

Fonds de croissance équilibré TD

532039
(08/24)

Fonds Mutuels TD Rapport financier intermédiaire

Période close le 30 juin 2024



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 Fiducies de fonds commun de placement TD, des Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD et des Portefeuilles FNB gérés TD (collectivement, les « Fonds » et, individuellement, le « Fonds »), et approuvés par le conseil d'administration de GPTD. 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* (« IFRS ») publiées par l'*International Accounting Standards Board*, 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 13 août 2024



Len Kroes
Chef des finances
Le 13 août 2024

Avis aux porteurs de parts

L'auditeur des Fonds n'a pas examiné les Fiducies de fonds commun de placement TD dans 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 croissance équilibré TD

États de la situation financière (en milliers, sauf les montants par part)
Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 (non audité)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements	823 445 \$	797 640 \$
Actifs dérivés (note 3)	122	5 268
Trésorerie	11 879	8 994
Dépôt de garantie sur les dérivés	134	269
Intérêts et dividendes à recevoir	2 577	2 804
Revenus à recevoir de fonds sous-jacents	11	0
Souscriptions à recevoir	399	185
Montants à recevoir pour les ventes de placement	37	0
	838 604	815 160
Passif		
Passif courant		
Passifs dérivés (note 3)	287	390
Marge à payer sur les dérivés	0	0
Charges à payer	136	135
Rachats à payer	689	947
Distributions à payer	75	0
Montants à payer pour les achats de placements	973	765
	2 160	2 237
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	836 444 \$	812 923 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par série (note 5)		
Série Investisseurs	581 415 \$	580 172 \$
Série Conseillers	24 826 \$	23 690 \$
Série F	126 106 \$	112 859 \$
Série D	104 097 \$	96 202 \$
	836 444 \$	812 923 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de série		
Série Investisseurs	38,07 \$	34,93 \$
Série Conseillers	19,91 \$	18,27 \$
Série F	21,01 \$	19,28 \$
Série D	14,35 \$	13,17 \$

États du résultat global (en milliers, sauf les montants par part)
Périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 (non audité)

	2024	2023
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Revenu de dividendes	6 022 \$	6 593 \$
Intérêts aux fins de distributions	4 926	4 868
Distributions reçues de fonds sous-jacents	0	0
Gain (perte) net réalisé	28 924	33 333
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	41 394	3 663
Revenus (pertes) sur dérivés	(128)	338
Gain (perte) net sur placements et dérivés	81 138	48 795
Gain (perte) de change sur trésorerie et autres actifs nets	77	(98)
Revenus de prêts de titres	22	41
Total des revenus (pertes)	81 237	48 738
Charges (note 6)		
Frais de gestion	7 903	7 995
Frais d'administration	312	315
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais d'intérêts	2	1
Coûts de transaction	131	184
Total des charges avant les renoncations	8 349	8 496
Moins les charges visées par une renonciation	(229)	(232)
Total des charges nettes	8 120	8 264
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	73 117	40 474
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(450)	(290)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	72 667 \$	40 184 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par série		
Série Investisseurs	50 530 \$	27 798 \$
Série Conseillers	2 096 \$	1 105 \$
Série F	10 902 \$	6 363 \$
Série D	9 139 \$	4 918 \$
	72 667 \$	40 184 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de série		
Série Investisseurs	3,18 \$	1,56 \$
Série Conseillers	1,66 \$	0,81 \$
Série F	1,85 \$	0,98 \$
Série D	1,26 \$	0,65 \$

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

Fonds de croissance équilibré TD

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

Périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 (non audité)

	Série Investisseurs		Série Conseillers		Série F	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	580 172 \$	596 848 \$	23 690 \$	23 785 \$	112 859 \$	117 175 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 530	27 798	2 096	1 105	10 902	6 363
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(330)	(1 186)	(13)	(47)	(751)	(946)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	13 339	12 842	1 571	1 050	17 515	15 907
Réinvestissement des distributions	328	1 177	13	44	624	752
Rachat de parts rachetables	(62 624)	(49 551)	(2 531)	(1 964)	(15 043)	(27 089)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(48 957)	(35 532)	(947)	(870)	3 096	(10 430)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 243	(8 920)	1 136	188	13 247	(5 013)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	581 415 \$	587 928 \$	24 826 \$	23 973 \$	126 106 \$	112 162 \$
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	16 608	18 354	1 297	1 399	5 855	6 527
Parts rachetables émises	363	382	81	59	862	856
Parts rachetables émises au réinvestissement	8	35	1	3	30	40
Parts rachetables rachetées	(1 707)	(1 473)	(132)	(112)	(744)	(1 443)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	15 272	17 298	1 247	1 349	6 003	5 980
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	15 896	17 776	1 264	1 372	5 895	6 471

	Série D		TOTAL	
	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	96 202 \$	94 220 \$	812 923 \$	832 028 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 139	4 918	72 667	40 184
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(588)	(718)	(1 682)	(2 897)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	4 947	2 971	37 372	32 770
Réinvestissement des distributions	581	711	1 546	2 684
Rachat de parts rachetables	(6 184)	(5 848)	(86 382)	(84 452)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(656)	(2 166)	(47 464)	(48 998)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 895	2 034	23 521	(11 711)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	104 097 \$	96 254 \$	836 444 \$	820 317 \$
Transactions sur parts rachetables				
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	7 305	7 689		
Parts rachetables émises	354	233		
Parts rachetables émises au réinvestissement	41	56		
Parts rachetables rachetées	(447)	(461)		
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	7 253	7 517		
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	7 238	7 607		

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

Fonds de croissance équilibré TD

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 (non audité)

	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	72 667 \$	40 184 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Accroissement des intérêts	0	0
(Gain) perte latent de change sur trésorerie	38	336
Variation nette du dépôt de garantie ou de la		
marge à payer sur les dérivés	135	151
(Gain) perte net réalisé	(28 924)	(33 333)
Variation nette de la (plus-value)		
moins-value latente	(41 394)	(3 663)
Achats de placements et de dérivés	(196 642)	(280 679)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	0	0
Produit de la vente, du remboursement et de		
l'échéance de placements et de dérivés	246 369	312 336
(Augmentation) diminution des intérêts		
et dividendes à recevoir	227	514
(Augmentation) diminution des revenus		
à recevoir de fonds sous-jacents	(11)	26
Augmentation (diminution) des charges à payer	1	(47)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités d'exploitation	52 466	35 825
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables,		
déduction faite des distributions réinvesties	(61)	(110)
Produit de l'émission de parts rachetables	28 294	27 563
Montants versés au rachat de parts rachetables	(77 776)	(79 098)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités de financement	(49 543)	(51 645)
Gain (perte) latent de change sur trésorerie	(38)	(336)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 923	(15 820)
Trésorerie (découvert bancaire)		
à l'ouverture de la période	8 994	35 573
Trésorerie (découvert bancaire)		
à la clôture de la période	11 879 \$	19 417 \$
Intérêts aux fins de distributions reçus*,		
déduction faite des retenues d'impôts	4 868 \$	5 098 \$
Dividendes reçus*, déduction faite		
des retenues d'impôts	5 846 \$	6 616 \$

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

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

Fonds de croissance équilibré TD

Inventaire du portefeuille (en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/
la valeur nominale) au 30 juin 2024 (non audité)

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Services de communication – 1,9 %			
37 568	Alphabet Inc., catégorie A	5 670 \$	9 362 \$
9 915	Meta Platforms Inc., catégorie A	6 733	6 839
		12 403	16 201
Consommation discrétionnaire – 7,9 %			
50 257	Amazon.com Inc.	7 685	13 287
143 989	Dollarama Inc.	12 501	17 986
11 951	Ferrari NV	4 924	6 677
2 080	Hermès International	4 352	6 572
31 231	Hilton Worldwide Holdings Inc.	5 004	9 323
57 172	Industria de Diseno Textil SA	3 304	3 881
1 140	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 159	1 197
76 374	Restaurant Brands International Inc.	7 877	7 362
		46 806	66 285
Biens de consommation de base – 6,0 %			
210 203	Alimentation Couche-Tard Inc.	14 312	16 137
14 251	Costco Wholesale Corporation	6 718	16 572
107 801	Les Compagnies Loblaw Limitée	12 632	17 108
		33 662	49 817
Énergie – 9,3 %			
679 510	Canadian Natural Resources Limited	9 789	33 112
243 402	Imperial Oil Limited	8 508	22 705
420 738	Suncor Énergie Inc.	13 251	21 941
		31 548	77 758
Services financiers – 14,7 %			
10 567	Arthur J. Gallagher & Company	2 785	3 749
267 359	Brookfield Asset Management Limited, catégorie A	11 172	13 924
9 655	Evercore Inc., catégorie A	2 534	2 753
74 621	Intact Corporation financière	14 178	17 015
31 374	JPMorgan Chase & Company	3 393	8 681
177 636	Banque Nationale du Canada	18 010	19 275
294 459	Banque Royale du Canada	19 764	42 888
19 441	The Progressive Corporation	3 209	5 524
126 623	La Banque Toronto-Dominion*	5 015	9 522
		80 060	123 331
Santé – 4,3 %			
13 845	AbbVie Inc.	3 357	3 249
9 365	Eli Lilly & Company	4 632	11 600
73 968	Novo Nordisk AS, catégorie B	5 462	14 479
8 521	Stryker Corporation	2 838	3 966
2 132	UnitedHealth Group Inc.	1 031	1 485
2 600	West Pharmaceutical Services Inc.	1 080	1 172
		18 400	35 951
Industrie – 11,1 %			
263 960	Canadian Pacific Kansas City Limited	17 501	28 439
14 449	HEICO Corporation	3 310	4 420
27 180	Howmet Aerospace Inc.	2 527	2 887
53 900	ITOCHU Corporation	3 256	3 625
91 000	Mitsubishi Corporation	2 584	2 447
28 408	Republic Services Inc., catégorie A	6 515	7 553
29 735	Safran SA	6 330	8 573

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
27 080	Schneider Electric SE	5 931 \$	8 882 \$
89 499	Thomson Reuters Corporation	15 424	20 639
11 661	Trane Technologies PLC	4 060	5 247
		67 438	92 712
Technologies de l'information – 10,5 %			
35 156	Apple Inc.	8 846	10 130
3 984	Intuit Inc.	3 309	3 582
8 079	KLA Corporation	5 066	9 113
25 898	Microsoft Corporation	3 339	15 835
8 929	Motorola Solutions Inc.	2 972	4 716
101 708	NVIDIA Corporation	2 786	17 189
7 820	ServiceNow Inc.	5 807	8 416
212 532	Shopify Inc., catégorie A	13 345	19 215
		45 470	88 196
Matériaux – 2,6 %			
18 184	CRH PLC	1 680	1 865
12 913	Linde PLC	6 051	7 752
165 341	Wheaton Precious Metals Corporation	10 735	11 860
		18 466	21 477
Services publics – 1,8 %			
249 404	Hydro One Limited	9 856	9 939
39 846	Vistra Corporation	4 266	4 687
		14 122	14 626
Obligations de sociétés – 14,4 %			
1011778 B.C. Unlimited Liability Company/ New Red Finance Inc. (USD)			
80 000	remb. ant., 3,875 %, 15 janv. 2028	96	103
20 000	remb. ant., 6,125 %, 15 juin 2029	27	28
40 000	remb. ant., perpétuelle, 4,000 %, 15 oct. 2030	45	48
407 International Inc.			
200 000	remb. ant., 4,860 %, 31 juill. 2053	200	200
777 Bay Limited Partnership			
207 331	dette privée, 3,185 %, 17 juill. 2026	207	201
AAdvantage Loyalty IP Limited (USD)			
8 947	emprunt à terme, 10 mars 2028	13	13
AdaptHealth LLC (USD)			
20 000	remb. ant., 6,125 %, 1 ^{er} août 2028	26	26
10 000	remb. ant., 4,625 %, 1 ^{er} août 2029	12	12
Adient Global Holdings Limited (USD)			
10 000	remb. ant., 7,000 %, 15 avr. 2028	14	14
90 000	remb. ant., 8,250 %, 15 avr. 2031	121	129
Adient U.S. LLC (USD)			
25 725	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 29 janv. 2031	33	35
AECOM (USD)			
36 000	remb. ant., 5,125 %, 15 mars 2027	49	48
AerCap Ireland Capital DAC/ AerCap Global Aviation Trust (USD)			
450 000	remb. ant., 2,450 %, 29 oct. 2026	572	575
270 000	remb. ant., 6,150 %, 30 sept. 2030	362	382
Air Canada			
45 000	remb. ant., 4,625 %, 15 août 2029	43	44
Air Canada (USD)			
20 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 14 mars 2031	28	27
Air Lease Corporation			
1 470 000	remb. ant., 5,400 %, 1 ^{er} juin 2028	1 474	1 496

Fonds de croissance équilibré 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	
Alberta PowerLine Limited Partnership*				Avolon Holdings Funding Limited (USD)			
324 278 4,065 %, 1 ^{er} déc. 2053	330 \$	283 \$		750 000 remb. ant., 5,750 %, 15 nov. 2029	1 022 \$	1 020 \$	
59 018 4,065 %, 1 ^{er} mars 2054	64	52		Ball Corporation (USD)			
Alcoa Nederland Holding BV (USD)				70 000 remb. ant., 6,000 %, 15 juin 2029	93	96	
80 000 remb. ant., 5,500 %, 15 déc. 2027	101	108		Bank of America Corporation			
10 000 remb. ant., 7,125 %, 15 mars 2031	13	14		580 000 taux var., remb. ant., 1,978 %, 15 sept. 2027	581	547	
Algonquin Power & Utilities Corporation				150 000 taux var., remb. ant., 3,615 %, 16 mars 2028	150	146	
80 000 taux var., remb. ant., 5,250 %, 18 janv. 2082	80	72		Banque de Montréal			
Fonds de placement immobilier Allied				710 000 taux var., remb. ant., 1,928 %, 22 juill. 2031	710	669	
80 000 remb. ant., série H, 1,726 %, 12 févr. 2026	80	75		300 000 taux var., remb. ant., 6,034 %, 7 sept. 2033	300	312	
470 000 remb. ant., série E, 3,113 %, 8 avr. 2027	470	431		410 000 taux var., remb. ant., 4,976 %, 3 juill. 2034	410	409	
490 000 remb. ant., série G, 3,131 %, 15 mai 2028	499	434		860 000 taux var., remb. ant., 4,300 %, 26 nov. 2080	856	835	
640 000 remb. ant., série D, 3,394 %, 15 août 2029	651	553		Baytex Energy Corporation (USD)			
430 000 remb. ant., série F, 3,117 %, 21 févr. 2030	430	359		50 000 remb. ant., 8,500 %, 30 avr. 2030	67	72	
AltaGas Limited				50 000 remb. ant., 7,375 %, 15 mars 2032	67	70	
130 000 remb. ant., 5,141 %, 14 mars 2034	130	129		BCLC Lottery Gateway, fiducie de flux identiques			
Altice Financing SA (USD)				160 000 dette privée, 5,730 %, 15 mars 2038	160	146	
40 000 remb. ant., 5,000 %, 15 janv. 2028	44	42		Bell Canada			
Altice France SA (USD)				420 000 remb. ant., 3,800 %, 21 août 2028	413	407	
55 000 remb. ant., 8,125 %, 1 ^{er} févr. 2027	64	56		320 000 remb. ant., 5,150 %, 14 nov. 2028	320	326	
7 345 emprunt à terme, 31 août 2028	9	7		810 000 remb. ant., 5,250 %, 15 mars 2029	831	829	
Altice USA (USD)				280 000 remb. ant., 4,550 %, 9 févr. 2030	279	278	
40 000 emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 18 janv. 2028	53	53		1 340 000 remb. ant., 5,850 %, 10 nov. 2032	1 415	1 417	
Amer Sports Company (USD)				1 270 000 remb. ant., 5,150 %, 24 août 2034	1 266	1 273	
20 000 remb. ant., 6,750 %, 16 févr. 2031	27	27		93 000 remb. ant., 3,500 %, 30 sept. 2050	90	68	
America Movil SAB de CV (USD)				400 000 remb. ant., 5,600 %, 11 août 2053	399	409	
35 000 remb. ant., 5,375 %, 4 avr. 2032	43	45		Bombardier Inc. (USD)			
American Airlines Inc. (USD)				60 000 remb. ant., 7,500 %, 1 ^{er} févr. 2029	78	85	
10 000 remb. ant., 8,500 %, 15 mai 2029	14	14		20 000 remb. ant., 8,750 %, 15 nov. 2030	28	30	
American Builders & Contractors Supply Company Inc. (USD)				10 000 remb. ant., 7,250 %, 1 ^{er} juill. 2031	14	14	
53 000 remb. ant., 4,000 %, 15 janv. 2028	69	68		Brookfield Infrastructure Finance ULC			
ANTMP SYN CTL PTT, fiducie de flux identiques (USD)				770 000 remb. ant., 5,710 %, 27 juill. 2030	770	800	
320 000 dette privée, 4,360 %, 30 juin 2034	420	386		230 000 remb. ant., 2,855 %, 1 ^{er} sept. 2032	230	196	
APS (Phoenix AZ) CTL, fiducie de flux identiques				340 000 remb. ant., 5,980 %, 14 févr. 2033	341	358	
68 325 dette privée, 5,225 %, 15 déc. 2045	67	54		300 000 remb. ant., 5,439 %, 25 avr. 2034	300	304	
APS (Phoenix AZ) CTL, fiducie de flux identiques (USD)				Brookfield Renewable Partners ULC			
44 314 dette privée, 5,088 %, 15 déc. 2045	57	54		360 000 remb. ant., 5,880 %, 9 nov. 2032	360	382	
ARC Resources Limited				230 000 remb. ant., 3,330 %, 13 août 2050	230	163	
840 000 remb. ant., 3,465 %, 10 mars 2031	846	770		Bruce Power Limited Partnership			
Arsenal AIC Parent LLC (USD)				280 000 remb. ant., 4,700 %, 21 juin 2031	279	279	
10 000 emprunt à terme, 19 août 2030	14	14		300 000 remb. ant., 4,990 %, 21 déc. 2032	299	303	
Athabasca Indigenous Midstream Limited Partnership				Caesars Entertainment Inc. (USD)			
309 261 remb. ant., 6,069 %, 5 févr. 2042	309	320		41 000 remb. ant., 6,250 %, 1 ^{er} juill. 2025	54	56	
Athene Global Funding				30 000 remb. ant., 7,000 %, 15 févr. 2030	41	42	
1 240 000 5,113 %, 7 mars 2029	1 240	1 249		10 000 emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 24 janv. 2031	13	14	
AtkinsRealis Group Inc.				Calpine Corporation (USD)			
10 000 7,000 %, 12 juin 2026	10	10		117 000 remb. ant., 4,500 %, 15 févr. 2028	149	152	
Ausgrid Finance Pty Limited				Cameco Corporation			
200 000 dette privée, 5,570 %, 26 juill. 2038	200	204		290 000 remb. ant., 4,940 %, 24 mai 2031	290	292	
Australia and New Zealand Banking Group Limited (USD)				Canadian Core Real Estate Limited Partnership			
220 000 taux var., remb. ant., 2,950 %, 22 juill. 2025	287	292		400 000 remb. ant., série 1, 3,299 %, 2 mars 2027	400	378	

Fonds de croissance équilibré 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		
700 000 Banque Canadienne Impériale de Commerce remb. ant., 5,935 %, 14 juill. 2026	700 \$	700 \$	30 000 Cineplex Inc. remb. ant., 7,625 %, 31 mars 2029	30 \$	31 \$		
920 000 taux var., remb. ant., 4,900 %, 12 juin 2034	919	915	1 080 000 Citigroup Inc. taux var., remb. ant., 5,070 %, 29 avr. 2028	1 080	1 092		
450 000 taux var., remb. ant., 4,375 %, 28 oct. 2080	457	437	29 950 Clarios Global Limited Partnership (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 6 mai 2030	40	41		
880 000 taux var., remb. ant., 4,000 %, 28 janv. 2082	878	774	20 000 Clear Channel International BV (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 12 août 2027	27	27		
160 000 taux var., remb. ant., 7,150 %, 28 juill. 2082	160	162	20 000 Clear Channel Outdoor Holdings Inc. (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 21 août 2028	27	27		
180 000 taux var., remb. ant., 6,987 %, 28 juill. 2084	180	180	50 000 remb. ant., 9,000 %, 15 sept. 2028	67	72		
470 000 Société Canadian Tire Limitée remb. ant., 5,372 %, 16 sept. 2030	470	482	10 000 remb. ant., 7,875 %, 1 ^{er} avr. 2030	14	14		
260 000 Banque canadienne de l'Ouest série A, 4,571 %, 11 juill. 2028	260	260	70 000 Cleveland-Cliffs Inc. (USD) remb. ant., 6,750 %, 15 avr. 2030	93	95		
100 000 taux var., remb. ant., série 1, 6,000 %, 30 avr. 2081	100	99	35 000 remb. ant., 4,875 %, 1 ^{er} mars 2031	46	42		
160 000 Capital One Financial Corporation (USD) taux var., remb. ant., 5,700 %, 1 ^{er} févr. 2030	215	220	30 000 remb. ant., 7,000 %, 15 mars 2032	41	41		
370 000 Corporation Financière Power remb. ant., 5,973 %, 25 janv. 2034	371	382	10 000 Cloud Software Group Inc. (USD) remb. ant., 6,500 %, 31 mars 2029	13	13		
60 000 Carnival Corporation (USD) remb. ant., 4,000 %, 1 ^{er} août 2028	72	77	30 000 emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 24 mars 2031	41	41		
50 000 remb. ant., 7,000 %, 15 août 2029	68	71	20 000 remb. ant., 8,250 %, 30 juin 2032	27	28		
40 000 Carnival Holdings (Bermuda) Limited (USD) remb. ant., 10,375 %, 1 ^{er} mai 2028	58	59	122 972 Clover Limited Partnership 4,216 %, 31 mars 2034	123	118		
50 000 Cascades Inc./Cascades USA Inc. (USD) remb. ant., 5,375 %, 15 janv. 2028	65	66	128 148 4,216 %, 30 juin 2034	128	122		
40 000 CCO Holdings LLC/ CCO Holdings Capital Corporation (USD)	51	53	320 000 Coastal Gaslink Pipeline Limited Partnership série B, 4,691 %, 30 sept. 2029	320	323		
63 000 remb. ant., 5,000 %, 1 ^{er} févr. 2028	80	81	390 000 série C, 4,907 %, 30 juin 2031	390	395		
40 000 remb. ant., 4,750 %, 1 ^{er} mars 2030	46	47	120 000 série D, 5,187 %, 30 sept. 2034	120	122		
50 000 Center for Addiction and Mental Health dette privée, 5,246 %, 1 ^{er} mai 2064	50	52	40 000 Cogeco Communications Inc. remb. ant., 6,125 %, 27 févr. 2029	40	40		
60 000 Century Communities Inc. (USD) remb. ant., 3,875 %, 15 août 2029	70	73	360 000 remb. ant., 2,991 %, 22 sept. 2031	360	314		
178 150 CGA Capital Credit, fiducie de flux identiques adossée à un bail (USD)	240	243	200 000 Cologix Canadian Issuer Limited Partnership dette privée, 4,940 %, 25 janv. 2027	200	193		
50 000 dette privée, 4,906 %, 10 sept. 2048	65	19	70 000 Connect Six General Partnership 6,206 %, 30 nov. 2060	70	78		
130 000 dette privée, 6,010 %, 15 mars 2055	177	172	143 000 Fonds de placement immobilier Crombie remb. ant., série G, 3,917 %, 21 juin 2027	152	139		
195 352 Chaudiere Hydro Limited Partnership dette privée, 4,080 %, 31 mars 2057	195	162	64 000 remb. ant., série H, 2,686 %, 31 mars 2028	63	59		
3 000 Cheniere Energy Inc. (USD) remb. ant., 4,625 %, 15 oct. 2028	4	4	270 000 remb. ant., série K, 5,244 %, 28 sept. 2029	270	273		
310 000 remb. ant., 5,650 %, 15 avr. 2034	421	425	360 000 remb. ant., série L, 5,139 %, 29 mars 2030	360	361		
155 000 Cheniere Energy Partners Limited Partnership (USD) remb. ant., 5,750 %, 15 août 2034	212	213	58 000 remb. ant., série I, 3,211 %, 9 oct. 2030	58	52		
240 000 Chicago Parking Meters LLC (USD) dette privée, 4,930 %, 30 déc. 2025	324	326	101 000 remb. ant., série J, 3,133 %, 12 août 2031	98	88		
420 000 Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix remb. ant., 5,030 %, 28 févr. 2031	420	422	30 000 CSC Holdings LLC (USD) remb. ant., 5,500 %, 15 avr. 2027	35	33		
80 000 Cinemark USA Inc. (USD) remb. ant., 5,250 %, 15 juill. 2028	101	105	240 000 Fiducie de placement immobilier CT remb. ant., 5,828 %, 14 juin 2028	240	247		
39 699 emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 31 mai 2030	54	55	230 000 CU Inc. remb. ant., 5,088 %, 20 sept. 2053	230	237		
			10 000 CUBE FH Limited Partnership (GBP) dette privée, 3,832 %, 15 juin 2048	17	12		
			51 000 Dana Inc. (USD) remb. ant., 5,625 %, 15 juin 2028	70	68		

Fonds de croissance équilibré TD

Fonds de croissance équilibré TD				Fonds de croissance équilibré 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
	Fiducie de placement immobilier industriel Dream				FMG Resources (August 2006) Pty Limited (USD)		
210 000	remb. ant., série D, 2,539 %, 7 déc. 2026	210 \$	199 \$	50 000	remb. ant., 5,875 %, 15 avr. 2030	64 \$	67 \$
310 000	remb. ant., série C, 2,057 %, 17 juin 2027	307	286	20 000	remb. ant., 4,375 %, 1 ^{er} avr. 2031	24	24
602 000	remb. ant., 5,383 %, 22 mars 2028	603	610		Compagnie Crédit Ford du Canada		
	Dream Summit Industrial Limited Partnership			40 000	6,777 %, 15 sept. 2025	40	41
320 000	remb. ant., 5,111 %, 12 févr. 2029	320	322	50 000	7,000 %, 10 févr. 2026	50	51
80 330	EC Super Core Holdco Limited Partnership dette privée, 2,622 %, 31 oct. 2032	80	73	1 210 000	remb. ant., 2,961 %, 16 sept. 2026	1 170	1 158
760 000	Emera Inc.	760	754	580 000	6,326 %, 10 nov. 2026	580	595
	Emera Inc. (USD)			460 000	5,581 %, 22 févr. 2027	460	466
10 000	taux var., remb. ant., série 16-A, 6,750 %, 15 juin 2076	14	14	550 000	remb. ant., 5,242 %, 23 mai 2028	550	553
20 000	Empire Communities Corporation (USD) remb. ant., 9,750 %, 1 ^{er} mai 2029	28	28	580 000	remb. ant., 6,382 %, 10 nov. 2028	580	608
300 000	Enbridge Gas Inc.	252	261	700 000	remb. ant., 5,441 %, 9 févr. 2029	700	708
150 000	remb. ant., 4,150 %, 17 août 2032	146	145	350 000	remb. ant., 5,668 %, 20 févr. 2030	350	357
800 000	remb. ant., 5,700 %, 6 oct. 2033	810	858	560 000	remb. ant., 5,582 %, 23 mai 2031	560	564
	Enbridge Inc.				Fortis Inc.		
940 000	remb. ant., 5,360 %, 26 mai 2033	944	963	730 000	remb. ant., 5,677 %, 8 nov. 2033	730	773
550 000	remb. ant., 3,100 %, 21 sept. 2033	548	473		FortisBC Inc.		
420 000	taux var., remb. ant., 5,000 %, 19 janv. 2082	420	377	370 000	remb. ant., 4,000 %, 28 avr. 2044	379	323
390 000	taux var., remb. ant., 8,495 %, 15 janv. 2084	390	418		Frontier Communications Holdings LLC (USD)		
350 000	Enbridge Pipelines Inc.	350	369	20 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, remb. ant., 8 oct. 2027	27	27
	Energy Transfer Limited Partnership (USD)			55 000	remb. ant., 5,000 %, 1 ^{er} mai 2028	69	71
33 000	taux var., remb. ant., série F, 6,750 %, 31 déc. 2049	41	45	30 000	remb. ant., 8,750 %, 15 mai 2030	39	43
10 000	taux var., remb. ant., série A, 9,612 %, 31 déc. 2049	12	14	110 000	remb. ant., 8,625 %, 15 mars 2031	143	156
50 000	taux var., remb. ant., série G, 7,125 %, 15 mai 2170	60	68	10 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 21 juin 2031	14	14
100 000	Enfinium Holdings Limited (GBP) dette privée, 3,230 %, 31 déc. 2047	169	119		G. Cooper Equipment Rentals Limited		
200 000	Eureka Shipping Canada Inc.	200	215	40 000	remb. ant., 7,450 %, 4 juill. 2029	40	40
40 000	EUSHI Finance Inc. (USD) taux var., remb. ant., 7,625 %, 15 déc. 2054	55	55		GCT Global Container Terminals Inc.		
	Fédération des caisses Desjardins du Québec			150 000	dette privée, 6,080 %, 31 août 2033	150	158
300 000	5,475 %, 16 août 2028	300	310	220 000	dette privée, 6,300 %, 31 août 2038	220	233
440 000	remb. ant., 5,467 %, 17 nov. 2028	440	455		Financière General Motors du Canada Ltée		
660 000	taux var., remb. ant., 5,279 %, 15 mai 2034	660	667	280 000	1,700 %, 9 juill. 2025	277	271
250 000	Fifth Third Bancorp (USD) taux var., remb. ant., 6,339 %, 27 juill. 2029	329	351	110 000	remb. ant., 1,750 %, 15 avr. 2026	110	104
	Finning International Inc.			510 000	5,100 %, 14 juill. 2028	509	515
312 000	remb. ant., 2,626 %, 14 août 2026	312	299	450 000	remb. ant., 5,000 %, 9 févr. 2029	449	452
200 000	remb. ant., 4,445 %, 16 mai 2028	200	199		GFL Environmental Inc. (USD)		
	Fonds de placement immobilier First Capital			30 000	remb. ant., 6,750 %, 15 janv. 2031	41	42
240 000	série R, 4,790 %, 30 août 2024	263	240		Gibson Energy Inc.		
200 000	série S, 4,323 %, 31 juill. 2025	217	198	160 000	remb. ant., 5,750 %, 12 juill. 2033	160	166
1 035 000	remb. ant., série V, 3,456 %, 22 nov. 2026	1 015	997		GIP III Jupiter Limited (GBP)		
240 000	remb. ant., série B, 5,572 %, 1 ^{er} mars 2031	240	244	81 440	dette privée, 3,201 %, 31 mars 2036	137	128
370 000	remb. ant., série C, 5,455 %, 12 juin 2032	370	370		Grand Renewable Solar Limited Partnership		
				230 122	3,926 %, 31 janv. 2035	230	215
					Granite REIT Holdings Limited Partnership		
				420 000	remb. ant., 6,074 %, 12 avr. 2029	434	439
				230 000	remb. ant., 2,378 %, 18 déc. 2030	195	197
					Great Lakes Power Holdings Limited Partnership/Canada Atlantis Hydro Holding Limited Partnership/Algoma Hydro Holding Limited Partnership		
				97 998	dette privée, 5,132 %, 30 nov. 2029	98	98
				239 674	dette privée, 5,160 %, 30 nov. 2029	240	246
					Great-West Lifeco Inc.		
				640 000	taux var., remb. ant., série 1, 3,600 %, 31 déc. 2081	640	535
					Ground Lease Trust 2018D (Homewood Suites) (USD)		
				30 000	dette privée, 5,260 %, 15 juin 2048	38	33

Fonds de croissance équilibré 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	
Fonds de placement immobilier H&R				KK Gate Limited Partnership			
260 000 remb. ant., série T, 5,457 %, 28 févr. 2029	260 \$	262 \$		73 264 dette privée, 4,700 %, 10 juill. 2050	73 \$	62 \$	
Hanesbrands Inc. (USD)				Lamar Media Corporation (USD)			
9 925 emprunt à terme assorti d'un privilège				50 000 remb. ant., 4,000 %, 15 févr. 2030	58	62	
de premier rang, 14 févr. 2030	13	14		Lamb Weston Holdings Inc. (USD)			
HCN Canadian Holdings-1				45 000 remb. ant., 4,125 %, 31 janv. 2030	53	56	
Limited Partnership				Level 3 Financing Inc. (USD)			
620 000 remb. ant., 2,950 %, 15 janv. 2027	632	588		70 000 remb. ant., 10,500 %, 15 mai 2030	97	95	
HealthEquity Inc. (USD)				Les Compagnies Loblaw Limitée			
10 000 remb. ant., 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2029	13	13		90 000 remb. ant., 5,008 %, 13 sept. 2032	89	91	
Heathrow Funding Limited				Loblaws (billets garantis), simple fiducie			
720 000 remb. ant., 2,694 %, 13 oct. 2029	717	677		269 031 dette privée, 5,340 %, 15 janv. 2044	269	261	
440 000 remb. ant., 3,726 %, 13 avr. 2035	451	396		Société Financière Manuvie			
Hologic Inc. (USD)				590 000 taux var., remb. ant.,			
62 000 remb. ant., 3,250 %, 15 févr. 2029	77	76		5,409 %, 10 mars 2033	590	601	
Honda Canada Finance Inc.				540 000 taux var., remb. ant.,			
640 000 4,900 %, 4 juin 2029	640	648		5,054 %, 23 févr. 2034	540	544	
HSBC Holdings PLC (USD)				400 000 taux var., remb. ant.,			
470 000 taux var., remb. ant.,				2,818 %, 13 mai 2035	409	359	
2,999 %, 10 mars 2026	629	631		760 000 taux var., remb. ant., série 1,			
Hudbay Minerals Inc. (USD)				3,375 %, 19 juin 2081	760	636	
75 000 remb. ant., 6,125 %, 1 ^{er} avr. 2029	98	102		1 070 000 taux var., remb. ant.,			
Huntington Bancshares Inc. (USD)				4,100 %, 19 mars 2082	1 070	882	
750 000 taux var., remb. ant.,				230 000 taux var., remb. ant.,			
5,709 %, 2 févr. 2035	1 008	1 013		7,117 %, 19 juin 2082	230	233	
iA Société financière Inc.				Marathon Oil Corporation (USD)			
450 000 taux var., remb. ant.,				270 000 6,800 %, 15 mars 2032	382	403	
2,400 %, 21 févr. 2030	450	443		Match Group Holdings II LLC (USD)			
Intact Corporation financière				50 000 remb. ant., 5,000 %, 15 déc. 2027	64	66	
260 000 remb. ant., 5,276 %, 14 sept. 2054	260	277		118 000 remb. ant., 5,625 %, 15 févr. 2029	153	155	
Inter Pipeline Limited				Mattamy Group Corporation			
750 000 remb. ant., série 7,				46 000 remb. ant., 4,625 %, 1 ^{er} mars 2028	46	44	
3,173 %, 24 mars 2025	711	740		Mattel Inc. (USD)			
270 000 remb. ant., série 15,				43 000 remb. ant., 5,875 %, 15 déc. 2027	57	59	
5,760 %, 17 févr. 2028	272	276		30 000 remb. ant., 3,750 %, 1 ^{er} avr. 2029	35	38	
550 000 remb. ant., série 17,				Meritage Homes Corporation (USD)			
5,710 %, 29 mai 2030	550	559		44 000 remb. ant., 3,875 %, 15 avr. 2029	55	56	
240 000 remb. ant., série 12,				MGM China Holdings Limited (USD)			
3,983 %, 25 nov. 2031	217	217		10 000 remb. ant., 7,125 %, 26 juin 2031	14	14	
570 000 remb. ant., série 18, 6,590 %, 9 févr. 2034	570	597		Mineral Resources Limited (USD)			
50 000 taux var., remb. ant., série 19-A,				30 000 remb. ant., 8,125 %, 1 ^{er} mai 2027	40	41	
6,875 %, 26 mars 2079	46	50		10 000 remb. ant., 9,250 %, 1 ^{er} oct. 2028	13	14	
75 000 taux var., remb. ant., série 19-B,				Minerva Luxembourg SA (USD)			
6,625 %, 19 nov. 2079	82	73		9 000 remb. ant., 5,875 %, 19 janv. 2028	13	12	
Iridium Satellite LLC (USD)				80 000 remb. ant., 4,375 %, 18 mars 2031	92	90	
79 937 emprunt à terme assorti d'un privilège				Morgan Stanley (USD)			
de premier rang, 20 sept. 2030	109	109		360 000 taux var., remb. ant.,			
KDP IV (Montréal Québec) CTL Bare Trust				6,407 %, 1 ^{er} nov. 2029	498	514	
175 072 dette privée, 5,960 %, 15 déc. 2037	175	181		Morguard Corporation			
Kent Hills Wind Limited Partnership				20 000 9,500 %, 26 sept. 2026	20	21	
177 630 dette privée, 4,454 %, 30 nov. 2033	178	172		National Australia Bank Limited			
Keyera Corporation				1 510 000 taux var., remb. ant.,			
150 000 remb. ant., série 2, 3,959 %, 29 mai 2030	134	143		3,515 %, 12 juin 2030	1 518	1 484	
250 000 remb. ant., série 3,				Banque Nationale du Canada			
5,022 %, 28 mars 2032	246	249		170 000 5,023 %, 1 ^{er} févr. 2029	170	173	
400 000 remb. ant., série 4, 5,663 %, 4 janv. 2054	400	404		360 000 taux var., remb. ant.,			
527 000 taux var., remb. ant., série 2,				4,050 %, 15 août 2081	291	302	
5,950 %, 10 mars 2081	527	499		Navient Corporation (USD)			
Kiewit North Star Capital Corporation				101 000 6,750 %, 25 juin 2025	134	138	
47 502 dette privée, 5,335 %, 30 sept. 2044	48	48		10 000 remb. ant., 5,000 %, 15 mars 2027	12	13	
Kingston Solar Limited Partnership				30 000 remb. ant., 9,375 %, 25 juill. 2030	40	43	
384 990 3,571 %, 31 juill. 2035	385	351					

Fonds de croissance équilibré 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	
Newell Brands Inc. (USD)				Papa John's International Inc. (USD)			
75 000 remb. ant., 5,700 %, 1 ^{er} avr. 2026	96 \$	101 \$		30 000 remb. ant., 3,875 %, 15 sept. 2029	37 \$	36 \$	
Nexstar Broadcasting Inc. (USD)				Paramount Global (USD)			
20 000 remb. ant., 4,750 %, 1 ^{er} nov. 2028	23	24		50 000 taux var., remb. ant.,			
NextEra Energy Capital Holdings Inc.				6,375 %, 30 mars 2062	60	61	
1 080 000 remb. ant., 4,850 %, 30 avr. 2031	1 077	1 086		Parkland Corporation			
NextEra Energy Capital Holdings Inc. (USD)				20 000 remb. ant., 3,875 %, 16 juin 2026	20	19	
320 000 taux var., remb. ant.,				Parkland Corporation (USD)			
6,750 %, 15 juin 2054	438	442		20 000 remb. ant., 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2029	24	25	
NextEra Energy Transmission				110 000 remb. ant., 4,625 %, 1 ^{er} mai 2030	133	137	
Holdings LLC (USD)				Pembina Pipeline Corporation			
289 079 dette privée, 6,090 %, 21 déc. 2042	392	391		490 000 remb. ant., série 20,			
Nissan Canada Inc.				5,020 %, 12 janv. 2032	490	489	
910 000 2,103 %, 22 sept. 2025	910	877		530 000 remb. ant., 5,220 %, 28 juin 2033	530	530	
North West Redwater Partnership/ NWR Financing Company Limited				240 000 remb. ant., série 21,			
620 000 remb. ant., 4,850 %, 1 ^{er} juin 2034	620	620		5,210 %, 12 janv. 2034	239	240	
150 000 remb. ant., série D, 3,700 %, 23 août 2042	148	126		80 000 taux var., remb. ant., série 1,			
320 000 remb. ant., série A, 3,750 %, 1 ^{er} juin 2051	319	260		4,800 %, 25 janv. 2081	80	72	
Northern Courier Pipeline Limited Partnership				Performance Food Group Inc. (USD)			
697 773 3,365 %, 30 juin 2042	698	615		60 000 remb. ant., 4,250 %, 1 ^{er} août 2029	75	75	
Northwestern Hydro Acquisition Company Inc.				Plenary Finance TC No 1 Pty Limited (AUD)			
130 000 dette privée, remb. ant.,				92 520 dette privée, 3,730 %, 31 mars 2031	88	74	
3,985 %, 31 déc. 2034	130	119		Plenary Roads Winnipeg Transitway Limited Partnership			
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.				274 080 dette privée, 4,113 %, 31 mai 2049	274	243	
104 649 série D, 3,742 %, 31 déc. 2032	105	98		Post Holdings Inc. (USD)			
108 226 série C, 3,750 %, 31 mars 2033	108	101		80 000 remb. ant., 5,500 %, 15 déc. 2029	98	106	
NOVA Chemicals Corporation (USD)				70 000 remb. ant., 4,625 %, 15 avr. 2030	82	88	
50 000 remb. ant., 5,250 %, 1 ^{er} juin 2027	67	65		10 000 remb. ant., 6,250 %, 15 févr. 2032	14	14	
10 000 remb. ant., 8,500 %, 15 nov. 2028	14	15		Powell River Energy Inc.			
NRG Energy Inc. (USD)				147 954 dette privée, 4,450 %, 31 août 2026	148	146	
130 000 remb. ant., 3,375 %, 15 févr. 2029	149	158		Precision Drilling Corporation (USD)			
65 000 remb. ant., 3,875 %, 15 févr. 2032	69	76		20 000 remb. ant., 6,875 %, 15 janv. 2029	24	27	
NRM Cabin Intermediate #2 Limited Partnership				Primaris Real Estate Investment Trust			
30 000 dette privée, 6,630 %, 31 juill. 2033	30	30		130 000 remb. ant., série A,			
Ochsner Clinic Foundation CTL, fiducie de flux identiques (USD)				4,727 %, 30 mars 2027	124	129	
214 154 dette privée, 5,760 %, 15 janv. 2043	290	285		220 000 remb. ant., 6,374 %, 30 juin 2029	220	230	
Odal Vindkraftverk AS (EUR)				Prime Security Services Borrower LLC (USD)			
97 166 dette privée, 2,950 %, 30 juin 2042	144	117		10 000 emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 15 oct. 2030	13	14	
OneMain Finance Corporation (USD)				Prime Security Services Borrower LLC/ Prime Finance Inc. (USD)			
50 000 remb. ant., 4,000 %, 15 sept. 2030	62	59		56 000 5,750 %, 15 avr. 2026	80	76	
Ontario Gaming GTA Limited Partnership (USD)				40 000 remb. ant., 6,250 %, 15 janv. 2028	51	54	
10 000 emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 20 juill. 2030	13	14		Quadgas Finance PLC (GBP)			
Ontario Power Generation Inc.				70 000 dette privée, 6,970 %, 16 janv. 2032	119	125	
460 000 remb. ant., série A, 4,831 %, 28 juin 2034	460	460		150 000 dette privée, 6,880 %, 16 janv. 2034	255	269	
Ontario Teachers' Cadillac Fairviews Properties Trust (USD)				Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers			
310 000 remb. ant., 4,125 %, 1 ^{er} févr. 2029	427	403		43 671 remb. ant., 2,356 %, 12 janv. 2025	44	43	
Open Text Holdings Inc. (USD)				470 000 remb. ant., 3,239 %, 12 mai 2025	470	462	
130 000 remb. ant., 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2031	153	157		229 984 remb. ant., 2,588 %, 12 oct. 2025	230	225	
Original Wempi Inc.				205 600 taux var., remb. ant.,			
900 000 remb. ant., série B1, 7,791 %, 4 oct. 2027	900	958		3,017 %, 12 mars 2029	206	189	
Owens-Brockway Glass Container Inc. (USD)				483 236 remb. ant., 2,395 %, 12 janv. 2030	483	447	
10 000 remb. ant., 6,625 %, 13 mai 2027	13	14		148 239 taux var., remb. ant.,			
				2,381 %, 12 févr. 2055	148	140	
				200 000 taux var., remb. ant.,			
				2,867 %, 12 févr. 2055	200	178	
				Regions Financial Corporation (USD)			
				560 000 taux var., remb. ant., 5,722 %, 6 juin 2030	764	766	

Fonds de croissance équilibré TD

Fonds de croissance équilibré 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
	Reliant FN Limited Partnership				Smoot Harbor LLC (USD)		
46 600	dette privée, 4,510 %, 15 juin 2036	47 \$	44 \$	88 335	dette privée, 5,750 %, 10 janv. 2038	110 \$	114 \$
71 334	dette privée, 4,770 %, 15 déc. 2036	71	67		Southgate Solar Limited Partnership		
	Fonds de placement immobilier RioCan			281 753	dette privée, 4,159 %, 31 juill. 2036	282	266
700 000	remb. ant., série AB,				Staples Inc. (USD)		
	2,576 %, 12 févr. 2025	700	689	17 116	emprunt à terme assorti d'un privilège		
350 000	remb. ant., série AD,				de premier rang, 9 avr. 2026	22	23
	1,974 %, 15 juin 2026	347	331	10 000	emprunt à terme assorti d'un privilège		
630 000	remb. ant., 6,488 %, 29 sept. 2026	630	631		de premier rang, 23 août 2029	13	13
430 000	remb. ant., série AC,			20 000	remb. ant., 10,750 %, 1 ^{er} sept. 2029	27	26
	2,361 %, 10 mars 2027	430	402		Star Parent Inc. (USD)		
276 000	remb. ant., série AE, 2,829 %, 8 nov. 2028	268	251	10 000	remb. ant., 9,000 %, 1 ^{er} oct. 2030	14	14
630 000	remb. ant., 5,470 %, 1 ^{er} mars 2030	631	636		Financière Sun Life Inc.		
	Rockwell Automation Inc. (USD)			620 000	taux var., remb. ant.,		
96 535	dette privée, 4,257 %, 15 juin 2034	121	120		4,780 %, 10 août 2034	620	621
	Rogers Communications Inc.			760 000	taux var., remb. ant.,		
490 000	remb. ant., 5,700 %, 21 sept. 2028	489	508		5,500 %, 4 juill. 2035	759	787
40 000	remb. ant., 4,400 %, 2 nov. 2028	44	40	660 000	taux var., remb. ant.,		
999 000	remb. ant., 3,250 %, 1 ^{er} mai 2029	1 010	935		2,060 %, 1 ^{er} oct. 2035	656	562
469 000	remb. ant., 3,300 %, 10 déc. 2029	475	436	360 000	taux var., remb. ant., série 21-1,		
500 000	remb. ant., 5,900 %, 21 sept. 2033	504	528		3,600 %, 30 juin 2081	360	301
189 000	taux var., remb. ant.,				Superior Plus Limited Partnership		
	5,000 %, 17 déc. 2081	189	183	30 000	remb. ant., 4,250 %, 18 mai 2028	30	28
	Rogers Communications Inc. (USD)				Syneos Health Inc. (USD)		
110 000	taux var., remb. ant.,			40 000	emprunt à terme assorti d'un privilège		
	5,250 %, 15 mars 2082	133	144		de premier rang, 19 sept. 2030	54	55
	Banque Royale du Canada				Talen Energy Supply LLC (USD)		
480 000	4,642 %, 17 janv. 2028	480	483	70 000	remb. ant., 8,625 %, 1 ^{er} juin 2030	97	102
170 000	taux var., remb. ant.,				Tapestry Inc. (USD)		
	5,010 %, 1 ^{er} févr. 2033	170	171	110 000	7,000 %, 27 nov. 2026	153	155
1 000 000	taux var., remb. ant., 5,096 %, 3 avr. 2034	1 000	1 006		Targa Resources Corporation (USD)		
200 000	taux var., remb. ant., série 1,			430 000	remb. ant., 6,150 %, 1 ^{er} mars 2029	588	608
	4,500 %, 24 nov. 2080	200	195	550 000	remb. ant., 6,500 %, 30 mars 2034	753	798
660 000	taux var., remb. ant., série 2,				TELUS Corporation		
	4,000 %, 24 févr. 2081	655	633	460 000	remb. ant., série CX,		
990 000	taux var., remb. ant.,				3,625 %, 1 ^{er} mars 2028	475	445
	3,650 %, 24 nov. 2081	989	824	670 000	taux var., remb. ant., série CY,		
	Royal Caribbean Cruises Limited (USD)				3,300 %, 2 mai 2029	643	631
30 000	remb. ant., 5,500 %, 1 ^{er} avr. 2028	37	41	280 000	remb. ant., 5,000 %, 13 sept. 2029	279	284
	Sabre GBL Inc. (USD)			710 000	remb. ant., 3,150 %, 19 févr. 2030	714	654
3 000	remb. ant., 8,625 %, 1 ^{er} juin 2027	4	4	820 000	remb. ant., série CAM,		
5 000	remb. ant., 11,250 %, 15 déc. 2027	7	7		5,600 %, 9 sept. 2030	819	854
	SBA Communications Corporation (USD)			460 000	remb. ant., 4,950 %, 18 févr. 2031	459	462
10 000	remb. ant., 3,875 %, 15 févr. 2027	12	13	390 000	remb. ant., 5,250 %, 15 nov. 2032	389	397
40 000	remb. ant., 3,125 %, 1 ^{er} févr. 2029	44	49	40 000	remb. ant., 4,950 %, 28 mars 2033	40	40
	Schlegel Villages Inc.			480 000	remb. ant., 5,750 %, 8 sept. 2033	483	504
146 639	dette privée, série A,			80 000	remb. ant., 5,100 %, 15 févr. 2034	80	80
	4,393 %, 31 mars 2037	147	137	43 000	remb. ant., 3,950 %, 16 févr. 2050	43	34
92 407	dette privée, 3,895 %, 18 juin 2041	92	79	380 000	remb. ant., 5,950 %, 8 sept. 2053	377	403
136 219	dette privée, 5,618 %, 19 déc. 2042	136	135		Tempur Sealy International Inc. (USD)		
	ScotianWEB II Limited Partnership			100 000	remb. ant., 4,000 %, 15 avr. 2029	130	124
115 737	dette privée, 5,350 %, 30 nov. 2035	116	110	80 000	remb. ant., 3,875 %, 15 oct. 2031	97	92
	SHW-WILL FRED TR (USD)				Tenet Healthcare Corporation (USD)		
20 000	dette privée, 5,170 %, 15 juin 2038	27	25	110 000	remb. ant., 6,125 %, 15 juin 2030	140	150
	Sirius XM Radio Inc. (USD)				The ADT Security Corporation (USD)		
89 000	remb. ant., 5,000 %, 1 ^{er} août 2027	122	117	100 000	remb. ant., 4,125 %, 1 ^{er} août 2029	123	126
39 000	remb. ant., 5,500 %, 1 ^{er} juill. 2029	57	50		La Banque de Nouvelle-Écosse		
20 000	remb. ant., 4,125 %, 1 ^{er} juill. 2030	22	23	890 000	taux var., remb. ant., série 1,		
	Sky Limited (USD)				3,700 %, 27 juill. 2081	890	730
30 000	3,750 %, 16 sept. 2024	40	41	460 000	taux var., remb. ant., série 3,		
	Skyline Clean Energy Limited Partnership				7,023 %, 27 juill. 2082	460	463
144 279	dette privée, 5,664 %, 31 déc. 2037	144	148				

Fonds de croissance équilibré 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
	The Goodyear Tire & Rubber Company (USD)				Veren Inc.		
47 000	remb. ant., 5,000 %, 31 mai 2026	60 \$	63 \$	540 000	remb. ant., 4,968 %, 21 juin 2029	540 \$	538 \$
	La Banque Toronto-Dominion*			580 000	remb. ant., 5,503 %, 21 juin 2034	580	573
320 000	4,477 %, 18 janv. 2028	320	320		VICI Properties Limited Partnership/ VICI Note Company Inc. (USD)		
800 000	taux var., remb. ant., 4,859 %, 4 mars 2031	845	799	50 000	remb. ant., 4,125 %, 15 août 2030	66	62
390 000	taux var., remb. ant., 3,060 %, 26 janv. 2032	393	373		Vidéotron Ltée		
680 000	taux var., remb. ant., 5,177 %, 9 avr. 2034	680	686	35 000	remb. ant., 3,625 %, 15 juin 2028	30	34
1 210 000	taux var., remb. ant., série 1, 3,600 %, 31 oct. 2081	1 208	1 008	200 000	remb. ant., 4,500 %, 15 janv. 2030	212	196
	Groupe TMX Limitée			150 000	remb. ant., 3,125 %, 15 janv. 2031	133	135
150 000	remb. ant., 4,836 %, 18 févr. 2032	150	152		Vidéotron Ltée (USD)		
320 000	remb. ant., 4,970 %, 16 févr. 2034	320	325	20 000	remb. ant., 3,625 %, 15 juin 2029	25	25
	TransCanada PipeLines Limited				Vodafone Group PLC (USD)		
400 000	remb. ant., 3,000 %, 18 sept. 2029	381	373	50 000	taux var., remb. ant., 4,125 %, 4 juin 2081	59	58
290 000	remb. ant., 5,277 %, 15 juill. 2030	295	298		VTG Finance S.A. (EUR)		
180 000	remb. ant., 5,330 %, 12 mai 2032	177	185	50 000	dette privée, 4,730 %, 15 juin 2049	74	73
650 000	remb. ant., 4,340 %, 15 oct. 2049	650	555		Crédit Volkswagen Canada Inc.		
	TransCanada Trust			90 000	5,800 %, 17 nov. 2025	90	91
600 000	taux var., remb. ant., 4,200 %, 4 mars 2081	600	524		Wec US Holdings Limited (USD)		
	TransDigm Inc. (USD)			20 000	emprunt à terme, série 22-1, 20 janv. 2031	27	27
49 950	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 28 févr. 2031	68	69		Wells Fargo & Company		
25 000	remb. ant., 7,125 %, 1 ^{er} déc. 2031	35	35	1 310 000	taux var., remb. ant., 5,083 %, 26 avr. 2028	1 310	1 324
10 000	remb. ant., 6,625 %, 1 ^{er} mars 2032	13	14		WESCO Distribution Inc. (USD)		
	Trisura Group Limited			31 000	remb. ant., 7,250 %, 15 juin 2028	44	43
100 000	dette privée, 2,641 %, 11 juin 2026	100	96		WestJet Loyalty Limited Partnership (USD)		
	Truist Financial Corporation (USD)			30 000	emprunt à terme, 14 févr. 2031	40	41
360 000	taux var., remb. ant., 6,047 %, 8 juin 2027	484	496		Windrise Wind Limited Partnership		
260 000	taux var., remb. ant., 7,161 %, 30 oct. 2029	359	378	189 601	dette privée, 3,412 %, 30 sept. 2041	190	167
	Uber Technologies Inc. (USD)				Windsor Solar Limited Partnership		
20 000	remb. ant., 8,000 %, 1 ^{er} nov. 2026	28	28	267 512	dette privée, 4,159 %, 31 juill. 2036	268	253
60 000	remb. ant., 7,500 %, 15 sept. 2027	83	84		WMG Acquisition Corporation (USD)		
7 909	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 3 mars 2030	11	11	90 000	remb. ant., 3,750 %, 1 ^{er} déc. 2029	103	112
	UBS Group AG (USD)				Woodford Holdco Limited Partnership		
285 000	taux var., remb. ant., 5,711 %, 12 janv. 2027	381	390	85 233	dette privée, 3,178 %, 31 juill. 2042	85	74
	UNA CTL, fiducie de flux identiques (USD)				Wrangler Holdco Corporation (USD)		
87 345	dette privée, série A3, 14,000 %, 15 juin 2033	115	106	10 000	remb. ant., 6,625 %, 1 ^{er} avr. 2032	14	14
185 010	dette privée, série A1, 3,470 %, 15 juin 2033	242	231		Wynn Las Vegas LLC/ Wynn Las Vegas Capital Corporation (USD)		
121 287	dette privée, série A2, 4,030 %, 15 juin 2033	158	148	40 000	remb. ant., 5,250 %, 15 mai 2027	49	53
	UTC CLT Trust (USD)				Wynn Resorts Finance LLC/ Wynn Resorts Capital Corporation (USD)		
39 346	dette privée, 4,870 %, 15 août 2027	52	53	30 000	remb. ant., 7,125 %, 15 févr. 2031	42	43
	VA Tal CTL Trust (USD)					123 384	120 780
200 000	dette privée, série A2, 4,090 %, 15 juill. 2036	264	225		Obligations et garanties		
	Ventas Canada Finance Limited				fédérales – 9,5 %		
480 000	remb. ant., série G, 2,450 %, 4 janv. 2027	479	453	1 850 000	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1		
	Venture Global Calcasieu Pass LLC (USD)				1,100 %, 15 mars 2031	1 769	1 562
10 000	remb. ant., 3,875 %, 15 août 2029	12	12		Gouvernement du Canada		
	Venture Global LNG Inc. (USD)			4 920 000	0,500 %, 1 ^{er} déc. 2030	4 146	4 089
20 000	remb. ant., 8,375 %, 1 ^{er} juin 2031	27	28	1 090 000	1,500 %, 1 ^{er} juin 2031	930	958
				6 225 000	1,500 %, 1 ^{er} déc. 2031	5 734	5 418
				22 659 000	2,500 %, 1 ^{er} déc. 2032	21 690	21 014
				12 950 000	2,750 %, 1 ^{er} juin 2033	12 016	12 208
				7 530 000	3,250 %, 1 ^{er} déc. 2033	7 407	7 378
				9 240 000	3,000 %, 1 ^{er} juin 2034	8 826	8 855
				1 730 000	2,750 %, 1 ^{er} déc. 2048	2 138	1 539
				18 781 000	2,000 %, 1 ^{er} déc. 2051	18 589	14 057
				3 120 000	1,750 %, 1 ^{er} déc. 2053	2 146	2 165
						85 391	79 243

Fonds de croissance équilibré 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 – 4,2 %							
	Musktrat Falls/Labrador Transmission Assets Funding Trust			750 000	Province de Québec 3,250 %, 1 ^{er} sept. 2032	673 \$	707 \$
				770 000	4,450 %, 1 ^{er} sept. 2034	795	785
580 000	3,382 %, 1 ^{er} juin 2057	592 \$	491 \$	250 000	Province de la Saskatchewan 4,200 %, 2 déc. 2054	242	244
	Province d'Alberta					38 313	34 931
700 000	4,150 %, 1 ^{er} juin 2033	671	700	Fonds d'obligations américaines – 0,1 %			
1 190 000	3,900 %, 1 ^{er} déc. 2033	1 105	1 165	42 300	FNB à gestion active d'obligations américaines à haut rendement TD [†]	878	874
1 570 000	3,300 %, 1 ^{er} déc. 2046	1 616	1 324	Fonds d'obligations mondiales – 0,1 %			
194 000	3,050 %, 1 ^{er} déc. 2048	200	155	62 800	FNB à gestion active de revenu mondial TD [†]	1 265	1 263
1 197 000	3,100 %, 1 ^{er} juin 2050	1 293	964		Coûts de transaction	(199)	
1 400 000	2,950 %, 1 ^{er} juin 2052	1 438	1 090	TOTAL DES TITRES			
196 000	4,450 %, 1 ^{er} déc. 2054	195	200	EN PORTEFEUILLE – 98,4 %			
	Province de la Colombie-Britannique			CONTRATS DE CHANGE À TERME			
760 000	4,300 %, 18 juin 2042	961	748	(TABLEAU 1) – 0,0 %			
	Province du Manitoba			CONTRATS À TERME NORMALISÉS, POSITION VENDEUR (TABLEAU 2) – 0,0 %			
710 000	3,900 %, 2 déc. 2032	667	698	TOTAL DU PORTEFEUILLE			
1 580 000	5,700 %, 5 mars 2037	2 192	1 773				
1 650 000	4,100 %, 5 mars 2041	2 036	1 569				
1 270 000	4,400 %, 5 sept. 2055	1 229	1 256				
	Province du Nouveau-Brunswick						
310 000	4,450 %, 14 août 2033	320	316				
820 000	3,050 %, 14 août 2050	839	642				
70 000	5,000 %, 14 août 2054	73	77				
	Province de la Nouvelle-Écosse						
200 000	2,400 %, 1 ^{er} déc. 2031	181	179				
2 700 000	4,500 %, 1 ^{er} juin 2037	3 070	2 727				
1 480 000	4,750 %, 1 ^{er} déc. 2054	1 488	1 555				
	Province d'Ontario						
7 170 000	3,650 %, 2 juin 2033	6 587	6 908				
5 950 000	2,550 %, 2 déc. 2052	5 465	4 242				
1 230 000	3,750 %, 2 déc. 2053	1 154	1 114				
2 476 000	4,150 %, 2 déc. 2054	2 376	2 405				
855 000	4,600 %, 2 déc. 2055	855	897				

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.

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

Tableau 1
Contrats de change à terme (en milliers, sauf le prix du contrat et le nombre total de contrats) au 30 juin 2024

Date de règlement	Devises à livrer	Juste valeur	Devises à recevoir	Juste valeur	Prix du contrat	Plus-value latente
31 juill. 2024	5 561 CAD	5 561 \$	3 275 GBP	5 661 \$	1,69787	100 \$
31 juill. 2024	2 574 CAD	2 574	1 516 GBP	2 621	1,69764	47
31 juill. 2024	1 422 CAD	1 422	838 GBP	1 448	1,69764	26
31 juill. 2024	1 138 CAD	1 138	671 GBP	1 159	1,69767	21
31 juill. 2024	2 434 CAD	2 434	1 784 USD	2 438	1,36460	4
31 juill. 2024	2 112 CAD	2 112	1 547 USD	2 116	1,36474	4
31 juill. 2024	969 CAD	969	710 USD	971	1,36467	2
31 juill. 2024	120 CAD	120	71 GBP	122	1,69773	2
31 juill. 2024	652 CAD	652	478 USD	653	1,36460	1
31 juill. 2024	32 EUR	47	47 CAD	47	1,46848	0
30 août 2024	19 873 CAD	19 873	14 565 USD	19 896	1,36443	23
30 août 2024	737 CAD	737	540 USD	738	1,36446	1
30 août 2024	257 CAD	257	188 USD	257	1,36445	0
30 août 2024	93 CAD	93	68 USD	93	1,36444	0
30 août 2024	1 321 GBP	2 282	2 297 CAD	2 297	1,73895	15
30 août 2024	552 GBP	954	960 CAD	960	1,73900	6
30 août 2024	429 GBP	741	746 CAD	746	1,73898	5
27 sept. 2024	1 866 CAD	1 866	2 051 AUD	1 872	0,90970	6
27 sept. 2024	1 507 CAD	1 507	1 657 AUD	1 512	0,90971	5
27 sept. 2024	297 CAD	297	326 AUD	298	0,90968	1
27 sept. 2024	2 146 GBP	3 705	3 707 CAD	3 707	1,72757	2
27 sept. 2024	2 155 GBP	3 721	3 722 CAD	3 722	1,72743	1
27 sept. 2024	915 GBP	1 580	1 581 CAD	1 581	1,72747	1
27 sept. 2024	3 201 USD	4 370	4 376 CAD	4 376	1,36711	6
27 sept. 2024	500 USD	683	684 CAD	684	1,36722	1
		59 695 \$		59 975 \$		280 \$

Tableau 1 (suite)

Date de règlement	Devises à livrer		Juste valeur	Devises à recevoir		Juste valeur	Prix du contrat	Moins-value latente
31 juill. 2024	1 927	AUD	1 759 \$	1 708	CAD	1 708 \$	0,88625	(51) \$
31 juill. 2024	1 985	EUR	2 911	2 910	CAD	2 910	1,46593	(1)
31 juill. 2024	53 548	USD	73 202	73 071	CAD	73 071	1,36460	(131)
31 juill. 2024	22 107	USD	30 222	30 168	CAD	30 168	1,36460	(54)
31 juill. 2024	14 932	USD	20 413	20 379	CAD	20 379	1,36474	(34)
31 juill. 2024	7 509	USD	10 265	10 247	CAD	10 247	1,36467	(18)
31 juill. 2024	1 644	USD	2 248	2 244	CAD	2 244	1,36460	(4)
31 juill. 2024	1 297	USD	1 773	1 770	CAD	1 770	1,36459	(3)
30 août 2024	908	AUD	829	824	CAD	824	0,90702	(5)
30 août 2024	529	AUD	482	479	CAD	479	0,90703	(3)
30 août 2024	333	AUD	304	302	CAD	302	0,90700	(2)
30 août 2024	3 572	CAD	3 572	2 404	EUR	3 527	1,48605	(45)
30 août 2024	1 458	CAD	1 458	838	GBP	1 448	1,73895	(10)
30 août 2024	11 113	USD	15 181	15 163	CAD	15 163	1,36443	(18)
30 août 2024	5 454	USD	7 451	7 443	CAD	7 443	1,36450	(8)
30 août 2024	3 804	USD	5 196	5 190	CAD	5 190	1,36446	(6)
30 août 2024	2 750	USD	3 756	3 752	CAD	3 752	1,36446	(4)
30 août 2024	1 350	USD	1 845	1 843	CAD	1 843	1,36443	(2)
30 août 2024	200	USD	273	273	CAD	273	1,36444	0
27 sept. 2024	23 970	CAD	23 970	17 533	USD	23 935	1,36710	(35)
27 sept. 2024	5 462	CAD	5 462	3 995	USD	5 454	1,36711	(8)
27 sept. 2024	2 498	CAD	2 498	1 827	USD	2 494	1,36722 à 1,36723	(4)
27 sept. 2024	1 922	CAD	1 922	1 406	USD	1 919	1,36714	(3)
27 sept. 2024	1 094	CAD	1 094	800	USD	1 092	1,36712	(2)
27 sept. 2024	316	EUR	465	464	CAD	464	1,46683	(1)
			218 551 \$				218 099 \$	(452) \$
NOMBRE TOTAL DE CONTRATS : 56				PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) LATENTE TOTALE				(172) \$

Tableau 2

Contrats à terme normalisés (en milliers, sauf le nombre de contrats et les prix des contrats) au 30 juin 2024

Contrats à terme normalisés (en milliers, sauf le nombre de contrats et les prix des contrats) au 30 juin 2024							Plus-value (moins-value) latente
Nombre de contrats	Description	Date d'échéance	Prix du contrat et devise		Valeur du contrat	Juste valeur	
	CONTRATS À TERME NORMALISÉS, POSITION VENDEUR						
(28)	Contrats à terme normalisés sur obligation du Trésor des États-Unis à 10 ans	19 sept. 2024	110,17	USD	(4 220) \$	(4 213) \$	7 \$
MARGE EN TRÉSORERIE REÇUE (VERSÉE)						134 \$	

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

Le Fonds

I) Le Fonds a été créé le 11 août 1987 et a commencé ses activités le 4 septembre 1987.

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

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

IV) L'objectif de placement du Fonds est de produire une croissance du capital et un revenu en investissant principalement dans des titres de participation et des titres à revenu fixe d'émetteurs au Canada. Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds procède à l'équilibrage des principales catégories d'actif à partir des paramètres d'évaluation relatifs de ces catégories et mise sur les placements de première qualité. Les placements en actions ordinaires visent surtout des sociétés dont la croissance des bénéfices prévue est supérieure à la moyenne au cours d'un cycle boursier. Le Fonds peut investir dans des fonds négociés en bourse, des obligations de première qualité et de qualité inférieure et d'autres titres de créance (y compris les placements dans des prêts).

V) Les placements dans des titres de parties liées du Fonds représentaient 1,8 % de l'actif net au 30 juin 2024 (4,5 % au 31 décembre 2023).

Frais de gestion et frais d'administration (%) (note 6)

Périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 (hors TPS et TVH)

Série	Taux annuel	
	Frais de gestion*	Frais d'administration
Série Investisseurs	2,00	0,08
Série Conseillers	2,00	0,08
Série F	1,00	s. o.
Série D	1,00	0,08

* Frais de gestion payés par le Fonds et quote-part des frais de gestion, s'il y a lieu, des fonds sous-jacents gérés par GPTD et détenus par le Fonds. Le Fonds n'est toutefois pas tenu 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.

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 30 juin 2024 et 2023

	2024	2023
Total des commissions de courtage	131 \$	184 \$
Commissions payées à des parties liées	0	1
Accords de paiement indirect	46	68

Pertes fiscales reportées (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2023

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 2024 et 2023 est présenté ci-après :

	Montant (en milliers)		Pourcentage du montant total (%)	
	2024	2023	2024	2023
Revenus de prêts de titres bruts	28 \$	52 \$	100,0	100,0
Rémunération du placeur pour compte – The Bank of New York Mellon	(6)	(11)	(22,8)	(21,5)
Revenus de prêts de titres du Fonds avant remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	22	41	77,2	78,5
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	0	(3)	(0,7)	(6,6)
Revenus de prêts de titres nets	22 \$	38 \$	76,5	71,9

II) TITRES PRÊTÉS ET GARANTIES DÉTENUES (en milliers)

Le tableau ci-après présente l'ensemble des titres prêtés et des garanties détenues par le Fonds au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	30 juin 2024	31 déc. 2023
Juste valeur des titres prêtés	60 423 \$	41 456 \$
Juste valeur des garanties détenues	63 599	43 540

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 2024 et au 31 décembre 2023

I) RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 selon la durée restante jusqu'à l'échéance. Il présente également l'incidence possible sur l'actif net du Fonds d'une variation de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement et toutes les autres variables demeurant constantes. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt a été estimée d'après la 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 2024	31 déc. 2023
Moins d'un an	2 353 \$	303 \$
1 an à 5 ans	39 002	63 745
5 à 10 ans	121 900	103 494
Plus de 10 ans	71 699	71 324
Total	234 954 \$	238 866 \$
Incidence sur l'actif net (en milliers)	18 115 \$	18 464 \$
Incidence sur l'actif net (%)	2,2	2,3

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

Devises (en milliers)	Instruments financiers*	Contrats de change à terme*	Exposition totale	Incidence sur l'actif net
30 juin 2024				
Dollar australien	151 \$	308 \$	459 \$	23 \$
Livre sterling	674	(524)	150	7
Couronne danoise	14 483	0	14 483	724
Euro	29 777	104	29 881	1 494
Roupie indonésienne	0	0	0	0
Yen japonais	6 072	0	6 072	304
Dollar américain	239 316	(114 822)	124 494	6 225
Total	290 473 \$	(114 934) \$	175 539 \$	8 777 \$
Pourcentage de l'actif net (%)				
			21,0	1,0

Devises (en milliers)	Instruments financiers*	Contrats de change à terme*	Exposition totale	Incidence sur l'actif net
31 déc. 2023				
Dollar australien	153 \$	298 \$	451 \$	23 \$
Livre sterling	339	(250)	89	4
Couronne danoise	10 161	0	10 161	508
Euro	25 236	152	25 388	1 269
Yen japonais	84	0	84	4
Dollar américain	201 239	(107 946)	93 293	4 665
Total	237 212 \$	(107 746) \$	129 466 \$	6 473 \$
Pourcentage de l'actif net (%)				
			15,9	0,8

* 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 2024 et au 31 décembre 2023, si l'indice de référence du Fonds avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ :

	30 juin 2024	31 déc. 2023
Indice de référence	Pondération (%)	
Indice des obligations universelles FTSE Canada	35,00	35,00
Indice mondial MSCI rendement (dividendes nets, CAD)	20,00	20,00
Indice de rendement global composé S&P/TSX	45,00	45,00
Incidence sur l'actif net (en milliers)	42 819 \$	41 477 \$
Incidence sur l'actif net (%)	5,1	5,1

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

Le tableau ci-après présente les instruments de créance selon leur notation au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Notation ^o	Pourcentage du total des instruments de créance (%)		Pourcentage du total de l'actif net (%)	
	30 juin 2024	31 déc. 2023	30 juin 2024	31 déc. 2023
AAA	34,6	37,2	9,7	11,0
AA	8,7	7,6	2,5	2,2
A	18,1	20,0	5,1	5,9
BBB	26,9	26,0	7,6	7,6
BB	6,6	4,2	1,8	1,2
B	1,3	1,3	0,4	0,4
CCC	0,1	0,0	0,0	0,0
Aucune notation	3,7	3,7	1,0	1,1
Total	100,0	100,0	28,1	29,4

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

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

Les tableaux ci-après présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2024				
Actions	536 697 \$	49 657 \$	0 \$	586 354 \$
Obligations	0	226 231	8 723	234 954
Fonds sous-jacents	2 137	0	0	2 137
Contrats de change à terme	0	115	0	115
Contrats à terme normalisés, position vendeur	7	0	0	7
	538 841	276 003	8 723	823 567
Contrats de change à terme	0	(287)	0	(287)
	538 841 \$	275 716 \$	8 723 \$	823 280 \$

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2023				
Actions	523 979 \$	34 795 \$	0 \$	558 774 \$
Obligations	0	230 131	8 735	238 866
Contrats de change à terme	0	5 268	0	5 268
	523 979	270 194	8 735	802 908
Contrats de change à terme	0	(390)	0	(390)
	523 979 \$	269 804 \$	8 735 \$	802 518 \$

Au cours de la période, des placement représentant une juste valeur de 10 467 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 2, principalement à la suite de l'application de facteurs d'évaluation de la juste valeur au 31 décembre 2023.

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

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024 et du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023.

	Obligations
Solde au 1 ^{er} janv. 2024	8 735 \$
Achats et accroissement des intérêts	163
Ventes, remboursements et échéance	(105)
Transferts nets	0
Gains (pertes)	
Gain (perte) net réalisé sur vente de placements et de dérivés	1
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur placements et dérivés	(71)
Solde au 30 juin 2024	8 723 \$
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus au 30 juin 2024	(76) \$
	Obligations
Solde au 1 ^{er} janv. 2023	6 772 \$
Achats et accroissement des intérêts	1 825
Ventes, remboursements et échéance	(190)
Transferts nets	0
Gains (pertes)	
Gain (perte) net réalisé sur vente de placements et de dérivés	1
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur placements et dérivés	327
Solde au 31 déc. 2023	8 735 \$
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus au 31 déc. 2023	313 \$

Au 30 juin 2024, si la valeur des titres classés au niveau 3 augmentait ou diminuait de 10 %, la valeur du Fonds augmenterait ou diminuerait de 872 \$ (874 \$ au 31 décembre 2023).

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

Les tableaux ci-après présentent la composition du portefeuille de placement du Fonds au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 :

	30 juin 2024
Services financiers	14,7
Obligations de sociétés	14,4
Industrie	11,1
Technologies de l'information	10,5
Obligations et garanties fédérales	9,5
Énergie	9,3
Consommation discrétionnaire	7,9
Biens de consommation de base	6,0
Santé	4,3
Obligations et garanties provinciales	4,2
Matériaux	2,6
Services de communication	1,9
Services publics	1,8
Trésorerie (découvert bancaire)	1,4
Fonds d'obligations mondiales	0,1
Fonds d'obligations américaines	0,1
Contrats à terme normalisés, position vendeur	0,0
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,2
	100,0
	31 déc. 2023
Services financiers	17,9
Obligations de sociétés	15,1
Obligations et garanties fédérales	10,7
Industrie	9,7
Technologies de l'information	9,5
Énergie	8,3
Consommation discrétionnaire	6,5
Biens de consommation de base	5,8
Matériaux	4,3
Santé	4,3
Obligations et garanties provinciales	3,6
Services publics	1,2
Services de communication	1,2
Trésorerie (découvert bancaire)	1,1
Contrats de change à terme	0,6
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 2024.

Fonds sous-jacents	Placements du Fonds, à la juste valeur (en milliers)	Participation du fonds sous-jacent (%)
FNB à gestion active de revenu mondial TD	1 263 \$	0,5
FNB à gestion active d'obligations américaines à haut rendement TD	874	0,4
	2 137 \$	

Au 31 décembre 2023

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

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

Le tableau ci-après présente les instruments financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation dans certaines circonstances, ou d'autres conventions semblables, mais qui ne sont pas compensés, ainsi que la trésorerie et les instruments financiers reçus ou donnés en garantie, au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, et indique dans la colonne « Montant net » quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits à compensation dans les états de la situation financière du Fonds.

	Actifs (passifs) financiers comptabilisés, montants bruts	Montants compensés dans les états de la situation financière	Montants nets présentés dans les états de la situation financière	Montants appropriés non compensés dans les états de la situation financière		
				Instruments financiers	Trésorerie	Montant net
30 juin 2024						
Actifs dérivés	280 \$	(165) \$	115 \$	(81) \$	0 \$	34 \$
Passifs dérivés	(452)	165	(287)	81	0	(206)
31 déc. 2023						
Actifs dérivés	6 060 \$	(792) \$	5 268 \$	(338) \$	0 \$	4 930 \$
Passifs dérivés	(1 182)	792	(390)	338	0	(52)

1. Les Fonds

Les Fiducies de fonds commun de placement TD et les Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD (collectivement, les « Fonds », individuellement, le « Fonds ») sont des fonds communs de placement à capital variable établis en vertu des lois de l'Ontario et régis par la déclaration de fiducie ou de l'acte de fiducie, 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, Services d'investissement TD Inc. (« SITD »), TD Waterhouse Canada Inc. (« TDWCI ») et Epoch Investment Partners, Inc. (« Epoch ») sont des filiales en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion. L'adresse du siège social des Fonds est la suivante : C.P. 100, 66, rue Wellington Ouest, TD Bank Tower, Toronto-Dominion Centre, Toronto (Ontario) M5K 1G8.

La date de clôture de l'exercice des Fonds est le 31 décembre. Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, s'il y a lieu. 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 2024 et 2023, s'il y a lieu. Lorsqu'un Fonds ou une série d'un Fonds a été créé au cours de l'une de ces périodes, l'information est présentée à compter de la date de création de ce Fonds ou de cette série, telle qu'elle est présentée dans les notes propres au Fonds du rapport financier intermédiaire (les « notes propres au Fonds »), jusqu'à la date de clôture de la période applicable. Un état comparatif avec toute autre période n'est présenté que si le Fonds existe à la date de présentation de l'information financière.

La publication des présents états financiers a été autorisée par GPTD le 13 août 2024.

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 de série et l'actif net par part de série des Fonds.

Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les dérivés et les titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours pour les actifs et 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. Pour les actions négociées sur des marchés actifs

à l'extérieur de l'Amérique du Nord et de l'Amérique du Sud, l'évaluation à la juste valeur sera utilisée plutôt que le dernier cours négocié dans les cas où il faut éviter les cours périmés et où il faut appliquer des facteurs d'évaluation de la juste valeur afin de tenir compte, entre autres, des événements importants survenus après la clôture d'un marché étranger.

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 mises en pension et les prises en pension de titres sont évalués en fonction des cours obtenus auprès de courtiers en valeurs mobilières reconnus.
- c) Les obligations à rendement réel sont évaluées en fonction des cours publiés obtenus auprès de courtiers reconnus. Les variations du facteur d'inflation figurent au poste « Intérêts aux fins de distributions » des états du résultat global.
- d) Les contrats de change à terme peuvent être utilisés par les Fonds pour se protéger contre les fluctuations des taux de change ou pour en bénéficier. 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.
- e) Les contrats d'option négociés en bourse sont évalués au cours moyen chaque jour d'évaluation. Les primes reçues ou payées sur les options vendues ou achetées sont comprises dans le coût des options. Tout écart entre la valeur actuelle du contrat et la valeur du contrat à la date de signature est comptabilisé à titre de variation nette de la plus-value (moins-value) latente. Quand une option est dénouée ou exercée, la différence entre la prime et le montant payé ou reçu, ou le plein montant de la prime si l'option arrive à échéance sans être exercée, est inscrit au poste « Gain (perte) net réalisé » des états du résultat global. Lorsqu'une option de vente vendue est exercée, le coût du titre acheté est réduit de la prime reçue sur l'option. Lorsqu'une option d'achat achetée est exercée, le coût du titre acheté est majoré du montant payé pour l'option.

- f) Les Fonds peuvent conclure des contrats à terme normalisés et négociés en bourse visant l'achat ou la vente d'un instrument financier à un prix contractuel, à une date ultérieure déterminée. Tout écart entre la valeur à la fermeture des bureaux du jour d'évaluation courant et celle du jour d'évaluation précédent est réglé au comptant quotidiennement et inscrit dans les états du résultat global au poste « Revenus (pertes) sur dérivés ». Les dépôts en espèces ou emprunts sur marge sont inscrits au poste « Dépôt de garantie (marge à payer) sur les dérivés » des états de la situation financière. Les instruments de créance à court terme indiqués à l'inventaire du portefeuille ont été séparés des autres titres et sont détenus à titre de marge sur les contrats à terme normalisés conclus par les Fonds, le cas échéant.

- g) Certains Fonds peuvent conclure des swaps sur rendement total avec une ou plusieurs contreparties afin d'obtenir une exposition aux actifs de référence du swap. Aux termes de chaque swap, les Fonds verseront aux contreparties une somme variable fondée sur les taux d'intérêt en vigueur sur le marché à court terme qui est calculée en fonction d'un montant nominal convenu. En outre, les Fonds paieront également une somme fondée sur toute baisse de valeur d'un placement théorique d'un nombre théorique de parts dont la valeur sera égale à la valeur des actifs de référence du swap. En retour, les contreparties paient aux Fonds une somme fondée sur toute hausse de la valeur des actifs de référence du swap.

Les sommes variables payées aux contreparties sont comptabilisées quotidiennement et inscrites au poste « Revenus (pertes) sur dérivés » des états du résultat global. Les variations de la juste valeur des swaps sur rendement total en vigueur à la date de clôture sont présentées dans les états du résultat global au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente ». Les swaps sur rendement total sont comptabilisés au montant que les Fonds recevraient ou paieraient pour mettre fin aux swaps. Lorsque les swaps sur rendement total arrivent à échéance ou sont dénoués, le gain ou la perte net réalisé est présenté dans les états du résultat global au poste « Gain (perte) net réalisé ».

- h) Certains Fonds peuvent conclure des swaps sur défaillance pour obtenir une exposition aux instruments de créance sans investir directement dans ceux-ci. Un swap sur défaillance est un contrat bilatéral de gré à gré de dérivé de crédit entre deux parties, l'acheteur de protection contre le risque de crédit d'un émetteur spécifique (l'entité de référence) et le vendeur de cette protection. L'acheteur de protection paie une prime périodique, habituellement trimestrielle, au vendeur de protection, qui assume le risque de crédit lié à un incident de crédit particulier. Les incidents de crédit sont des événements tels qu'une faillite, un grave manquement ou une restructuration de la dette pour un actif de référence déterminé. En cas d'incident de crédit, un swap sur défaillance peut être réglé par la livraison physique de l'actif de référence pour un produit correspondant à sa valeur nominale ou par une compensation en espèces correspondant au montant de la perte. S'il n'y a pas d'incident de crédit, aucun montant éventuel n'est exigible.

Au cours des périodes présentées, certains Fonds ont conclu un swap sur défaillance sur indices en tant que vendeur de protection. Tous frais initiaux versés ou perçus par ces Fonds à la création d'un swap sur défaillance sont compris dans sa juste valeur. Les primes trimestrielles perçues de la contrepartie sont comptabilisées quotidiennement et inscrites au poste « Revenus (pertes) sur dérivés » des états du résultat global. Les variations de la juste valeur des swaps sur défaillance en

vigueur à la date de clôture sont présentées dans les états du résultat global au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente ». Les cours utilisés pour évaluer les swaps sur défaillance sont obtenus directement auprès du fournisseur de données ou du courtier. Lorsque les swaps sur défaillance arrivent à échéance ou sont dénoués, le gain (ou la perte) net réalisé est présenté dans les états du résultat global au poste « Gain (perte) net réalisé ».

L'exposition aux swaps sur défaillance est limitée au montant notionnel du contrat, moins tout montant recouvrable applicable, obtenu par le produit du montant notionnel et du taux de recouvrement de l'entité de référence.

- i) Les fonds négociés en bourse (« FNB ») qui ne sont pas gérés par GPTD sont évalués selon le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière.
- j) Les placements dans les fonds communs de placement sous-jacents, les FNB gérés par GPTD et les autres fonds sous-jacents sont généralement évalués à la valeur liquidative par part de série des fonds de placement présentée par les gestionnaires de ces fonds.
- k) Certains Fonds peuvent conclure des engagements afin d'acquérir, lorsqu'ils sont émis, des titres dans le cadre de placements privés dans une société ouverte (PPSO) impliquant des sociétés d'acquisition à vocation spécifique (SAVS). Une SAVS est une société cotée en bourse qui mobilise des capitaux d'investissement au moyen d'un premier appel public à l'épargne afin d'acquérir des titres de participation, par fusion, par regroupement d'entreprises, par acquisition ou par toute autre transaction semblable, d'une ou plusieurs sociétés en exploitation selon des délais prévus. Un PPSO comporte généralement l'acquisition de titres directement auprès d'une société ouverte dans le cadre d'une opération de placement privé. Les titres acquis dans le cadre d'une opération de PPSO ne peuvent être négociés à la bourse et sont considérés comme illiquides jusqu'à ce qu'une déclaration d'inscription relative à la revente ne soit déposée et en vigueur. Les engagements dépendent de l'acquisition par les SAVS des titres des sociétés visées. La plus-value ou la moins-value latente de ces engagements à la clôture de la période est présentée séparément au poste Plus-value (moins-value) latente au titre des engagements non capitalisés dans les états de la situation financière, et toute variation de la juste valeur au cours des périodes de présentation de l'information financière est comptabilisée au poste Plus-value (moins-value) latente au titre des engagements non capitalisés dans les états du résultat global.

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 dépôts de garantie sur les dérivés, des souscriptions à recevoir, des intérêts et dividendes à recevoir, des montants à recevoir pour les ventes de placements, des découverts bancaires, des marges à payer sur les dérivés, 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 des passifs identiques (niveau 1) et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (niveau 3).

Le classement dans la hiérarchie est établi 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 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 d'entrée 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 2024 et au 31 décembre 2023 et tout transfert entre niveaux ayant eu lieu au cours des périodes présentées résultant d'un changement dans la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est importante pour l'évaluation de la juste valeur sont présentés dans les notes propres 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, des FNB et d'autres fonds qui répondent à la définition d'une « entité d'investissement » d'IFRS 10. 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 des 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 2024 et au 31 décembre 2023 sont comptabilisés à la juste valeur dans les états de la situation financière et correspondent à l'exposition des Fonds aux fonds sous-jacents. Les Fonds n'offrent pas un important soutien financier supplémentaire ou une autre forme de soutien aux fonds sous-jacents, et ne se sont pas engagés à leur offrir un tel soutien. La variation de la juste valeur de chacun des fonds sous-jacents au cours des périodes présentées est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente » sous « Gain (perte) net sur placements et dérivés » dans les états du résultat global. Des renseignements supplémentaires à propos des placements des Fonds dans des fonds sous-jacents, le cas échéant, sont présentés dans l'inventaire du portefeuille et dans les notes propres au Fonds.

Certains Fonds peuvent investir dans des titres adossés à des créances hypothécaires 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 2024 et au 31 décembre 2023, la juste valeur des titres adossés à des créances hypothécaires et des autres titres adossés à des actifs des Fonds, s'il y a lieu, est présentée dans les états de la situation financière au poste « Placements ». La juste valeur correspond à l'exposition maximale aux pertes à ces dates. La variation de la juste valeur des titres adossés à des créances hypothécaires et des autres titres adossés à des actifs au cours des périodes présentées est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente » sous « Gain (perte) net sur placements et dérivés » dans les états du résultat global.

Conversion de devises

La monnaie fonctionnelle d'un Fonds présentée dans les notes propres au Fonds correspond, selon GPTD, à la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, événements et conditions 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 à 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 ainsi qu'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.

Dépôt de garantie (marge à payer) sur les dérivés

Les comptes sur marge correspondent aux dépôts de garantie ou aux marges à payer relativement aux dérivés conclus par les Fonds.

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 de la série

GPTD calcule généralement la valeur liquidative de chaque série des Fonds à 16 h, heure de l'Est, chaque jour où la Bourse de Toronto est ouverte. Toutefois, dans certains cas inattendus, la valeur liquidative par part d'une série peut être calculée à un autre moment.

La valeur liquidative de chaque série de parts des Fonds, calculée pour le traitement des souscriptions, des substitutions, des conversions et des rachats des parts de séries, correspond à la différence entre la valeur de la quote-part de l'actif commun d'un Fonds donné imputée à cette série et la valeur de la quote-part du passif commun du Fonds, moins le passif attribuable uniquement à la série en question.

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part de série est obtenu en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables total de chaque série des Fonds par le nombre total de parts en circulation de cette série 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 de FNB sont comptabilisés à la date ex-dividende, et les distributions provenant de fonds sous-jacents autres que des FNB sont comptabilisées à la date ex-distribution. Les dividendes reçus des FNB sont répartis entre le revenu d'intérêts, le revenu de dividendes, les gains en capital et le remboursement de capital en fonction de la nature des composantes sous-jacentes. Les répartitions sont fondées sur la meilleure information disponible et les répartitions réelles pourraient être différentes.

Certains 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.

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. Les Fonds n'engagent pas de coûts de transaction lorsqu'ils investissent dans des fonds sous-jacents autres que des FNB. Toutefois, les fonds sous-jacents peuvent devoir engager des coûts de transaction.

Attribution des revenus et des charges, des gains et pertes réalisés et latents

Les charges (frais d'intérêts et frais d'opérations de portefeuille exclus) sont comptabilisées quotidiennement, séparément pour chaque série. Les frais d'intérêts et frais d'opérations de portefeuille, de même que les revenus, les gains et les pertes, sont imputés à chaque série selon leur quote-part de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

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

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part de série est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chaque série par le nombre moyen pondéré de parts en circulation de cette série au cours de la période présentée, sauf si une série a été créée au cours de la période, auquel cas le nombre moyen pondéré de parts en circulation est calculé à compter de la date de début des activités de la série.

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

Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts de différentes séries qui ont égalité de rang et sont offertes en vertu d'un prospectus simplifié. En outre, chaque Fiducie de fonds commun de placement TD est également autorisée à émettre un nombre illimité de parts de différentes séries offertes en vertu d'une notice d'offre confidentielle. Les différentes séries pouvant être offertes par les Fonds sont décrites ci-après.

Série Investisseurs :	Parts offertes sans frais d'acquisition aux investisseurs.
Séries H5 et H8 :	Parts offertes sans frais d'acquisition aux investisseurs qui souhaitent recevoir des distributions mensuelles régulières en trésorerie des Fonds. Les distributions mensuelles peuvent provenir du revenu net, des gains en capital nets réalisés et/ou d'un remboursement de capital.
Série Plus :	Parts offertes sans frais d'acquisition aux grands investisseurs et autres qui effectuent le placement minimal, déterminé de temps à autre par GPTD.
Séries K et K5 :	Parts offertes sans frais d'acquisition aux grands investisseurs et autres qui effectuent le placement minimal, déterminé de temps à autre par GPTD, et qui souhaitent recevoir des distributions mensuelles régulières en trésorerie des Fonds. Les distributions mensuelles peuvent provenir du revenu net, des gains en capital nets réalisés et/ou d'un remboursement de capital.
Série e :	Parts offertes sans frais d'acquisition aux investisseurs qui souhaitent effectuer leurs opérations par voie électronique.
Série D :	Parts offertes sans frais d'acquisition aux investisseurs qui souhaitent effectuer leurs opérations par l'entremise de Placements directs TD, une division de TDWCI, ou d'autres courtiers exécutants.
Série Conseillers :	Parts offertes selon le mode avec frais d'acquisition aux investisseurs qui recherchent des conseils en matière de placement.
Séries T5 et T8 :	Parts offertes selon le mode avec frais d'acquisition aux investisseurs qui recherchent des conseils en matière de placement et souhaitent recevoir des distributions mensuelles régulières en trésorerie des Fonds. Les distributions mensuelles peuvent provenir du revenu net, des gains en capital nets réalisés et/ou d'un remboursement de capital.
Série F :	Parts offertes aux investisseurs par l'entremise de conseillers financiers « contre rémunération » ou de « comptes intégrés » parrainés par des courtiers, et aux investisseurs qui paient des frais annuels à leur courtier au lieu de frais d'acquisition à chaque transaction.
Séries FT5 et FT8 :	Parts offertes aux investisseurs qui souhaitent recevoir des distributions mensuelles régulières en trésorerie du Fonds par l'entremise de conseillers financiers « contre rémunération » ou de « comptes intégrés » parrainés par des courtiers. Les distributions mensuelles peuvent provenir du revenu net, des gains en capital nets réalisés et/ou d'un remboursement de capital. Ces séries peuvent aussi être offertes aux investisseurs qui paient des frais annuels à leur courtier au lieu de frais d'acquisition à chaque transaction.

Série F Plus :	Parts offertes aux grands investisseurs par l'entremise de conseillers financiers « contre rémunération » ou de « comptes intégrés » parrainés par des courtiers, et aux investisseurs qui paient des frais annuels à leur courtier au lieu de frais d'acquisition à chaque transaction. Pour cette série, les investisseurs doivent effectuer le placement minimal, déterminé de temps à autre par GPTD.
Série W :	Parts offertes aux investisseurs qui paient des frais annuels à leur courtier au lieu de frais d'acquisition à chaque transaction par l'entremise de certaines sociétés de gestion de patrimoine de La Banque Toronto-Dominion, y compris certaines divisions de TDWCI ou d'autres courtiers autorisés par GPTD.
Séries WT5 et WT8 :	Parts offertes aux investisseurs qui souhaitent recevoir des distributions mensuelles régulières en trésorerie des Fonds par l'entremise de certaines sociétés de gestion de patrimoine de La Banque Toronto-Dominion, y compris certaines divisions de TDWCI ou d'autres courtiers autorisés par GPTD, et qui paient des frais annuels à leur courtier au lieu de frais d'acquisition à chaque transaction. Les distributions mensuelles peuvent provenir du revenu net, des gains en capital nets réalisés et/ou d'un remboursement de capital.
Séries Privée et Privée-EM :	Parts offertes sans frais d'acquisition aux grands investisseurs qui effectuent le placement minimal déterminé par GPTD et qui ont conclu une convention relative à la série Privée avec GPTD.
Série Institutionnelle :	Parts offertes sans frais d'acquisition aux grands investisseurs, tels que les régimes collectifs d'épargne, et autres qui effectuent le placement minimal, déterminé de temps à autre par GPTD.
Série O :	Parts offertes sans frais d'acquisition aux grands investisseurs, tels les institutions et les fonds communs de placement, qui effectuent le placement minimal déterminé par GPTD et qui ont conclu une convention relative à la série O avec GPTD.
Série G :	Parts offertes sans frais d'acquisition aux grands investisseurs, tels les institutions, les régimes collectifs d'épargne ou les régimes de retraite, et les fonds communs de placement, qui effectuent le placement minimal déterminé par GPTD et qui ont conclu une convention relative à la série G avec GPTD.

Chaque série de parts comporte différentes options d'achat et des frais de gestion plus ou moins élevés selon leurs caractéristiques résumées ci-dessus, qui reflètent l'importance des services de conseil en placement offerts et/ou des services.

Les parts des Fonds sont rachetables au gré du porteur de parts conformément aux dispositions de la déclaration de fiducie ou de l'acte de fiducie. Les parts des Fonds sont émises ou rachetées quotidiennement à la valeur liquidative par part de série établie après réception par GPTD de l'ordre de souscription, de substitution, de conversion ou de la demande de rachat. Les souscriptions et les rachats présentés dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables comprennent les parts converties entre les séries d'un même Fonds. Toutefois, les conversions entre les séries du Fonds ne sont pas présentées à titre de « Produit de l'émission de parts rachetables » ni de « Montants versés au rachat de parts rachetables » dans les tableaux des flux de trésorerie.

6. Opérations avec des parties liées

Capital

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

Dépositaire

La Banque Toronto-Dominion est le dépositaire du Fonds indiciel équilibré TD et détient une partie des actifs (y compris de la trésorerie et des placements) du Fonds. La Banque Toronto-Dominion est le sousdépositaire des Fonds (à l'exception du Fonds indiciel équilibré TD) 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 aux dépôts) fournis aux Fonds.

Frais de gestion

a) Fiducies de fonds commun de placement TD

En contrepartie des services de gestion, de distribution et de gestion de portefeuille et de supervision de tous services fournis par des sous-conseillers en valeurs aux Fiducies de fonds commun de placement TD, GPTD reçoit des frais de gestion annuels relativement à certaines séries de ces Fonds. Les frais de gestion sont calculés et cumulés quotidiennement pour chaque série, selon la valeur liquidative de la série concernée, et sont payés mensuellement à GPTD.

Il n'y a pas de frais de gestion concernant les parts de série Privée, de série O et de série G. Les porteurs de parts de séries Privée, de série O et de série G peuvent plutôt se voir imputer des frais directement par GPTD.

b) Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD

En contrepartie des services de gestion, de distribution et de gestion de portefeuille fournis aux Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD, certaines séries de ces Fonds versent des frais de gestion annuels à GPTD. Les frais de gestion sont calculés et cumulés quotidiennement pour chaque série, selon la valeur liquidative de la série concernée, et sont payés mensuellement à GPTD.

Il n'y a pas de frais de gestion concernant les parts de série G. Les porteurs de parts de série G peuvent plutôt se voir imputer des frais directement par GPTD.

Lorsque les Fiducies de fonds commun de placement TD et les Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD 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. Les frais de gestion des Fonds sont présentés en détail dans les notes propres au Fonds.

Frais d'administration

a) Fiducies de fonds commun de placement TD

En contrepartie du règlement de certains frais d'exploitation, GPTD reçoit des frais d'administration annuels relativement à certaines séries des Fiducies de fonds commun de placement TD. À l'exception de la série G, les frais d'administration comprennent les frais de tenue des comptes et de communication, les frais de garde, les honoraires juridiques, les honoraires d'audit, les droits de dépôt et les frais bancaires. Pour la série G, les frais d'administration comprennent tous les frais d'exploitation.

Les frais d'administration sont à payer relativement à la série Investisseurs, la série H5, la série H8, la série D, la série Conseillers, la série T5, la série T8 et la série G des Fiducies de fonds commun de placement TD, selon le cas, autres que les Fonds du marché monétaire, le Fonds d'obligations ultra court terme TD, le Fonds d'obligations à court terme TD, le Fonds d'obligations canadiennes TD, le Fonds opportunités mondiales TD – conservateur, le Fonds opportunités mondiales TD – équilibré, les Fonds indiciels et les parts de série Conseillers du Fonds d'actions américaines TD. Les frais d'administration sont aussi à payer s'agissant de la série Plus et de la série K des Fiducies de fonds commun de placement TD, autres que le Fonds du marché monétaire américain TD, le Fonds d'obligations à court terme TD, le Fonds d'obligations canadiennes TD, le Portefeuille à revenu favorable TD, le Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD et le Fonds opportunités mondiales TD – conservateur.

Les frais d'administration sont calculés et cumulés quotidiennement pour chaque série, selon la valeur liquidative de la série concernée, et sont payés mensuellement à GPTD. Des renseignements détaillés sur les frais d'administration sont présentés dans les notes propres au Fonds.

Il n'y a pas de frais d'administration concernant les autres séries des Fiducies de fonds commun de placement TD.

b) Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD

À l'exception de la série G de ces Fonds et des Portefeuilles FNB gérés TD, aucuns frais d'administration ne sont imputés aux Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD. En ce qui concerne la série G de ces fonds, en contrepartie du règlement de tous les frais d'exploitation, GPTD reçoit des frais d'administration annuels. En ce qui concerne les Portefeuilles FNB gérés TD, en contrepartie du règlement de certains frais d'exploitation, GPTD reçoit des frais d'administration annuels relativement à la série D et à la série G des Portefeuilles FNB gérés TD. Les frais d'administration comprennent les frais de tenue des comptes et de communication, les frais de garde, certains honoraires juridiques, les honoraires d'audit, les droits de dépôt auprès des autorités de réglementation et les frais bancaires.

Les frais d'administration sont calculés et cumulés quotidiennement pour chaque série, selon la valeur liquidative de la série concernée, et sont payés mensuellement à GPTD. Des renseignements détaillés sur les frais d'administration sont présentés dans les notes propres au Fonds.

Frais d'exploitation

Comité d'examen indépendant (« CEI ») des Fonds

GPTD est responsable de la gestion des portefeuilles de placement des Fonds, y compris de la prise de décisions relative au placement de l'actif des Fonds.

GPTD a formé un CEI pour l'ensemble des Fonds et des fonds sous-jacents gérés par GPTD. Le CEI, à titre de comité indépendant impartial, procède à l'examen de toutes opérations qui pourraient mettre GPTD en situation de conflit d'intérêts et donne ses recommandations ou, s'il y a lieu, ses approbations. Le CEI produit, au moins une fois par an, un rapport sur ses activités à l'intention des porteurs de parts des Fonds.

Lorsqu'ils sont importants, les placements dans des titres de La Banque Toronto-Dominion, dans des fonds sous-jacents gérés par GPTD ou dans des sociétés affiliées détenus par les Fonds à la clôture de la période sont présentés dans l'inventaire du portefeuille et/ou dans les notes propres au Fonds. Si le montant est important, la trésorerie des Fonds détenue auprès de 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.

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

a) Fiducies de fonds commun de placement TD

GPTD absorbe tous les frais d'exploitation concernant les parts de série O et de série G des Fiducies de fonds commun de placement TD.

La série Privée et la série Privée-EM des Fiducies de fonds commun de placement TD et la série Conseillers du Fonds d'actions américaines TD doivent payer leur quote-part des frais d'exploitation qui sont communs à toutes les séries de ces Fonds, ainsi que les frais qui ne sont attribuables qu'à la série (qui peuvent être payables à GPTD ou ses sociétés affiliées), y compris les frais du CEI, les frais de tenue des comptes et de communication, les frais de garde, les honoraires juridiques, les honoraires d'audit, les droits de dépôt, les frais bancaires, les coûts d'emprunt, toutes les taxes, les frais liés à la conformité à toute nouvelle exigence gouvernementale ou réglementaire et les nouveaux types de coûts ou de charges.

GPTD absorbe tous les frais d'exploitation des autres séries des Fiducies de fonds commun de placement TD (notamment les services fournis par GPTD ou ses sociétés affiliées), autres que les frais et les charges relatifs à toutes les taxes, aux emprunts, au CEI et à la conformité à toute nouvelle exigence gouvernementale et réglementaire, ainsi que les nouveaux types de coûts ou de charges.

b) Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD

À l'exception des Portefeuilles FNB gérés TD, tous les frais d'exploitation des Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD (y compris ceux des services fournis par GPTD ou ses sociétés affiliées) sont payés par GPTD, y compris les frais du CEI, de tenue des comptes et de communication, les droits de garde, les frais juridiques, les honoraires d'audit, les droits de dépôt, les frais bancaires, les coûts d'emprunt et toutes les taxes afférentes.

GPTD absorbe certains frais d'exploitation des Portefeuilles FNB gérés TD. Chaque Portefeuille FNB géré TD est responsable du paiement de tous les frais liés aux emprunts, au CEI et à la conformité à toute nouvelle exigence gouvernementale ou réglementaire, ainsi que les nouveaux types de coûts ou de charges et toutes les taxes afférentes.

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 de gestion, les frais d'administration et certains frais d'exploitation en fonction de la province ou du territoire de résidence des investisseurs pour chaque série des Fonds. Ces montants sont inscrits dans les charges des états du résultat global respectifs des Fonds.

Charges visées par une renonciation

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

Les charges à payer dans les états de la situation financière correspondent aux frais de gestion, 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 transaction) 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 closes les 30 juin 2024 et 2023, le cas échéant, sont présentés dans les notes propres au Fonds.

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

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

7. Impôts

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »), les Fonds répondent, ou entendent répondre, à la définition de fiducie de fonds commun de placement, à moins d'indication contraire dans les notes propres au Fonds. 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, le risque de concentration et le risque lié à l'effet de levier. Tous les placements comportent un risque de perte de capital.

Le conflit entre l'Ukraine et la Fédération de Russie a entraîné une grande volatilité et incertitude sur les marchés des capitaux mondiaux. Une perturbation du marché peut avoir une incidence défavorable sur la valeur des placements et sur les risques pertinents liés aux instruments financiers de chaque Fonds.

GPTD cherche à réduire les risques financiers en recourant aux services de conseillers en valeurs professionnels et expérimentés supervisés par GPTD, qui effectuent un suivi régulier des positions des Fonds et des événements de marché, et diversifient les portefeuilles de placement dans le respect des objectifs et stratégies de placement de chaque Fonds et des politiques et procédures applicables de GPTD (collectivement, les « restrictions en matière de placement »).

Pour un Fonds qui investit dans des fonds sous-jacents, GPTD cherche à réduire les risques financiers en répartissant les placements dans trois principales catégories d'actifs : les titres du marché monétaire pour la sécurité, les obligations pour le revenu et les titres de participation pour la croissance, s'il y a lieu. Comme les différents types de placements évoluent, en général, indépendamment les uns des autres, le rendement positif d'une catégorie d'actifs peut contribuer à atténuer le rendement négatif d'une autre catégorie, réduisant ainsi la volatilité et le risque global à long terme.

Les Fonds sont gérés conformément aux restrictions les concernant en matière de placement.

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. Lorsqu'un Fonds n'investit que dans un seul fonds sous-jacent, son exposition directe et indirecte au risque de change, 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 l'exposition au risque de change ou de s'exposer à une devise en particulier.

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. Lorsqu'un Fonds n'investit que dans un seul fonds sous-jacent, son exposition directe et indirecte 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 n'investit que dans un seul fonds sous-jacent, il est indirectement exposé à l'autre risque de prix découlant des placements du fonds sous-jacent. L'autre risque de prix, reflétant cette exposition indirecte, est présenté dans les notes propres au Fonds.

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.

Exception faite des options d'achat vendues et des positions vendeur sur contrats à terme normalisés, le risque de perte maximal sur certains contrats sur instruments dérivés correspond à leur valeur nominale. Les pertes pouvant être subies sur les options d'achat vendues et les positions vendeur sur contrats à terme normalisés peuvent être illimitées.

b) Risque de crédit

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

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

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

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

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

L'exposition directe d'un Fonds aux billets à court terme, aux instruments de créance et/ou aux instruments dérivés, le cas échéant, est présentée par catégorie de notation dans les notes propres au Fonds. Lorsqu'un Fonds n'investit que dans un seul fonds sous-jacent, son exposition directe et indirecte 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.

Certains 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 établie immédiatement après que le Fonds ait conclu une telle opération. Les informations sur la juste valeur des titres prêtés et de la garantie détenue, et les revenus de prêts de titres gagnés, le cas échéant, sont présentées dans les notes propres au Fonds.

c) Risque de liquidité

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

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

Le 27 août 2020, l'International Accounting Standards Board a publié la Réforme des taux d'intérêt de référence, phase 2 (modifications d'IFRS 9, d'IAS 39 et d'IFRS 7). Les modifications sont en vigueur pour l'exercice considéré des Fonds et fournissent, entre autres, des mesures de simplification pour les instruments comptabilisés au coût amorti ou faisant partie d'une relation de comptabilité de couverture. L'adoption de ces modifications n'a eu aucune incidence comptable. En mars 2021, la ICE Benchmark Administration (l'administrateur du LIBOR) et la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni ont annoncé qu'elles cesseraient de publier le taux LIBOR de diverses échéances et devises (notamment le taux LIBOR en livre sterling, en euro, en franc suisse et en yen pour toutes les échéances ainsi que le taux LIBOR en dollar américain pour les échéances à une semaine et à deux mois) d'ici le 31 décembre 2021. Le taux LIBOR en dollar américain pour les autres échéances (à un jour et à un, trois, six et douze mois) a cessé d'être publié après le 30 juin 2023. Le 16 mai 2022, Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited, l'administrateur du taux CDOR (Canadian Dollar Offered Rate), a annoncé la cessation du calcul et de la publication du taux CDOR de toutes les échéances immédiatement après une dernière publication le 28 juin 2024. GPTD n'a pas remarqué d'incidence importante sur la liquidité et l'évaluation des Fonds découlant de la transition des taux LIBOR et CDOR.

d) Risque de concentration

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

e) Risque lié à l'effet de levier

Le risque lié à l'effet de levier est le risque qu'une variation défavorable de la valeur ou du niveau de l'actif, du taux ou de l'indice sous-jacent auquel le fonds est exposé par effet de levier puisse entraîner des pertes plus élevées que celles qui auraient été subies si le fonds n'avait eu recours à aucun effet de levier, et peut donner lieu à des pertes plus grandes que le montant investi.

Le Fonds alternatif de gestion du risque TD, le Fonds alternatif de produits de base TD et le Fonds alternatif de produits de base long/court TD sont des fonds commun de placement alternatifs, tel qu'ils sont définis dans le *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*, et ils sont autorisés à créer un effet de levier sur leurs actifs dans le cadre de leur stratégie de placement au moyen d'emprunts, de ventes à découvert et/ou de dérivés, à des montants pouvant dépasser la valeur liquidative de ces fonds. Des renseignements sur la façon dont ces fonds ont recours à l'effet de levier sont présentés 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 écrivant à l'adresse postale suivante : Gestion de Placements TD Inc., C.P. 100, 66, rue Wellington Ouest, TD Bank Tower, Toronto-Dominion Centre, Toronto (Ontario) M5K 1G8, ou en visitant notre site Web au www.td.com/ca/fr/gestion-de-placements-td ou le site Web de SEDAR+ au www.sedarplus.ca.

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

Source : London Stock Exchange Group plc et les entreprises du groupe (collectivement, le « groupe LSE »). © Groupe LSE, 2024. 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 Mutuels TD, les Fonds TD et les portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD sont gérés par Gestion de Placements TD Inc., filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion, et offerts par l'entremise de courtiers autorisés.

Les FNB TD sont gérés par Gestion de Placements TD Inc., filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion.

Epoch Investment Partners, Inc. exerce ses activités aux États-Unis et est une société affiliée à Gestion de Placements TD Inc. Gestion de Placements TD Inc. exerce ses activités au Canada. Les deux sociétés sont des filiales 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.