 000	2,050 %, 1 ^{er} juin 2030	12 013	11 458
2 947 000	série JM, 5,000 %, 15 févr. 2045	3 029	3 145	7 242 000	1,650 %, 1 ^{er} juin 2031	6 751	6 636
5 933 000	série JN, 5,000 %, 15 févr. 2050	7 128	6 386	2 089 000	3,500 %, 1 ^{er} juin 2031	2 103	2 120
12 371 000	4,000 %, 15 févr. 2055	15 608	11 425	773 000	4,150 %, 1 ^{er} juin 2033	768	804
10 435 000	série JR, 2,100 %, 15 févr. 2060	9 049	6 161	1 053 000	3,900 %, 1 ^{er} déc. 2033	1 043	1 073
9 857 000	4,000 %, 15 févr. 2063	9 343	9 079	1 063 000	3,950 %, 1 ^{er} juin 2035	1 068	1 071
4 120 000	4,000 %, 15 févr. 2065	3 878	3 792	2 170 000	4,500 %, 1 ^{er} déc. 2040	2 151	2 222
	Labrador-Island Link Funding Trust			4 836 000	3,450 %, 1 ^{er} déc. 2043	4 766	4 260
1 814 000	série A, 3,760 %, 1 ^{er} juin 2033	1 848	1 843	6 169 000	3,300 %, 1 ^{er} déc. 2046	6 309	5 184
1 931 000	série B, 3,860 %, 1 ^{er} déc. 2045	1 974	1 799	10 281 000	3,050 %, 1 ^{er} déc. 2048	10 240	8 167
3 004 000	série C, 3,850 %, 1 ^{er} déc. 2053	3 054	2 746	9 734 000	3,100 %, 1 ^{er} juin 2050	10 219	7 736
	Municipal Finance Authority of British Columbia			3 205 000	2,950 %, 1 ^{er} juin 2052	3 142	2 452
615 000	3,350 %, 1 ^{er} juin 2027	601	622	1 992 000	4,450 %, 1 ^{er} déc. 2054	2 011	1 993
1 879 000	4,950 %, 1 ^{er} déc. 2027	2 072	1 974		Province de la Colombie-Britannique		
952 000	3,050 %, 23 oct. 2028	949	957	1 715 000	2,550 %, 18 juin 2027	1 731	1 711
1 333 000	4,500 %, 3 déc. 2028	1 339	1 403	1 999 000	6,150 %, 19 nov. 2027	2 354	2 157
532 000	2,550 %, 9 oct. 2029	516	522	1 947 000	5,620 %, 17 août 2028	2 190	2 108
435 000	3,300 %, 2 oct. 2030	434	438	2 909 000	2,950 %, 18 déc. 2028	2 941	2 920
262 000	2,300 %, 15 avr. 2031	262	249	5 147 000	5,700 %, 18 juin 2029	6 598	5 678
1 243 000	3,300 %, 8 avr. 2032	1 205	1 234	5 653 000	2,200 %, 18 juin 2030	6 044	5 431
549 000	4,050 %, 3 déc. 2033	535	563	5 036 000	1,550 %, 18 juin 2031	4 530	4 582
576 000	3,750 %, 3 déc. 2034	573	571	1 312 000	6,350 %, 18 juin 2031	1 647	1 532
659 000	4,050 %, 3 juin 2035	658	667	3 750 000	3,200 %, 18 juin 2032	3 568	3 703
455 000	2,500 %, 27 sept. 2041	454	354	4 407 000	3,550 %, 18 juin 2033	4 195	4 401
	Muskrat Falls/Labrador Transmission Assets Funding Trust			6 442 000	4,150 %, 18 juin 2034	6 432	6 645
1 345 000	série A, 3,630 %, 1 ^{er} juin 2029	1 368	1 381	5 319 000	4,000 %, 18 juin 2035	5 345	5 372
2 333 000	série B, 3,830 %, 1 ^{er} juin 2037	2 381	2 289	1 141 000	5,400 %, 18 juin 2035	1 235	1 283
3 601 000	série C, 3,860 %, 1 ^{er} déc. 2048	3 679	3 312	1 533 000	4,700 %, 18 juin 2037	1 686	1 621
982 000	3,382 %, 1 ^{er} juin 2057	1 002	817	2 621 000	4,950 %, 18 juin 2040	2 851	2 814
	New Brunswick F-M Project Company Inc.			2 881 000	4,300 %, 18 juin 2042	3 126	2 859
122	6,470 %, 30 nov. 2027	0	0	7 179 000	3,200 %, 18 juin 2044	6 811	6 059
	Newfoundland and Labrador Hydro			7 551 000	2,800 %, 18 juin 2048	7 234	5 747
11 000	5,700 %, 14 juill. 2033	11	12	3 292 000	2,950 %, 18 juin 2050	3 213	2 540
746 000	3,600 %, 1 ^{er} déc. 2045	740	637	7 180 000	2,750 %, 18 juin 2052	6 752	5 269
	Fiducie de financement OMERS			5 332 000	4,250 %, 18 déc. 2053	5 211	5 154
1 319 000	1,550 %, 21 avr. 2027	1 318	1 290	7 897 000	4,450 %, 18 déc. 2055	7 965	7 906
1 160 000	2,600 %, 14 mai 2029	1 159	1 140				

Fonds indiciel d'obligations canadiennes Émeraude TD

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	Province du Manitoba			999 000	3,850 %, 2 déc. 2034	998 \$	994 \$
1 037 000	2,600 %, 2 juin 2027	1 019 \$	1 035 \$	961 000	4,000 %, 2 juin 2035	957	963
1 715 000	3,000 %, 2 juin 2028	1 697	1 724	1 194 000	5,700 %, 17 oct. 2035	1 403	1 356
2 721 000	2,750 %, 2 juin 2029	2 787	2 702	640 000	4,500 %, 17 avr. 2037	636	652
657 000	3,250 %, 5 sept. 2029	646	664	1 870 000	4,650 %, 17 oct. 2040	1 939	1 900
1 415 000	2,050 %, 2 juin 2030	1 466	1 349	1 573 000	3,300 %, 17 oct. 2046	1 493	1 281
1 230 000	série WW, 10,500 %, 5 mars 2031	1 933	1 690	1 662 000	3,700 %, 17 oct. 2048	1 747	1 431
3 198 000	2,050 %, 2 juin 2031	3 199	2 993	1 141 000	2,650 %, 17 oct. 2050	1 110	798
1 777 000	3,900 %, 2 déc. 2032	1 787	1 823	1 021 000	3,150 %, 2 déc. 2052	914	781
1 656 000	3,800 %, 2 juin 2033	1 625	1 678	1 547 000	4,100 %, 17 oct. 2054	1 418	1 406
2 911 000	4,250 %, 2 juin 2034	2 926	3 016	832 000	4,600 %, 17 oct. 2055	840	824
1 275 000	3,700 %, 2 juin 2035	1 252	1 253		Province de la Nouvelle-Écosse		
2 230 000	5,700 %, 5 mars 2037	2 707	2 548	777 000	2,100 %, 1er juin 2027	763	769
1 850 000	4,600 %, 5 mars 2038	1 790	1 922	992 000	série 9Z, 6,600 %, 1er juin 2027	1 022	1 064
1 703 000	4,650 %, 5 mars 2040	1 641	1 757	901 000	1,100 %, 1er juin 2028	840	858
2 033 000	4,100 %, 5 mars 2041	1 992	1 960	684 000	4,050 %, 1er juin 2029	694	712
1 835 000	4,400 %, 5 mars 2042	1 830	1 827	1 532 000	2,000 %, 1er sept. 2030	1 542	1 452
1 954 000	3,350 %, 5 mars 2043	1 781	1 685	1 325 000	2,400 %, 1er déc. 2031	1 235	1 253
1 933 000	4,050 %, 5 sept. 2045	2 113	1 810	1 070 000	6,600 %, 1er déc. 2031	1 212	1 268
1 778 000	2,850 %, 5 sept. 2046	1 674	1 370	652 000	4,050 %, 1er juin 2033	641	672
1 527 000	3,400 %, 5 sept. 2048	1 547	1 275	1 174 000	5,800 %, 1er juin 2033	1 413	1 349
1 671 000	3,200 %, 5 mars 2050	1 708	1 337	791 000	3,850 %, 1er juin 2035	784	787
1 115 000	4,700 %, 5 mars 2050	1 121	1 137	1 480 000	4,900 %, 1er juin 2035	1 483	1 600
1 898 000	2,050 %, 5 sept. 2052	1 718	1 162	1 580 000	4,500 %, 1er juin 2037	1 786	1 634
1 751 000	3,150 %, 5 sept. 2052	1 498	1 371	1 489 000	4,700 %, 1er juin 2041	1 515	1 538
1 824 000	3,800 %, 5 sept. 2053	1 707	1 608	1 167 000	4,400 %, 1er juin 2042	1 282	1 162
1 872 000	4,400 %, 5 sept. 2055	1 837	1 830	507 000	3,150 %, 1er déc. 2051	570	399
391 000	4,600 %, 5 sept. 2057	390	395	1 829 000	4,750 %, 1er déc. 2054	1 880	1 892
	Province du Nouveau-Brunswick			852 000	4,600 %, 1er déc. 2055	851	862
1 939 000	2,600 %, 14 août 2026	1 970	1 938	2 688 000	3,500 %, 2 juin 2062	2 665	2 202
2 403 000	2,350 %, 14 août 2027	2 332	2 386		Province d'Ontario		
1 060 000	3,100 %, 14 août 2028	1 075	1 068	2 685 000	1,350 %, 8 sept. 2026	2 511	2 645
925 000	5,650 %, 27 déc. 2028	989	1 009	14 367 000	2,600 %, 2 juin 2027	14 470	14 348
391 000	4,250 %, 14 août 2029	391	410	4 936 000	série KJ, 7,600 %, 2 juin 2027	7 090	5 387
483 000	3,050 %, 3 juin 2030	482	482	2 940 000	1,050 %, 8 sept. 2027	2 944	2 838
882 000	2,550 %, 14 août 2031	840	846	3 930 000	3,600 %, 8 mars 2028	3 955	4 014
940 000	3,950 %, 14 août 2032	940	969	8 595 000	2,900 %, 2 juin 2028	8 666	8 621
902 000	4,450 %, 14 août 2033	908	954	3 016 000	6,250 %, 25 août 2028	3 572	3 318
1 188 000	5,500 %, 27 janv. 2034	1 284	1 340	1 974 000	3,400 %, 8 sept. 2028	1 911	2 009
913 000	4,050 %, 14 août 2034	916	932	2 143 000	4,000 %, 8 mars 2029	2 194	2 226
359 000	3,950 %, 3 juin 2035	358	360	5 450 000	6,500 %, 8 mars 2029	7 152	6 132
2 818 000	4,650 %, 26 sept. 2035	2 837	2 988	17 089 000	2,700 %, 2 juin 2029	17 685	16 948
3 099 000	4,550 %, 26 mars 2037	3 371	3 219	2 275 000	1,550 %, 1er nov. 2029	2 005	2 144
2 082 000	4,800 %, 26 sept. 2039	2 066	2 194	17 550 000	2,050 %, 2 juin 2030	18 508	16 745
1 541 000	4,800 %, 3 juin 2041	1 582	1 610	3 362 000	2,950 %, 8 sept. 2030	3 341	3 337
1 000 000	3,550 %, 3 juin 2043	946	888	11 446 000	1,350 %, 2 déc. 2030	11 075	10 426
751 000	3,800 %, 14 août 2045	785	681	9 060 000	2,150 %, 2 juin 2031	9 134	8 540
1 640 000	3,100 %, 14 août 2048	1 605	1 301	7 365 000	6,200 %, 2 juin 2031	8 783	8 537
831 000	3,050 %, 14 août 2050	895	646	8 407 000	2,250 %, 2 déc. 2031	8 323	7 893
786 000	2,900 %, 14 août 2052	716	586	17 388 000	3,750 %, 2 juin 2032	17 280	17 759
827 000	5,000 %, 14 août 2054	868	889	3 363 000	5,850 %, 8 mars 2033	4 043	3 872
483 000	3,550 %, 3 juin 2055	491	404	18 074 000	3,650 %, 2 juin 2033	17 389	18 175
	Province de Terre-Neuve-et-Labrador			19 264 000	4,150 %, 2 juin 2034	19 406	19 877
681 000	1,250 %, 2 juin 2027	680	662	6 762 000	3,800 %, 2 déc. 2034	6 750	6 759
1 357 000	3,850 %, 17 oct. 2027	1 356	1 390	6 683 000	3,600 %, 2 juin 2035	6 546	6 536
1 000 000	6,150 %, 17 avr. 2028	967	1 088	10 534 000	5,600 %, 2 juin 2035	12 411	12 048
1 022 000	2,850 %, 2 juin 2028	1 005	1 022	912 000	3,950 %, 2 déc. 2035	908	914
1 396 000	2,850 %, 2 juin 2029	1 427	1 388	4 816 000	4,700 %, 2 juin 2037	5 610	5 102
831 000	6,500 %, 17 oct. 2029	909	945	4 347 000	4,600 %, 2 juin 2039	4 493	4 529
1 028 000	1,750 %, 2 juin 2030	1 013	963	917 000	5,650 %, 13 juill. 2039	1 053	1 046
849 000	3,150 %, 2 juin 2030	848	849	8 576 000	4,650 %, 2 juin 2041	9 646	8 911
1 139 000	6,550 %, 17 oct. 2030	1 116	1 322	10 701 000	3,500 %, 2 juin 2043	10 705	9 554
1 511 000	2,050 %, 2 juin 2031	1 461	1 409	16 223 000	3,450 %, 2 juin 2045	15 245	14 164
986 000	4,150 %, 2 juin 2033	970	1 018				
797 000	5,600 %, 17 oct. 2033	801	903				

Fonds indiciel d'obligations canadiennes Émeraude TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale				Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale			
Description		Coût	Juste valeur	Description		Coût	Juste valeur
17 015 000	2,900 %, 2 déc. 2046	15 341 \$	13 435 \$	1 121 000	5,000 %, 5 mars 2037	1 166 \$	1 217 \$
10 180 000	2,800 %, 2 juin 2048	9 048	7 790	2 465 000	4,750 %, 1 ^{er} juin 2040	2 583	2 596
16 071 000	2,900 %, 2 juin 2049	15 629	12 436	2 781 000	3,400 %, 3 févr. 2042	2 800	2 470
17 383 000	2,650 %, 2 déc. 2050	18 649	12 673	1 031 000	3,900 %, 2 juin 2045	1 089	958
19 752 000	1,900 %, 2 déc. 2051	15 091	12 042	3 347 000	2,750 %, 2 déc. 2046	3 159	2 563
13 515 000	2,550 %, 2 déc. 2052	11 427	9 519	2 723 000	3,300 %, 2 juin 2048	2 777	2 269
15 353 000	3,750 %, 2 déc. 2053	14 390	13 693	2 893 000	3,100 %, 2 juin 2050	3 153	2 300
13 602 000	4,150 %, 2 déc. 2054	13 150	12 995	1 780 000	2,800 %, 2 déc. 2052	1 626	1 318
15 543 000	4,600 %, 2 déc. 2055	16 144	16 033	1 488 000	3,750 %, 5 mars 2054	1 656	1 319
1 809 000	4,450 %, 2 déc. 2056	1 816	1 824	2 287 000	4,200 %, 2 déc. 2054	2 258	2 194
	Province de l'Île-du-Prince-Édouard			448 000	4,400 %, 2 déc. 2056	445	446
722 000	6,100 %, 29 juill. 2027	718	770	689 000	2,950 %, 2 juin 2058	662	512
226 000	1,200 %, 11 févr. 2028	226	217		South Coast British Columbia		
838 000	6,800 %, 21 févr. 2030	1 100	970		Transportation Authority		
207 000	3,100 %, 2 juin 2030	207	207	589 000	3,250 %, 23 nov. 2028	588	596
363 000	1,850 %, 27 juill. 2031	350	334	620 000	1,600 %, 3 juill. 2030	620	577
958 000	6,250 %, 29 janv. 2032	1 046	1 110	878 000	4,650 %, 20 juin 2041	877	887
271 000	3,750 %, 1 ^{er} déc. 2032	271	275	502 000	4,450 %, 9 juin 2044	529	489
148 000	5,600 %, 21 févr. 2034	147	167	186 000	3,150 %, 16 nov. 2048	186	146
466 000	4,050 %, 2 juin 2034	471	473	330 000	2,650 %, 29 oct. 2050	329	231
210 000	3,950 %, 15 juin 2035	209	209	550 000	3,850 %, 9 févr. 2052	549	482
56 000	5,700 %, 15 juin 2035	62	64	735 000	4,150 %, 12 déc. 2053	712	675
372 000	5,300 %, 19 mai 2036	378	409	386 000	4,600 %, 14 juin 2055	384	382
728 000	4,650 %, 19 nov. 2037	722	755		The 55 Ontario School Board Trust		
489 000	4,600 %, 19 mai 2041	514	495	6 111 000	série A, 5,900 %, 2 juin 2033	6 563	6 965
306 000	3,650 %, 27 juin 2042	305	275		Société de développement du Yukon		
202 000	2,650 %, 1 ^{er} déc. 2051	202	141	547 000	5,000 %, 29 juin 2040	543	577
544 000	3,600 %, 17 janv. 2053	521	457			1 078 619	1 008 795
389 000	3,850 %, 17 juill. 2054	387	341				
	Province de Québec				Obligations supranationales – 0,0 %		
6 874 000	2,500 %, 1 ^{er} sept. 2026	6 914	6 863		Banque asiatique de développement		
7 506 000	2,750 %, 1 ^{er} sept. 2027	7 551	7 514	505 000	4,650 %, 16 févr. 2027	484	521
9 962 000	2,750 %, 1 ^{er} sept. 2028	9 936	9 946		TOTAL DES TITRES		
9 795 000	2,300 %, 1 ^{er} sept. 2029	9 963	9 549		EN PORTEFEUILLE – 99,3 %	3 257 049 \$	3 148 783 \$
1 075 000	série OS, 6,000 %, 1 ^{er} oct. 2029	1 233	1 204				
6 388 000	1,900 %, 1 ^{er} sept. 2030	6 459	6 024		TOTAL DU PORTEFEUILLE		3 148 783 \$
10 369 000	1,500 %, 1 ^{er} sept. 2031	9 473	9 352				
4 969 000	6,250 %, 1 ^{er} juin 2032	6 594	5 810				
12 498 000	3,250 %, 1 ^{er} sept. 2032	11 920	12 342				
14 779 000	3,600 %, 1 ^{er} sept. 2033	14 047	14 772				
6 655 000	5,250 %, 1 ^{er} juin 2034	7 302	7 383				
12 958 000	4,450 %, 1 ^{er} sept. 2034	13 371	13 639				
4 487 000	4,000 %, 1 ^{er} sept. 2035	4 501	4 524				
2 630 000	5,750 %, 1 ^{er} déc. 2036	3 200	3 034				
3 639 000	5,000 %, 1 ^{er} déc. 2038	3 958	3 935				
5 458 000	5,000 %, 1 ^{er} déc. 2041	5 929	5 871				
5 925 000	4,250 %, 1 ^{er} déc. 2043	6 531	5 806				
9 130 000	3,500 %, 1 ^{er} déc. 2045	9 355	7 973				
12 741 000	3,500 %, 1 ^{er} déc. 2048	13 446	10 940				
15 327 000	3,100 %, 1 ^{er} déc. 2051	15 518	12 110				
13 528 000	2,850 %, 1 ^{er} déc. 2053	12 359	10 045				
17 858 000	4,400 %, 1 ^{er} déc. 2055	18 242	17 731				
6 433 000	4,200 %, 1 ^{er} déc. 2057	6 320	6 176				
	Province de la Saskatchewan						
475 000	2,650 %, 2 juin 2027	474	475				
2 707 000	3,050 %, 2 déc. 2028	2 755	2 726				
1 581 000	5,750 %, 5 mars 2029	1 818	1 736				
1 498 000	2,200 %, 2 juin 2030	1 543	1 439				
1 371 000	2,150 %, 2 juin 2031	1 369	1 292				
1 625 000	6,400 %, 5 sept. 2031	2 339	1 907				
2 023 000	3,900 %, 2 juin 2033	1 965	2 069				
1 175 000	5,800 %, 5 sept. 2033	1 386	1 357				
388 000	3,800 %, 2 juin 2035	388	386				
1 328 000	5,600 %, 5 sept. 2035	1 456	1 517				

Fonds indiciel d'obligations canadiennes Émeraude TD

Rapport financier intermédiaire – Notes propres au Fonds (non audité)

Le Fonds

I) Le Fonds a été créé le 25 juin 1991 et a commencé ses activités le 7 août 1991.

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

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

IV) L'objectif de placement 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 2,1 % de l'actif net au 30 juin 2025 (1,9 % au 31 décembre 2024).

VI) Au 30 juin 2025, GPTD, les membres du groupe de GPTD et les fonds gérés par GPTD détenaient 7,0 % (7,1 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds.

Frais d'administration (%) (note 6)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (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 30 juin 2025 et 2024

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 30 juin 2025 et 2024 est présenté ci-après :

	Montant (en milliers)		Pourcentage du montant total (%)	
	2025	2024	2025	2024
Revenus de prêts de titres bruts	163 \$	176 \$	100,0	100,0
Rémunération du placeur pour compte – The Bank of New York Mellon	(38)	(40)	(23,0)	(23,0)
Revenus de prêts de titres du Fonds avant remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	125	136	77,0	77,0
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	0	0	0,0	0,0
Revenus de prêts de titres nets	125 \$	136 \$	77,0	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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Juste valeur des titres prêtés	296 319 \$	268 019 \$
Juste valeur des garanties détenues	311 813	281 936

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

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

I) RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 durée 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 Instruments de créance	Exposition totale (en milliers)	
	30 juin 2025	31 déc. 2024
Moins d'un an	0 \$	0 \$
1 an à 5 ans	1 252 868	1 193 971
5 à 10 ans	1 000 075	973 713
Plus de 10 ans	895 840	907 070
Total	3 148 783 \$	3 074 754 \$
Incidence sur l'actif net (en milliers)	224 508 \$	223 227 \$
Incidence sur l'actif net (%)	7,1	7,2

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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Notation ^o	Pourcentage du total des instruments de créance (%)		Pourcentage du total de l'actif net (%)	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
AAA	42,8	41,8	42,6	41,5
AA	20,8	20,5	20,6	20,3
A	35,6	36,8	35,3	36,6
BBB	0,8	0,9	0,8	0,9
Total	100,0	100,0	99,3	99,3

^o Les notations proviennent des agences de notation S&PGR, Moody's ou Morningstar DBRS.

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

Les tableaux ci-après présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2025				
Obligations	0 \$	3 148 783 \$	0 \$	3 148 783 \$

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. 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.

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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 :

	30 juin 2025
Obligations et garanties fédérales	40,8
Obligations et garanties provinciales	31,9
Obligations de sociétés	25,2
Obligations municipales	1,4
Trésorerie (découvert bancaire)	0,1
Obligations supranationales	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,6
	100,0
	31 déc. 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

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

Fonds équilibré Émeraude TD

États de la situation financière (en milliers, sauf les montants par part)
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (non audité)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	750 959 \$	748 613 \$
Trésorerie	81	70
Souscriptions à recevoir	66	294
Montants à recevoir pour les ventes de placements	0	0
Autres montants à recevoir	0	0
	751 106	748 977
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	0	0
Charges à payer	12	13
Rachats à payer	2 311	933
Distributions à payer	1	1
	2 324	947
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	748 782 \$	748 030 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie B	748 782 \$	748 030 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	22,64 \$	21,81 \$

États du résultat global (en milliers, sauf les montants par part)
Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	2025	2024
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Intérêts aux fins de distributions	6 \$	4 \$
Distributions reçues de fonds sous-jacents	8 804	4 197
Gain (perte) net réalisé	18 302	10 879
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	14 506	31 609
Gain (perte) net sur placements et dérivés	41 618	46 689
Total des revenus (pertes)	41 618	46 689
Charges (note 6)		
Frais d'administration	64	61
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Droits de dépôt	8	8
Frais d'intérêts	3	3
Total des charges avant les renonciations	76	73
Moins les charges visées par une renonciation	(3)	(3)
Total des charges nettes	73	70
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	41 545	46 619
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	0	0
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 545 \$	46 619 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie		
Catégorie B	41 545 \$	46 619 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	1,25 \$	1,38 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante du rapport financier intermédiaire.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	Catégorie B	
	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	748 030 \$	658 831 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 545	46 619
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(14 341)	(4 127)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	21 933	21 991
Réinvestissement des distributions	14 322	4 122
Rachat de parts rachetables	(62 707)	(16 771)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(26 452)	9 342
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	752	51 834
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	748 782 \$	710 665 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation		
à l'ouverture de la période	34 303	33 556
Parts rachetables émises	991	1 075
Parts rachetables émises au réinvestissement	637	198
Parts rachetables rachetées	(2 859)	(824)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	33 072	34 005
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	33 265	33 666

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 545 \$	46 619 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte net réalisé	(18 302)	(10 879)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente	(14 506)	(31 609)
Achats de placements et de dérivés	(48 707)	(61 679)
Distributions en nature de fonds sous-jacents	(8 804)	(4 197)
Produit de la vente, du remboursement et de l'échéance de placements et de dérivés	87 973	56 186
Augmentation (diminution) des autres montants à recevoir	0	1
Augmentation (diminution) des charges à payer	(1)	12
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	39 198	(5 546)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(19)	(2)
Produit de l'émission de parts rachetables	22 161	22 048
Montants versés au rachat de parts rachetables	(61 329)	(16 458)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(39 187)	5 588
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	11	42
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	70	19
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	81 \$	61 \$
Intérêts aux fins de distributions reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	6 \$	4 \$

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

Fonds équilibré Émeraude TD

Inventaire du portefeuille (en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/
la valeur nominale) au 30 juin 2025 (non audité)

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Fonds d'obligations canadiennes – 29,5 %			
19 161 353	Fonds indiciel d'obligations canadiennes Émeraude TD, catégorie B [†]	231 356 \$	220 965 \$
Fonds d'actions canadiennes – 28,5 %			
3 053 311	Fonds indiciel d'actions canadiennes Émeraude TD, catégorie B [†]	147 328	213 470
Fonds d'actions américaines – 23,8 %			
2 925 392	Fonds indiciel du marché américain Émeraude TD, catégorie B [†]	114 566	178 468
Fonds à court terme canadiens – 2,2 %			
1 692 368	Fonds d'investissement à court terme canadien Émeraude TD, catégorie B [†]	16 405	16 425
Fonds d'actions mondiales – 16,3 %			
5 092 897	Fonds indiciel d'actions internationales Émeraude TD, catégorie B [†]	91 385	121 631
TOTAL DES TITRES			
EN PORTEFEUILLE – 100,3 %		601 040 \$	750 959 \$
TOTAL DU PORTEFEUILLE			750 959 \$

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

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

Rapport financier intermédiaire – Notes propres au Fonds (non audité)

Le Fonds

I) Le Fonds a été créé le 24 mars 1992 et a commencé ses activités le 30 avril 1992.

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

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

IV) L'objectif de placement 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 EAO (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 100,3 % de l'actif net au 30 juin 2025 (100,1 % au 31 décembre 2024).

Frais d'administration (%) (note 6)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (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 30 juin 2025 et 2024

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 30 juin 2025 et 2024

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

II) TITRES PRÊTÉS ET GARANTIES DÉTENUES (en milliers)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

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.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 :

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Indice de référence	Pondération (%)	
Combinaison cible du Fonds équilibré Émeraude TD*	100,00	100,00
Incidence sur l'actif net (en milliers)	37 548 \$	37 431 \$
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 EAO (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) RISQUE 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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2025				
Fonds sous-jacents	750 959 \$	0 \$	0 \$	750 959 \$

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. 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.

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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 :

	30 juin 2025
Fonds d'obligations canadiennes	29,5
Fonds d'actions canadiennes	28,5
Fonds d'actions américaines	23,8
Fonds d'actions mondiales	16,3
Fonds à court terme canadiens	2,2
Trésorerie (découvert bancaire)	0,0
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)
	100,0
	31 déc. 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

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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Fonds sous-jacents	Placements du Fonds, à la juste valeur (en milliers)	Participation du fonds sous-jacent (%)
30 juin 2025		
Fonds indiciel d'obligations canadiennes Émeraude TD	220 965 \$	7,0
Fonds indiciel d'actions canadiennes Émeraude TD	213 470	3,4
Fonds d'investissement à court terme canadien Émeraude TD	16 425	0,6
Fonds indiciel d'actions internationales Émeraude TD	121 631	2,3
Fonds indiciel du marché américain Émeraude TD	178 468	3,5
	750 959 \$	
31 déc. 2024		
Fonds indiciel d'obligations canadiennes Émeraude TD	221 097 \$	7,1
Fonds indiciel d'actions canadiennes Émeraude TD	223 727	3,9
Fonds d'investissement à court terme canadien Émeraude 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 \$	

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

Fonds indiciel d'actions canadiennes Émeraude TD

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (non audité)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	6 359 804 \$	5 705 919 \$
Trésorerie	6 062	7 313
Intérêts et dividendes à recevoir	12 926	13 187
Souscriptions à recevoir	244	270
	6 379 036	5 726 689
Passif		
Passif courant		
Charges à payer	69	66
Rachats à payer	11 155	908
Montants à payer pour les achats de placements	0	0
	11 224	974
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 367 812 \$	5 725 715 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie B	6 367 812 \$	5 725 715 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	69,91 \$	64,35 \$

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

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	2025	2024
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Revenu de dividendes	83 607 \$	78 213 \$
Intérêts aux fins de distributions	1 558	1 344
Gain (perte) net réalisé	25 385	40 158
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	476 085	169 300
Gain (perte) net sur placements et dérivés	586 635	289 015
Gain (perte) de change sur trésorerie et autres actifs nets	(226)	106
Revenus de prêts de titres	243	311
Total des revenus (pertes)	586 652	289 432
Charges (note 6)		
Frais d'administration	374	324
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Droits de dépôt	19	13
Frais d'intérêts	0	0
Coûts de transaction	85	102
Total des charges avant les renonciations	479	440
Moins les charges visées par une renonciation	0	0
Total des charges nettes	479	440
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	586 173	288 992
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(54)	(5)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	586 119 \$	288 987 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie		
Catégorie B	586 119 \$	288 987 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	6,51 \$	3,27 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante du rapport financier intermédiaire.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	Catégorie B	
	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	5 725 715 \$	4 767 644 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	586 119	288 987
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(84 768)	0
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	328 102	293 652
Réinvestissement des distributions	81 131	0
Rachat de parts rachetables	(268 487)	(229 171)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	140 746	64 481
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	642 097	353 468
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	6 367 812 \$	5 121 112 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation		
à l'ouverture de la période	88 983	87 576
Parts rachetables émises	4 978	5 220
Parts rachetables émises au réinvestissement	1 178	0
Parts rachetables rachetées	(4 059)	(4 084)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	91 080	88 712
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	89 972	88 501

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	586 119 \$	288 987 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte latent de change sur trésorerie	37	(17)
(Gain) perte net réalisé	(25 385)	(40 158)
Variation nette de la (plus-value)		
moins-value latente	(476 085)	(169 300)
Achats de placements et de dérivés	(336 986)	(295 433)
Produit de la vente, du remboursement et de l'échéance de placements et de dérivés	184 571	155 642
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	261	(762)
Augmentation (diminution) des charges à payer	3	(1)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(67 465)	(61 042)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3 637)	0
Produit de l'émission de parts rachetables	328 128	293 034
Montants versés au rachat de parts rachetables	(258 240)	(231 068)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	66 251	61 966
Gain (perte) latent de change sur trésorerie	(37)	17
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 214)	924
Trésorerie (découvert bancaire)		
à l'ouverture de la période	7 313	5 435
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	6 062 \$	6 376 \$
Intérêts aux fins de distributions reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	1 558 \$	1 344 \$
Dividendes reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	83 858 \$	77 453 \$

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

Fonds indiciel d'actions canadiennes Émeraude TD

Inventaire du portefeuille (en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/
la valeur nominale) au 30 juin 2025 (non audité)

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Services de communication – 2,2 %				127 883	Paramount Resources Limited, catégorie A	1 489 \$	2 771 \$
1 540 771	BCE Inc.	75 153 \$	46 531 \$	161 455	Parex Resources Inc.	2 503	2 246
49 883	Cogeco Communications Inc.	3 362	3 544	227 569	Parkland Corporation	6 846	8 766
255 332	Québecor Inc., catégorie B	5 768	10 584	130 266	Pason Systems Inc.	1 815	1 600
634 236	Rogers Communications Inc., catégorie B	31 746	25 617	959 815	Pembina Pipeline Corporation	36 278	49 075
2 501 592	TELUS Corporation	51 840	54 710	328 898	Peyto Exploration & Development Corporation	3 425	6 397
		167 869	140 986	389 036	PrairieSky Royalty Limited	9 032	9 189
Consommation discrétionnaire – 3,3 %				299 794	Secure Waste Infrastructure Corporation	1 805	4 668
140 909	Aritzia Inc.	3 760	9 941	343 782	South Bow Corporation	8 171	12 153
57 007	BRP Inc.	3 508	3 768	2 028 172	Suncor Énergie Inc.	73 591	103 457
85 334	Société Canadian Tire Limitée, catégorie A	9 770	15 820	775 300	Tamarack Valley Energy Limited	2 943	3 745
458 035	Dollarama Inc.	21 632	87 883	1 717 710	Corporation TC Énergie	85 877	114 193
232 112	Les Vêtements de Sport Gildan Inc., catégorie A	6 946	15 575	24 500	TerraVest Industries Inc.	2 967	4 143
65 124	Linamar Corporation	2 806	4 220	180 018	Topaz Energy Corporation	3 541	4 619
437 201	Magna International Inc.	22 697	23 014	581 671	Tourmaline Oil Corporation	24 220	38 216
109 400	Pet Valu Holdings Limited	3 659	3 613	254 408	Vermilion Energy Inc.	7 671	2 529
541 387	Restaurant Brands International Inc.	38 592	48 904	2 030 769	Whitecap Resources Inc.	25 689	18 582
		113 370	212 738			693 490	1 006 482
Biens de consommation de base – 3,7 %				Services financiers – 32,7 %			
1 284 307	Alimentation Couche-Tard Inc.	47 921	86 935	1 196 271	Banque de Montréal	108 864	180 529
222 060	Empire Company Limited, catégorie A	6 540	12 549	622 110	Brookfield Asset Management Limited, catégorie A	20 533	46 889
87 508	George Weston Limitée	9 197	23 899	2 366 769	Brookfield Corporation	80 746	199 471
68 839	Jamieson Wellness Inc.	2 063	2 445	1 553 283	Banque Canadienne Impériale de Commerce	79 822	150 140
232 110	Les Compagnies Loblaw Limitée	15 899	52 283	202 275	CI Financial Corporation	4 490	6 410
122 528	Les Aliments Maple Leaf Inc.	2 557	3 476	151 069	Definity Financial Corporation	5 980	11 990
329 303	Metro Inc., catégorie A	14 961	35 226	44 986	EQB Inc.	2 784	4 659
60 836	Premium Brands Holdings Corporation	5 071	4 941	34 421	Fairfax Financial Holdings Limited	22 710	84 607
398 140	Saputo Inc.	11 492	11 096	21 024	goeasy Limited	2 835	3 530
79 085	The North West Company Inc.	2 250	3 817	445 512	Great-West Lifeco Inc.	13 375	23 073
		117 951	236 667	153 661	iA Financial Corporation Inc.	8 037	22 940
Énergie – 15,8 %				132 719	Société financière IGM Inc.	5 035	5 710
275 942	Advantage Energy Limited	1 966	3 264	294 641	Intact Corporation financière	40 042	93 298
968 019	ARC Resources Limited	15 670	27 792	72 646	Banque Laurentienne du Canada	2 723	2 262
830 575	Athabasca Oil Corporation	2 430	4 684	2 829 619	Société Financière Manuvie	62 785	123 202
1 103 721	Baytex Energy Corporation	4 320	2 693	646 413	Banque Nationale du Canada	41 103	90 834
449 326	Birchcliff Energy Limited	3 023	3 356	94 205	Onex Corporation	5 741	10 560
719 082	Cameco Corporation	19 896	72 721	892 618	Power Corporation du Canada	26 446	47 478
3 460 750	Canadian Natural Resources Limited	74 967	148 120	2 336 469	Banque Royale du Canada	213 718	419 326
2 107 867	Cenovus Energy Inc.	42 629	39 059	34 112	Sprott Inc.	1 793	3 211
370 200	CES Energy Solutions Corporation	2 534	2 454	934 073	Financière Sun Life Inc.	44 528	84 636
1 374 379	Denison Mines Corporation	2 299	3 422	2 057 898	La Banque de Nouvelle-Écosse	126 654	154 960
3 601 805	Enbridge Inc.	166 990	222 411	2 845 860	La Banque Toronto-Dominion*	171 455	285 041
204 800	Enerflex Limited	2 739	2 202	459 140	Groupe TMX Limitée	10 395	26 502
357 616	Energy Fuels Inc.	3 097	2 814	78 852	Trisura Group Limited	3 051	3 492
224 542	Freehold Royalties Limited	2 643	2 872			1 105 645	2 084 750
269 840	Gibson Energy Inc.	5 877	6 449	Santé – 0,3 %			
360 950	Headwater Exploration Inc.	2 408	2 429	500 336	Bausch Health Companies Inc.	19 620	4 543
260 672	Imperial Oil Limited	12 320	28 200	463 537	Chartwell, résidences pour retraités	4 077	8 617
120 600	International Petroleum Corporation	1 653	2 687	152 288	Sienna Senior Living Inc.	2 367	2 901
272 000	Kelt Exploration Limited	1 584	1 997			26 064	16 061
378 430	Keyera Corporation	10 130	16 855				
420 871	MEG Energy Corporation	7 804	10 829				
941 276	NexGen Energy Limited	6 019	8 905				
261 565	NuVista Energy Limited	2 629	3 918				

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Industrie – 12,8 %			
103 900	Groupe Aecon Inc.	2 794 \$	2 137 \$
500 748	Air Canada	7 703	10 551
287 352	AtkinsRealis Group Inc.	11 181	27 445
137 434	ATS Corporation	3 720	5 969
56 102	Badger Infrastructure Solutions Limited	1 812	2 669
91 400	Bird Construction Inc.	2 069	2 631
141 347	Bombardier Inc., catégorie B	7 252	16 769
35 548	Boyd Group Services Inc.	7 297	7 604
72 233	Brookfield Business Partners Limited Partnership	2 939	2 559
528 913	CAE Inc.	11 760	21 109
913 797	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	89 918	129 659
1 536 831	Canadian Pacific Kansas City Limited	104 586	166 254
25 649	Cargojet Inc.	3 303	2 432
664 732	Element Fleet Management Corporation	9 043	22 674
79 570	Exchange Income Corporation	3 350	4 992
222 233	Finning International Inc.	5 677	12 938
369 429	GFL Environmental Inc.	15 935	25 395
180 300	MDA Space Limited	2 753	6 330
133 940	Mullen Group Limited	2 073	1 901
143 400	NFI Group Inc.	2 192	2 587
305 900	RB Global Inc.	43 903	44 255
83 959	Quincaillerie Richelieu Limitée	2 714	3 072
93 279	Métaux Russel Inc.	2 386	4 090
188 273	Stantec Inc.	8 458	27 897
129 554	TFI International Inc.	8 841	15 837
223 286	Thomson Reuters Corporation	19 905	61 145
134 099	Industries Toromont Limitée	8 202	16 412
426 862	Waste Connections Inc.	48 954	108 585
215 618	WSP Global Inc.	28 178	59 892
		468 898	815 790
Technologies de l'information – 9,8 %			
984 018	BlackBerry Limited	14 072	6 160
190 899	Celestica Inc.	4 555	40 616
330 807	CGI Inc., catégorie A	23 884	47 309
32 565	Constellation Software Inc.	44 417	162 604
32 535	Constellation Software Inc., restr., bons de souscription, 22 août 2028	226	0
70 996	Enghouse Systems Limited	2 616	1 659
46 748	Kinaxis Inc.	5 129	9 467
204 090	Lightspeed Commerce Inc.	12 701	3 261
578	Nortel Networks Corporation, placement privé	0	0
427 783	Open Text Corporation	15 774	17 021
2 012 535	Shopify Inc., catégorie A	124 385	316 089
141 413	The Descartes Systems Group Inc.	7 911	19 562
		255 670	623 748
Matériaux – 13,5 %			
832 694	Mines Agnico Eagle Limitée	51 784	135 096
694 847	Alamos Gold Inc., catégorie A	8 517	25 167
187 700	Aya Gold & Silver Inc.	2 510	2 299
2 180 569	B2Gold Corporation	9 483	10 728
2 840 899	Société aurifère Barrick	73 639	80 540
918 272	Capstone Copper Corporation	5 472	7 677
240 780	CCL Industries Inc., catégorie B	9 914	19 120

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
346 415	Centerra Gold Inc.	3 415 \$	3 398 \$
277 031	Dundee Precious Metals Inc.	2 402	6 061
339 423	Eldorado Gold Corporation	9 490	9 409
477 800	Endeavour Silver Corporation	3 169	3 206
1 196 660	Equinox Gold Corporation	10 308	9 406
155 613	ERO Copper Corporation	3 016	3 579
704 088	First Majestic Silver Corporation	7 240	7 935
1 116 443	First Quantum Minerals Limited	18 366	27 007
506 215	Fortuna Mining Corporation	3 721	4 510
318 115	Franco-Nevada Corporation	37 063	71 121
205 000	G Mining Ventures Corporation	3 636	3 645
652 545	Hudbay Minerals Inc.	5 651	9 429
949 934	IAMGOLD Corporation	6 605	9 528
1 184 445	Ivanhoe Mines Limited, catégorie A	9 328	12 117
396 106	K92 Mining Inc.	2 734	6 084
2 032 802	Kinross Gold Corporation	19 892	43 258
105 665	Labrador Iron Ore Royalty Corporation	2 841	2 999
163 200	Lundin Gold Inc.	2 587	11 734
1 160 613	Lundin Mining Corporation	9 198	16 620
153 636	MAG Silver Corporation	2 606	4 445
111 234	Methanex Corporation	4 888	5 016
1 307 600	New Gold Inc.	2 834	8 852
204 700	NGEx Minerals Limited	2 708	3 255
501 854	Novagold Resources Inc.	3 592	2 810
806 712	Nutrien Limited	57 484	64 013
390 594	OceanaGold Corporation	3 375	7 507
309 075	OR Royalties Inc.	4 961	10 818
345 800	Orla Mining Limited	2 117	4 731
598 337	Pan American Silver Corporation	15 253	23 120
401 538	Sandstorm Gold Limited	3 125	5 144
141 101	Seabridge Gold Inc.	2 721	2 790
334 893	SSR Mining Inc.	6 052	5 817
91 762	Stella-Jones Inc.	4 771	7 202
729 194	Ressources Teck Limitée, catégorie B	24 090	40 157
142 289	Torex Gold Resources Inc.	2 473	6 321
122 354	Transcontinental Inc., catégorie A	1 980	2 558
99 400	Triple Flag Precious Metals Corporation	2 284	3 210
248 096	Wesdome Gold Mines Limited	2 005	4 706
94 284	West Fraser Timber Company Limited	6 969	9 415
749 717	Wheaton Precious Metals Corporation	31 214	91 810
46 939	Winpak Limited	2 071	2 095
		511 554	857 465

Immobilier – 1,8 %			
211 121	Fonds de placement immobilier Allied	6 372	3 623
73 369	Altus Group Limited	2 998	3 866
66 174	Fiducie de placement immobilier Boardwalk	2 992	4 631
264 572	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	9 726	11 750
449 356	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	5 800	6 682
70 006	Colliers International Group Inc., droit de vote subalterne	7 124	12 473
180 122	Fonds de placement immobilier Crombie	2 480	2 678
120 495	CT Real Estate Investment Trust	1 810	1 913
470 379	Fiducie de placement immobilier industriel Dream	5 409	5 546

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
350 652	Fonds de placement immobilier First Capital	6 123 \$	6 364 \$
69 045	FirstService Corporation	8 575	16 407
101 090	Fiducie de placement immobilier Granite	6 292	6 993
433 256	Fonds de placement immobilier H&R	8 117	4 627
230 666	InterRent Real Estate Investment Trust	2 568	3 119
197 769	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	2 969	3 878
359 785	NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	3 471	1 792
167 175	Primaris Real Estate Investment Trust	2 354	2 461
489 814	Fonds de placement immobilier RioCan	10 109	8 675
212 582	Fonds de placement immobilier SmartCentres	4 705	5 440
		99 994	112 918
Services publics – 3,8 %			
1 268 303	Algonquin Power & Utilities Corporation	16 823	9 880
493 695	AltaGas Limited	12 914	19 516
120 472	ATCO Limited, catégorie I	4 518	6 118
144 168	Boralex Inc., catégorie A	4 191	4 562
763 359	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	27 731	34 824
351 672	Brookfield Renewable Partners Limited Partnership	9 801	12 210
213 188	Canadian Utilities Limited, catégorie A	6 928	8 033
255 489	Capital Power Corporation	9 237	14 001
491 607	Emera Inc.	23 405	30 666
828 792	Fortis Inc.	39 560	53 888
524 887	Hydro One Limited	14 817	25 756
251 487	Innergex énergie renouvelable inc.	3 849	3 450
431 723	Northland Power Inc.	12 883	9 226
344 850	Supérieur Plus Corporation	3 773	2 752
430 553	TransAlta Corporation	5 859	6 325
		196 289	241 207
Fonds d'actions canadiennes – 0,2 %			
272 000	iShares S&P/TSX 60 Index ETF	10 545	10 992
	Coûts de transaction	(637)	
	TOTAL DES TITRES		
	EN PORTEFEUILLE – 99,9 %	3 766 702 \$	6 359 804 \$
	TOTAL DU PORTEFEUILLE		6 359 804 \$

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

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

Rapport financier intermédiaire – Notes propres au Fonds
(non audité)

Le Fonds

I) Le Fonds a été créé le 25 juin 1991 et a commencé ses activités le 4 juillet 1991.

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

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

IV) L'objectif de placement 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 4,5 % de l'actif net au 30 juin 2025 (3,8 % au 31 décembre 2024).

VI) Au 30 juin 2025, GPTD, les membres du groupe de GPTD et les fonds gérés par GPTD détenaient 3,4 % (3,9 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds.

Frais d'administration (%) (note 6)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (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 30 juin 2025 et 2024

	2025	2024
Total des commissions de courtage	85 \$	102 \$
Commissions payées à des parties liées	3	4
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 30 juin 2025 et 2024 est présenté ci-après :

	Montant (en milliers)		Pourcentage du montant total (%)	
	2025	2024	2025	2024
Revenus de prêts de titres bruts	302 \$	402 \$	100,0	100,0
Rémunération du placeur pour compte – The Bank of New York Mellon	(59)	(91)	(19,7)	(22,6)
Revenus de prêts de titres du Fonds avant remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	243	311	80,3	77,4
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(44)	(7)	(14,5)	(1,7)
Revenus de prêts de titres nets	199 \$	304 \$	65,8	75,7

II) TITRES PRÊTÉS ET GARANTIES DÉTENUES (en milliers)

Le tableau ci-après présente l'ensemble des titres prêtés et des garanties détenues par le Fonds au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Juste valeur des titres prêtés	273 362 \$	388 369 \$
Juste valeur des garanties détenues	288 814	409 188

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

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

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.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 :

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Indice de référence	Pondération (%)	
Indice de rendement global composé S&P/TSX	100,00	100,00
Incidence sur l'actif net (en milliers)	317 990 \$	285 296 \$
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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2025				
Actions	6 348 812 \$	0 \$	0 \$	6 348 812 \$
Fonds sous-jacents	10 992	0	0	10 992
Bons de souscription	0	0	0	0
	6 359 804 \$	0 \$	0 \$	6 359 804 \$

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. 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.

**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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 :

	30 juin 2025
Services financiers	32,7
Énergie	15,8
Matériaux	13,5
Industrie	12,8
Technologies de l'information	9,8
Services publics	3,8
Biens de consommation de base	3,7
Consommation discrétionnaire	3,3
Services de communication	2,2
Immobilier	1,8
Santé	0,3
Fonds d'actions canadiennes	0,2
Trésorerie (découvert bancaire)	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,0
	100,0
	31 déc. 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
Immobilier	1,9
Santé	0,3
Fonds d'actions canadiennes	0,2
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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Fonds sous-jacents	Placements du Fonds, à la juste valeur (en milliers)	Participation du fonds sous-jacent (%)
30 juin 2025		
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	10 992 \$	0,1
31 déc. 2024		
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	8 880 \$	0,1

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

Fonds indiciel du marché américain Émeraude TD

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (non audité)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	5 050 952 \$	5 023 797 \$
Actifs dérivés (note 3)	0	0
Trésorerie	3 812	3 674
Intérêts et dividendes à recevoir	2 233	2 679
Souscriptions à recevoir	2 505	1 933
	5 059 502	5 032 083
Passif		
Passif courant		
Passifs dérivés (note 3)	0	0
Charges à payer	58	58
Rachats à payer	3 010	4 107
Montants à payer pour les achats de placements	0	0
	3 068	4 165
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 056 434 \$	5 027 918 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie B	5 056 434 \$	5 027 918 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	61,01 \$	60,61 \$

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

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	2025	2024
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Revenu de dividendes	33 894 \$	32 148 \$
Intérêts aux fins de distributions	102	142
Gain (perte) net réalisé	81 147	11 677
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(70 829)	645 874
Gain (perte) net sur placements et dérivés	44 314	689 841
Gain (perte) de change sur trésorerie et autres actifs nets	(290)	(1 193)
Revenus de prêts de titres	28	44
Total des revenus (pertes)	44 052	688 692
Charges (note 6)		
Frais d'administration	325	272
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Droits de dépôt	21	14
Frais d'intérêts	1	2
Coûts de transaction	28	31
Total des charges avant les renoncations	376	320
Moins les charges visées par une renonciation	(1)	(2)
Total des charges nettes	375	318
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	43 677	688 374
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(4 710)	(4 133)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 967 \$	684 241 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie		
Catégorie B	38 967 \$	684 241 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	0,47 \$	8,73 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante du rapport financier intermédiaire.

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	Catégorie B	
	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	5 027 918 \$	3 358 460 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 967	684 241
Distributions aux porteurs de parts rachetables	0	0
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	366 241	486 379
Réinvestissement des distributions	0	0
Rachat de parts rachetables	(376 692)	(180 735)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(10 451)	305 644
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 516	989 885
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	5 056 434 \$	4 348 345 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation		
à l'ouverture de la période	82 954	74 624
Parts rachetables émises	6 306	9 936
Parts rachetables émises au réinvestissement	0	0
Parts rachetables rachetées	(6 377)	(3 686)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	82 883	80 874
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	82 992	78 387

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 967 \$	684 241 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte latent de change sur trésorerie	4	0
(Gain) perte net réalisé	(81 147)	(11 677)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente	70 829	(645 874)
Achats de placements et de dérivés	(260 523)	(457 119)
Produit de la vente, du remboursement et de l'échéance de placements et de dérivés	243 686	118 710
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	446	721
Augmentation (diminution) des charges à payer	0	3
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	12 262	(310 995)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	0	0
Produit de l'émission de parts rachetables	365 669	490 817
Montants versés au rachat de parts rachetables	(377 789)	(178 853)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(12 120)	311 964
Gain (perte) latent de change sur trésorerie	(4)	0
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	142	969
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 674	4 647
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	3 812 \$	5 616 \$
Intérêts aux fins de distributions reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	102 \$	142 \$
Dividendes reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	29 630 \$	28 739 \$

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

Fonds indiciel du marché américain Émeraude TD

Inventaire du portefeuille (en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/
la valeur nominale) au 30 juin 2025 (non audité)

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Services de communication – 9,8 %			
409 880	Alphabet Inc., catégorie A	45 432 \$	98 562 \$
330 680	Alphabet Inc., catégorie C	27 335	80 041
506 785	AT&T Inc.	12 935	20 012
6 802	Charter Communications Inc., catégorie A	4 215	3 794
262 286	Comcast Corporation, catégorie A	9 589	12 773
16 091	Electronic Arts Inc.	1 966	3 507
15 092	Fox Corporation, catégorie A	766	1 154
9 277	Fox Corporation, catégorie B	442	654
11 000	Live Nation Entertainment Inc.	1 201	2 271
17 300	Match Group Inc.	2 667	729
152 915	Meta Platforms Inc., catégorie A	35 129	154 004
29 971	Netflix Inc.	10 241	54 764
26 669	News Corporation, catégorie A	736	1 081
7 984	News Corporation, catégorie B	422	374
13 741	Omnicom Group Inc.	1 367	1 349
42 561	Paramount Global, catégorie B	2 688	749
11 870	Take-Two Interactive Software Inc.	3 250	3 933
26 114	The Interpublic Group of Companies Inc.	875	872
126 712	The Walt Disney Company	16 764	21 441
4 700	TKO Group Holdings Inc.	1 012	1 167
33 600	T-Mobile US Inc.	5 293	10 924
297 020	Verizon Communications Inc.	15 033	17 537
158 523	Warner Bros Discovery Inc.	6 583	2 479
		205 941	494 171
Consommation discrétionnaire – 10,3 %			
30 400	Airbnb Inc., catégorie A	5 878	5 490
665 500	Amazon.com Inc.	78 601	199 223
15 366	Aptiv PLC	1 634	1 430
1 169	AutoZone Inc.	3 496	5 921
13 580	Best Buy Company Inc.	1 025	1 244
2 285	Booking Holdings Inc.	5 682	18 050
14 800	Caesars Entertainment Inc.	1 359	573
10 713	CarMax Inc.	868	983
74 112	Carnival Corporation	2 527	2 844
94 800	Chipotle Mexican Grill Inc., catégorie A	2 975	7 263
19 532	D.R. Horton Inc.	1 793	3 436
8 313	Darden Restaurants Inc.	1 297	2 473
10 620	Deckers Outdoor Corporation	2 183	1 494
2 500	Domino's Pizza Inc.	1 343	1 537
24 100	DoorDash Inc., catégorie A	6 597	8 106
32 473	eBay Inc.	1 500	3 299
8 550	Expedia Group Inc.	1 363	1 968
274 998	Ford Motor Company	4 139	4 071
10 815	Garmin Limited	1 651	3 080
67 798	General Motors Company	2 998	4 552
9 724	Genuine Parts Company	1 364	1 610
9 197	Hasbro Inc.	2 077	926
16 800	Hilton Worldwide Holdings Inc.	2 259	6 106
23 800	Las Vegas Sands Corporation	1 646	1 413
16 394	Lennar Corporation, catégorie A	1 805	2 474
18 142	LKQ Corporation	944	916
39 333	Lowe's Companies Inc.	5 261	11 908
7 840	Lululemon Athletica Inc.	4 353	2 542
16 085	Marriott International Inc., catégorie A	2 581	5 996
50 338	McDonald's Corporation	10 351	20 068
14 600	MGM Resorts International	657	685
3 622	Mohawk Industries Inc.	693	518

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
82 971	NIKE Inc., catégorie B	6 417 \$	8 043 \$
31 500	Norwegian Cruise Line Holdings Limited	2 919	872
210	NVR Inc.	1 775	2 116
60 150	O'Reilly Automotive Inc.	2 608	7 397
2 640	Pool Corporation	1 249	1 050
14 111	PulteGroup Inc.	1 143	2 031
2 736	Ralph Lauren Corporation	501	1 024
23 060	Ross Stores Inc.	2 140	4 014
17 654	Royal Caribbean Cruises Limited	3 047	7 543
80 042	Starbucks Corporation	6 024	10 008
14 597	Tapestry Inc.	828	1 749
197 390	Tesla Inc.	62 614	85 558
69 923	The Home Depot Inc.	15 848	34 981
78 730	The TJX Companies Inc.	4 920	13 266
37 400	Tractor Supply Company	1 389	2 693
3 236	Ulta Beauty Inc.	2 220	2 066
8 700	Williams-Sonoma Inc.	2 037	1 939
6 195	Wynn Resorts Limited	850	792
19 655	Yum! Brands Inc.	2 379	3 974
		283 808	523 315

Biens de consommation de base – 5,5 %

118 608	Altria Group Inc.	6 081	9 489
33 791	Archer-Daniels-Midland Company	2 613	2 434
12 840	Brown-Forman Corporation, catégorie B	1 078	471
9 408	Bunge Global SA	1 313	1 031
17 303	Church & Dwight Company Inc.	1 544	2 269
57 028	Colgate-Palmolive Company	5 242	7 073
33 519	Conagra Brands Inc.	1 386	936
10 824	Constellation Brands Inc., catégorie A	2 387	2 403
31 253	Costco Wholesale Corporation	12 944	42 216
15 488	Dollar General Corporation	2 315	2 417
13 960	Dollar Tree Inc.	2 030	1 887
38 469	General Mills Inc.	2 409	2 720
20 514	Hormel Foods Corporation	3 062	847
18 898	Kellanova	1 517	2 051
135 135	Kenvue Inc.	4 209	3 859
95 700	Keurig Dr Pepper Inc.	4 385	4 317
23 327	Kimberly-Clark Corporation	3 122	4 103
10 000	Lamb Weston Holdings Inc.	1 086	707
17 762	McCormick & Company Inc.	1 533	1 838
11 870	Molson Coors Beverage Company, catégorie B	874	779
91 215	Mondelez International Inc., catégorie A	4 688	8 394
49 372	Monster Beverage Corporation	2 650	4 220
96 546	PepsiCo Inc.	13 328	17 395
109 615	Philip Morris International Inc.	10 993	27 241
34 214	Sysco Corporation	2 341	3 536
31 976	Target Corporation	4 759	4 304
13 859	The Campbell's Company	858	580
8 666	The Clorox Company	1 857	1 420
272 846	The Coca-Cola Company	14 841	26 340
16 474	The Estée Lauder Companies Inc., catégorie A	2 825	1 816
10 353	The Hershey Company	1 842	2 344
7 490	The J. M. Smucker Company	2 084	1 004
60 919	The Kraft Heinz Company	3 835	2 146
43 372	The Kroger Company	1 753	4 245
165 025	The Procter & Gamble Company	19 996	35 875
20 152	Tyson Foods Inc., catégorie A	1 311	1 538
50 401	Walgreens Boots Alliance Inc.	2 946	789
304 293	Walmart Inc.	14 745	40 599
		168 782	277 633

Fonds indiciel du marché américain Émeraude TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale				Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale			
Description		Coût	Juste valeur	Description		Coût	Juste valeur
Énergie – 3,0 %							
25 462	APA Corporation	1 517 \$	635 \$	47 700	KKR & Company Inc.	7 189 \$	8 658 \$
69 706	Baker Hughes Company	3 586	3 647	12 188	Loews Corporation	735	1 524
114 475	Chevron Corporation	15 553	22 366	11 217	M&T Bank Corporation	2 404	2 969
88 818	ConocoPhillips	7 268	10 876	2 670	MarketAxess Holdings Inc.	1 037	814
53 683	Coterra Energy Inc.	2 174	1 859	34 700	Marsh & McLennan Companies Inc.	4 984	10 352
45 251	Devon Energy Corporation	2 283	1 964	57 135	Mastercard Inc., catégorie A	14 154	43 809
13 200	Diamondback Energy Inc.	2 125	2 475	39 814	MetLife Inc.	2 219	4 369
38 386	EOG Resources Inc.	4 065	6 265	10 839	Moody's Corporation	3 833	7 418
42 094	EQT Corporation	2 262	3 350	87 024	Morgan Stanley	5 975	16 726
15 200	Expand Energy Corporation	2 349	2 425	5 450	MSCI Inc., catégorie A	2 647	4 289
303 533	Exxon Mobil Corporation	29 174	44 648	29 118	Nasdaq Inc.	2 069	3 553
60 355	Halliburton Company	2 577	1 678	13 737	Northern Trust Corporation	2 316	2 377
19 471	Hess Corporation	2 076	3 681	68 505	PayPal Holdings Inc.	5 909	6 947
136 196	Kinder Morgan Inc.	3 748	5 464	14 445	Principal Financial Group Inc.	1 072	1 566
21 699	Marathon Petroleum Corporation	6 982	4 918	24 890	Prudential Financial Inc.	2 633	3 649
49 939	Occidental Petroleum Corporation	3 239	2 863	12 727	Raymond James Financial Inc.	1 273	2 663
43 909	ONEOK Inc.	3 781	4 891	63 260	Regions Financial Corporation	1 701	2 030
28 700	Phillips 66	2 766	4 672	22 103	S&P Global Inc.	6 969	15 903
95 755	Schlumberger NV	6 023	4 416	20 181	State Street Corporation	1 664	2 928
15 353	Targa Resources Corporation	1 552	3 647	26 857	Synchrony Financial	1 599	2 446
1 324	Texas Pacific Land Corporation	2 957	1 908	15 630	T. Rowe Price Group Inc.	1 717	2 058
86 051	The Williams Companies Inc.	3 276	7 375	18 701	The Allstate Corporation	3 093	5 137
22 026	Valero Energy Corporation	2 185	4 040	50 363	The Bank of New York Mellon Corporation	3 077	6 261
		113 518	150 063	120 305	The Charles Schwab Corporation*	7 952	14 978
Services financiers – 14,0 %				21 621	The Goldman Sachs Group Inc.	6 559	20 880
34 250	Aflac Inc.	1 896	4 929	20 015	The Hartford Financial Services Group Inc.	3 529	3 465
38 908	American Express Company	4 726	16 935	27 845	The PNC Financial Services Group Inc.	3 925	7 083
40 590	American International Group Inc.	2 972	4 740	41 300	The Progressive Corporation	4 539	15 039
6 701	Ameriprise Financial Inc.	2 643	4 880	15 964	The Travelers Companies Inc.	2 621	5 828
15 119	Aon PLC, catégorie A	3 722	7 360	92 222	Truist Financial Corporation	4 302	5 410
31 700	Apollo Global Management Inc.	7 697	6 136	109 766	U.S. Bancorp	5 390	6 777
26 265	Arch Capital Group Limited	2 274	3 263	120 442	Visa Inc., catégorie A	21 355	58 350
17 982	Arthur J. Gallagher & Company	3 595	7 855	21 150	W. R. Berkley Corporation	1 049	2 120
3 516	Assurant Inc.	636	947	229 106	Wells Fargo & Company	11 079	25 047
461 535	Bank of America Corporation	13 484	29 800	6 997	Willis Towers Watson PLC	1 698	2 926
129 073	Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	35 150	85 554			341 593	707 421
10 255	BlackRock Inc.	7 410	14 682	Santé – 9,3 %			
51 400	Blackstone Inc.	8 159	10 491	122 576	Abbott Laboratories	10 184	22 748
16 800	Brown & Brown Inc.	1 393	2 541	124 484	AbbVie Inc.	17 304	31 529
45 037	Capital One Financial Corporation	4 588	13 075	20 088	Agilent Technologies Inc.	2 338	3 235
7 380	Cboe Global Markets Inc.	1 223	2 348	4 750	Align Technology Inc.	1 463	1 227
26 269	Chubb Limited	4 809	10 385	37 853	Amgen Inc.	8 201	14 421
11 086	Cincinnati Financial Corporation	2 844	2 253	36 227	Baxter International Inc.	2 933	1 497
131 600	Citigroup Inc.	8 663	15 285	20 224	Becton Dickinson and Company	6 790	4 753
30 471	Citizens Financial Group Inc.	2 847	1 861	10 323	Biogen Inc.	2 711	1 769
25 296	CME Group Inc., catégorie A	6 438	9 513	11 000	Bio-Techne Corporation	1 504	772
14 871	Coinbase Global Inc., catégorie A	5 551	7 112	104 285	Boston Scientific Corporation	4 604	15 284
4 960	Corpay Inc.	1 503	2 246	143 352	Bristol-Myers Squibb Company	9 330	9 055
1 840	Erie Indemnity Company, catégorie A	1 273	871	16 839	Cardinal Health Inc.	1 425	3 860
3 070	Everest Group Limited	3 050	1 424	12 199	Cencora Inc.	2 277	4 991
2 600	FactSet Research Systems Inc.	1 566	1 587	35 078	Centene Corporation	2 855	2 598
37 049	Fidelity National Information Services Inc.	4 367	4 116	3 400	Charles River Laboratories International Inc.	1 163	704
47 001	Fifth Third Bancorp	1 601	2 638	89 102	CVS Health Corporation	7 967	8 387
39 106	Fiserv Inc.	4 587	9 200	44 884	Danaher Corporation	7 607	12 098
21 828	Franklin Resources Inc.	840	710	2 842	DaVita Inc.	373	552
17 219	Global Payments Inc.	2 271	1 881	27 700	DexCom Inc.	3 949	3 299
5 899	Globe Life Inc.	694	1 000	41 317	Edwards Lifesciences Corporation	2 760	4 409
102 701	Huntington Bancshares Inc.	1 528	2 349	15 870	Elevance Health Inc.	15 911	8 423
40 352	Intercontinental Exchange Inc.	3 807	10 102	55 393	Eli Lilly & Company	16 657	58 920
31 294	Invesco Limited	1 027	673	32 220	GE HealthCare Technologies Inc.	4 024	3 256
5 080	Jack Henry & Associates Inc.	1 072	1 249	87 682	Gilead Sciences Inc.	6 227	13 265
195 744	JPMorgan Chase & Company	23 067	77 433				
69 353	KeyCorp	2 353	1 648				

Fonds indiciel du marché américain Émeraude TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale				Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale			
Description	Coût	Juste valeur		Description	Coût	Juste valeur	
12 265 HCA Healthcare Inc.	2 466 \$	6 411 \$		4 200 Generac Holdings Inc.	1 211 \$	821 \$	
8 570 Henry Schein Inc.	722	854		17 725 General Dynamics Corporation	4 422	7 054	
15 712 Hologic Inc.	1 383	1 397		75 060 General Electric Company	9 519	26 362	
8 409 Humana Inc.	2 957	2 805		45 211 Honeywell International Inc.	7 031	14 366	
5 659 IDEXX Laboratories Inc.	2 595	4 142		28 474 Howmet Aerospace Inc.	1 713	7 232	
11 330 Incyte Corporation	1 399	1 053		3 757 Hubbell Inc.	1 614	2 094	
4 952 Insulet Corporation	1 932	2 123		2 750 Huntington Ingalls Industries Inc.	986	906	
25 237 Intuitive Surgical Inc.	5 842	18 713		5 300 IDEX Corporation	1 299	1 270	
11 620 IQVIA Holdings Inc.	2 576	2 499		18 729 Illinois Tool Works Inc.	3 280	6 319	
169 408 Johnson & Johnson	24 225	35 309		28 487 Ingersoll Rand Inc.	1 711	3 233	
5 972 Labcorp Holdings Inc.	1 297	2 139		5 539 J.B. Hunt Transport Services Inc.	1 016	1 085	
8 815 McKesson Corporation	3 050	8 814		8 446 Jacobs Solutions Inc.	1 090	1 515	
90 388 Medtronic PLC	8 221	10 751		46 414 Johnson Controls International PLC	2 916	6 689	
176 759 Merck & Company Inc.	14 537	19 092		13 209 L3Harris Technologies Inc.	2 478	4 521	
1 463 Mettler-Toledo International Inc.	1 742	2 345		9 100 Leidos Holdings Inc.	1 182	1 959	
23 800 Moderna Inc.	7 664	896		2 250 Lennox International Inc.	2 022	1 760	
3 800 Molina Healthcare Inc.	1 579	1 545		14 786 Lockheed Martin Corporation	7 149	9 344	
400 368 Pfizer Inc.	14 818	13 242		14 798 Masco Corporation	729	1 299	
7 888 Quest Diagnostics Inc.	1 803	1 933		3 800 Nordson Corporation	1 124	1 111	
7 305 Regeneron Pharmaceuticals Inc.	5 380	5 233		15 822 Norfolk Southern Corporation	2 891	5 526	
10 320 ResMed Inc.	1 929	3 633		9 446 Northrop Grumman Corporation	3 332	6 444	
8 247 Revvity Inc.	1 045	1 088		13 100 Old Dominion Freight Line Inc.	1 885	2 901	
9 657 Solventum Corporation	1 191	999		27 827 Otis Worldwide Corporation	2 047	3 760	
6 900 STERIS PLC	1 711	2 262		36 924 PACCAR Inc.	2 384	4 789	
24 278 Stryker Corporation	5 707	13 106		8 995 Parker-Hannifin Corporation	2 831	8 573	
18 879 The Cigna Group	6 409	8 516		22 571 Paychex Inc.	2 601	4 480	
14 096 The Cooper Companies Inc.	1 667	1 369		3 460 Paycom Software Inc.	1 272	1 092	
26 633 Thermo Fisher Scientific Inc.	9 623	14 735		11 622 Pentair PLC	1 022	1 628	
63 932 UnitedHealth Group Inc.	20 707	27 215		10 424 Quanta Services Inc.	1 486	5 378	
4 044 Universal Health Services Inc., catégorie B	793	1 000		14 258 Republic Services Inc., catégorie A	1 857	4 798	
18 148 Vertex Pharmaceuticals Inc.	4 963	11 025		8 015 Rockwell Automation Inc.	1 990	3 633	
82 714 Viatris Inc.	1 515	1 008		19 750 Rollins Inc.	902	1 520	
4 210 Waters Corporation	1 574	2 005		94 103 RTX Corporation	8 637	18 749	
5 000 West Pharmaceutical Services Inc.	1 814	1 493		3 688 Snap-on Inc.	1 090	1 566	
13 907 Zimmer Biomet Holdings Inc.	2 085	1 731		40 185 Southwest Airlines Company	1 746	1 779	
31 487 Zoetis Inc., catégorie A	3 965	6 700		10 864 Stanley Black & Decker Inc.	1 465	1 004	
	313 443	470 233		12 715 Textron Inc.	847	1 393	
Industrie – 8,6 %				53 201 The Boeing Company	11 683	15 210	
37 828 3M Company	5 118	7 858		15 625 Trane Technologies PLC	2 337	9 326	
8 100 A. O. Smith Corporation	1 444	725		3 964 TransDigm Group Inc.	4 874	8 225	
6 152 Allegion PLC	770	1 210		147 300 Uber Technologies Inc.	12 540	18 752	
16 235 AMETEK Inc.	2 163	4 009		42 082 Union Pacific Corporation	6 817	13 211	
28 544 Automatic Data Processing Inc.	4 613	12 012		22 980 United Airlines Holdings Inc.	4 120	2 497	
5 217 Axon Enterprise Inc.	1 857	5 894		51 752 United Parcel Service Inc., catégorie B	7 761	7 128	
8 220 Broadridge Financial Solutions Inc.	1 589	2 726		4 577 United Rentals Inc.	1 643	4 705	
7 800 Builders FirstSource Inc.	1 706	1 242		17 428 Veralto Corporation	1 402	2 401	
8 408 C.H. Robinson Worldwide Inc.	1 284	1 101		9 945 Verisk Analytics Inc., catégorie A	2 092	4 227	
56 155 Carrier Global Corporation	2 030	5 608		3 070 W.W. Grainger Inc.	1 914	4 358	
33 218 Caterpillar Inc.	6 243	17 596		25 874 Waste Management Inc.	3 342	8 078	
24 228 Cintas Corporation	2 757	7 368		12 040 Westinghouse Air Brake			
61 900 Copart Inc.	2 149	4 145		Technologies Corporation	1 431	3 439	
132 376 CSX Corporation	2 907	5 894		Xylem Inc.	1 752	3 021	
9 800 Cummins Inc.	2 241	4 379			227 246	433 183	
11 200 Dayforce Inc.	1 290	846		Technologies de l'information – 33,0 %			
17 776 Deere & Company	6 193	12 334		44 087 Accenture PLC, catégorie A	11 649	17 980	
45 981 Delta Air Lines Inc.	2 201	3 086		30 021 Adobe Inc.	9 351	15 848	
9 635 Dover Corporation	1 229	2 409		114 103 Advanced Micro Devices Inc.	8 657	22 093	
27 526 Eaton Corporation PLC	4 408	13 408		10 341 Akamai Technologies Inc.	1 006	1 125	
39 557 Emerson Electric Company	3 265	7 196		85 164 Amphenol Corporation, catégorie A	2 971	11 475	
8 768 Equifax Inc.	2 178	3 103		34 833 Analog Devices Inc.	5 514	11 313	
9 589 Expeditors International of Washington Inc.	1 162	1 495		6 180 ANSYS Inc.	1 777	2 962	
80 896 Fastenal Company	1 757	4 636		1 051 824 Apple Inc.	114 622	294 463	
15 518 FedEx Corporation	3 440	4 813		57 275 Applied Materials Inc.	4 717	14 307	
23 939 Fortive Corporation	1 760	1 703					
19 190 GE Vernova Inc.	3 007	13 856					

Fonds indiciel du marché américain Émeraude TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
72 480	Arista Networks Inc.	3 223 \$	10 118 \$
15 135	Autodesk Inc.	2 906	6 393
331 220	Broadcom Inc.	26 276	124 580
19 300	Cadence Design Systems Inc.	3 739	8 115
9 300	CDW Corporation	1 918	2 266
280 265	Cisco Systems Inc.	11 862	26 532
34 679	Cognizant Technology Solutions Corporation, catégorie A	2 419	3 692
54 338	Corning Inc.	1 879	3 899
17 600	CrowdStrike Holdings Inc., catégorie A	9 186	12 231
21 000	Dell Technologies Inc., catégorie C	3 345	3 513
9 300	Enphase Energy Inc.	2 304	503
3 990	EPAM Systems Inc.	2 509	963
3 969	F5 Inc.	778	1 594
1 710	Fair Isaac Corporation	1 820	4 265
7 500	First Solar Inc.	1 647	1 694
44 700	Fortinet Inc.	2 009	6 448
5 473	Gartner Inc.	1 736	3 019
38 345	Gen Digital Inc.	1 091	1 538
10 100	GoDaddy Inc., catégorie A	1 937	2 482
92 759	Hewlett Packard Enterprise Company	1 469	2 588
66 422	HP Inc.	2 949	2 217
307 118	Intel Corporation	15 495	9 387
65 422	International Business Machines Corporation	11 198	26 315
19 699	Intuit Inc.	7 780	21 171
7 600	Jabil Inc.	1 366	2 262
23 226	Juniper Networks Inc.	1 069	1 265
12 200	Keysight Technologies Inc.	1 629	2 728
9 314	KLA Corporation	3 506	11 384
90 070	Lam Research Corporation	3 760	11 963
37 978	Microchip Technology Inc.	2 497	3 647
78 784	Micron Technology Inc.	6 246	13 250
523 391	Microsoft Corporation	106 049	355 234
3 380	Monolithic Power Systems Inc.	2 026	3 373
11 806	Motorola Solutions Inc.	2 626	6 773
14 372	NetApp Inc.	1 173	2 090
1 717 560	NVIDIA Corporation	46 934	370 267
17 800	NXP Semiconductors NV	4 561	5 307
29 500	ON Semiconductor Corporation	2 258	2 110
114 468	Oracle Corporation	9 035	34 148
149 800	Palantir Technologies Inc., catégorie A	9 030	27 864
46 700	Palo Alto Networks Inc.	8 195	13 040
8 500	PTC Inc.	1 575	1 999
77 357	Qualcomm Inc.	8 838	16 811
7 980	Ralliant Corporation	547	528
7 563	Roper Technologies Inc.	3 484	5 850
67 523	Salesforce Inc.	12 544	25 124
14 895	Seagate Technology Holdings PLC	1 159	2 933
14 580	ServiceNow Inc.	8 384	20 453
10 486	Skyworks Solutions Inc.	2 306	1 066
36 200	Super Micro Computer Inc.	4 927	2 421
10 900	Synopsys Inc.	3 315	7 625
20 906	TE Connectivity PLC	2 153	4 812
3 253	Teledyne Technologies Inc.	1 759	2 274
11 300	Teradyne Inc.	1 375	1 387
64 041	Texas Instruments Inc.	10 801	18 143
16 800	Trimble Inc.	1 467	1 742
3 030	Tyler Technologies Inc.	1 600	2 451
5 731	VeriSign Inc.	1 241	2 258
24 648	Western Digital Corporation	3 080	2 152
15 300	Workday Inc., catégorie A	5 966	5 010
3 520	Zebra Technologies Corporation, catégorie A	1 350	1 481
		571 570	1 670 314

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Matériaux – 1,9 %			
15 735	Air Products and Chemicals Inc.	3 852 \$	6 056 \$
8 228	Albemarle Corporation	1 453	704
161 320	Amcor PLC	2 248	2 023
5 428	Avery Dennison Corporation	1 124	1 300
19 566	Ball Corporation	4 952	1 497
11 399	CF Industries Holdings Inc.	1 172	1 431
48 045	Corteva Inc.	2 486	4 886
49 812	Dow Inc.	3 422	1 800
29 545	DuPont de Nemours Inc.	2 216	2 765
8 123	Eastman Chemical Company	1 015	828
17 770	Ecolab Inc.	3 055	6 533
101 142	Freeport-McMoRan Inc.	4 202	5 983
18 064	International Flavors & Fragrances Inc.	2 711	1 813
37 160	International Paper Company	2 245	2 375
33 170	Linde PLC	10 226	21 235
18 103	LyondellBasell Industries NV, catégorie A	2 736	1 429
4 242	Martin Marietta Materials Inc.	1 740	3 177
78 473	Newmont Corporation	5 619	6 238
16 345	Nucor Corporation	3 792	2 889
6 200	Packaging Corporation of America	2 825	1 594
15 953	PPG Industries Inc.	1 896	2 476
34 902	Smurfit WestRock PLC	2 225	2 055
9 663	Steel Dynamics Inc.	1 410	1 688
22 244	The Mosaic Company	1 102	1 107
16 238	The Sherwin-Williams Company	3 737	7 608
9 330	Vulcan Materials Company	2 007	3 320
		75 468	94 810
Immobilier – 2,0 %			
10 855	Alexandria Real Estate Equities Inc.	2 052	1 076
32 960	American Tower Corporation	6 543	9 940
10 109	AvalonBay Communities Inc.	2 535	2 807
10 209	BXP Inc.	1 163	940
7 500	Camden Property Trust	1 373	1 153
20 649	CBRE Group Inc., catégorie A	1 559	3 948
29 800	CoStar Group Inc.	2 916	3 269
30 619	Crown Castle Inc.	4 323	4 292
22 313	Digital Realty Trust Inc.	3 449	5 308
6 884	Equinix Inc.	4 704	7 472
24 054	Equity Residential	5 317	2 215
4 457	Essex Property Trust Inc.	1 324	1 724
14 944	Extra Space Storage Inc.	2 828	3 006
5 478	Federal Realty Investment Trust	838	710
49 130	Healthpeak Properties Inc.	1 528	1 174
49 039	Host Hotels & Resorts Inc.	1 431	1 028
40 200	Invitation Homes Inc.	1 923	1 799
20 708	Iron Mountain Inc.	1 376	2 898
47 758	Kimco Realty Corporation	2 069	1 370
8 285	Mid-America Apartment Communities Inc.	1 329	1 673
65 406	Prologis Inc.	7 217	9 382
11 042	Public Storage	3 354	4 421
63 697	Realty Income Corporation	5 431	5 007
11 540	Regency Centers Corporation	1 184	1 122
7 530	SBA Communications Corporation, catégorie A	2 516	2 413
21 621	Simon Property Group Inc.	3 637	4 743
21 149	UDR Inc.	1 230	1 178
31 834	Ventas Inc.	2 024	2 743
74 400	VICI Properties Inc.	3 035	3 309
43 845	Welltower Inc.	4 752	9 197
50 997	Weyerhaeuser Company	1 545	1 788
		86 505	103 105

Fonds indiciel du marché américain Émeraude TD

Nb de parts/ ou de parts/ Val. nominale		Description	Coût	Juste valeur
Services publics – 2,4 %				
18 083		Alliant Energy Corporation	5 667 \$	1 492 \$
19 005		Ameren Corporation	2 323	2 491
37 528		American Electric Power Company Inc.	3 909	5 313
13 671		American Water Works Company Inc.	1 991	2 595
11 160		Atmos Energy Corporation	1 633	2 347
45 862		CenterPoint Energy Inc.	1 517	2 299
21 043		CMS Energy Corporation	1 300	1 989
25 467		Consolidated Edison Inc.	3 528	3 487
22 027		Constellation Energy Corporation	1 910	9 701
60 003		Dominion Energy Inc.	5 703	4 627
14 522		DTE Energy Company	1 760	2 625
54 673		Duke Energy Corporation	5 735	8 803
27 074		Edison International	2 123	1 906
31 404		Entergy Corporation	2 039	3 562
16 200		Eversource Energy	1 230	1 524
25 815		Exelon Corporation	1 975	2 241
71 183		FirstEnergy Corporation	3 275	4 217
36 315		NextEra Energy Inc.	1 861	1 995
144 936		NextEra Energy Inc.	8 778	13 729
33 280		NiSource Inc.	1 339	1 832
13 863		NRG Energy Inc.	596	3 038
154 859		PG&E Corporation	3 065	2 946
8 318		Pinnacle West Capital Corporation	1 185	1 015
51 943		PPL Corporation	2 168	2 402
35 057		Public Service Enterprise Group Inc.	2 415	4 027
45 942		Sempra	3 564	4 750
49 775		The AES Corporation	1 195	714
77 414		The Southern Company	5 198	9 700
23 850		Visstra Corporation	2 798	6 307
22 466		WEC Energy Group Inc.	2 115	3 194
40 532		Xcel Energy Inc.	2 626	3 766
			86 521	120 634
Fonds d'actions américaines – 0,1 %				
7 200		SPDR S&P 500 ETF Trust	5 658	6 070
			Coûts de transaction	(126)
			TOTAL DES TITRES	
			EN PORTEFEUILLE – 99,9 %	2 479 927 \$
				5 050 952 \$
			TOTAL DU PORTEFEUILLE	5 050 952 \$

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

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

Rapport financier intermédiaire – Notes propres au Fonds (non audité)

Le Fonds

I) Le Fonds a été créé le 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 30 juin 2025, GPTD, les membres du groupe de GPTD et les fonds gérés par GPTD détenaient 5,4 % (4,6 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds.

Frais d'administration (%) (note 6)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (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 30 juin 2025 et 2024

	2025	2024
Total des commissions de courtage	28 \$	31 \$
Commissions payées à des parties liées	0	0
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 30 juin 2025 et 2024 est présenté ci-après :

	Montant (en milliers)		Pourcentage du montant total (%)	
	2025	2024	2025	2024
Revenus de prêts de titres bruts	37 \$	56 \$	100,0	100,0
Rémunération du placeur pour compte – The Bank of New York Mellon	(9)	(12)	(22,9)	(21,9)
Revenus de prêts de titres du Fonds avant remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	28	44	77,1	78,1
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	0	(3)	(0,5)	(4,9)
Revenus de prêts de titres nets	28 \$	41 \$	76,6	73,2

II) TITRES PRÊTÉS ET GARANTIES DÉTENUES (en milliers)

Le tableau ci-après présente l'ensemble des titres prêtés et des garanties détenues par le Fonds au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Juste valeur des titres prêtés	68 992 \$	78 645 \$
Juste valeur des garanties détenues	72 721	83 740

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

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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
30 juin 2025				
Dollar américain	5 055 504 \$	0 \$	5 055 504 \$	252 775 \$
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. 2024				
Dollar américain	5 026 524 \$	0 \$	5 026 524 \$	251 326 \$
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.
Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 :

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Indice de référence	Pondération (%)	
Indice de rendement global S&P 500 (dividendes nets, CAD)	100,00	100,00
Incidence sur l'actif net (<i>en milliers</i>)	252 548 \$	251 190 \$
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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2025				
Actions	5 044 882 \$	0 \$	0 \$	5 044 882 \$
Fonds sous-jacents	6 070	0	0	6 070
	5 050 952 \$	0 \$	0 \$	5 050 952 \$

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. 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.

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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 :

	30 juin 2025
Technologies de l'information	33,0
Services financiers	14,0
Consommation discrétionnaire	10,3
Services de communication	9,8
Santé	9,3
Industrie	8,6
Biens de consommation de base	5,5
Énergie	3,0
Services publics	2,4
Immobilier	2,0
Matériaux	1,9
Fonds d'actions américaines	0,1
Trésorerie (découvert bancaire)	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,0
	100,0

	31 déc. 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

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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

	Placements du Fonds, à la juste valeur (<i>en milliers</i>)	Participation du fonds sous-jacent (%)
Fonds sous-jacents		
30 juin 2025		
SPDR S&P 500 ETF Trust	6 070 \$	0,0
31 déc. 2024		
SPDR S&P 500 ETF Trust	9 441 \$	0,0

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

Fonds indiciel d'actions internationales Émeraude TD

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 (non audité)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	5 173 786 \$	4 548 687 \$
Actifs dérivés (note 3)	0	0
Trésorerie	9 609	7 233
Intérêts et dividendes à recevoir	8 135	2 991
Souscriptions à recevoir	236	682
Remboursements d'impôts à recevoir	0	0
	5 191 766	4 559 593
Passif		
Passif courant		
Passifs dérivés (note 3)	0	0
Charges à payer	81	77
Rachats à payer	5 766	2 207
Montants à payer pour les achats de placements	0	0
	5 847	2 284
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 185 919 \$	4 557 309 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)		
Catégorie B	5 185 919 \$	4 557 309 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	23,88 \$	21,39 \$

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

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	2025	2024
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Revenu de dividendes	116 229 \$	94 997 \$
Intérêts aux fins de distributions	75	34
Gain (perte) net réalisé	46 334	49 471
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	459 496	262 007
Gain (perte) net sur placements et dérivés	622 134	406 509
Gain (perte) de change sur trésorerie et autres actifs nets	197	81
Revenus de prêts de titres	353	288
Total des revenus (pertes)	622 684	406 878
Charges (note 6)		
Frais d'administration	461	441
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Droits de dépôt	11	11
Frais d'intérêts	3	1
Coûts de transaction	437	293
Total des charges avant les renonciations	913	747
Moins les charges visées par une renonciation	(3)	(1)
Total des charges nettes	910	746
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	621 774	406 132
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(17 010)	(14 388)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	604 764 \$	391 744 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie		
Catégorie B	604 764 \$	391 744 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie		
Catégorie B	2,85 \$	1,82 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante du rapport financier intermédiaire.

Fonds indiciel d'actions internationales Émeraude TD

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	Catégorie B	
	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	4 557 309 \$	4 305 941 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	604 764	391 744
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(75 422)	0
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	438 500	250 356
Réinvestissement des distributions	73 370	0
Rachat de parts rachetables	(412 602)	(450 932)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	99 268	(200 576)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	628 610	191 168
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	5 185 919 \$	4 497 109 \$
Transactions sur parts rachetables		
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	213 066	221 948
Parts rachetables émises	19 065	12 080
Parts rachetables émises au réinvestissement	3 134	0
Parts rachetables rachetées	(18 122)	(21 946)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	217 143	212 082
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	212 167	215 492

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	604 764 \$	391 744 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte latent de change sur trésorerie	(29)	15
(Gain) perte net réalisé	(46 334)	(49 471)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente	(459 496)	(262 007)
Achats de placements et de dérivés	(429 861)	(299 708)
Produit de la vente, du remboursement et de l'échéance de placements et de dérivés [†]	283 289	428 167
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(5 144)	(3 781)
(Augmentation) diminution des remboursements d'impôts à recevoir	0	0
Augmentation (diminution) des charges à payer	4	(3)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(52 807)	204 956
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 052)	0
Produit de l'émission de parts rachetables	438 946	246 491
Montants versés au rachat de parts rachetables [†]	(381 740)	(450 888)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	55 154	(204 397)
Gain (perte) latent de change sur trésorerie	29	(15)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 347	559
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	7 233	6 293
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	9 609 \$	6 837 \$
Intérêts aux fins de distributions reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	75 \$	34 \$
Dividendes reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	94 080 \$	76 829 \$

[†] Compte non tenu des rachats en nature de 27 303 \$ (0 \$ en 2024).

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

Les notes ci-jointes font partie intégrante du rapport financier intermédiaire.

Fonds indiciel d'actions internationales Émeraude TD

Inventaire du portefeuille (en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/
la valeur nominale) au 30 juin 2025 (non audité)

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Australie – 6,6 %				Belgique – 0,8 %			
587 245	ANZ Group Holdings Limited	13 752 \$	15 313 \$	29 487	Ageas SA/NV	2 262 \$	2 709 \$
257 598	APA Group	1 991	1 882	195 354	Anheuser-Busch InBev SA/NV	17 041	18 223
111 257	Aristocrat Leisure Limited	2 180	6 484	4 229	D'leteren Group	856	1 236
38 401	ASX Limited	1 754	2 395	9 713	Elia Group SA/NV	1 415	1 521
1 003 193	BHP Group Limited	31 288	32 968	16 411	Groupe Bruxelles Lambert NV	1 750	1 900
86 744	BlueScope Steel Limited	1 148	1 793	45 386	KBC Group NV	3 229	6 372
271 302	Brambles Limited	2 558	5 682	80	Lotus Bakeries	868	1 047
74 646	CAR Group Limited	1 945	2 498	3 034	Sofina SA	1 136	1 361
12 925	Cochlear Limited	1 681	3 472	14 449	Syensqo SA	1 883	1 515
265 089	Coles Group Limited	3 585	4 940	24 987	UCB SA	2 459	6 682
330 735	Commonwealth Bank of Australia	23 057	54 640			32 899	42 566
103 946	Computershare Limited	1 446	3 708	Chili – 0,1 %			
95 698	CSL Limited	12 874	20 494	77 832	Antofagasta PLC	1 393	2 634
395 740	Evolution Mining Limited	3 096	2 757	Chine – 0,0 %			
334 481	Fortescue Limited	3 106	4 570	512 200	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Limited	1 399	1 218
401 426	Goodman Group	4 853	12 291	Danemark – 2,2 %			
467 462	Insurance Australia Group Limited	2 337	3 775	579	A.P. Moller – Maersk AS, catégorie A	1 205	1 454
71 560	Macquarie Group Limited	6 876	14 636	838	A.P. Moller – Maersk AS, catégorie B	1 884	2 119
543 885	Medibank Private Limited	1 356	2 456	18 880	Carlsberg AS, catégorie B	2 392	3 637
605 259	National Australia Bank Limited	15 367	21 303	24 926	Coloplast AS, catégorie B	2 546	3 219
268 415	Northern Star Resources Limited	3 493	4 452	136 318	Danske Bank AS	3 863	7 559
340 475	Origin Energy Limited	2 871	3 285	16 800	Demant AS	537	953
11 355	Pro Medicus Limited	1 306	2 895	40 393	DSV AS	5 554	13 199
145 806	Qantas Airways Limited	829	1 400	12 673	Genmab AS	3 319	3 578
298 431	QBE Insurance Group Limited	3 948	6 242	636 506	Novo Nordisk AS, catégorie B	24 818	60 071
10 441	REA Group Limited	789	2 245	69 640	Novonesis (Novozymes AS), catégorie B	3 935	6 789
44 643	Reece Limited	840	573	33 240	Orsted AS	2 688	1 941
73 366	Rio Tinto Limited	5 409	7 028	16 208	Pandora AS	1 826	3 869
641 872	Santos Limited	4 972	4 397	18 658	ROCKWOOL AS, catégorie B	865	1 187
1 029 413	Scentre Group Limited	3 045	3 277	66 952	Tryg AS	1 644	2 352
40 224	SGH Limited	1 401	1 945	199 585	Vestas Wind Systems AS	4 191	4 071
912 574	Sigma Healthcare Limited	2 519	2 440			61 267	115 998
90 176	Sonic Healthcare Limited	1 805	2 160	Finlande – 1,0 %			
892 212	South32 Limited	2 026	2 322	28 109	Elisa Corporation	1 182	2 120
474 288	Stockland	1 692	2 273	88 619	Fortum Oyj	2 178	2 255
214 032	Suncorp Group Limited	2 851	4 136	54 015	Kesko Oyj, catégorie B	1 794	1 812
795 516	Telstra Group Limited	2 967	3 443	67 174	KONE Oyj, catégorie B	3 421	6 012
439 842	The Lottery Corporation Limited	1 849	2 096	122 845	Metso Oyj	1 791	2 160
614 325	Transurban Group	6 167	7 680	83 766	Neste Oyj	2 246	1 546
764 212	Vicinity Limited	1 505	1 688	1 052 515	Nokia Oyj	9 898	7 428
47 189	Washington H. Soul Pattinson and Company Limited	1 336	1 773	620 929	Nordea Bank Abp	9 561	12 541
224 273	Wesfarmers Limited	8 758	16 997	21 413	Orion Oyj, catégorie B	852	2 190
676 544	Westpac Banking Corporation	16 407	20 485	478 516	Sampo Oyj, catégorie A	4 657	6 998
39 673	WiseTech Global Limited	1 877	3 868	115 163	Stora Enso Oyj, catégorie R	1 693	1 701
375 259	Woodside Energy Group Limited	10 920	7 929	105 485	UPM-Kymmene Oyj	3 015	3 913
241 430	Woolworths Group Limited	6 555	6 716	99 403	Wartsila Oyj Abp	1 570	3 191
		234 387	341 802			43 858	53 867
Autriche – 0,2 %							
60 849	Erste Group Bank AG	2 753	7 047				
29 106	OMV AG	1 443	2 153				
13 469	Verbund AG	950	1 405				
		5 146	10 605				

Fonds indiciel d'actions internationales Émeraude TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale				Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale			
Description	Coût	Juste valeur		Description	Coût	Juste valeur	
France – 10,6 %							
38 639 Accor SA	1 992 \$	2 744 \$		19 562 Beiersdorf AG	2 134 \$	3 340 \$	
6 819 Aéroports de Paris	976	1 162		24 245 Brenntag SE	1 502	2 183	
114 315 Air Liquide SA	13 884	32 068		175 598 Commerzbank AG	3 603	7 532	
117 438 Airbus SE	11 474	33 343		21 741 Continental AG	3 387	2 580	
68 413 Alstom SA	3 323	2 170		35 486 Covestro AG	3 097	3 433	
12 119 Amundi SA	1 284	1 334		12 334 CTS Eventim AG & Company KGaA	1 472	2 082	
11 218 Arkema SA	1 290	1 124		93 900 Daimler Truck Holding AG	3 885	6 042	
350 176 AXA SA	10 829	23 372		37 816 Delivery Hero SE	3 067	1 391	
8 188 BioMerieux SA	1 000	1 540		365 790 Deutsche Bank AG	11 058	14 747	
201 139 BNP Paribas SA	14 950	24 588		37 215 Deutsche Boerse AG	5 773	16 505	
139 029 Bolloré SE	894	1 187		117 967 Deutsche Lufthansa AG	1 301	1 357	
37 432 Bouygues SA	1 812	2 302		189 730 Deutsche Post AG	7 573	11 916	
62 790 Bureau Veritas	1 817	2 911		689 849 Deutsche Telekom AG	15 789	34 220	
32 172 Capgemini SE	4 340	7 474		22 547 Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG, priv.	2 607	1 515	
107 158 Carrefour SA	3 628	2 054		443 715 E.ON SE	9 298	11 105	
88 767 Compagnie de Saint-Gobain SA	5 442	14 167		50 750 Evonik Industries AG	1 952	1 423	
132 506 Compagnie Générale des Établissements Michelin	4 112	6 694		43 492 Fresenius Medical Care AG & Company KGaA	3 486	3 389	
11 008 Covivio SA	1 010	944		83 486 Fresenius SE & Company KGaA	4 603	5 707	
209 308 Crédit Agricole SA	3 429	5 386		28 949 GEA Group AG	1 244	2 754	
127 589 Danone SA	10 296	14 175		11 917 Hannover Rueck SE	1 659	5 100	
3 873 Dassault Aviation SA	654	1 862		26 448 Heidelberg Materials AG	2 457	8 449	
132 459 Dassault Systèmes SE	3 536	6 520		20 538 Henkel AG & Company KGaA	1 821	2 023	
47 840 Edenred SE	1 976	2 014		33 450 Henkel AG & Company KGaA, priv.	3 346	3 572	
13 557 Eiffage SA	1 559	2 589		258 096 Infineon Technologies AG	6 299	14 930	
360 972 Engie SA	9 429	11 520		14 347 Knorr-Bremse AG	2 047	1 886	
58 773 EssilorLuxottica SA	9 984	21 925		14 730 LEG Immobilien SE	2 417	1 778	
7 897 Eurazeo SE	593	766		142 728 Mercedes-Benz Group AG	11 413	11 360	
9 110 Gecina SA	1 466	1 361		25 543 Merck KGaA	3 116	4 500	
59 795 Getlink SE	907	1 570		10 638 MTU Aero Engines AG	2 773	6 427	
6 260 Hermès International	6 286	23 051		26 435 Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG	7 315	23 313	
7 414 Ipsen SA	1 197	1 201		11 412 Nemetschek SE	1 258	2 248	
14 712 Kering SA	5 629	4 349		30 303 Porsche Automobil Holding SE, priv.	2 435	1 635	
42 498 Klepierre SA	1 825	2 276		1 006 RATIONAL AG	1 136	1 147	
21 887 La Française des Jeux	1 097	1 167		8 835 Rheinmetall AG	3 435	25 430	
51 828 Legrand SA	3 837	9 422		124 957 RWE AG	6 070	7 091	
47 519 L'Oréal SA	12 959	27 636		206 371 SAP SE	25 274	85 331	
54 364 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	21 618	38 714		5 184 Sartorius AG, priv.	1 484	1 794	
368 004 Orange SA	7 636	7 613		14 823 Scout24 SE	1 552	2 780	
39 885 Pernod Ricard SA	6 197	5 405		150 202 Siemens AG	21 831	52 363	
45 235 Publicis Groupe SA	3 308	6 932		134 275 Siemens Energy AG	5 557	21 090	
37 964 Renault SA	2 890	2 379		66 880 Siemens Healthineers AG	4 205	5 041	
44 237 Rexel SA	1 556	1 852		26 243 Symrise AG	2 704	3 747	
71 165 Safran SA	9 055	31 449		12 754 Talanx AG	1 012	2 245	
219 416 Sanofi	22 888	28 892		40 754 Volkswagen AG, priv.	7 505	5 850	
5 774 Sartorius Stedim Biotech SA	1 284	1 876		146 361 Vonovia SE	7 807	7 012	
108 077 Schneider Electric SE	12 821	39 088		44 357 Zalando SE	3 463	1 986	
142 354 Société Générale SA	7 336	11 070			291 574	524 059	
17 520 Sodexo SA	1 781	1 465					
10 677 Téléperformance SE	2 531	1 408					
18 316 Thales SA	1 936	7 323					
403 779 TotalEnergies SE	26 233	33 695					
24 027 Unibail-Rodamco-Westfield SE	5 029	3 123					
124 422 Veolia Environnement SA	4 193	6 028					
97 839 Vinci SA	9 236	19 604					
	308 244	547 884					
Allemagne – 10,1 %				Hong Kong – 2,1 %			
33 796 adidas AG	6 843	10 715		2 113 775 AIA Group Limited	16 461	25 866	
76 319 Allianz SE	16 567	42 063		731 202 BOC Hong Kong (Holdings) Limited	2 678	4 334	
176 394 BASF SE	14 715	11 827		380 801 CK Asset Holdings Limited	2 992	2 290	
194 162 Bayer AG	18 620	7 941		529 908 CK Hutchison Holdings Limited	8 980	4 449	
57 293 Bayerische Motoren Werke AG	5 749	6 925		125 102 CK Infrastructure Holdings Limited	947	1 130	
11 007 Bayerische Motoren Werke AG, priv.	858	1 239		324 879 CLP Holdings Limited	3 374	3 733	
				12 084 Futu Holdings Limited, CAAÉ	1 701	2 038	
				433 180 Galaxy Entertainment Group Limited	2 612	2 624	
				148 743 Hang Seng Bank Limited	2 984	3 040	
				287 112 Henderson Land Development Company Limited	1 252	1 370	
				751 481 HKT Trust and HKT Limited	1 096	1 531	

Fonds indiciel d'actions internationales Émeraude TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
238 085	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	8 283 \$	17 332 \$
218 257	Hongkong Land Holdings Limited	1 750	1 718
31 669	Jardine Matheson Holdings Limited	2 391	2 077
513 733	Link Real Estate Investment Trust	3 640	3 741
306 234	MTR Corporation Limited	1 533	1 501
272 960	Power Assets Holdings Limited	2 261	2 394
515 680	Prudential PLC	9 511	8 800
714 691	Sino Land Company Limited	1 256	1 037
267 000	SITC International Holdings Company Limited	1 364	1 167
286 643	Sun Hung Kai Properties Limited	4 608	4 487
70 915	Swire Pacific Limited, catégorie A	811	829
289 439	Techtronic Industries Company Limited	2 478	4 342
2 211 800	The Hong Kong and China Gas Company Limited	2 904	2 534
209 905	The Wharf (Holdings) Limited	744	872
1 648 200	WH Group Limited	1 629	2 163
328 984	Wharf Real Estate Investment Company Limited	2 235	1 269
		92 475	108 668
Irlande – 0,9 %			
36 304	AerCap Holdings NV	2 966	5 796
414 162	AIB Group PLC	2 507	4 634
194 693	Bank of Ireland Group PLC	2 212	3 768
19 580	DCC PLC	2 186	1 731
181 465	Experian PLC	5 060	12 731
84 954	James Hardie Industries PLC	1 518	3 168
32 620	Kerry Group PLC, catégorie A	3 197	4 898
30 577	Kingspan Group PLC	2 198	3 536
168 030	Ryanair Holdings PLC	6 191	6 465
		28 035	46 727
Israël – 1,0 %			
8 367	Azrieli Group Limited	555	1 050
247 998	Bank Hapoalim Limited	1 939	6 494
296 382	Bank Leumi Le-Israel BM	2 063	7 520
17 193	Check Point Software Technologies Limited	2 332	5 190
9 353	CyberArk Software Limited	2 181	5 193
5 301	Elbit Systems Limited	960	3 218
153 317	ICL Group Limited	1 352	1 434
242 988	Israel Discount Bank Limited, catégorie A	1 380	3 304
30 755	Mizrahi Tefahot Bank Limited	732	2 735
8 000	monday.com Limited	2 249	3 433
12 501	Nice Limited	1 560	2 895
226 772	Teva Pharmaceutical Industries Limited, CAAÉ	8 165	5 186
10 428	Wix.com Limited	1 811	2 255
		27 279	49 907
Italie – 2,9 %			
170 594	Assicurazioni Generali SpA	4 264	8 255
43 931	Banca Mediolanum SpA	1 004	1 029
224 589	Banco BPM SpA	1 777	3 566
196 674	BPER Banca SpA	1 673	2 431
121 187	Davide Campari-Milano NV	1 377	1 108
4 433	DiaSorin SpA	1 148	645
1 607 432	Enel SpA	11 821	20 741
435 338	Eni SpA	9 556	9 595
24 912	Ferrari NV	4 158	16 603
120 869	FincoBank Banca Finco SpA	1 923	3 647
54 924	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	811	913
2 990 830	Intesa Sanpaolo SpA	10 849	23 433

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
79 983	Leonardo SpA	1 802 \$	6 121 \$
98 811	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	1 245	3 123
46 165	Moncler SpA	3 033	3 578
96 763	Nexi SpA	1 892	786
90 235	Poste Italiane SpA	1 048	2 636
55 534	Prysmian SpA	2 053	5 341
22 738	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	1 356	1 945
398 533	Snam SpA	2 463	3 282
2 124 268	Telecom Italia SpA	2 429	1 424
278 070	Terna SpA	1 820	3 887
277 066	UniCredit SpA	8 684	25 256
70 926	Unipol Gruppo SpA	1 219	1 911
		79 405	151 256

Japon – 21,3 %

151 413	Advantest Corporation	2 675	15 240
129 200	Aeon Company Limited	2 763	5 395
38 655	AGC Inc.	1 775	1 543
104 012	Aisin Corporation	1 473	1 815
178 958	Ajinomoto Company Inc.	2 210	6 608
31 400	ANA Holdings Inc.	984	837
285 500	Asahi Group Holdings Limited	3 748	5 198
242 881	Asahi Kasei Corporation	2 251	2 356
130 600	ASICS Corporation	2 595	4 540
357 685	Astellas Pharma Inc.	5 053	4 786
117 339	Bandai Namco Holdings Inc.	1 831	5 732
112 879	Bridgestone Corporation	4 398	6 291
184 600	Canon Inc.	7 324	7 305
68 425	Capcom Company Limited	1 339	3 189
152 702	Central Japan Railway Company	4 771	4 662
127 376	Chubu Electric Power Company Inc.	2 483	2 143
132 800	Chugai Pharmaceutical Company Limited	3 040	9 440
203 651	Concordia Financial Group Limited	1 194	1 803
77 500	Dai Nippon Printing Company Limited	1 094	1 603
63 900	Daifuku Company Limited	1 673	2 247
694 792	Dai-ichi Life Holdings Inc.	3 476	7 193
339 364	Daiichi Sankyo Company Limited	6 353	10 788
52 100	Daikin Industries Limited	6 353	8 379
11 643	Daito Trust Construction Company Limited	1 411	1 724
110 698	Daiwa House Industry Company Limited	3 146	5 180
263 622	Daiwa Securities Group Inc.	1 921	2 551
373 920	Denso Corporation	5 165	6 890
39 200	Dentsu Group Inc.	1 669	1 183
18 220	Disco Corporation	2 234	7 337
179 424	East Japan Railway Company	5 132	5 268
51 871	Eisai Company Limited	3 141	2 032
539 531	ENEOS Holdings Inc.	3 202	3 645
186 865	FANUC Corporation	7 171	6 955
37 721	Fast Retailing Company Limited	7 478	17 646
26 520	Fuji Electric Company Limited	934	1 667
221 152	FUJIFILM Holdings Corporation	3 783	6 564
49 700	Fujikura Limited	2 553	3 554
347 905	Fujitsu Limited	4 105	11 552
44 820	Hankyu Hanshin Holdings Inc.	1 571	1 660
3 465	Hikari Tsushin Inc.	527	1 393
905 205	Hitachi Limited	8 941	35 957
834 789	Honda Motor Company Limited	10 220	10 997
21 400	Hoshizaki Corporation	1 093	1 006
68 324	Hoya Corporation	4 743	11 072
90 743	Hulic Company Limited	994	1 245
161 085	Idemitsu Kosan Company Limited	1 019	1 331
29 000	IHI Corporation	3 867	4 285

Fonds indiciel d'actions internationales Émeraude TD

Nb're d'actions ou de parts/ Val. nominale				Nb're d'actions ou de parts/ Val. nominale			
Description	Coût	Juste valeur		Description	Coût	Juste valeur	
174 100 INPEX Corporation	2 501 \$	3 330 \$		34 584 OMRON Corporation	1 641 \$	1 272 \$	
105 591 Isuzu Motors Limited	1 390	1 826		74 200 Ono Pharmaceutical Company Limited	1 713	1 093	
234 919 ITOCHU Corporation	5 194	16 768		7 571 Oracle Corporation Japan	613	1 229	
28 600 Japan Airlines Company Limited	803	795		213 582 Oriental Land Company Limited	4 674	6 706	
196 190 Japan Exchange Group Inc.	1 751	2 707		229 765 ORIX Corporation	4 111	7 076	
356 182 Japan Post Bank Company Limited	4 818	5 232		71 801 Osaka Gas Company Limited	1 632	2 505	
352 563 Japan Post Holdings Company Limited	4 467	4 448		44 800 Otsuka Corporation	791	1 243	
37 829 Japan Post Insurance Company Limited	876	1 165		87 300 Otsuka Holdings Company Limited	3 954	5 897	
237 191 Japan Tobacco Inc.	7 319	9 518		75 400 Pan Pacific International Holdings Corporation	1 042	3 532	
113 763 JFE Holdings Inc.	2 606	1 802		460 775 Panasonic Holdings Corporation	6 386	6 771	
83 500 Kajima Corporation	1 255	2 968		298 189 Rakuten Group Inc.	2 625	2 243	
91 981 Kao Corporation	5 023	5 610		278 178 Recruit Holdings Company Limited	10 048	22 428	
69 500 Kawasaki Kisen Kaisha Limited	764	1 342		332 742 Renesas Electronics Corporation	5 448	5 623	
606 452 KDDI Corporation	8 274	14 208		410 343 Resona Holdings Inc.	2 707	5 163	
38 470 Keyence Corporation	11 414	21 019		107 106 Ricoh Company Limited	1 446	1 382	
134 200 Kikkoman Corporation	1 122	1 696		35 300 Sanrio Company Limited	2 134	2 324	
153 279 Kirin Holdings Company Limited	2 924	2 924		53 887 SBI Holdings Inc.	1 377	2 560	
30 109 Kobe Bussan Company Limited	1 061	1 274		16 042 SCREEN Holdings Company Limited	2 653	1 782	
178 524 Komatsu Limited	5 104	7 989		30 897 SCSK Corporation	719	1 269	
19 905 Konami Holdings Corporation	1 043	4 290		82 986 SECOM Company Limited	3 194	4 063	
193 300 Kubota Corporation	3 119	2 962		74 633 Sekisui Chemical Company Limited	1 090	1 841	
253 700 Kyocera Corporation	3 823	4 154		117 886 Sekisui House Limited	2 188	3 545	
46 500 Kyowa Kirin Company Limited	991	1 083		437 497 Seven & I Holdings Company Limited	6 544	9 601	
15 843 Lasertec Corporation	2 341	2 905		63 200 SG Holdings Company Limited	1 187	959	
564 600 LY Corporation	2 683	2 829		46 700 Shimadzu Corporation	1 091	1 576	
87 445 M3 Inc.	2 019	1 640		14 965 Shimano Inc.	2 196	2 955	
47 000 Makita Corporation	1 611	1 977		356 007 Shin-Etsu Chemical Company Limited	7 913	16 048	
278 927 Marubeni Corporation	2 463	7 675		149 429 Shionogi & Company Limited	2 210	3 662	
65 700 MatsukiyoCocokara & Company	1 398	1 842		79 000 Shiseido Company Limited	3 443	1 921	
47 832 Meiji Holdings Company Limited	1 422	1 440		11 388 SMC Corporation	4 485	5 598	
71 800 Minebea Mitsumi Inc.	1 333	1 436		5 657 782 SoftBank Corporation	9 616	11 918	
268 144 Mitsubishi Chemical Holdings Corporation	1 966	1 920		188 938 SoftBank Group Corporation	7 681	18 767	
675 700 Mitsubishi Corporation	7 139	18 434		176 220 Sampo Holdings Inc.	2 716	7 233	
375 800 Mitsubishi Electric Corporation	5 157	11 044		1 215 427 Sony Group Corporation	15 145	42 826	
210 104 Mitsubishi Estate Company Limited	4 438	5 365		115 850 Subaru Corporation	2 739	2 753	
173 980 Mitsubishi HC Capital Inc.	1 164	1 743		215 515 Sumitomo Corporation	3 761	7 592	
633 390 Mitsubishi Heavy Industries Limited	3 774	21 600		141 354 Sumitomo Electric Industries Limited	2 252	4 133	
2 265 750 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	17 884	42 443		48 670 Sumitomo Metal Mining Company Limited	1 778	1 637	
488 018 Mitsui & Company Limited	5 449	13 586		729 379 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	11 784	25 039	
522 315 Mitsui Fudosan Company Limited	4 726	6 883		126 895 Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	3 009	4 602	
68 100 Mitsui O.S.K. Lines Limited	2 399	3 101		61 203 Sumitomo Realty & Development Company Limited	2 155	3 219	
472 035 Mizuho Financial Group Inc.	10 704	17 805		27 600 Suntory Beverage & Food Limited	1 226	1 202	
49 400 MonotaRO Company Limited	968	1 328		310 600 Suzuki Motor Corporation	3 386	5 114	
254 364 MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	3 136	7 761		99 526 Sysmex Corporation	2 170	2 364	
329 723 Murata Manufacturing Company Limited	5 558	6 709		96 776 T&D Holdings Inc.	1 683	2 898	
242 650 NEC Corporation	2 459	9 671		30 860 Taisei Corporation	1 107	2 449	
65 154 NEXON Company Limited	1 119	1 791		314 496 Takeda Pharmaceutical Company Limited	15 015	13 146	
165 000 Nidec Corporation	4 601	4 372		384 200 TDK Corporation	2 574	6 154	
218 133 Nintendo Company Limited	9 363	28 601		263 400 Terumo Corporation	3 659	6 594	
1 514 Nippon Building Fund Inc.	1 962	1 901		111 716 The Chiba Bank Limited	892	1 408	
187 500 Nippon Paint Holdings Company Limited	1 570	2 055		187 218 The Kansai Electric Power Company Inc.	3 304	3 022	
34 200 Nippon Sanso Holdings Corporation	648	1 765		42 000 TIS Inc.	1 270	1 919	
191 141 Nippon Steel Corporation	5 535	4 935		22 200 Toho Company Limited	745	1 785	
5 905 693 Nippon Telegraph and Telephone Corporation	5 344	8 591		363 098 Tokio Marine Holdings Inc.	7 245	20 961	
86 549 Nippon Yusen KK	1 440	4 242		88 575 Tokyo Electron Limited	7 188	23 161	
441 105 Nissan Motor Company Limited	3 916	1 459		65 380 Tokyo Gas Company Limited	1 822	2 960	
38 900 Nissin Foods Holdings Company Limited	920	1 101		57 700 Tokyo Metro Company Limited	974	914	
15 828 Nitori Holdings Company Limited	1 842	2 081		98 914 Tokyu Corporation	1 497	1 602	
139 600 Nitto Denko Corporation	2 024	3 681		47 100 Toppan Inc.	1 051	1 746	
593 895 Nomura Holdings Inc.	4 177	5 341		274 100 Toray Industries Inc.	2 188	2 558	
74 576 Nomura Research Institute Limited	1 629	4 074		32 200 Toyota Industries Corporation	2 096	4 958	
59 421 NTT DATA Group Corporation	762	2 245		1 873 000 Toyota Motor Corporation	27 006	44 109	
128 000 Obayashi Corporation	1 170	2 643					
63 872 OBIC Company Limited	1 609	3 385					
225 100 Olympus Corporation	3 395	3 647					

Fonds indiciel d'actions internationales Émeraude TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
125 900	Toyota Tsusho Corporation	1 439 \$	3 888 \$
25 053	Trend Micro Inc.	1 368	2 361
220 800	Unicharm Corporation	2 139	2 170
88 416	West Japan Railway Company	2 611	2 758
50 500	Yakult Honsha Company Limited	1 538	1 294
182 700	Yamaha Motor Company Limited	1 505	1 863
45 000	Yokogawa Electric Corporation	760	1 639
19 100	Zensho Holdings Company Limited	1 226	1 577
80 100	ZOZO Inc.	777	1 178
		635 087	1 103 282
Luxembourg – 0,2 %			
92 699	ArcelorMittal SA	3 745	3 990
42 194	CVC Capital Partners PLC	1 385	1 175
23 402	Eurofins Scientific SE	1 753	2 265
80 355	Tenaris SA	1 432	2 056
		8 315	9 486
Macao – 0,0 %			
477 789	Sands China Limited	1 913	1 357
Malaisie – 0,0 %			
4 000	Promet Berhad	4	0
Pays-Bas – 4,8 %			
90 552	ABN AMRO Bank NV, CAIÉ	2 355	3 371
4 980	Adyen NV	9 227	12 431
261 115	Aegon Limited	2 102	2 571
33 752	Akzo Nobel NV	3 119	3 211
12 068	argenx SE	4 918	9 081
9 262	ASM International NV	3 620	8 061
77 835	ASML Holding NV	23 195	84 476
29 235	ASR Nederland NV	1 752	2 640
16 038	BE Semiconductor Industries NV	2 522	3 264
15 463	Euronext NV	1 938	3 594
17 469	Exor NV	1 172	2 395
100 930	Ferrovial SE	2 978	7 317
25 616	Heineken Holding NV	2 328	2 595
56 919	Heineken NV	5 632	6 748
11 682	IMCD NV	3 122	2 134
622 033	ING Groep NV	9 672	18 558
33 872	JDE Peet's NV	1 083	1 315
180 428	Koninklijke Ahold Delhaize NV	5 146	10 259
768 588	Koninklijke KPN NV	3 842	5 092
170 438	Koninklijke Philips NV	5 865	5 572
53 163	NN Group NV	2 549	4 804
258 590	Prosus NV	12 467	19 662
42 730	Qiagen NV	1 684	2 798
21 504	Randstad NV	1 263	1 350
398 500	Stellantis NV	6 924	5 431
217 442	Universal Music Group NV	8 312	9 571
47 140	Wolters Kluwer NV	3 298	10 718
		132 085	249 019
Nouvelle-Zélande – 0,3 %			
333 864	Auckland International Airport Limited	1 656	2 142
158 250	Contact Energy Limited	1 182	1 180
115 864	Fisher & Paykel Healthcare Corporation Limited	1 800	3 460
181 990	Infratil Limited	1 908	1 598
258 430	Meridian Energy Limited	753	1 263
28 749	Xero Limited	3 522	4 622
		10 821	14 265

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Norvège – 0,6 %			
62 454	Aker BP ASA	2 681 \$	2 171 \$
176 986	DNB Bank ASA	3 002	6 648
165 585	Equinor ASA	4 641	5 696
39 335	Gjensidige Forsikring ASA	753	1 355
86 921	Kongsberg Gruppen ASA	915	4 581
91 907	Mowi ASA	2 250	2 411
277 871	Norsk Hydro ASA	2 011	2 156
138 489	Orkla ASA	1 425	2 047
13 170	SalMar ASA	1 111	776
121 567	Telenor ASA	2 315	2 568
32 705	Yara International ASA	1 537	1 640
		22 641	32 049
Pologne – 0,0 %			
44 467	InPost SA	1 089	1 004
Portugal – 0,1 %			
620 593	EDP SA	3 198	3 660
82 445	Galp Energia SGPS SA	1 461	2 056
55 986	Jeronimo Martins SGPS SA	1 105	1 926
		5 764	7 642
Singapour – 1,7 %			
738 983	CapitaLand Ascendas Real Estate Investment Trust	1 731	2 122
1 156 475	CapitaLand Integrated Commercial Trust	2 088	2 689
460 258	CapitaLand Investment Limited	1 315	1 307
420 888	DBS Group Holdings Limited	8 318	20 250
1 192 425	Genting Singapore Limited	1 157	913
469 110	Grab Holdings Limited, catégorie A	2 724	3 220
287 757	Keppel Limited	1 848	2 287
669 187	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	6 184	11 693
75 694	Sea Limited, CAAÉ	17 270	16 519
175 900	Sembcorp Industries Limited	949	1 291
294 184	Singapore Airlines Limited	1 549	2 197
169 400	Singapore Exchange Limited	1 184	2 701
308 572	Singapore Technologies Engineering Limited	928	2 575
1 468 777	Singapore Telecommunications Limited	4 033	6 011
249 624	United Overseas Bank Limited	5 082	9 627
380 600	Wilmar International Limited	1 411	1 170
		57 771	86 572
Espagne – 3,1 %			
4 869	Acciona SA	1 161	1 192
34 898	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	1 162	3 295
148 227	Aena SME SA	2 574	5 380
89 035	Amadeus IT Group SA	5 191	10 194
1 139 025	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	11 910	23 817
1 064 794	Banco de Sabadell SA	3 098	4 610
2 994 660	Banco Santander SA	22 279	33 706
133 235	Bankinter SA	2 363	2 364
779 909	CaixaBank SA	3 939	9 186
97 737	Cellnex Telecom SA	5 562	5 158
62 215	EDP Renovaveis SA	1 654	944
62 774	Endesa SA	1 722	2 704
58 854	Grifols SA	1 255	976
1 145 590	Iberdrola SA	11 058	29 891
215 585	Industria de Diseno Textil SA	6 953	15 256
80 159	Redeia Corporacion SA	1 641	2 330
228 742	Repsol SA	4 685	4 556
728 404	Telefonica SA	8 261	5 201
		96 468	160 760

Fonds indiciel d'actions internationales Émeraude TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale				Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale			
Description	Coût	Juste valeur		Description	Coût	Juste valeur	
Suède – 3,6 %							
51 372 AddTech AB, catégorie B	2 195 \$	2 368 \$		7 336 Helvetia Holding AG	1 434 \$	2 340 \$	
57 181 Alfa Laval AB	1 526	3 257		103 010 Holcim Limited	7 531	10 400	
198 089 ASSA ABLOY AB, catégorie B	4 083	8 372		40 737 Julius Baer Group Limited	2 267	3 746	
530 859 Atlas Copco AB, catégorie A	5 332	11 617		9 546 Kuehne + Nagel International AG	1 822	2 809	
308 483 Atlas Copco AB, catégorie B	2 710	5 938		29 992 Logitech International SA, CAAÉ	2 753	3 673	
76 167 Beijer Ref AB	1 494	1 629		14 275 Lonza Group AG	5 242	13 826	
56 207 Boliden AB	1 540	2 375		517 788 Nestlé SA	48 567	69 969	
130 254 Epiroc AB, catégorie A	2 074	3 831		375 740 Novartis AG	34 329	61 942	
77 075 Epiroc AB, catégorie B	1 113	1 997		4 486 Partners Group Holding AG	4 204	7 959	
73 463 EQT AB	2 281	3 323		6 325 Roche Holding AG	2 780	2 982	
119 051 Essity AB, catégorie B	4 385	4 466		138 850 Roche Holding AG, sans droit de vote	41 325	61 503	
29 306 Evolution AB	3 188	3 154		82 611 Sandoz Group AG	3 152	6 149	
142 232 Fastighets AB Balder, catégorie B	1 483	1 431		8 047 Schindler Holding AG	1 599	4 069	
111 936 H&M Hennes & Mauritz AB, catégorie B	3 335	2 130		4 641 Schindler Holding AG, actions nominatives	956	2 287	
410 326 Hexagon AB, catégorie B	3 529	5 590		31 835 SGS SA	3 542	4 393	
14 992 Holmen AB, catégorie B	956	805		60 528 SIG Group AG	1 861	1 521	
23 437 Industrivarden AB, catégorie A	944	1 152		30 130 Sika AG	5 343	11 125	
30 647 Industrivarden AB, catégorie C	837	1 499		10 017 Sonova Holding AG	2 136	4 059	
54 008 Indutrade AB	1 572	1 996		133 815 STMicroelectronics NV	3 478	5 559	
29 123 Investment Aktiebolaget Latour, catégorie B	786	1 039		22 060 Straumann Holding AG	2 430	3 916	
342 073 Investor AB, catégorie B	4 764	13 701		5 677 Swiss Life Holding AG	2 357	7 810	
14 957 L E Lundbergforetagen AB, catégorie B	690	1 010		15 865 Swiss Prime Site AG	1 738	3 231	
46 071 Lifco AB, catégorie B	1 593	2 525		59 611 Swiss Re AG	5 873	14 015	
299 832 NIBE Industrier AB, catégorie B	2 651	1 732		5 119 Swisscom AG	2 971	4 936	
63 304 Saab AB, catégorie B	1 245	4 782		11 087 Temenos AG	1 984	1 079	
43 520 Sagax AB, catégorie B	1 885	1 346		5 734 The Swatch Group AG	2 170	1 269	
210 723 Sandvik AB	3 892	6 544		650 018 UBS Group AG	14 791	29 918	
97 223 Securitas AB, catégorie B	1 218	1 970		5 326 VAT Group AG	3 178	3 056	
313 621 Skandinaviska Enskilda Banken AB, catégorie A	3 724	7 413		28 925 Zurich Insurance Group AG	11 094	27 499	
67 235 Skanska AB, catégorie B	1 465	2 120			287 615	501 891	
67 504 SKF AB, catégorie B	1 532	2 098		Émirats arabes unis – 0,0 %			
30 300 Spotify Technology SA	20 647	31 725		26 616 NMC Health PLC	1 358	0	
120 063 Svenska Cellulosa AB SCA, catégorie B	2 163	2 114		Royaume-Uni – 13,7 %			
288 266 Svenska Handelsbanken AB, catégorie A	3 679	5 219		192 378 3i Group PLC	2 944	14 820	
167 793 Swedbank AB, catégorie A	3 780	6 018		51 455 Admiral Group PLC	1 789	3 146	
38 761 Swedish Orphan Biovitrum AB	1 064	1 599		221 182 Anglo American PLC	8 905	8 892	
108 194 Tele2 AB, catégorie B	1 731	2 141		85 375 Ashtead Group PLC	3 053	7 453	
548 998 Telefonaktiebolaget LM Ericsson, catégorie B	6 648	6 362		64 411 Associated British Foods PLC	2 111	2 479	
465 912 Telia Company AB	2 916	2 266		306 458 AstraZeneca PLC	32 399	57 990	
39 966 Trelleborg AB, catégorie B	2 120	2 015		173 763 Auto Trader Group PLC	1 480	2 679	
313 940 Volvo AB, catégorie B	6 260	11 929		529 259 Aviva PLC	5 416	6 128	
	121 030	184 598		595 355 BAE Systems PLC	5 536	21 001	
Suisse – 9,7 %				2 826 471 Barclays PLC	11 424	17 826	
312 564 ABB Limited	9 342	25 348		271 401 Barratt Redrow PLC	2 769	2 314	
98 759 Alcon AG	8 147	11 884		3 165 561 BP PLC	25 144	21 646	
17 286 Avolta AG	1 049	1 275		391 507 British American Tobacco PLC	21 545	25 351	
8 146 Baloise Holding AG	1 220	2 614		1 180 691 BT Group PLC	4 844	4 277	
5 939 Banque Cantonale Vaudoise	758	931		64 744 Bunzl PLC	1 904	2 809	
702 Barry Callebaut AG	1 452	1 040		993 365 Centrica PLC	2 019	3 001	
4 154 BKW AG	750	1 234		45 583 Coca-Cola Europacific Partners PLC	3 028	5 767	
187 Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	1 440	4 279		335 472 Compass Group PLC	6 942	15 475	
21 Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG, actions nominatives	1 645	4 759		26 268 Croda International PLC	1 749	1 436	
43 084 Coca-Cola HBC AG	1 457	3 064		439 790 Diageo PLC	15 304	15 032	
106 245 Compagnie Financiere Richemont SA	10 547	27 219		120 079 Entain PLC	2 053	2 023	
36 754 DSM-Firmenich AG	3 888	5 314		813 516 GSK PLC	25 042	21 144	
1 390 EMS-Chemie Holding AG	796	1 427		1 783 578 Haleon PLC	10 226	12 486	
23 508 Galderma Group AG	3 496	4 634		75 032 Halma PLC	2 535	4 490	
6 607 Geberit AG	2 857	7 067		32 706 Hikma Pharmaceuticals PLC	1 371	1 216	
1 825 Givaudan SA	5 045	12 016		3 492 820 HSBC Holdings PLC	36 682	57 591	
2 026 452 Glencore PLC	10 819	10 746		154 603 Imperial Brands PLC	6 232	8 317	
				260 695 Informa PLC	3 307	3 928	
				29 305 InterContinental Hotels Group PLC	1 822	4 550	

Fonds indiciel d'actions internationales Émeraude TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
245 921	International Consolidated Airlines Group SA	1 490 \$	1 570 \$
31 645	Intertek Group PLC	1 866	2 805
347 420	J Sainsbury PLC	1 735	1 883
512 223	JD Sports Fashion PLC	1 365	850
352 308	Kingfisher PLC	1 745	1 916
139 820	Land Securities Group PLC	2 170	1 650
1 160 571	Legal & General Group PLC	3 951	5 525
11 887 201	Lloyds Banking Group PLC	12 897	17 048
94 194	London Stock Exchange Group PLC	9 105	18 731
451 441	M&G PLC	1 650	2 169
406 345	Marks & Spencer Group PLC	2 716	2 693
251 649	Melrose Industries PLC	2 232	2 498
87 254	Mondi PLC	2 696	1 941
967 842	National Grid PLC	14 675	19 210
1 596 501	NatWest Group PLC	12 225	15 266
23 067	Next PLC	1 870	5 366
118 024	Pearson PLC	1 928	2 365
138 904	Phoenix Group Holdings PLC	1 625	1 710
134 760	Reckitt Benckiser Group PLC	11 913	12 486
365 093	RELX PLC	8 329	26 877
498 936	Rentokil Initial PLC	3 555	3 285
223 045	Rio Tinto PLC	14 164	17 704
1 675 514	Rolls-Royce Holdings PLC	7 664	30 314
142 396	Schroders PLC	1 016	962
254 101	Segro PLC	2 865	3 229
53 399	Severn Trent PLC	1 849	2 730
1 183 040	Shell PLC	41 364	56 486
164 459	Smith & Nephew PLC	2 831	3 423
66 335	Smiths Group PLC	1 505	2 786
14 569	Spirax Group PLC	2 269	1 622
218 643	SSE PLC	5 383	7 486
398 968	Standard Chartered PLC	6 020	9 004
1 329 775	Tesco PLC	7 977	9 978
194 093	The Sage Group PLC	1 788	4 538
494 394	Unilever PLC	26 003	40 906
134 764	United Utilities Group PLC	1 875	2 876
3 942 082	Vodafone Group PLC	15 191	5 733
34 890	Whitbread PLC	1 506	1 842
131 674	Wise PLC, catégorie A	1 374	2 561
213 189	WPP PLC	3 494	2 043
		497 451	709 334
États-Unis – 0,1 %			
102 622	Amrize Limited	7 970	6 963
Fonds d'actions mondiales – 2,1 %			
888 500	iShares MSCI EAFE ETF	105 329	108 373
	Coûts de transaction	(2 377)	
TOTAL DES TITRES			
	EN PORTEFEUILLE – 99,8 %	3 197 695 \$	5 173 786 \$
TOTAL DU PORTEFEUILLE			5 173 786 \$

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

Fonds indiciel d'actions internationales Émeraude TD

Rapport financier intermédiaire – Notes propres au Fonds (non audité)

Le Fonds

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

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

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

IV) L'objectif de placement du Fonds est de réaliser une croissance du capital à long terme en reproduisant le rendement de l'indice MSCI EAO (dividendes nets). Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds investit principalement dans des titres de sociétés faisant partie de l'indice MSCI EAO (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 30 juin 2025, GPTD, les membres du groupe de GPTD et les fonds gérés par GPTD détenaient 43,9 % (42,8 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds.

Frais d'administration (%) (note 6)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (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 30 juin 2025 et 2024

	2025	2024
Total des commissions de courtage	437 \$	293 \$
Commissions payées à des parties liées	3	8
Accords de paiement indirect	0	0

Pertes fiscales reportées (en milliers) (note 7)

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 30 juin 2025 et 2024 est présenté ci-après :

	Montant (en milliers)		Pourcentage du montant total (%)	
	2025	2024	2025	2024
Revenus de prêts de titres bruts	457 \$	374 \$	100,0	100,0
Rémunération du placeur pour compte – The Bank of New York Mellon	(104)	(86)	(22,8)	(22,9)
Revenus de prêts de titres du Fonds avant remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	353	288	77,2	77,1
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(5)	(1)	(1,0)	(0,4)
Revenus de prêts de titres nets	348 \$	287 \$	76,2	76,7

II) TITRES PRÊTÉS ET GARANTIES DÉTENUES (en milliers)

Le tableau ci-après présente l'ensemble des titres prêtés et des garanties détenues par le Fonds au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Juste valeur des titres prêtés	470 326 \$	143 798 \$
Juste valeur des garanties détenues	498 310	155 765

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

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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
30 juin 2025				
Dollar australien	351 620 \$	0 \$	351 620 \$	17 581 \$
Livre sterling	745 287	0	745 287	37 264
Couronne danoise	116 047	0	116 047	5 802
Euro	1 796 850	0	1 796 850	89 843
Dollar de Hong Kong	95 841	0	95 841	4 792
Shekel israélien	28 652	0	28 652	1 433
Yen japonais	1 108 308	0	1 108 308	55 415
Dollar néo-zélandais	9 685	0	9 685	484
Couronne norvégienne	32 084	0	32 084	1 604
Dollar de Singapour	68 106	0	68 106	3 405
Couronne suédoise	152 874	0	152 874	7 644
Franc suisse	484 172	0	484 172	24 209
Dollar américain	198 612	0	198 612	9 931
Total	5 188 138 \$	0 \$	5 188 138 \$	259 407 \$

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. 2024				
Dollar australien	336 597 \$	0 \$	336 597 \$	16 830 \$
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 \$

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.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 :

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Indice de référence	Pondération (%)	
Indice MSCI EAO (dividendes nets, CAD)	100,00	100,00
Incidence sur l'actif net (en milliers)	258 689 \$	227 434 \$
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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2025				
Actions	5 065 413 \$	0 \$	0 \$	5 065 413 \$
Fonds sous-jacents	108 373	0	0	108 373
	5 173 786 \$	0 \$	0 \$	5 173 786 \$

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. 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.

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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 :

	30 juin 2025
Japon	21,3
Royaume-Uni	13,7
France	10,6
Allemagne	10,1
Suisse	9,7
Australie	6,6
Pays-Bas	4,8
Suède	3,6
Espagne	3,1
Italie	2,9
Autres pays	11,3
Fonds d'actions mondiales	2,1
Trésorerie (découvert bancaire)	0,2
Autres actifs (passifs) nets	0,0
	100,0
	31 déc. 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

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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

	Placements du Fonds, à la juste valeur (en milliers)	Participation du fonds sous-jacent (%)
Fonds sous-jacents		
30 juin 2025		
iShares MSCI EAFE ETF	108 373 \$	0,1
31 déc. 2024		
iShares MSCI EAFE ETF	7 938 \$	0,0

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

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, 34^e étage, Toronto (Ontario) M5J 2T2.

La date de clôture de l'exercice des Fonds est le 31 décembre. Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024. 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 six mois closes les 30 juin 2025 et 2024.

La publication des présents états financiers a été autorisée par GPTD le 14 août 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 ») applicables à la préparation des rapports financiers intermédiaires, notamment la norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*. 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.
- b) Les instruments de créance à court terme et les prises en pension de titres sont évalués en fonction des cours obtenus auprès de courtiers en valeurs mobilières reconnus.
- c) Les contrats de change à terme peuvent être utilisés par les Fonds pour se protéger contre les fluctuations des taux de change. Ces contrats sont évalués chaque jour d'évaluation par application de la différence entre le taux contractuel et le 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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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 du rapport financier intermédiaire (les « notes propres au Fonds »), le cas échéant.

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées

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

Les Fonds peuvent investir dans des fonds sous-jacents dont les objectifs de placement consistent à réaliser un revenu à court ou à long terme et à offrir un potentiel de croissance du capital. Les placements des Fonds dans ces titres au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 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.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la juste valeur des titres adossés à des créances hypothécaires et des autres titres adossés à des actifs des Fonds, s'il y a lieu, est présentée dans les états de la situation financière au poste « Placements ». La juste valeur correspond à l'exposition maximale aux pertes à ces dates. La variation de la juste valeur des titres adossés à des créances hypothécaires et des autres titres adossés à des actifs au cours des périodes présentées est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente » sous « Gain (perte) net sur placements et dérivés » dans les états du résultat global.

Conversion de devises

La monnaie fonctionnelle d'un Fonds présentée dans les notes propres au Fonds correspond, selon GPTD, à la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, événements et conditions sous-jacents du Fonds, compte tenu des émissions et des rachats de parts et de l'évaluation des rendements. Les opérations en devises sont converties dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les actifs et 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 30 juin 2025 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 également 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 les 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 les dépenses connexes 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 renoncations ou absorptions peuvent être interrompues en tout temps sans préavis aux porteurs de parts. Le montant des charges visées par une renonciation ou une absorption, selon le cas, est présenté au poste « Charges visées par une renonciation » des états du résultat global.

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

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Les commissions de courtage (incluant les autres coûts de transactions) versées sur les opérations sur titres et les montants payés à des parties liées à La Banque Toronto-Dominion pour des services de courtage offerts aux Fonds pour les périodes présentées closes les 30 juin 2025 et 2024, 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 et le Fonds de gestion de trésorerie canadienne *Émeraude* TD – gouvernement du Canada sont des fiducies d'investissement à participation unitaire.

La totalité ou la quasi-totalité du revenu net de placement et une partie suffisante des gains en capital nets réalisés au cours d'une année d'imposition sont distribuées aux porteurs de parts de sorte que les Fonds n'ont aucun impôt à payer, à moins qu'un Fonds qui n'est pas une fiducie de fonds commun de placement ait à payer un impôt minimum de remplacement aux termes de la Loi de l'impôt dans certaines circonstances. Compte tenu des distributions, les Fonds ont déterminé qu'en substance ils ne sont pas assujettis à l'impôt 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 influencer sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des placements portant intérêt.

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

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

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 Morningstar DBRS 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.

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, 34^e étage, Toronto (Ontario) M5J 2T2.

Codes de devise utilisés dans le présent rapport :

Code de devise	Description	Code de devise	Description	Code de devise	Description
AED	Dirham des Émirats arabes unis	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 marques 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 marques de service et/ou de certains noms commerciaux de S&P Dow Jones Indices et/ou de ses concédants de licence. L'indice composé S&P/TSX est établi, composé et calculé par S&P Dow Jones Indices ou par TSX Inc. sans égard à La Banque Toronto-Dominion ou au Fonds. S&P Dow Jones Indices et TSX Inc. n'ont aucunement l'obligation de tenir compte des besoins de La Banque Toronto-Dominion ou des propriétaires du Fonds au moment de l'établissement, de la composition ou du calcul de l'indice composé S&P/TSX. S&P Dow Jones Indices et TSX Inc. 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, QUE CE SOIT EN VERTU DE LA THÉORIE DE LA RESPONSABILITÉ CONTRACTUELLE, DÉLICTELLE, SANS FAUTE OU AUTRE. S&P DOW JONES INDICES N'A PAS RÉVISÉ, PRÉPARÉ ET/OU CERTIFIÉ UNE QUELCONQUE PARTIE DE LA DEMANDE D'ENREGISTREMENT 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. 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®, Dow Jones Industrial Average®, DJIA® et The Dow® 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 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 commandité 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 ou 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 et/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'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, un conseiller en opérations sur marchandises, un gestionnaire 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. SPDJI fournit des indices qui reposent sur des indicateurs environnementaux, sociaux ou de gouvernance (« ESG ») (y compris, mais sans s'y limiter, le dépistage de participation commerciale, la conformité aux normes d'information volontaires des entreprises, les données sur les émissions de GES et les notes ESG) pour sélectionner, pondérer et/ou exclure des composantes. Les indicateurs ESG visent à évaluer la performance d'une société ou d'un actif à l'égard d'un critère E, S et/ou G donné. Les indicateurs ESG sont tirés de données rendues publiques, de données modélisées ou d'une combinaison de données rendues publiques et modélisées. Les indicateurs ESG sont fondés sur une évaluation qualitative étant donné l'absence de normes de marché uniformes bien définies et l'utilisation de différentes méthodes pour évaluer les facteurs ESG. Il n'existe aucun test ou cadre (juridique, réglementaire ou autre) unique, clair et définitif permettant de définir les désignations, telles que « ESG », « durable », « bonne gouvernance », « aucune répercussion environnementale, sociale et/ou autre », ou d'autres objectifs désignés de manière équivalente. Par conséquent, il est essentiel d'exercer un jugement subjectif. Différentes personnes pourraient classer les mêmes placements, produits ou stratégies de manière différente à l'égard des désignations précédentes.

S&P DOW JONES INDICES NE GARANTIT PAS LE CARACTÈRE APPROPRIÉ, EXACT, OPPORTUN ET/OU EXHAUSTIF DE L'INDICE S&P 500® OU DES DONNÉES Y AFFÉRENTES NI DES COMMUNICATIONS, NOTAMMENT VERBALES OU ÉCRITES (Y COMPRIS LES COMMUNICATIONS ÉLECTRONIQUES) À CET ÉGARD. S&P DOW JONES INDICES NE SERA ASSUJETTE À AUCUN DOMMAGE-INTÉRÊT 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 MARCHANDE OU D'ADAPTATION À UNE FIN OU À UN USAGE PARTICULIER OU QUANT AUX RÉSULTATS DEVANT ÊTRE OBTENUS PAR LA BANQUE TORONTO-DOMINION, LES PROPRIÉTAIRES DU FONDS OU TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ PAR SUITE DE L'UTILISATION DE L'INDICE S&P 500® OU RELATIVEMENT À TOUTE DONNÉE S'Y RAPPORTANT. SANS QUE SOIT LIMITÉE LA PORTÉE DE CE QUI PRÉCÈDE, S&P DOW JONES INDICES NE SERA DANS AUCUNE CIRCONSTANCE TENUE RESPONSABLE DE DOMMAGES INDIRECTS, SPÉCIAUX, ACCESSOIRES, EXEMPLAIRES OU CONSÉCUTIFS, Y COMPRIS LES PERTES DE PROFITS, LES PERTES COMMERCIALES, LES PERTES DE TEMPS OU DE CLIENTÈLE, MÊME SI ELLE AVAIT ÉTÉ INFORMÉE D'UNE TELLE POSSIBILITÉ, QUE CE SOIT EN VERTU DE LA THÉORIE DE LA RESPONSABILITÉ CONTRACTUELLE, DÉLICTEUELLE, SANS FAUTE OU AUTRE. S&P DOW JONES INDICES N'A PAS RÉVISÉ, PRÉPARÉ ET/OU CERTIFIÉ UNE QUELCONQUE PARTIE DE LA DEMANDE D'ENREGISTREMENT DE PRODUIT DU TITULAIRE DE LICENCE, DU PROSPECTUS OU D'AUTRES DOCUMENTS DE PLACEMENT ET N'A AUCUN CONTRÔLE SUR CEUX-CI. IL N'Y A PAS DE BÉNÉFICIAIRES TIERS D'ENTENTES OU D'ARRANGEMENTS CONCLUS ENTRE S&P DOW JONES INDICES ET LA BANQUE TORONTO-DOMINION, SI CE N'EST LES CONCÉDANTS DE LICENCE DE S&P DOW JONES INDICES.

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

BIEN QUE MSCI OBTIENNE DES DONNÉES QU'ELLE INCLUT OU UTILISE DANS LE CALCUL DES INDICES MSCI DE SOURCES QUE MSCI CONSIDÈRE FIABLES, AUCUNE DES ENTITÉS MSCI NE DONNE DE GARANTIE NI NE FAIT DE DÉCLARATION QUANT À L'ORIGINALITÉ, LA PRÉCISION ET/OU LE CARACTÈRE COMPLET DE QUELQUES INDICES MSCI OU DE QUELQUES DONNÉES QUI Y SONT COMPRISES. AUCUNE DES ENTITÉS MSCI NE FORMULE UNE GARANTIE, EXPRESSE OU IMPLICITE, QUANT AUX RÉSULTATS QUE L'ÉMETTEUR DU FONDS, LES PORTEURS DE PARTS DU FONDS OU TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITÉ OBTIENDRONT DE L'USAGE DE QUELQUE INDICE MSCI OU DE QUELQUE DONNÉE QU'ILS 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. (« GPTD »). Le Fonds n'est d'aucune façon lié au London Stock Exchange Group plc et aux entreprises du groupe (collectivement, le « groupe LSE »), ni parrainé, endossé, vendu ou promu par ceux-ci. FTSE Russell est le nom commercial de certaines des sociétés membres du groupe LSE.

Tous les droits à l'égard de l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'« indice ») sont acquis auprès de la société membre du groupe LSE concernée à qui appartient l'indice. « FTSE® » est une marque de commerce de la société membre du groupe LSE concernée et est utilisée sous licence par toute autre société membre du groupe LSE.

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

Source : London Stock Exchange Group plc et les entreprises du groupe (collectivement, le « groupe LSE »). © Groupe LSE, 2025. FTSE Russell est le nom commercial de certaines des sociétés membres du groupe LSE. « FTSE® », « Russell® » et « FTSE Russell® » sont des marques de commerce des sociétés membres du groupe LSE concernées et sont utilisées sous licence par toute autre société membre du groupe LSE. Tous les droits à l'égard des indices ou des données FTSE Russell sont acquis auprès de la société membre du groupe LSE concernée à qui appartiennent les indices ou les données. Ni le groupe LSE ni ses concédants de licence n'acceptent de responsabilité pour les erreurs ou les omissions dans les indices ou les données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données de la présente communication. Aucune autre publication des données du groupe LSE n'est permise sans le consentement écrit de la société membre du groupe LSE concernée. Le contenu de la présente communication n'est pas promu, parrainé ou endossé par le groupe LSE.

Les Fonds *Émeraude* TD sont gérés 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.

