

# Gestion de Placements TD

## FNB indiciel d'actions canadiennes TD (TTP)

535227  
(08/25)

### Fonds négociés en bourse TD Rapport financier intermédiaire

Période close le 30 juin 2025



## 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 du Fonds. Il incombe au gestionnaire d'assurer l'intégrité, l'objectivité et la fiabilité des données présentées. Pour s'acquitter de cette responsabilité, le gestionnaire choisit les méthodes comptables appropriées, formule des jugements et effectue des estimations conformément aux Normes internationales d'information financière (« 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 du Fonds.

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

Au nom de GPTD, gestionnaire du Fonds.



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



Maisie Ho  
Administratrice et  
chef des finances  
Le 14 août 2025

## FNB indiciel d'actions canadiennes TD

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

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

	30 juin 2025	31 décembre 2024
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements	3 422 177 \$	2 456 847 \$
Actifs dérivés (note 3)	0	0
Trésorerie	19 904	12 678
Intérêts et dividendes à recevoir	6 944	5 487
Souscriptions à recevoir	6 146	0
	3 455 171	2 475 012
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Charges à payer	0	0
Distributions à payer	21 738	15 677
Montants à payer pour les achats de placements	0	0
	21 738	15 677
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>3 433 433 \$</b>	<b>2 459 335 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie (note 5)</b>	<b>3 433 433 \$</b>	<b>2 459 335 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie</b>	<b>30,73 \$</b>	<b>28,24 \$</b>

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

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

	2025	2024
<b>Revenus</b>		
<b>Gain (perte) net sur placements et dérivés</b>		
Revenus de dividendes	38 856 \$	26 175 \$
Intérêts aux fins de distributions	735	459
Gain (perte) net réalisé	17 181	4 759
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	260 408	67 109
<b>Gain (perte) net sur placements et dérivés</b>	<b>317 180</b>	<b>98 502</b>
Gain (perte) de change sur trésorerie et autres actifs nets	(100)	51
Revenus de prêts de titres	186	254
Autre revenu	0	0
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>317 266</b>	<b>98 807</b>
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	629	378
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Coûts de transaction	52	48
<b>Total des charges avant les renoncations</b>	<b>682</b>	<b>427</b>
Moins les charges visées par une renonciation	0	0
<b>Total des charges nettes</b>	<b>682</b>	<b>427</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts</b>	<b>316 584</b>	<b>98 380</b>
<b>Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)</b>	<b>(21)</b>	<b>(31)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>316 563 \$</b>	<b>98 349 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par catégorie</b>	<b>316 563 \$</b>	<b>98 349 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de catégorie</b>	<b>3,25 \$</b>	<b>1,44 \$</b>

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

## FNB indiciel d'actions canadiennes TD

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

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

	2025	2024
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	2 459 335 \$	1 499 682 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	316 563	98 349
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(39 663)	(25 265)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	743 322	224 171
Réinvestissement des distributions	13 613	12 576
Rachat de parts rachetables	(59 737)	(2 470)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	697 198	234 277
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	974 098	307 361
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	3 433 433 \$	1 807 043 \$
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	87 094	62 892
Parts rachetables émises	26 200	9 100
Parts rachetables émises au réinvestissement	483	514
Parts rachetables regroupées*	0	0
Parts rachetables rachetées	(2 050)	(100)
<b>Parts rachetables en circulation à la clôture de la période</b>	111 727	72 406
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>	97 337	68 146

\* Les parts rachetables émises au réinvestissement sont immédiatement regroupées avec les parts détenues avant distribution.

### Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

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

	2025	2024
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	316 563 \$	98 349 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte latent de change sur trésorerie	22	(23)
(Gain) perte net réalisé	(17 181)	(4 759)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente	(260 408)	(67 109)
Achats de placements et de dérivés†	(67 489)	(48 385)
Produit de la vente, du remboursement et de l'échéance de placements et de dérivés‡	55 471	36 447
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(1 457)	(723)
(Augmentation) diminution des remboursements d'impôts à recevoir	0	0
Augmentation (diminution) des charges à payer	0	1
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation</b>	25 521	13 798
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(19 989)	(11 178)
Produit de l'émission de parts rachetables†	1 841	361
Montants versés au rachat de parts rachetables‡	(125)	0
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement</b>	(18 273)	(10 817)
Gain (perte) latent de change sur trésorerie	(22)	23
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 248	2 981
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	12 678	6 791
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	19 904 \$	9 795 \$
Intérêts servant aux distributions reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	735 \$	459 \$
Dividendes reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	37 400 \$	25 451 \$

† Hors souscriptions en nature de 735 335 \$ (223 810 \$ en 2024)

‡ Hors rachats en nature de 59 612 \$ (2 470 \$ en 2024)

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

# FNB indiciel d'actions canadiennes TD

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

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale		Description	Coût	Juste valeur
<b>Services de communication – 2,2 %</b>				
817 139	BCE Inc.	38 969 \$	24 678 \$	
55 842	Cineplex Inc.	606	648	
26 690	Cogeco Communications Inc.	1 930	1 896	
6 824	Cogeco Inc.	402	459	
137 188	Québecor Inc., catégorie B	4 488	5 686	
336 087	Rogers Communications Inc., catégorie B	17 749	13 575	
1 341 079	TELUS Corporation	31 943	29 329	
		96 087	76 271	
<b>Consommation discrétionnaire – 3,3 %</b>				
83 320	Aritzia Inc.	3 308	5 878	
27 379	BRP Inc.	2 189	1 810	
40 568	Canada Goose Holdings Inc.	996	618	
46 338	Société Canadienne Tire Limitée, catégorie A	7 139	8 591	
239 207	Dollarama Inc.	24 978	45 897	
118 354	Les Vêtements de Sport Gildan Inc., catégorie A	5 789	7 942	
13 600	Groupe Dynamite Inc.	187	357	
34 944	Linamar Corporation	2 072	2 264	
231 640	Magna International Inc.	16 106	12 193	
54 763	Martinrea International Inc.	593	464	
17 156	MTY Food Group Inc.	854	729	
41 626	Pet Valu Holdings Limited	1 206	1 375	
263 609	Restaurant Brands International Inc.	23 519	23 812	
29 206	Spin Master Corporation	941	675	
		89 877	112 605	
<b>Biens de consommation de base – 3,6 %</b>				
630 793	Alimentation Couche-Tard Inc.	40 143	42 698	
114 778	Empire Company Limited, catégorie A	4 540	6 486	
47 148	George Weston Limitée	8 464	12 877	
36 755	Jamieson Wellness Inc.	1 208	1 306	
120 727	Les Compagnies Loblaw Limitée	16 655	27 194	
65 803	Les Aliments Maple Leaf Inc.	1 656	1 867	
195 119	Metro Inc., catégorie A	14 985	20 872	
39 118	Premium Brands Holdings Corporation	3 611	3 177	
101 602	Rogers Sugar Inc.	560	569	
214 847	Saputo Inc.	6 604	5 988	
42 044	The North West Company Inc.	1 732	2 029	
		100 158	125 063	
<b>Énergie – 15,8 %</b>				
143 261	Advantage Energy Limited	1 081	1 695	
518 028	ARC Resources Limited	9 428	14 873	
443 477	Athabasca Oil Corporation	1 462	2 501	
593 020	Baytex Energy Corporation	2 099	1 447	
234 456	Birchcliff Energy Limited	1 276	1 751	
384 540	Cameco Corporation	18 228	38 889	
1 819 777	Canadian Natural Resources Limited	63 839	77 887	
109 448	Cardinal Energy Limited	634	738	
1 142 109	Cenovus Energy Inc.	21 094	21 163	
193 979	CES Energy Solutions Corporation	1 240	1 286	
778 405	Denison Mines Corporation	1 597	1 938	
1 935 190	Enbridge Inc.	103 494	119 498	
108 872	Enerflex Limited	965	1 170	
122 082	Freehold Royalties Limited	1 442	1 561	
144 176	Gibson Energy Inc.	3 239	3 446	
199 886	Headwater Exploration Inc.	1 253	1 345	
132 607	Imperial Oil Limited	9 610	14 345	
63 707	International Petroleum Corporation	1 113	1 419	

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale		Description	Coût	Juste valeur
144 262	Kelt Exploration Limited	749 \$	1 059 \$	
202 459	Keyera Corporation	7 050	9 018	
55 233	Mattr Corporation	608	663	
226 366	MEG Energy Corporation	4 187	5 824	
464 481	NexGen Energy Limited	3 372	4 394	
24 346	North American Construction Group Limited	698	531	
136 259	NuVista Energy Limited	1 279	2 041	
60 789	Obsidian Energy Limited	461	461	
66 922	Paramount Resources Limited, catégorie A	859	1 450	
85 344	Parex Resources Inc.	1 590	1 187	
122 792	Parkland Corporation	4 431	4 730	
70 181	Pason Systems Inc.	861	862	
514 446	Pembina Pipeline Corporation	24 135	26 304	
170 755	Peyto Exploration & Development Corporation	2 092	3 321	
209 278	PrairieSky Royalty Limited	4 477	4 943	
11 553	Precision Drilling Corporation	753	745	
167 330	Secure Waste Infrastructure Corporation	1 536	2 605	
184 505	South Bow Corporation	6 611	6 522	
154 106	Spartan Delta Corporation	536	587	
34 350	Strathcona Resources Limited	884	1 032	
1 096 974	Suncor Énergie Inc.	46 692	55 957	
85 405	Surge Energy Inc.	568	522	
440 069	Tamarack Valley Energy Limited	1 605	2 126	
921 212	Corporation TC Énergie	53 495	61 242	
11 249	TerraVest Industries Inc.	1 093	1 902	
101 723	Topaz Energy Corporation	2 220	2 610	
310 332	Tourmaline Oil Corporation	16 070	20 389	
166 044	Trican Well Service Limited	616	749	
75 934	Valeura Energy Inc.	391	545	
136 064	Vermilion Energy Inc.	1 837	1 353	
1 083 324	Whitecap Resources Inc.	8 327	9 912	
		443 177	542 538	
<b>Services financiers – 32,8 %</b>				
38 806	Alaris Equity Partners Income Trust	773	742	
646 557	Banque de Montréal	78 530	97 572	
355 321	Brookfield Asset Management Limited, catégorie A	20 277	26 780	
1 209 717	Brookfield Corporation	70 406	101 955	
31 122	Brookfield Wealth Solutions Limited	2 293	2 620	
833 469	Banque Canadienne Impériale de Commerce	58 154	80 563	
108 108	CI Financial Corporation	2 361	3 426	
81 788	Definity Financial Corporation	3 914	6 491	
24 489	EQB Inc.	1 959	2 536	
19 570	Fairfax Financial Holdings Limited	25 223	48 103	
75 778	Fiera Capital Corporation	606	486	
15 100	First National Financial Corporation	600	621	
11 277	goeasy Limited	1 615	1 893	
242 173	Great-West Lifeco Inc.	9 906	12 542	
82 752	iA Société Financière inc.	7 808	12 354	
78 863	Société financière IGM Inc.	3 190	3 393	
157 769	Intact Corporation financière	34 706	49 958	
38 712	Banque Laurentienne du Canada	1 216	1 205	
1 527 048	Société Financière Manuvie	48 700	66 488	
346 171	Banque Nationale du Canada	35 209	48 644	
51 361	Onex Corporation	4 450	5 758	
477 809	Power Corporation du Canada	19 185	25 415	
20 346	Propel Holdings Inc.	566	770	
1 252 626	Banque Royale du Canada	173 256	224 809	
18 334	Sprott Inc.	1 024	1 726	

Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
507 481	Financière Sun Life Inc.	35 722 \$	45 983 \$
1 104 315	La Banque de Nouvelle-Écosse	76 923	83 155
1 550 938	La Banque Toronto-Dominion*	125 365	155 342
72 841	Timbercreek Financial Corporation	542	554
234 275	Groupe TMX Limitée	8 410	13 522
41 744	Trisura Group Limited	1 461	1 848
		854 350	1 127 254
<b>Santé – 0,4 %</b>			
16 018	Andlauer Healthcare Group Inc.	671	843
48 363	Aurora Cannabis Inc.	412	279
256 448	Bausch Health Companies Inc.	4 240	2 328
138 766	Canopy Growth Corporation	2 330	233
242 807	Chartwell, résidences pour retraités	3 129	4 514
95 238	dentalcorp Holdings Limited	736	802
62 148	Extencicare Inc.	732	879
81 473	Sienna Senior Living Inc.	1 227	1 552
38 839	VitalHub Corporation	442	425
202 940	Well Health Technologies Corporation	991	824
		14 910	12 679
<b>Industrie – 12,9 %</b>			
18 796	ADENTRA Inc.	713	542
54 394	Aecon Group Inc.	938	1 119
16 377	Ag Growth International Inc.	716	682
285 826	Air Canada	5 997	6 022
154 877	AtkinsRealis Group Inc.	7 285	14 792
86 338	ATS Corporation	3 575	3 750
30 051	Badger Infrastructure Solutions Limited	1 089	1 430
214 687	Ballard Power Systems Inc.	1 925	468
47 124	Bird Construction Inc.	913	1 357
2 043	Bombardier Inc., catégorie A	207	243
75 255	Bombardier Inc., catégorie B	4 737	8 928
19 073	Boyd Group Services Inc.	4 220	4 080
21 700	Brookfield Business Corporation, catégorie A	810	925
283 267	CAE Inc.	8 766	11 305
10 230	Calian Group Limited	487	512
491 893	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	71 738	69 795
827 326	Canadian Pacific Kansas City Limited	82 070	89 500
13 635	Cargojet Inc.	1 674	1 293
20 673	Chorus Aviation Inc.	402	462
61 532	Doman Building Materials Group	455	537
357 049	Element Fleet Management Corporation	7 774	12 179
42 803	Exchange Income Corporation	2 077	2 685
118 741	Finning International Inc.	4 161	6 913
195 380	GFL Environmental Inc.	10 435	13 430
7 575	Hammond Power Solutions Inc.	689	950
89 506	MDA Space Limited	1 556	3 143
71 877	Mullen Group Limited	927	1 020
77 119	NFI Group Inc.	1 183	1 391
163 619	RB Global Inc.	16 420	23 671
45 033	Quincaillerie Richelieu Limitée	1 681	1 648
50 349	Métaux Russel Inc.	1 734	2 208
48 578	Savaria Corporation	744	947
100 827	Stantec Inc.	8 959	14 939
66 855	TFI International Inc.	8 948	8 172
121 080	Thomson Reuters Corporation	21 929	33 156
71 816	Industries Toromont Limitée	7 604	8 790
19 094	Wajax Corporation	387	435
228 380	Waste Connections Inc.	46 735	58 095

Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
28 560	Westshore Terminals Investment Corporation	690 \$	754 \$
115 633	WSP Global Inc.	22 020	32 119
		365 370	444 387
<b>Technologies de l'information – 9,7 %</b>			
403 214	Bitfarms Limited	900	456
519 388	BlackBerry Limited	3 306	3 251
101 559	Celestica Inc.	6 394	21 608
178 315	CGI Inc., catégorie A	23 577	25 501
70 991	Computer Modelling Group Limited	828	512
17 733	Constellation Software Inc.	56 847	88 544
9 275	Constellation Software Inc., restr., bons de souscription, 22 août 2028	64	0
13 618	Docebo Inc.	775	537
44 242	Dye & Durham Limited	823	425
38 172	Enghouse Systems Limited	1 460	892
24 591	Kinaxis Inc.	4 073	4 980
122 491	Lightspeed Commerce Inc.	4 273	1 957
230 250	Open Text Corporation	11 129	9 162
1 037 664	Shopify Inc., catégorie A	116 474	162 976
75 804	The Descartes Systems Group Inc.	8 663	10 486
		239 586	331 287
<b>Matériaux – 13,9 %</b>			
74 800	5N Plus Inc.	503	669
448 014	Mines Agnico Eagle Limitée	45 001	72 686
366 248	Alamos Gold Inc., catégorie A	8 139	13 265
79 500	Algoma Steel Group Inc.	586	748
55 628	Allied Gold Corporation	737	1 017
33 092	Altius Minerals Corporation	718	906
134 357	Aris Mining Corporation	818	1 232
101 797	Aya Gold & Silver Inc.	1 125	1 247
1 159 997	B2Gold Corporation	5 656	5 707
1 515 234	Société aurifère Barrick	39 222	42 957
48 375	Canfor Corporation	883	684
431 472	Capstone Copper Corporation	2 992	3 607
69 138	Cascades Inc.	789	616
126 687	CCL Industries Inc., catégorie B	8 373	10 060
183 353	Centerra Gold Inc.	1 708	1 799
102 799	Chemtrade Logistics Income Fund	917	1 141
37 750	Collective Mining Limited	514	562
270 629	Discovery Silver Corporation	773	806
153 424	Dundee Precious Metals Inc.	1 770	3 357
175 261	Eldorado Gold Corporation	3 148	4 858
242 888	Endeavour Silver Corporation	1 136	1 630
592 753	Equinox Gold Corporation	4 501	4 659
80 136	ERO Copper Corporation	1 678	1 843
358 942	First Majestic Silver Corporation	3 625	4 045
596 941	First Quantum Minerals Limited	11 907	14 440
252 650	Foran Mining Corporation	1 033	771
268 493	Fortuna Mining Corporation	1 733	2 392
169 175	Franco-Nevada Corporation	31 565	37 822
103 101	G Mining Ventures Corporation	1 392	1 833
250 261	Global Atomic Corporation	344	155
269 850	GoGold Resources Inc.	511	540
349 538	Hudbay Minerals Inc.	3 151	5 051
509 358	IAMGOLD Corporation	3 061	5 109
45 064	Interfor Corporation	890	565
635 762	Ivanhoe Mines Limited, catégorie A	7 960	6 504
208 543	K92 Mining Inc.	1 865	3 203
1 080 206	Kinross Gold Corporation	12 302	22 987

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
56 482	Labrador Iron Ore Royalty Corporation	1 753 \$	1 603 \$
167 223	Lithium Americas Corporation	754	609
143 747	Lundin Gold Inc.	3 791	10 335
613 370	Lundin Mining Corporation	6 764	8 783
82 707	MAG Silver Corporation	1 609	2 393
72 300	Major Drilling Group International Inc.	612	641
59 264	Methanex Corporation	3 079	2 672
668 499	New Gold Inc.	1 955	4 526
115 008	NGEx Minerals Limited	1 267	1 829
218 211	Novagold Resources Inc.	1 174	1 222
433 054	Nutrien Limited	32 076	34 363
207 011	OceanaGold Corporation	2 103	3 979
164 163	OR Royalties Inc.	3 582	5 746
182 352	Orla Mining Limited	1 402	2 495
320 135	Pan American Silver Corporation	9 474	12 370
215 077	Sandstorm Gold Limited	1 880	2 755
70 892	Seabridge Gold Inc.	1 530	1 402
179 608	Silvercorp Metals Inc.	884	1 036
75 614	Skeena Resources Limited	752	1 638
78 750	Solaris Resources Inc.	472	491
178 530	SSR Mining Inc.	3 057	3 101
49 289	Stella-Jones Inc.	2 975	3 869
270 576	Taseko Mines Limited	756	1 163
392 571	Ressources Teck Limitée, catégorie B	18 076	21 619
76 128	Torex Gold Resources Inc.	1 887	3 382
65 254	Transcontinental Inc., catégorie A	1 094	1 364
55 202	Triple Flag Precious Metals Corporation	1 294	1 782
45 795	Victoria Gold Corporation	360	0
230 831	Vizsla Silver Corporation	744	928
132 625	Wesdome Gold Mines Limited	1 547	2 516
45 636	West Fraser Timber Company Limited	4 653	4 557
401 805	Wheaton Precious Metals Corporation	29 961	49 205
24 922	Winpak Limited	1 081	1 113
		357 424	476 960

**Immobilier – 1,9 %**

112 228	Fonds de placement immobilier Allied	2 834	1 926
39 218	Altus Group Limited	2 010	2 066
58 275	Fonds de placement immobilier Artis	452	445
35 631	Fiducie de placement immobilier Boardwalk	2 091	2 494
142 278	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	6 923	6 319
244 886	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	3 404	3 641
39 138	Colliers International Group Inc., droit de vote subalterne	5 980	6 973
95 319	Fonds de placement immobilier Crombie	1 405	1 417
60 307	Fiducie de placement immobilier CT	891	958
252 155	Fiducie de placement immobilier industriel Dream	3 034	2 973
69 380	European Residential Real Estate Investment Trust	174	173
187 624	Fonds de placement immobilier First Capital	3 108	3 405
35 004	FirstService Corporation	7 390	8 318
55 007	Fiducie de placement immobilier Granite	4 082	3 805
228 245	Fonds de placement immobilier H&R	2 595	2 438
125 723	InterRent Real Estate Investment Trust	1 519	1 700
105 020	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	1 837	2 059
33 270	Minto Apartment Real Estate Investment Trust	554	468

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
57 152	Nexus Industrial Real Estate Investment Trust	443 \$	429 \$
200 100	NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	1 425	997
88 119	Primaris Real Estate Investment Trust	1 243	1 297
262 766	Fonds de placement immobilier RioCan	5 054	4 654
43 193	Slate Grocery REIT, catégorie U	570	621
114 570	Fonds de placement immobilier SmartCentres	2 865	2 932
193 884	StorageVault Canada Inc.	1 018	793
		62 901	63 301

**Services publics – 3,2 %**

679 532	Algonquin Power & Utilities Corporation	7 502	5 294
262 447	AltaGas Limited	7 538	10 374
64 648	ATCO Limited, catégorie I	2 876	3 283
91 054	Borex Inc., catégorie A	3 033	2 881
105 512	Brookfield Infrastructure Corporation, catégorie A	5 609	5 978
111 020	Canadian Utilities Limited, catégorie A	3 905	4 183
123 316	Corporation Financière Power	5 475	6 758
263 805	Emera Inc.	14 476	16 456
444 581	Fortis Inc.	26 008	28 907
280 375	Hydro One Limited	10 868	13 758
143 254	Innergex énergie renouvelable inc.	2 041	1 965
231 208	Northland Power Inc.	6 359	4 941
205 118	Supérieur Plus Corporation	1 852	1 637
232 582	TransAlta Corporation	2 792	3 417
		100 334	109 832

Coûts de transaction (105)

**TOTAL DES TITRES**

EN PORTEFEUILLE – 99,7 % 2 724 069 \$ 3 422 177 \$

**TOTAL DU PORTEFEUILLE**

3 422 177 \$

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

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

## Rapport financier intermédiaire – Notes propres au Fonds

(non audité)

### Le Fonds

I) Le Fonds a été créé le 23 février 2016 et a commencé ses activités le 22 mars 2016. Les parts du Fonds sont offertes à la Bourse de Toronto (« TSX ») depuis le 30 mars 2016. Le symbole du Fonds à la TSX est TTP.

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

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

IV) L'objectif de placement du Fonds est de répliquer, dans la mesure où il est raisonnablement possible de le faire et avant déduction des frais, la performance d'un indice général du marché boursier canadien qui mesure le rendement d'actions négociées sur le marché canadien. Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds investit actuellement dans les titres composant l'indice Solactive Canada Broad Market Index (CA NTR) et les détient de manière proportionnelle à leur proportion dans l'indice. Le Fonds peut également investir dans d'autres titres, notamment dans des titres de fonds négociés en bourse, de fonds communs de placement ou d'autres fonds d'investissement publics, des certificats américains d'actions étrangères ou des instruments dérivés, pour obtenir une exposition à ces titres d'une manière conforme à l'objectif de placement du Fonds.

V) Les placements dans des titres de parties liées du Fonds représentaient 4,5 % de l'actif net au 30 juin 2025 (3,8 % au 31 décembre 2024).

VI) Au 30 juin 2025, GPTD, les membres du groupe de GPTD et les fonds gérés par GPTD détenaient 82,6 % (80,1 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds.

VII) Au 30 juin 2025, le cours de clôture du TTP était de 30,73 \$.

### Frais de gestion (%) (note 6)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (hors TPS et TVH)

Le taux des frais de gestion annuel est de 0,04 %.

### Commissions de courtage et accords de paiement indirect

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024

	2025	2024
Total des commissions de courtage	52 \$	48 \$
Commissions payées à des parties liées	2	1
Accords de paiement indirect	0	0

### Pertes fiscales reportées (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2024

Aucune perte fiscale reportée pour le Fonds.

## Titres prêtés (note 3)

### I) REVENUS DE PRÊTS DE TITRES

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 est présenté ci-après :

	Montant (en milliers)		Pourcentage du montant total (%)	
	2025	2024	2025	2024
Revenus de prêts de titres bruts	235 \$	321 \$	100,0	100,0
Rémunération du placeur pour compte – The Bank of New York Mellon	(49)	(67)	(20,8)	(20,9)
Revenus de prêts de titres du Fonds avant remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	186	254	79,2	79,1
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(22)	(30)	(9,4)	(9,3)
Revenus de prêts de titres nets	164 \$	224 \$	69,8	69,8

### II) TITRES PRÊTÉS ET GARANTIES DÉTENUES (en milliers)

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

	30 juin 2025	31 déc. 2024
Juste valeur des titres prêtés	98 393 \$	121 206 \$
Juste valeur des garanties détenues	104 167	127 816

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

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

#### I) RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Non significatif pour le Fonds.

#### II) RISQUE DE CHANGE

Non significatif pour le Fonds.

#### III) AUTRE RISQUE DE PRIX

Le tableau ci-après résume l'incidence de l'autre risque de prix sur le Fonds. Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, si l'indice de référence du Fonds avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ :

	30 juin 2025	31 déc. 2024
<b>Indice de référence</b>	<b>Pondération (%)</b>	
Indice Solactive Canada Broad Market Index (CA NTR)	100,00	100,00
Incidence sur l'actif net (en milliers)	171 109 \$	122 842 \$
Incidence sur l'actif net (%)	5,0	5,0

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

#### IV) RISQUE DE CRÉDIT

Non significatif pour le Fonds.

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

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2025				
Actions	3 422 177 \$	0 \$	0 \$	3 422 177 \$
Bons de souscription	0	0	0	0
	3 422 177 \$	0 \$	0 \$	3 422 177 \$

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2024				
Actions	2 456 847 \$	0 \$	0 \$	2 456 847 \$
Bons de souscription	0	0	0	0
	2 456 847 \$	0 \$	0 \$	2 456 847 \$

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

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

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

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

Les tableaux ci-après présentent la composition du portefeuille de placement du Fonds au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 :

	30 juin 2025
Services financiers	32,8
Énergie	15,8
Matériaux	13,9
Industrie	12,9
Technologies de l'information	9,7
Biens de consommation de base	3,6
Consommation discrétionnaire	3,3
Services publics	3,2
Services de communication	2,2
Immobilier	1,9
Trésorerie (découvert bancaire)	0,6
Santé	0,4
Autres actifs (passifs) nets	(0,3)
	100,0
	31 déc. 2024
Services financiers	32,9
Énergie	17,0
Industrie	13,3
Matériaux	11,7
Technologies de l'information	10,0
Biens de consommation de base	3,8
Consommation discrétionnaire	3,2
Services publics	3,2
Services de communication	2,4
Immobilier	2,0
Trésorerie (découvert bancaire)	0,5
Santé	0,4
Autres actifs (passifs) nets	(0,4)
	100,0

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

Le Fonds n'est pas parrainé, promu, vendu ni soutenu d'aucune autre façon par Solactive AG qui, par ailleurs, n'offre aucune garantie ni assurance, expresse ou implicite, quant aux résultats de l'utilisation de l'indice Solactive Canada Broad Market Index (CA NTR) (l'« indice »), des marques de commerce associées à l'indice ou des cours de l'indice, en tout temps ou à tout autre égard. L'indice est calculé et publié par Solactive AG. Solactive AG prend toutes les mesures nécessaires pour s'assurer que l'indice est calculé correctement. Peu importe ses obligations envers GPTD, Solactive AG n'a aucune obligation de souligner les erreurs dans l'indice aux tiers, y compris notamment les investisseurs ou les intermédiaires financiers du Fonds. Ni la publication de l'indice par Solactive AG ni la concession de licences à l'égard de l'indice ou des marques de commerce associées à l'indice aux fins d'utilisation relativement au Fonds ne constitue une recommandation par Solactive AG d'investir des fonds dans le Fonds, et ne représente d'aucune façon une assurance ou une opinion de Solactive AG à l'égard de tout placement dans le Fonds.

## 1. Les Fonds

Les Fonds négociés en bourse TD (individuellement, le « Fonds », et collectivement, les « Fonds ») sont des fonds communs de placement à capital variable établis en tant que fiducies en vertu des lois de la province de l'Ontario et régis par la déclaration de fiducie, dans sa version modifiée à l'occasion. Les Fonds sont autorisés à émettre un nombre illimité de parts rachetables et cessibles d'un nombre illimité de catégories de parts, chacune représentant une participation dans l'actif net du Fonds.

Les Fonds suivants sont des fonds communs de placement indiciels visant à reproduire autant que possible la performance d'un indice, avant déduction des frais et des charges :

FNB indiciel d'obligations totales canadiennes TD  
FNB indiciel de dividendes de banques canadiennes TD  
FNB indiciel d'actions canadiennes TD  
FNB indiciel de crédits carbone mondiaux TD  
FNB indiciel de chefs de file mondiaux des soins de santé TD  
FNB indiciel d'innovateurs de technologie mondiale TD  
FNB indiciel couvert en dollars canadiens de chefs de file mondiaux des technologies TD  
FNB indiciel de chefs de file mondiaux des technologies TD  
FNB indiciel couvert en dollars canadiens d'actions internationales TD  
FNB indiciel d'actions internationales TD  
FNB indiciel couvert en dollars canadiens d'actions américaines TD  
FNB indiciel d'actions internationales TD  
FNB indiciel couvert en dollars canadiens d'actions américaines TD  
FNB indiciel d'actions américaines TD  
(collectivement, les « FNB indiciels TD »)

Les Fonds suivants, qui ne sont pas des fonds communs de placement indiciels, sont gérés par Gestion de Placements TD Inc. (« GPTD ») conformément à leurs objectifs de placement respectifs :

FNB à gestion active de dividendes bonifiés mondiaux TD  
FNB à gestion active de croissance d'actions mondiales TD  
FNB à gestion active de revenu mondial TD  
FNB à gestion active d'actions d'infrastructures mondiales TD  
FNB à gestion active d'actions immobilières mondiales TD  
FNB à gestion active d'actions privilégiées TD  
FNB à gestion active couvert en dollars canadiens de dividendes bonifiés américains TD  
FNB à gestion active de dividendes bonifiés américains TD  
FNB à gestion active d'obligations américaines à haut rendement TD  
FNB d'obligations fédérales canadiennes à long terme TD  
FNB de gestion de la trésorerie TD  
FNB de dividendes canadiens Q TD  
FNB canadien à faible volatilité Q TD  
FNB de dividendes mondiaux Q TD  
FNB multifactoriel mondial Q TD  
FNB international à faible volatilité Q TD  
FNB américain à faible volatilité Q TD  
FNB d'actions américaines à petite et moyenne capitalisation Q TD  
FNB d'obligations échelonnées de sociétés à court terme sélect TD  
FNB d'obligations échelonnées de sociétés américaines à court terme sélect TD  
FNB de gestion de la trésorerie TD  
FNB d'obligations du Trésor américain à long terme TD  
(collectivement, les « FNB non indiciels TD »)

Portefeuille FNB d'actions TD  
Portefeuille FNB équilibré TD  
Portefeuille FNB prudent TD  
Portefeuille FNB de croissance  
(collectivement, les « Portefeuilles FNB TD »)

FNB d'obligations de qualité supérieure à échéance cible 2025 TD  
FNB d'obligations de qualité supérieure à échéance cible 2026 TD  
FNB d'obligations de qualité supérieure à échéance cible 2027 TD  
FNB d'obligations de qualité supérieure à échéance cible 2028 TD  
FNB d'obligations de qualité supérieure à échéance cible 2029 TD  
FNB d'obligations de qualité supérieure à échéance cible 2030 TD  
FNB d'obligations américaines de qualité supérieure à échéance cible 2025 TD  
FNB d'obligations américaines de qualité supérieure à échéance cible 2026 TD  
FNB d'obligations américaines de qualité supérieure à échéance cible 2027 TD  
(collectivement, les « FNB d'obligations à échéance cible TD »)

GPTD est le fiduciaire, le gestionnaire, le conseiller en valeurs et le promoteur des Fonds. GPTD a conclu une entente avec Valeurs Mobilières TD Inc. (« VMTD »), afin d'agir à titre de courtier désigné et de s'acquitter de certaines fonctions pour les Fonds. GPTD, VMTD, TD Waterhouse Canada Inc. (« TDWCI ») et Epoch Investment Partners, Inc. 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 2025 et au 31 décembre 2024, 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 2025 et 31 décembre 2024, s'il y a lieu. Lorsqu'un Fonds ou une catégorie 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 catégorie, 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 existait à la date de présentation de l'information financière de cette période.

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

## 2. Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (« IFRS ») applicables à la préparation des rapports financiers intermédiaires, notamment la norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*. Ils ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique, sauf en ce qui concerne la réévaluation des actifs et des 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.

Les parts rachetables en circulation des Fonds peuvent être rachetées contre une somme en trésorerie inférieure au cours de clôture des parts à la Bourse de Toronto (TSX). Ce prix de rachat réduit fait en sorte que les flux de trésorerie liés aux rachats ne sont pas basés de façon significative sur la valeur liquidative. 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 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 date 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 catégorie et l'actif net par part de catégorie des Fonds.

#### Évaluation de la juste valeur

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

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

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

- a) Les titres non cotés à une bourse reconnue sont évalués en fonction des cours publiés obtenus auprès de courtiers reconnus pour ce type de titres, s'ils sont facilement disponibles. Si aucun cours acheteur/vendeur n'est disponible auprès des courtiers pour ces titres, GPTD utilise différentes techniques d'évaluation et différents modèles d'évaluation décrits ci-dessus avec des données d'entrée que GPTD juge pertinentes dans les circonstances pour les évaluer. Les instruments de créance sont évalués en fonction des cours moyens, s'ils sont facilement disponibles.
- b) Les instruments de créance à court terme sont évalués en fonction des cours obtenus auprès de courtiers en valeurs mobilières reconnus.
- c) Les placements dans les fonds communs de placement sous-jacents et les fonds négociés en bourse gérés par GPTD sont généralement évalués à la valeur liquidative par part de série ou à la valeur liquidative par part de catégorie des fonds de placement présentée par les questionnaires de ces fonds.
- 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) 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 ».

### 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 et des charges à payer correspond approximativement à la juste valeur en raison de l'échéance à court terme de ces éléments.

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

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

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

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

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

Le classement des instruments financiers des Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 et tout transfert entre niveaux ayant eu lieu au cours des périodes présentées résultant d'un changement dans la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est importante pour l'évaluation de la juste valeur sont présentés dans les notes propres au Fonds, le cas échéant.

### Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées

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

Les Fonds peuvent investir dans des fonds sous-jacents dont les objectifs de placement consistent à réaliser un revenu à court ou à long terme et à offrir un potentiel de croissance du capital. Les placements des Fonds dans ces titres au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 sont comptabilisés à la juste valeur dans les états de la situation financière et correspondent à l'exposition des Fonds aux fonds sous-jacents. Les Fonds n'offrent pas un important soutien financier supplémentaire ou une autre forme de soutien aux fonds sous-jacents, et ne se sont pas engagés à leur offrir un tel soutien. La variation de la juste valeur de chacun des fonds sous-jacents au cours des périodes présentées est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente » sous « Gain (perte) net sur placements et dérivés » dans les états du résultat global. Des renseignements supplémentaires à propos des placements des Fonds dans des fonds sous-jacents, le cas échéant, sont présentés dans l'inventaire du portefeuille et dans les notes propres au Fonds.

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

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

### Conversion de devises

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

Les gains et pertes de change réalisés sur la vente de placements et de dérivés sont présentés au poste « Gain (perte) net réalisé ». Les gains et pertes de change latents sur les placements et les dérivés sont présentés au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente ». Les gains et

perdes de change réalisés et latents se rapportant aux revenus, à la trésorerie et aux autres actifs et passifs sont présentés à titre de « Gain (perte) de change sur trésorerie et autres actifs nets » dans les états du résultat global.

### Compensation des actifs et passifs financiers

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

### 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 catégorie

GPTD calcule généralement la valeur liquidative de chaque catégorie des Fonds à 16 h, heure de l'Est, chaque jour où la Bourse de Toronto est ouverte.

La valeur liquidative par catégorie correspond à la différence entre la valeur de la quote-part de l'actif commun du Fonds attribuée à cette catégorie et la valeur de sa part du passif commun du Fonds, moins le passif attribuable uniquement à cette catégorie.

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

### Comptabilisation des revenus

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

Les revenus de dividendes provenant d'actions et les distributions provenant de FNB sont comptabilisés à la date ex-dividende, et les distributions provenant de fonds communs de placement sous-jacents sont comptabilisées à la date ex-distribution. Les distributions reçues des FNB sont proportionnellement réparties, selon la nature des composantes sous-jacentes, entre les revenus d'intérêts, les revenus de dividendes, les gains en capital et le remboursement de capital. La répartition est fondée sur les meilleures informations disponibles et peut différer des montants réels.

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

### Opérations de placement et coûts de transaction

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

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 communs de placement. Toutefois, les fonds communs de placement 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 catégorie. Les frais d'intérêts et frais d'opérations de portefeuille, de même que les revenus, les gains et les pertes, sont imputés à chaque catégorie 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 catégorie

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

### Nouvelles normes et modifications non encore en vigueur

Un certain nombre de nouvelles normes et de modifications apportées à des normes ne sont pas encore en vigueur au 30 juin 2025 et n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers.

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

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications à IFRS 9 et IFRS 7. Entre autres modifications, l'IASB a précisé qu'un passif financier est décomptabilisé

à la date de règlement et a introduit un choix de méthode comptable qui permet à l'entité de décomptabiliser, avant la date du règlement, un passif financier qui sera réglé au moyen d'un système de paiement électronique. Les modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2026, et leur application anticipée est permise.

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

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

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

IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027, et l'application anticipée est permise.

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

## 4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

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

### Classement et évaluation des placements

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

## Entité d'investissement

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

## 5. Parts rachetables

Les parts des Fonds sont inscrites à la TSX et les investisseurs peuvent acheter ou vendre ces parts à la TSX, ou à toute autre bourse où elles se négocient, par l'entremise de courtiers désignés inscrits dans leur province ou territoire de résidence. Les investisseurs qui achètent et vendent des parts pourraient avoir à payer les commissions usuelles de courtage.

Les parts des Fonds sont rachetables au gré du porteur de parts conformément aux dispositions de la déclaration de fiducie. Des parts sont régulièrement émises et vendues et un nombre illimité de parts peuvent être émises.

Chaque jour de bourse, les porteurs de parts peuvent également demander le rachat de leurs parts du Fonds à GPTD contre de la trésorerie, à un prix de rachat par part correspondant au moins élevé des montants suivants : i) 95 % du cours de clôture des parts cotées à la TSX, à la date de prise d'effet du rachat et ii) la valeur liquidative par part de catégorie du Fonds le jour de bourse en question. Pour que des parts puissent être rachetées contre de la trésorerie un jour de bourse donné, une demande de rachat en trésorerie conforme aux conditions établies de temps à autre par GPTD doit être reçue par le Fonds concerné à son siège social au plus tard à l'heure limite applicable ou à une autre heure fixée de temps à autre par GPTD. Si la demande de rachat en trésorerie n'est pas reçue au plus tard à l'heure limite un jour de bourse donné, elle ne sera considérée que le jour de bourse suivant. Le paiement du prix de rachat sera effectué au plus tard le deuxième jour de bourse suivant la date de prise d'effet du rachat des parts ou plus tôt si les Autorités canadiennes en valeurs mobilières l'exigent ou si GPTD le décide, à son gré.

GPTD se réserve le droit de faire en sorte que les Fonds rachètent les parts détenues par un porteur de parts à un prix correspondant à la valeur liquidative par part de catégorie à la date de prise d'effet du rachat si GPTD estime qu'il est dans le meilleur intérêt des Fonds de le faire.

Chaque jour de bourse, les porteurs de parts peuvent échanger un nombre prescrit de parts (ou un multiple intégral de celui-ci) contre des paniers de titres et de la trésorerie ou, dans le cas du FNB indiciel d'actions internationales TD, du FNB indiciel de chefs de file mondiaux des soins de santé TD, du FNB indiciel de chefs de file mondiaux des technologies TD, du FNB indiciel de crédits carbone mondiaux TD, du FNB international à faible volatilité Q TD, du FNB à gestion active de dividendes bonifiés mondiaux TD, du FNB à gestion active de croissance d'actions mondiales TD, du FNB à gestion active d'actions d'infrastructures mondiales TD, du FNB indiciel d'innovateurs de technologie mondiale TD, du FNB à gestion active de revenu mondial TD, du FNB de

dividendes mondiaux Q TD, du FNB multifactoriel mondial Q TD et du FNB à gestion active d'actions immobilières mondiales TD, contre une somme en trésorerie seulement.

Le cours de clôture ou le cours moyen des parts rachetables d'un Fonds cotées à la TSX le 30 juin 2025 est présenté dans les notes propres au Fonds, le cas échéant.

## 6. Opérations avec des parties liées

### Capital

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

### Dépositaire

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

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

### Frais de gestion

En contrepartie des services que le gestionnaire fournit aux Fonds, chaque catégorie des Fonds verse des frais de gestion annuels calculés en fonction de sa valeur liquidative quotidienne moyenne à GPTD. Les frais de gestion sont calculés et comptabilisés quotidiennement et sont payés mensuellement à GPTD.

Lorsque les Fonds investissent dans des fonds sous-jacents, des frais et des charges payables par ces fonds sous-jacents peuvent s'ajouter à ceux payables par les Fonds. Les Fonds qui investissent dans des fonds sous-jacents ne sont toutefois pas tenus de payer de frais de gestion lorsqu'il est raisonnable de penser qu'un tel paiement constituerait une duplication des frais payables par les fonds sous-jacents pour obtenir le même service.

Les frais de gestion des Fonds sont présentés en détail dans les notes propres au Fonds.

### Frais d'exploitation

#### Comité d'examen indépendant (« CEI ») du Fonds

GPTD est responsable de la gestion des portefeuilles de placement des Fonds. GPTD a formé un CEI pour l'ensemble des Fonds. Le CEI, à titre de comité indépendant et impartial, procède à l'examen de toutes les situations de conflit d'intérêts et donne des recommandations ou, s'il y a lieu, les approbations nécessaires. Le CEI produit, au moins une fois par an, un rapport sur ses activités à l'intention des porteurs de parts des Fonds.

S'ils sont importants, les placements dans des titres de La Banque Toronto-Dominion, dans des fonds sous-jacents gérés par GPTD ou dans des sociétés membres de son groupe détenus par les Fonds à la clôture de la période sont présentés dans l'inventaire du portefeuille et/ou dans les notes propres au Fonds.

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

GPTD absorbe tous les frais d'exploitation (y compris les services fournis par GPTD ou ses sociétés affiliées), autres que les frais et les charges relatifs au CEI et à la conformité à toute nouvelle exigence gouvernementale ou réglementaire, les frais extraordinaires, l'impôt sur le résultat et les retenues d'impôts et toutes les taxes applicables.

GPTD est responsable de tous les autres coûts et charges des Fonds, y compris les frais dus au dépositaire, à l'agent d'évaluation, à l'agent chargé de la tenue des registres et à l'agent des transferts, ainsi que les honoraires à payer aux autres prestataires de services retenus par GPTD et toutes les taxes applicables.

### 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 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 renoncations ou absorptions peuvent être interrompues en tout temps sans préavis aux porteurs de parts. Le montant des charges visées par une renonciation ou une absorption, selon le cas, est présenté au poste « Charges visées par une renonciation » des états du résultat global.

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

### Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Les commissions de courtage (incluant les autres coûts de transactions) versées sur les opérations sur titres et les montants payés à des parties liées à La Banque Toronto-Dominion pour des services de courtage offerts aux Fonds pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, le cas échéant, sont présentés dans les notes propres au Fonds.

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

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

## 7. Impôts

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi »), 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.

Lors du calcul du montant des distributions à verser aux porteurs de parts à la clôture de l'exercice, les gains en capital nets réalisés peuvent être attribués aux porteurs de parts ayant demandé un rachat. Ce montant est inscrit dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des états financiers annuels à titre de « Gains nets réalisés sur les placements » et compensé par un réinvestissement notionnel des distributions.

Les distributions notionnelles sont réinvesties en parts supplémentaires qui sont immédiatement regroupées de sorte que le nombre de parts en circulation après la distribution est égal au nombre de parts en circulation avant la distribution. Ces distributions augmentent le prix de base rajusté pour le porteur de parts.

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.

Les FNB indiciels TD visent à reproduire autant que possible la performance d'un indice, avant déduction des frais et des charges. GPTD cherche à réduire les risques financiers des FNB non indiciels TD, des Portefeuilles FNB TD et des FNB d'obligations à échéance cible TD en recourant aux services de conseillers en valeurs professionnels et expérimentés supervisés par GPTD, qui effectuent un suivi régulier des positions de ces 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 »).

## a) Risque de marché

### i) Risque de taux d'intérêt

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

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

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

### ii) Risque de change

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

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

Un Fonds ou ses fonds sous-jacents peuvent conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture afin de réduire 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, pour les FNB non indiciaires TD, les Portefeuilles FNB TD et les FNB d'obligations à échéance cible TD, au moyen des 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, le risque maximum de pertes découlant de certains contrats dérivés correspond à leur valeur nominale. Les pertes pouvant être subies sur les options d'achat vendues 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 Morningstar DBRS est d'au moins R-1 Faible ou une notation équivalente attribuée par une autre agence de notation reconnue.

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

Les Fonds et leurs fonds sous-jacents peuvent aussi effectuer des opérations de prêts de titres. Pour les fonds gérés par GPTD, les opérations de prêts de titres sont effectuées avec des contreparties auxquelles S&PGR a attribué une

notation d'au moins A, ou qui ont obtenu une notation équivalente auprès d'une autre agence de notation. La valeur 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. 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. Lorsque les parts des Fonds sont échangées contre un panier de titres plutôt que contre de la trésorerie, ces Fonds ne sont pas exposés à un important risque de liquidité. Les Fonds conservent suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir leur niveau de liquidité et peuvent emprunter jusqu'à 5 % de leur valeur liquidative pour financer les rachats.

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

#### d) Risque de concentration

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

Les FNB indiciaires TD, qui cherchent à reproduire le rendement d'au moins un indice, peuvent investir leur actif net dans les titres d'un ou de plusieurs émetteurs, de manière plus importante que permise pour les fonds communs de placement. Certains marchés auxquels est exposé un indice peuvent être dominés par un secteur particulier. Ainsi, le portefeuille d'un FNB indiciaire TD peut paraître moins diversifié qu'un portefeuille de placement concentré. La valeur liquidative de ces fonds peut être plus volatile que celle d'un portefeuille beaucoup plus diversifié et peut varier considérablement sur de courtes périodes.

#### e) Risque d'effet de levier

Le risque d'effet de levier est le risque que des variations défavorables de la valeur ou du niveau de l'actif, du taux ou de l'indice sous-jacent puissent entraîner des pertes plus élevées que celles qui auraient été subies si le fonds n'avait pas eu recours à l'effet de levier. Par conséquent, des variations défavorables peuvent entraîner des pertes plus grandes que le montant investi dans l'instrument dérivé.

Le FNB indiciaire de crédits carbone mondiaux TD est un fonds commun de placement alternatif, tel qu'il est défini dans le *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*, et il est autorisé à créer un effet de levier sur ses actifs dans le cadre de sa stratégie de placement au moyen d'emprunts en espèces, de ventes à découvert et/ou de dérivés, à des montants pouvant dépasser la valeur liquidative du fonds. Le Fonds ne prévoit actuellement pas utiliser ces mécanismes dans le cadre de ses stratégies de placement, par conséquent, il n'est pas soumis à un risque d'effet de levier important.

### 9. Gestion du risque lié au capital

Les parts émises et en circulation constituent le capital des Fonds. Les Fonds ne sont pas assujettis à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne la souscription et le rachat de parts, exception faite de certaines exigences 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 visitant notre site Web au [www.td.com/ca/fr/gestion-de-placements-td](http://www.td.com/ca/fr/gestion-de-placements-td) ou le site Web de SEDAR+ au [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca), ou 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.

#### 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

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.

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