

**Fonds d'obligations canadiennes
de base plus TD**

532005
(03/25)

**Fonds Mutuels TD
États financiers annuels**

Période close le 31 décembre 2024



Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés 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*. 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 les états financiers, tout en s'assurant que la direction s'acquitte de ses responsabilités en matière d'information financière.

Ernst & Young s.r.l./s.e.n.c.r.l. est l'auditeur externe des Fonds. Il a effectué l'audit des états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada pour être en mesure d'exprimer une opinion sur les états financiers. Le rapport de l'auditeur est présenté à la page suivante du présent rapport annuel.

Au nom de GPTD, gestionnaire des Fonds.



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



Len Kroes
Chef des finances

Le 14 mars 2025

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de :

Fonds du marché monétaire canadien TD	Fonds d'actions de grandes sociétés canadiennes TD	Fonds indiciel Nasdaq® TD
Fonds du marché monétaire Plus TD	Fonds d'actions canadiennes TD	Fonds indiciel international TD
Fonds du marché monétaire américain TD	Fonds de petites sociétés canadiennes TD	Fonds neutre en devises indiciel international TD
Fonds d'obligations de qualité supérieure à échéance cible 2025 TD	Fonds américain à faible volatilité TD	Fonds indiciel européen TD
Fonds d'obligations de qualité supérieure à échéance cible 2026 TD	Fonds nord-américain de dividendes TD	Fonds indiciel de chefs de file mondiaux des technologies TD
Fonds d'obligations de qualité supérieure à échéance cible 2027 TD	Fonds d'actions nord-américaines de développement durable TD	Portefeuille de retraite en dollars américains TD
Fonds d'obligations américaines de qualité supérieure à échéance cible 2025 TD	Fonds américain de croissance de dividendes TD	Portefeuille conservateur de retraite TD
Fonds d'obligations américaines de qualité supérieure à échéance cible 2026 TD	Fonds de rendement américain pour actionnaires TD	Portefeuille équilibré de retraite TD
Fonds d'obligations américaines de qualité supérieure à échéance cible 2027 TD	Fonds concentré d'actions américaines TD	Portefeuille confortable TD – revenu conservateur
Fonds d'obligations ultra court terme TD	Fonds neutre en devises concentré d'actions américaines TD	Portefeuille confortable TD – revenu équilibré
Fonds d'obligations à court terme TD	Fonds valeur de grandes sociétés américaines TD	Portefeuille confortable TD – équilibré
Fonds d'obligations canadiennes TD	Fonds américain de réinvestissement du capital TD	Portefeuille confortable TD – croissance équilibrée
Portefeuille à revenu favorable TD	Fonds alpha discipliné d'actions américaines TD ^{MC} (<i>auparavant, Fonds quantitatif d'actions américaines TD</i>)	Portefeuille confortable TD – croissance
Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD	Fonds d'actions américaines TD	Portefeuille confortable TD – croissance audacieuse
Fonds d'obligations de sociétés canadiennes TD	Fonds de moyennes sociétés américaines TD	Fonds de revenu fixe TD
Fonds d'obligations de sociétés américaines TD	Fonds neutre en devises de croissance de moyennes sociétés américaines TD	Fonds de gestion du risque TD
Fonds d'obligations fédérales canadiennes à long terme TD	Fonds de petites sociétés américaines TD	Fonds de sociétés canadiennes TD
Fonds d'obligations du Trésor américain à long terme TD	Fonds mondial à faible volatilité TD	Fonds de sociétés mondiales TD
Fonds d'obligations nord-américaines de développement durable TD	Fonds de rendement mondial pour actionnaires TD	Fonds de gestion tactique TD
Fonds de revenu mondial TD	Fonds alpha discipliné d'actions mondiales TD ^{MC}	Fonds alternatif de gestion du risque TD
Fonds d'obligations mondiales de base plus TD	Fonds concentré d'actions mondiales TD	Fonds alternatif de produits de base TD
Fonds d'obligations mondiales sans restriction TD	Fonds mondial de réinvestissement du capital TD (<i>auparavant, Fonds d'actions mondiales Epoch et Fonds de croissance d'actions mondiales TD</i>)	Fonds alternatif de produits de base long/court TD
Fonds d'obligations à haut rendement TD	Fonds concentré d'actions internationales TD	Portefeuille géré TD – revenu
Fonds d'actions privilégiées TD	Fonds d'actions internationales TD	Portefeuille géré TD – revenu et croissance modérée
Fonds opportunités mondiales TD – conservateur	Fonds chinois revenu et croissance TD	Portefeuille géré TD – croissance équilibrée
Fonds opportunités mondiales TD – équilibré	Fonds des marchés émergents TD	Portefeuille géré TD – croissance audacieuse
Fonds de revenu mensuel TD	Fonds ressources TD	Portefeuille géré TD – croissance boursière maximale
Fonds de revenu mensuel tactique TD	Fonds métaux précieux TD	Portefeuille géré FondsExpert TD – revenu et croissance modérée
Fonds nord-américain équilibré de développement durable TD	Fonds mondial communications et divertissement TD	Portefeuille géré FondsExpert TD – croissance équilibrée
Fonds américain de revenu mensuel TD	Fonds science et technologie TD	Portefeuille géré FondsExpert TD – croissance audacieuse
Fonds américain de revenu mensuel TD – \$ CA	Fonds sciences de la santé TD	Portefeuille géré FondsExpert TD – croissance boursière maximale
Fonds de revenu mensuel diversifié TD	Fonds indiciel d'obligations canadiennes TD	(collectivement, les « Fonds »)
Fonds mondial de revenu mensuel tactique TD	Fonds indiciel équilibré TD	
Fonds de croissance équilibré TD	Fonds indiciel canadien TD	
Fonds de revenu de dividendes TD	Fonds indiciel moyenne Dow Jones des industrielles TD	
Fonds à rendement diversifié canadien TD	Fonds indiciel américain TD	
Fonds à faible volatilité canadien TD	Fonds neutre en devises indiciel américain TD	
Fonds de croissance de dividendes TD		
Fonds de dividendes d'actions canadiennes de premier ordre TD		

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;

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

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

Ernst & Young s.r.l./s.e.n.c.r.l.

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

Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Actif		
Actif courant		
Placements	23 621 317 \$	21 597 422 \$
Actifs dérivés (note 3)	24 889	15 555
Trésorerie	59 767	87 396
Dépôt de garantie sur les dérivés	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir	190 590	148 925
Revenus à recevoir de fonds sous-jacents	957	0
Souscriptions à recevoir	308	414
Montants à recevoir pour les ventes de placements	33 266	0
Remboursements d'impôts à recevoir	69	419
	23 931 163	21 850 131
Passif		
Passif courant		
Passifs dérivés (note 3)	1 234	105
Marge à payer sur les dérivés	36	2 287
Charges à payer	5	37
Rachats à payer	1 569	10 343
Distributions à payer	3	2
Montants à payer pour les achats de placements	185 900	71 279
	188 747	84 053
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 742 416 \$	21 766 078 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par série (note 5)		
Série Investisseurs	41 019 \$	47 330 \$
Série Institutionnelle	93 984 \$	93 968 \$
Série Plus	5 389 \$	9 324 \$
Série Conseillers	64 936 \$	75 652 \$
Série F	265 133 \$	259 500 \$
Série F Plus	9 251 \$	10 690 \$
Série D	9 872 \$	9 995 \$
Série O	23 252 832 \$	21 259 619 \$
	23 742 416 \$	21 766 078 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de série		
Série Investisseurs	10,62 \$	10,49 \$
Série Institutionnelle	9,49 \$	9,36 \$
Série Plus	9,71 \$	9,60 \$
Série Conseillers	10,80 \$	10,67 \$
Série F	10,88 \$	10,74 \$
Série F Plus	9,60 \$	9,48 \$
Série D	8,89 \$	8,78 \$
Série O	11,36 \$	11,22 \$

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

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

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Intérêts aux fins de distributions	894 555 \$	755 288 \$
Distributions reçues de fonds sous-jacents	956	0
Gain (perte) net réalisé	11 312	(425 919)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	274 452	1 004 450
Revenus (pertes) sur dérivés	26 996	(2 273)
Gain (perte) net sur placements et dérivés	1 208 271	1 331 546
Gain (perte) de change sur trésorerie et autres actifs nets	3 370	25 684
Revenus de prêts de titres	565	1 092
Total des revenus (pertes)	1 212 206	1 358 322
Charges (note 6)		
Frais de gestion	2 785	3 842
Frais d'administration	206	232
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Frais d'intérêts	151	124
Coûts de transaction	914	259
Total des charges avant les renonciations	4 058	4 458
Moins les charges visées par une renonciation	(153)	(126)
Total des charges nettes	3 905	4 332
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	1 208 301	1 353 990
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(848)	(269)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 207 453 \$	1 353 721 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par série		
Série Investisseurs	1 734 \$	2 516 \$
Série Institutionnelle	4 536 \$	5 960 \$
Série Plus	233 \$	523 \$
Série Conseillers	2 541 \$	4 315 \$
Série F	12 614 \$	15 499 \$
Série F Plus	449 \$	735 \$
Série D	460 \$	581 \$
Série O	1 184 886 \$	1 323 592 \$
	1 207 453 \$	1 353 721 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de série		
Série Investisseurs	0,41 \$	0,54 \$
Série Institutionnelle	0,46 \$	0,58 \$
Série Plus	0,31 \$	0,35 \$
Série Conseillers	0,39 \$	0,54 \$
Série F	0,51 \$	0,63 \$
Série F Plus	0,43 \$	0,58 \$
Série D	0,40 \$	0,53 \$
Série O	0,60 \$	0,73 \$

Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD

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

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	Série Investisseurs		Série Institutionnelle		Série Plus	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	47 330 \$	47 388 \$	93 968 \$	95 254 \$	9 324 \$	16 522 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 734	2 516	4 536	5 960	233	523
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(1 200)	(1 074)	(3 259)	(2 905)	(214)	(358)
Gains nets réalisés	0	0	0	0	0	0
	(1 200)	(1 074)	(3 259)	(2 905)	(214)	(358)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	6 549	9 394	10 699	8 265	39	445
Réinvestissement des distributions	1 136	1 011	10	10	194	327
Rachat de parts rachetables	(14 530)	(11 905)	(11 970)	(12 616)	(4 187)	(8 135)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(6 845)	(1 500)	(1 261)	(4 341)	(3 954)	(7 363)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 311)	(58)	16	(1 286)	(3 935)	(7 198)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	41 019 \$	47 330 \$	93 984 \$	93 968 \$	5 389 \$	9 324 \$
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	4 513	4 671	10 036	10 517	971	1 779
Parts rachetables émises	631	917	1 157	908	4	47
Parts rachetables émises au réinvestissement	109	99	1	1	21	35
Parts rachetables rachetées	(1 391)	(1 174)	(1 285)	(1 390)	(441)	(890)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	3 862	4 513	9 909	10 036	555	971
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	4 279	4 653	9 943	10 307	760	1 515
	Série Conseillers		Série F		Série F Plus	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	75 652 \$	89 005 \$	259 500 \$	244 415 \$	10 690 \$	13 012 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 541	4 315	12 614	15 499	449	735
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(1 848)	(1 873)	(8 969)	(7 604)	(340)	(357)
Gains nets réalisés	0	0	0	0	0	0
	(1 848)	(1 873)	(8 969)	(7 604)	(340)	(357)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	7 064	8 601	68 067	75 787	0	0
Réinvestissement des distributions	1 683	1 715	7 192	6 084	296	305
Rachat de parts rachetables	(20 156)	(26 111)	(73 271)	(74 681)	(1 844)	(3 005)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(11 409)	(15 795)	1 988	7 190	(1 548)	(2 700)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 716)	(13 353)	5 633	15 085	(1 439)	(2 322)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	64 936 \$	75 652 \$	265 133 \$	259 500 \$	9 251 \$	10 690 \$
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	7 092	8 623	24 172	23 538	1 128	1 419
Parts rachetables émises	665	825	6 387	7 229	0	0
Parts rachetables émises au réinvestissement	159	166	674	585	31	33
Parts rachetables rachetées	(1 905)	(2 522)	(6 854)	(7 180)	(195)	(324)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	6 011	7 092	24 379	24 172	964	1 128
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	6 473	7 952	24 681	24 507	1 043	1 267

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

Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD

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

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	Série D		Série O		TOTAL	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	9 995 \$	9 265 \$	21 259 619 \$	15 949 921 \$	21 766 078 \$	16 464 782 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	460	581	1 184 886	1 323 592	1 207 453	1 353 721
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(326)	(266)	(884 209)	(707 099)	(900 365)	(721 536)
Gains nets réalisés	0	0	0	0	0	0
	(326)	(266)	(884 209)	(707 099)	(900 365)	(721 536)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	865	1 409	2 582 535	5 285 104	2 675 818	5 389 005
Réinvestissement des distributions	310	257	882 501	705 096	893 322	714 805
Rachat de parts rachetables	(1 432)	(1 251)	(1 772 500)	(1 296 995)	(1 899 890)	(1 434 699)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(257)	415	1 692 536	4 693 205	1 669 250	4 669 111
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(123)	730	1 993 213	5 309 698	1 976 338	5 301 296
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	9 872 \$	9 995 \$	23 252 832 \$	21 259 619 \$	23 742 416 \$	21 766 078 \$
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	1 139	1 091	1 895 339	1 470 987		
Parts rachetables émises	99	165	229 711	480 255		
Parts rachetables émises au réinvestissement	35	31	79 097	65 002		
Parts rachetables rachetées	(163)	(148)	(157 903)	(120 905)		
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	1 110	1 139	2 046 244	1 895 339		
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	1 149	1 107	1 976 285	1 823 475		

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

Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 207 453 \$	1 353 721 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Accroissement des intérêts	0	0
(Gain) perte latent de change sur trésorerie	(498)	(371)
Variation nette du dépôt de garantie ou de la		
marge à payer sur les dérivés	(2 251)	24 448
(Gain) perte net réalisé	(11 312)	425 919
Variation nette de la (plus-value)		
moins-value latente	(274 452)	(1 004 450)
Achats de placements et de dérivés	(97 902 590)	(155 517 592)
Produit de la vente, du remboursement et de		
l'échéance de placements et de dérivés	96 237 609	150 749 653
(Augmentation) diminution des intérêts		
et dividendes à recevoir	(41 665)	(36 995)
(Augmentation) diminution des revenus		
à recevoir de fonds sous-jacent	(957)	0
(Augmentation) diminution des remboursements		
d'impôts à recevoir	350	(411)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(32)	13
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités d'exploitation	(788 345)	(4 006 065)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables,		
déduction faite des distributions réinvesties	(7 042)	(6 729)
Produit de l'émission de parts rachetables	2 671 609	5 386 465
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 904 349)	(1 424 235)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités de financement	760 218	3 955 501
Gain (perte) latent de change sur trésorerie	498	371
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(28 127)	(50 564)
Trésorerie (découvert bancaire)		
à l'ouverture de la période	87 396	137 589
Trésorerie (découvert bancaire)		
à la clôture de la période	59 767 \$	87 396 \$
Intérêts aux fins de distributions reçus*,		
déduction faite des retenues d'impôts	852 392 \$	717 614 \$

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

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

Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD

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

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Obligations de sociétés – 53,0 %			
	1011778 B.C. Unlimited Liability Company (USD)		
3 000 000	emprunt à terme, 23 sept. 2030	4 189 \$	4 302 \$
	1011778 B.C. Unlimited Liability Company /New Red Finance Inc. (USD)		
8 050 000	remb. ant., 3,875 %, 15 janv. 2028	9 846	10 953
2 300 000	remb. ant., 6,125 %, 15 juin 2029	3 144	3 321
	407 International Inc.		
18 200 000	remb. ant., série 23A1, 4,860 %, 31 juill. 2053	18 177	19 089
	777 Bay Limited Partnership		
9 212 460	dette privée, 3,185 %, 17 juill. 2026	9 212	9 228
	AAdvantage Loyalty IP Limited (USD)		
15 884 623	emprunt à terme, 20 avr. 2028	22 693	23 472
	AdaptHealth LLC (USD)		
2 830 000	remb. ant., 6,125 %, 1 ^{er} août 2028	3 781	3 987
5 600 000	remb. ant., 5,125 %, 1 ^{er} mars 2030	6 881	7 335
	Adient Global Holdings Limited (USD)		
3 000 000	remb. ant., 4,875 %, 15 août 2026	3 663	4 252
1 200 000	remb. ant., 7,000 %, 15 avr. 2028	1 632	1 747
7 700 000	remb. ant., 8,250 %, 15 avr. 2031	10 490	11 331
	Adient US LLC (USD)		
9 240 392	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 29 janv. 2031	12 693	13 349
	AECOM (USD)		
5 839 000	remb. ant., 5,125 %, 15 mars 2027	7 912	8 319
	Air Canada		
1 800 000	remb. ant., 4,625 %, 15 août 2029	1 714	1 790
	Air Canada (USD)		
5 231 300	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 14 mars 2031	7 238	7 556
	Air Lease Corporation		
127 100 000	remb. ant., 5,400 %, 1 ^{er} juin 2028	127 425	132 866
	Alberta PowerLine Limited Partnership*		
29 352 009	4,065 %, 1 ^{er} déc. 2053	27 551	26 492
30 561 168	4,065 %, 1 ^{er} mars 2054	28 739	27 302
	Alcoa Nederland Holding BV (USD)		
1 178 000	remb. ant., 5,500 %, 15 déc. 2027	1 514	1 701
4 770 000	remb. ant., 6,125 %, 15 mai 2028	6 410	6 880
700 000	remb. ant., 7,125 %, 15 mars 2031	942	1 041
	Alectra Inc.		
27 600 000	remb. ant., 4,309 %, 30 oct. 2034	27 600	28 006
	Algonquin Power & Utilities Corporation		
3 360 000	taux var., remb. ant., 5,250 %, 18 janv. 2082	3 360	3 226
	Fonds de placement immobilier Allied		
17 400 000	remb. ant., série H, 1,726 %, 12 févr. 2026	17 233	16 953
32 200 000	remb. ant., série E, 3,113 %, 8 avr. 2027	31 658	31 251
46 700 000	remb. ant., série G, 3,131 %, 15 mai 2028	43 527	44 092
19 600 000	remb. ant., 5,534 %, 26 sept. 2028	19 600	19 920
34 022 000	remb. ant., série D, 3,394 %, 15 août 2029	32 770	31 532
58 800 000	remb. ant., série F, 3,117 %, 21 févr. 2030	55 234	53 068
25 998 000	remb. ant., série I, 3,095 %, 6 févr. 2032	25 430	22 291

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
22 500 000	AltaGas Limited remb. ant., 5,141 %, 14 mars 2034	22 968 \$	23 619 \$
3 300 000	AltaGas Limited (USD) taux var., remb. ant., 7,200 %, 15 oct. 2054	4 483	4 781
4 490 000	Altice France SA (USD) remb. ant., 8,125 %, 1 ^{er} févr. 2027	5 238	5 240
870 512	emprunt à terme, 31 août 2028	1 120	1 019
4 800 000	Amer Sports Company (USD) remb. ant., 6,750 %, 16 févr. 2031	6 578	6 996
	American Airlines Inc./ AAdvantage Loyalty IP Limited (USD)		
550 000	5,500 %, 20 avr. 2026	723	789
1 750 000	5,750 %, 20 avr. 2029	2 340	2 497
	American Builders & Contractors Supply Company Inc. (USD)		
5 360 000	remb. ant., 4,000 %, 15 janv. 2028	6 724	7 389
5 250 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 31 janv. 2031	7 419	7 588
	ANTMP SYN CTL PTT, fiducie de flux identiques (USD)		
14 200 000	dette privée, 4,360 %, 30 juin 2034	18 628	18 042
	APS (Phoenix AZ) CTL, fiducie de flux identiques		
4 506 420	dette privée, 5,225 %, 15 déc. 2045	4 506	3 803
	APS (Phoenix AZ) CTL, fiducie de flux identiques (USD)		
2 013 133	dette privée, 5,088 %, 15 déc. 2045	2 586	2 570
	Arsenal AIC Parent LLC (USD)		
17 244 384	emprunt à terme, 19 août 2030	24 186	25 036
1 100 000	remb. ant., 8,000 %, 1 ^{er} oct. 2030	1 545	1 638
	Athabasca Indigenous Midstream Limited Partnership		
25 765 023	remb. ant., 6,069 %, 5 févr. 2042	25 758	27 557
	Athene Global Funding		
110 800 000	5,113 %, 7 mars 2029	110 800	115 453
	Ausgrid Finance Pty Limited		
21 800 000	dette privée, 5,570 %, 26 juill. 2038	21 800	23 193
	Australia and New Zealand Banking Group Limited (USD)		
15 800 000	taux var., remb. ant., 2,950 %, 22 juill. 2030	20 382	22 404
	Avolon Holdings Funding Limited (USD)		
52 000 000	remb. ant., 5,750 %, 15 nov. 2029	70 830	75 691
	AZ Battery Property LLC (USD)		
7 800 000	dette privée, 6,730 %, 20 févr. 2046	10 518	11 251
	Ball Corporation (USD)		
3 000 000	remb. ant., 6,000 %, 15 juin 2029	3 980	4 349
	Bank of America Corporation		
26 900 000	taux var., remb. ant., 1,978 %, 15 sept. 2027	26 586	26 219
	Banque de Montréal		
25 000 000	remb. ant., 5,039 %, 29 mai 2028	25 000	26 112
20 700 000	taux var., remb. ant., 4,976 %, 3 juill. 2034	20 700	21 393
64 320 000	taux var., remb. ant., 4,300 %, 26 nov. 2080	62 374	64 228
	Barclays PLC (GBP)		
7 150 000	taux var., remb. ant., 5,851 %, 21 mars 2035	12 672	12 938

Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
4 100 000	Baytex Energy Corporation (USD) remb. ant., 8,500 %, 30 avr. 2030	5 466 \$	6 028 \$		Banque Canadienne Impériale de Commerce		
6 310 000	remb. ant., 7,375 %, 15 mars 2032	8 587	8 846	5 000 000	remb. ant., 5,050 %, 7 oct. 2027	4 974 \$	5 191 \$
	BCLC Lottery Gateway, fiducie de flux identiques			23 800 000	remb. ant., 5,500 %, 14 janv. 2028	23 788	25 078
9 800 000	dette privée, 5,730 %, 15 mars 2038	9 800	9 316	69 500 000	taux var., remb. ant., 3,800 %, 10 déc. 2030	69 384	69 411
	Beacon Roofing Supply Inc. (USD)			20 760 000	taux var., remb. ant., 5,300 %, 16 janv. 2034	21 722	21 678
6 200 000	remb. ant., 6,500 %, 1 ^{er} août 2030	8 566	9 050	112 990 000	taux var., remb. ant., 4,900 %, 12 juin 2034	113 793	116 375
129 470 000	Bell Canada remb. ant., 5,850 %, 10 nov. 2032	136 023	141 501	18 140 000	taux var., remb. ant., 4,375 %, 28 oct. 2080	17 565	18 122
93 100 000	remb. ant., 5,150 %, 24 août 2034	93 104	96 957	70 400 000	taux var., remb. ant., 4,000 %, 28 janv. 2082	65 312	67 967
21 260 000	remb. ant., 5,600 %, 11 août 2053	21 422	22 505	8 300 000	taux var., remb. ant., 7,150 %, 28 juill. 2082	8 284	8 656
	Bombardier Inc. (USD)			17 500 000	taux var., remb. ant., 6,987 %, 28 juill. 2084	17 500	18 465
5 740 000	remb. ant., 7,500 %, 1 ^{er} févr. 2029	7 386	8 592		Canadian Natural Resources Limited		
1 820 000	remb. ant., 8,750 %, 15 nov. 2030	2 533	2 815	35 900 000	remb. ant., 4,150 %, 15 déc. 2031	35 841	35 954
3 400 000	remb. ant., 7,250 %, 1 ^{er} juill. 2031	4 795	5 046		La Société Canadian Tire Limitée		
	British Telecommunications PLC (USD)			43 500 000	remb. ant., 5,372 %, 16 sept. 2030	43 500	46 078
4 000 000	taux var., remb. ant., 4,250 %, 23 nov. 2081	5 307	5 583		Banque canadienne de l'Ouest		
	Brookfield Infrastructure Finance ULC			22 700 000	série A, 4,571 %, 11 juill. 2028	22 700	23 432
45 100 000	remb. ant., 5,710 %, 27 juill. 2030	45 100	48 652	6 220 000	taux var., remb. ant., série 1, 6,000 %, 30 avr. 2081	6 220	6 271
46 330 000	remb. ant., 2,855 %, 1 ^{er} sept. 2032	41 368	41 895		Capital Power Corporation		
23 570 000	remb. ant., 5,980 %, 14 févr. 2033	23 625	25 911	93 900 000	remb. ant., 4,831 %, 16 sept. 2031	93 900	95 886
31 100 000	remb. ant., 5,439 %, 25 avr. 2034	31 065	33 059	32 600 000	remb. ant., 5,973 %, 25 janv. 2034	32 712	35 409
	Brookfield Renewable Partners ULC				Carnival Corporation (USD)		
15 800 000	remb. ant., série 18, 4,959 %, 20 oct. 2034	15 796	16 361	16 500 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 9 août 2027	23 144	23 911
19 000 000	taux var., remb. ant., 5,450 %, 12 mars 2055	19 000	19 065	4 000 000	remb. ant., 4,000 %, 1 ^{er} août 2028	4 797	5 454
	Bruce Power Limited Partnership			100 000	remb. ant., 7,000 %, 15 août 2029	133	150
42 800 000	remb. ant., 4,270 %, 21 déc. 2034	42 789	42 456		Carnival Holdings (Bermuda) Limited (USD)		
	Builders FirstSource Inc. (USD)			4 000 000	remb. ant., 10,375 %, 1 ^{er} mai 2028	5 862	6 130
4 090 000	remb. ant., 6,375 %, 1 ^{er} mars 2034	5 604	5 810		Cascades Inc./Cascades USA Inc. (USD)		
	Burnett Plaza (Fort Worth TX) (billet de premier rang), fiducie de flux identiques adossée à un bail (USD)			5 870 000	remb. ant., 5,375 %, 15 janv. 2028	7 361	8 196
995 124	dette privée, 4,024 %, 15 mars 2056	1 276	968		CCO Holdings LLC/ CCO Holdings Capital Corporation (USD)		
	Caesars Entertainment Inc. (USD)			4 000 000	remb. ant., 5,125 %, 1 ^{er} mai 2027	5 077	5 655
4 100 000	remb. ant., 7,000 %, 15 févr. 2030	5 470	6 007	3 706 000	remb. ant., 5,000 %, 1 ^{er} févr. 2028	4 594	5 139
10 592 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 24 janv. 2031	14 677	15 287	7 090 000	remb. ant., 4,750 %, 1 ^{er} mars 2030	8 528	9 318
1 600 000	remb. ant., 6,500 %, 15 févr. 2032	2 182	2 312	2 000 000	remb. ant., 4,500 %, 1 ^{er} mai 2032	2 308	2 476
	CaixaBank SA (GBP)				Cemex SAB de CV (USD)		
28 300 000	taux var., remb. ant., 3,500 %, 6 avr. 2028	49 192	49 345	1 500 000	remb. ant., 5,200 %, 17 sept. 2030	1 913	2 070
	CaixaBank SA (USD)				Central Port LLC (USD)		
14 345 000	taux var., remb. ant., 5,673 %, 15 mars 2030	20 392	20 833	692 000	dette privée, 4,860 %, 5 nov. 2029	910	912
	Autorité aéroportuaire de Calgary				Centre de toxicomanie et de santé mentale		
12 100 000	remb. ant., série B, 3,341 %, 7 oct. 2038	11 536	10 775	6 000 000	dette privée, 5,246 %, 1 ^{er} mai 2064	6 000	6 273
	Calpine Corporation (USD)				Century Communities Inc. (USD)		
5 122 000	remb. ant., 4,500 %, 15 févr. 2028	6 474	7 068	3 161 000	remb. ant., 6,750 %, 1 ^{er} juin 2027	4 346	4 550
7 500 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 31 janv. 2031	10 512	10 793	2 150 000	remb. ant., 3,875 %, 15 août 2029	2 637	2 772
4 630 000	remb. ant., 3,750 %, 1 ^{er} mars 2031	5 770	5 953		CGA Capital Credit, fiducie de flux identiques adossée à un bail (USD)		
	Cameco Corporation			1 413 182	dette privée, 3,930 %, 28 oct. 2039	1 023	1 056
26 900 000	remb. ant., 4,940 %, 24 mai 2031	26 897	28 017	2 100 000	dette privée, 3,722 %, 10 févr. 2041	2 667	2 199
	Canadian Core Real Estate Limited Partnership			11 629 543	dette privée, 5,645 %, 30 juin 2043	15 698	16 671
34 900 000	remb. ant., série 1, 3,299 %, 2 mars 2027	34 040	34 487	5 100 000	dette privée, 6,010 %, 15 mars 2055	6 944	7 021

Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD

Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD				Fonds d'obligations canadiennes de base plus 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
10 500 000	Charter Communications Operating LLC (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 9 déc. 2030	14 664 \$	15 070 \$	9 500 000	Cogeco Communications Inc. remb. ant., 2,991 %, 22 sept. 2031	9 313 \$	8 768 \$
8 770 000	Charter Communications Operating LLC/ Charter Communications Operating Capital Corporation (USD) remb. ant., 6,384 %, 23 oct. 2035	11 976	12 601	10 900 000	Cologix Canadian Issuer Limited Partnership dette privée, 4,940 %, 25 janv. 2027	10 896	10 827
8 347 763	Chaudiere Hydro Limited Partnership dette privée, 4,080 %, 31 mars 2057	8 348	7 129	7 910 000	Concentra Escrow Issuer Corporation (USD) remb. ant., série 20A, 6,875 %, 15 juill. 2032	11 148	11 577
15 100 000	Chicago Parking Meters LLC (USD) dette privée, 4,930 %, 30 déc. 2025	20 368	21 729	2 600 000	Connect Six General Partnership 6,206 %, 30 nov. 2060	2 600	3 014
50 930 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix remb. ant., 5,030 %, 28 févr. 2031	51 357	53 090	3 500 000	Connect Finco SARL (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 28 sept. 2029	4 559	4 503
2 100 000	CI Financial Corporation 6,000 %, 20 sept. 2027	2 086	2 175	3 760 000	Connect Finco SARL/ Connect U.S. Finco LLC (USD) remb. ant., 9,000 %, 15 sept. 2029	5 093	4 929
7 790 000	Cinemark USA Inc. (USD) remb. ant., 5,250 %, 15 juill. 2028	9 875	10 930	3 461 000	Fonds de placement immobilier Crombie remb. ant., série H, 2,686 %, 31 mars 2028	3 431	3 334
5 684 253	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 31 mai 2030	7 834	8 224	25 200 000	remb. ant., série K, 5,244 %, 28 sept. 2029	25 200	26 413
4 940 000	remb. ant., 7,000 %, 1 ^{er} août 2032	6 937	7 253	39 226 000	remb. ant., série L, 5,139 %, 29 mars 2030	39 419	40 850
11 490 000	Cineplex Inc. remb. ant., 7,625 %, 31 mars 2029	11 739	12 055	3 306 000	remb. ant., série I, 3,211 %, 9 oct. 2030	3 294	3 124
59 400 000	Citigroup Inc. taux var., remb. ant., 5,070 %, 29 avr. 2028	59 400	61 257	32 700 000	remb. ant., série M, 4,732 %, 15 janv. 2032	32 693	33 064
18 846 000	Clarios Global Limited Partnership (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 6 mai 2030	26 279	27 271	1 260 000	CSC Holdings LLC (USD) remb. ant., 5,500 %, 15 avr. 2027	1 542	1 623
2 000 000	Clarios Global Limited Partnership/ Clarios U.S. Finance Company (USD) remb. ant., 6,750 %, 15 mai 2028	2 742	2 929	3 203 696	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 18 janv. 2028	4 247	4 519
1 800 000	Clear Channel International BV (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 1 ^{er} avr. 2027	2 421	2 555	22 400 000	Fiducie de placement immobilier CT remb. ant., 5,828 %, 14 juin 2028	22 398	23 700
1 730 000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc. (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 21 août 2028	2 364	2 508	97 218	CTL 2010-17 Trust (Wegmans Columbia MD) (USD) dette privée, 4,281 %, 15 sept. 2040	127	117
7 420 000	remb. ant., 9,000 %, 15 sept. 2028	10 125	11 215	700 000	CTL 2019-22 Trust (Boston University Sydney) (USD) dette privée, 4,192 %, 15 juin 2027	921	968
6 820 000	remb. ant., 7,875 %, 1 ^{er} avr. 2030	9 676	10 101	763 638	CTL 2020-09 Trust (CVS-Fredericksburg VA) (USD) dette privée, 4,070 %, 15 mai 2047	999	794
4 000 000	Clearway Energy Operating LLC (USD) remb. ant., 4,750 %, 15 mars 2028	5 074	5 503	12 500 000	CU Inc. remb. ant., 2,963 %, 7 sept. 2049	9 498	9 589
2 200 000	Cleveland-Cliffs Inc. (USD) remb. ant., 6,750 %, 15 avr. 2030	2 900	3 096	12 500 000	remb. ant., 3,174 %, 5 sept. 2051	9 765	9 882
4 419 000	remb. ant., 4,875 %, 1 ^{er} mars 2031	5 313	5 707	22 600 000	remb. ant., 5,088 %, 20 sept. 2053	22 600	24 554
3 700 000	remb. ant., 7,000 %, 15 mars 2032	5 027	5 230	40 200 000	remb. ant., 4,664 %, 11 sept. 2054	40 200	41 004
1 600 000	remb. ant., 7,375 %, 1 ^{er} mai 2033	2 184	2 262	4 200 000	CUBE FH Limited Partnership (GBP) dette privée, 3,832 %, 15 juin 2048	7 299	4 980
1 140 000	Cloud Software Group Inc. (USD) remb. ant., 6,500 %, 31 mars 2029	1 470	1 610	2 497 000	Dana Inc. (USD) remb. ant., 5,625 %, 15 juin 2028	3 520	3 543
16 500 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 24 mars 2031	22 965	23 839	6 300 000	DP World Canada Investment Inc. dette privée, remb. ant., 3,536 %, 8 nov. 2041	6 300	5 745
7 090 000	remb. ant., 8,250 %, 30 juin 2032	9 954	10 518	15 500 000	Fiducie de placement immobilier industriel Dream remb. ant., série D, 2,539 %, 7 déc. 2026	15 121	15 181
12 573 964	Clover Limited Partnership série 1-A, 4,216 %, 31 mars 2034	12 252	12 427	35 600 000	remb. ant., série C, 2,057 %, 17 juin 2027	34 159	34 192
12 644 433	série 1-B, 4,216 %, 30 juin 2034	12 326	12 477	69 280 000	remb. ant., 5,383 %, 22 mars 2028	70 121	72 235
30 100 000	Coastal Gaslink Pipeline Limited Partnership série B, 4,691 %, 30 sept. 2029	30 099	31 382				
35 500 000	série C, 4,907 %, 30 juin 2031	35 499	37 475				
11 700 000	série D, 5,187 %, 30 sept. 2034	11 700	12 556				

Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD

Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD				Fonds d'obligations canadiennes de base plus 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
	Société en commandite Sommet Industriel Dream			8 200 000	Fibre Connect Limited Partnership dette privée, 5,670 %, 31 déc. 2044	8 200 \$	8 400 \$
11 000 000	remb. ant., 5,111 %, 12 févr. 2029	11 000 \$	11 432 \$		Fonds de placement immobilier First Capital		
34 100 000	remb. ant., 4,507 %, 12 févr. 2031	34 094	34 319	41 457 000	remb. ant., série V, 3,456 %, 22 janv. 2027	39 777	41 260
5 853 561	EC Super Core Holdco Limited Partnership dette privée, 2,622 %, 31 oct. 2032	5 854	5 545	21 900 000	remb. ant., série D, 4,513 %, 3 juin 2030	21 899	22 086
1 304 563	Edmonton Regional Airports Authority remb. ant., série D, 3,715 %, 20 mai 2051	1 305	1 114	39 100 000	remb. ant., 5,455 %, 12 juin 2032	39 232	41 043
1 400 000	EllisDon Infrastructure RIH General Partnership dette privée, série B, 4,148 %, 30 nov. 2051	1 400	1 285	2 100 000	First Quantum Minerals Limited (USD) remb. ant., 9,375 %, 1 ^{er} mars 2029	2 832	3 214
61 300 000	Emera Inc. remb. ant., 4,838 %, 2 mai 2030	61 283	62 905	5 530 000	FMG Resources (August 2006) Pty Limited (USD) remb. ant., 5,875 %, 15 avr. 2030	7 080	7 819
5 920 000	Emera Inc. (USD) taux var., remb. ant., série 16-A, 6,750 %, 15 juin 2076	8 074	8 586	1 630 000	remb. ant., 4,375 %, 1 ^{er} avr. 2031	1 987	2 111
37 500 000	Enbridge Gas Inc. remb. ant., 2,350 %, 15 sept. 2031	33 828	34 310	58 489 000	Compagnie Crédit Ford du Canada remb. ant., 2,961 %, 16 sept. 2026	58 489	57 621
42 100 000	remb. ant., 5,700 %, 6 oct. 2033	42 237	46 936	52 700 000	6,326 %, 10 nov. 2026	52 700	54 879
12 000 000	remb. ant., 4,200 %, 2 juin 2044	11 142	11 315	41 600 000	5,581 %, 22 févr. 2027	41 600	42 909
18 500 000	remb. ant., 4,000 %, 22 août 2044	15 867	16 966	37 700 000	4,613 %, 13 sept. 2027	37 700	38 120
500 000	remb. ant., 3,650 %, 1 ^{er} avr. 2050	376	427	49 900 000	remb. ant., 5,242 %, 23 mai 2028	49 900	51 371
12 000 000	remb. ant., 5,670 %, 6 oct. 2053	13 757	13 916	52 400 000	remb. ant., 6,382 %, 10 nov. 2028	52 400	55 994
85 750 000	Enbridge Inc. remb. ant., 4,210 %, 22 févr. 2030	85 895	87 097	60 700 000	remb. ant., 5,441 %, 9 févr. 2029	60 696	62 952
87 670 000	remb. ant., 6,100 %, 9 nov. 2032	92 664	98 266	37 600 000	remb. ant., 4,792 %, 12 sept. 2029	37 600	37 992
92 600 000	remb. ant., 5,360 %, 26 mai 2033	94 299	99 688	30 400 000	remb. ant., 5,668 %, 20 févr. 2030	30 400	31 834
115 100 000	remb. ant., 4,730 %, 22 août 2034	115 311	117 708	50 000 000	remb. ant., 5,582 %, 23 mai 2031	50 000	52 035
34 000 000	remb. ant., 6,510 %, 9 nov. 2052	40 086	41 170	8 100 000	Ford Motor Credit Company LLC (USD) remb. ant., 5,800 %, 8 mars 2029	11 246	11 657
32 200 000	remb. ant., 5,320 %, 22 août 2054	32 157	33 425	20 200 000	Fortis Inc. remb. ant., 4,171 %, 9 sept. 2031	20 200	20 338
34 100 000	taux var., remb. ant., 5,000 %, 19 janv. 2082	32 489	32 904	37 000 000	remb. ant., 5,677 %, 8 nov. 2033	37 000	40 630
37 000 000	taux var., remb. ant., 8,495 %, 15 janv. 2084	37 000	41 160	8 100 000	FortisBC Inc. remb. ant., 4,000 %, 28 oct. 2044	8 094	7 371
12 800 000	Enbridge Pipelines Inc. remb. ant., 4,330 %, 22 févr. 2049	11 823	11 519	4 790 000	Frontier Communications Holdings LLC (USD) remb. ant., 8,750 %, 15 mai 2030	6 620	7 283
32 600 000	remb. ant., 5,820 %, 17 août 2053	32 586	36 288	14 850 000	remb. ant., 8,625 %, 15 mars 2031	19 480	22 721
8 140 000	Energy Transfer Limited Partnership (USD) taux var., perpétuelle, remb. ant., série H, 6,500 %, 31 déc. 2049	10 758	11 738	6 391 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 21 juin 2031	8 927	9 296
2 520 000	taux var., perpétuelle, remb. ant., série G, 7,125 %, 15 mai 2170	3 282	3 644	4 200 000	G. Cooper Equipment Rentals Limited remb. ant., 7,450 %, 4 juill. 2029	4 200	4 312
7 600 000	Enfinium Holdings Limited (GBP) dette privée, 3,230 %, 31 déc. 2047	12 829	9 361	10 300 000	GCT Global Container Terminals Inc. dette privée, 6,080 %, 31 août 2033	10 300	11 200
17 600 000	Eureka Shipping Canada Inc. dette privée, 6,000 %, 2 mai 2040	17 600	19 736	17 000 000	dette privée, 6,300 %, 31 août 2038	17 000	18 727
6 500 000	EUSHI Finance Inc. (USD) taux var., remb. ant., 7,625 %, 15 déc. 2054	8 997	9 743	8 700 000	GFL Environmental Inc. (USD) remb. ant., 6,750 %, 15 janv. 2031	12 102	12 857
60 000 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,475 %, 16 août 2028	60 000	63 635	4 000 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 3 juill. 2031	5 606	5 769
61 600 000	remb. ant., 5,467 %, 17 nov. 2028	61 600	65 451	41 300 000	Gibson Energy Inc. remb. ant., 4,450 %, 12 nov. 2031	41 278	41 782
51 600 000	3,804 %, 24 sept. 2029	51 585	51 648	27 070 000	remb. ant., 5,750 %, 12 juill. 2033	28 720	29 361
82 700 000	taux var., remb. ant., 5,279 %, 15 mai 2034	83 557	86 351	18 957 821	Grand Renewable Solar Limited Partnership 3,926 %, 31 janv. 2035	18 241	18 336
1 653 750	FedEx CTL, fiducie de flux identiques (USD) dette privée, série 2019A, 4,950 %, 15 déc. 2031	2 209	2 335	44 900 000	Granite REIT Holdings Limited Partnership remb. ant., série 6, 2,194 %, 30 août 2028	42 606	42 335
				69 160 000	remb. ant., 6,074 %, 12 avr. 2029	71 325	74 601
				43 700 000	remb. ant., 2,378 %, 18 déc. 2030	37 734	39 532
				60 300 000	remb. ant., 4,348 %, 4 oct. 2031	60 300	60 119

Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
3 000 000	Gray Television Inc. (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 1 ^{er} déc. 2028	3 951 \$	3 989 \$	24 129 961	Iridium Satellite LLC (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 20 sept. 2030	33 237 \$	34 602 \$
1 690 000	remb. ant., 10,500 %, 15 juill. 2029	2 374	2 432		JRD Holdings Secured Trust (2021-2) (USD)		
	Great Lakes Power Holdings Limited Partnership/Canada Atlantis Hydro Holding Limited Partnership/Algoma Hydro Holding Limited Partnership			6 075 177	dette privée, 3,214 %, 15 déc. 2041	7 622	7 010
9 388 843	dette privée, 5,132 %, 30 nov. 2029	9 389	9 719	4 838 733	Jupiter Offshore Wind Limited (GBP) dette privée, 3,201 %, 31 mars 2036	8 153	7 858
17 356 172	dette privée, 5,160 %, 30 nov. 2029	17 356	18 337		KDP IV (Montréal Québec) CTL, simple fiducie		
	Great-West Lifeco Inc.			12 238 589	dette privée, 5,960 %, 15 déc. 2037	12 239	13 098
59 500 000	taux var., remb. ant., série 1, 3,600 %, 31 déc. 2081	55 511	53 391	9 691 490	Kent Hills Wind Limited Partnership dette privée, 4,454 %, 30 nov. 2033	9 691	9 709
	Ground Lease Trust 2018D (Homewood Suites) (USD)			11 000 000	Keyera Corporation remb. ant., série 3, 5,022 %, 28 mars 2032	11 412	11 494
1 300 000	dette privée, 5,260 %, 15 juin 2048	1 664	1 504	23 500 000	remb. ant., série 4, 5,663 %, 4 janv. 2054	23 500	25 147
7 900 000	Fonds de placement immobilier H&R remb. ant., série S, 2,633 %, 19 févr. 2027	7 637	7 688	46 435 000	taux var., remb. ant., série 2, 5,950 %, 10 mars 2081	46 292	47 012
22 700 000	remb. ant., série T, 5,457 %, 28 févr. 2029	22 700	23 612		Kiewit North Star Capital Corporation dette privée, 5,335 %, 30 sept. 2044	4 648	4 907
	Hanesbrands Inc. (USD)			4 648 376	Kingston Solar Limited Partnership 3,571 %, 31 juill. 2035	31 041	30 837
5 181 824	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 14 févr. 2030	7 239	7 532	32 604 250	KK Gate Limited Partnership dette privée, 4,700 %, 10 juill. 2050	4 096	3 581
6 200 000	remb. ant., 9,000 %, 15 févr. 2031	9 072	9 511	4 095 602	Kohl's Corporation (USD) remb. ant., 4,625 %, 1 ^{er} mai 2031	4 702	4 768
	HCN Canadian Holdings-1 Limited Partnership			4 140 000	Lamar Media Corporation (USD) remb. ant., 4,875 %, 15 janv. 2029	4 016	4 147
22 600 000	remb. ant., 2,950 %, 15 janv. 2027	22 336	22 151	3 000 000	remb. ant., 3,625 %, 15 janv. 2031	3 699	3 800
	HealthEquity Inc. (USD)			3 000 000	Lamb Weston Holdings Inc. (USD) remb. ant., 4,125 %, 31 janv. 2030	3 239	3 558
7 320 000	remb. ant., 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2029	9 475	9 878	2 705 000	Lantic Inc. dette privée, 3,490 %, 30 avr. 2031	4 700	4 431
	Heathrow Funding Limited			4 700 000	Level 3 Financing Inc. (USD) remb. ant., 10,500 %, 15 mai 2030	4 489	5 001
19 500 000	remb. ant., 2,694 %, 13 oct. 2029	18 875	19 033	3 180 000	Lievre Power Holdings Limited Partnership dette privée, 4,046 %, 31 déc. 2061	4 900	3 731
24 300 000	remb. ant., 3,726 %, 13 avr. 2035	23 639	23 118	4 900 000	Loblaw (billets garantis), simple fiducie dette privée, 5,340 %, 15 janv. 2044	18 550	18 805
	Hologic Inc. (USD)			18 550 406	Les Compagnies Loblaw Ltée remb. ant., 5,008 %, 13 sept. 2032	6 337	6 776
2 919 000	remb. ant., 3,250 %, 15 févr. 2029	3 479	3 798	6 400 000	Banque Manuvie du Canada 3,992 %, 22 févr. 2028	34 600	35 050
	HSBC Holdings PLC (GBP)			34 600 000	Société Financière Manuvie taux var., remb. ant., 2,237 %, 12 mai 2030	25 005	26 880
28 747 000	taux var., remb. ant., 6,800 %, 14 sept. 2031	56 289	55 468	27 000 000	taux var., remb. ant., 5,409 %, 10 mars 2033	23 000	24 122
21 530 000	taux var., remb. ant., 5,290 %, 16 sept. 2032	38 371	38 443	23 000 000	taux var., remb. ant., 5,054 %, 23 févr. 2034	58 900	61 435
	Hudbay Minerals Inc. (USD)			58 900 000	taux var., remb. ant., 2,818 %, 13 mai 2035	9 474	10 887
7 900 000	remb. ant., 6,125 %, 1 ^{er} avr. 2029	9 956	11 412	86 900 000	taux var., remb. ant., série 1, 3,375 %, 19 juin 2081	79 400	79 391
	Hydro One Inc.			96 500 000	taux var., remb. ant., 4,100 %, 19 mars 2082	88 517	86 463
167 300 000	remb. ant., 4,250 %, 4 janv. 2035	169 059	169 121	12 900 000	taux var., remb. ant., 7,117 %, 19 juin 2082	12 900	13 450
50 100 000	remb. ant., 4,850 %, 30 nov. 2054	51 595	52 813				
	iA Société financière inc.						
52 600 000	taux var., remb. ant., 2,400 %, 21 févr. 2030	51 691	52 519				
34 000 000	taux var., remb. ant., 4,131 %, 5 déc. 2034	34 000	34 064				
	Intact Corporation financière						
24 200 000	remb. ant., 5,276 %, 14 sept. 2054	24 200	26 727				
	Inter Pipeline Limited						
51 600 000	remb. ant., série 15, 5,760 %, 17 févr. 2028	52 609	54 251				
43 500 000	remb. ant., série 17, 5,710 %, 29 mai 2030	43 492	46 111				
21 000 000	remb. ant., série 12, 3,983 %, 25 nov. 2031	19 000	20 189				
40 200 000	remb. ant., série 18, 6,590 %, 9 févr. 2034	40 184	44 487				
8 300 000	taux var., remb. ant., 6,750 %, 12 déc. 2054	8 300	8 316				
6 700 000	taux var., remb. ant., série 19-B, 6,625 %, 19 nov. 2079	6 921	6 822				

Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
6 000 000	Match Group Holdings II LLC (USD) remb. ant., 5,000 %, 15 déc. 2027	7 594 \$	8 349 \$	61 100 000	Nissan Canada Inc. 2,103 %, 22 sept. 2025	60 335 \$	60 423 \$
11 047 000	remb. ant., 5,625 %, 15 févr. 2029	14 764	15 434		North West Redwater Partnership/ NWR Financing Company Limited		
2 752 000	Mattamy Group Corporation remb. ant., 4,625 %, 1 ^{er} mars 2028	2 769	2 669	56 300 000	remb. ant., 4,850 %, 1 ^{er} juin 2034	56 261	58 913
1 000 000	Mattamy Group Corporation (USD) remb. ant., 5,250 %, 15 déc. 2027	1 262	1 407	39 700 000	remb. ant., série K, 3,650 %, 1 ^{er} juin 2035	38 935	37 434
2 420 000	MEG Energy Corporation (USD) remb. ant., 5,875 %, 1 ^{er} févr. 2029	3 340	3 399	10 800 000	remb. ant., série D, 3,700 %, 23 févr. 2043	10 816	9 504
8 393 896	Mercedes Benz (Farmington Hills MI), fiducie de flux identiques adossée à un bail (USD) dette privée, 4,870 %, 15 juin 2036	10 808	11 616	15 200 000	remb. ant., 4,050 %, 22 juill. 2044	15 297	13 969
2 879 000	Meritage Homes Corporation (USD) remb. ant., 3,875 %, 15 avr. 2029	3 510	3 871	10 400 000	remb. ant., série O, 3,750 %, 1 ^{er} juin 2051	10 356	8 957
3 455 385	MF (Ethos) Trust 2021B (USD) dette privée, 3,746 %, 15 sept. 2061	4 390	2 976		Northern Courier Pipeline Limited Partnership		
1 964 981	MF (Vintage) Trust 2022C (USD) dette privée, 4,691 %, 15 juin 2062	2 476	2 122	1 237 777	dette privée, 4,166 %, 15 févr. 2042	1 238	1 138
570 000	MGM China Holdings Limited (USD) remb. ant., 7,125 %, 26 juin 2031	787	831	41 355 618	3,365 %, 30 juin 2042	41 421	38 148
2 000 000	Mineral Resources Limited (USD) remb. ant., 8,125 %, 1 ^{er} mai 2027	2 689	2 889		Northland Power Solar Finance One Limited Partnership		
2 100 000	remb. ant., 9,250 %, 1 ^{er} oct. 2028	2 864	3 171	7 784 906	série A, 4,397 %, 30 juin 2032	7 787	7 739
2 766 000	Minerva Luxembourg SA (USD) remb. ant., 5,875 %, 19 janv. 2028	3 755	3 918		Northwestern Hydro Acquisition Company Inc.		
5 050 000	remb. ant., 4,375 %, 18 mars 2031	5 769	6 097	9 600 000	dette privée, remb. ant., 3,985 %, 31 déc. 2034	9 600	9 218
460 000	remb. ant., 8,875 %, 13 sept. 2033	638	687	12 315 228	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. série D, 3,742 %, 31 déc. 2032	11 858	11 966
2 500 000	Morguard Corporation 9,500 %, 26 sept. 2026	2 500	2 664	12 860 168	série C, 3,750 %, 31 mars 2033	12 403	12 452
500 000	Mount Sinai LBPT (USD) dette privée, 4,266 %, 15 janv. 2051	662	489	4 980 000	NOVA Chemicals Corporation (USD) remb. ant., 5,250 %, 1 ^{er} juin 2027	6 573	6 961
72 500 000	National Australia Bank Limited taux var., remb. ant., 3,515 %, 12 juin 2030	72 503	72 335	2 600 000	remb. ant., 8,500 %, 15 nov. 2028	3 749	3 963
15 000 000	Banque Nationale du Canada 5,219 %, 14 juin 2028	14 833	15 771		NRG Energy Inc. (USD)		
54 600 000	5,023 %, 1 ^{er} févr. 2029	56 361	57 315	11 900 000	remb. ant., 3,375 %, 15 févr. 2029	13 612	15 535
13 200 000	taux var., remb. ant., 4,050 %, 15 août 2081	10 483	12 737	7 400 000	remb. ant., 3,875 %, 15 févr. 2032	8 640	9 297
10 765 000	National Grid Electricity Distribution (West Midlands) PLC (GBP) 5,750 %, 16 avr. 2032	19 321	19 717	900 000	remb. ant., 6,000 %, 1 ^{er} févr. 2033	1 238	1 255
9 100 000	Navient Corporation (USD) 6,750 %, 25 juin 2025	12 147	13 103	700 000	remb. ant., 6,250 %, 1 ^{er} nov. 2034	963	988
1 430 000	remb. ant., 5,000 %, 15 mars 2027	1 781	2 016		NRM Cabin Intermediate #2 Limited Partnership		
1 860 000	remb. ant., 9,375 %, 25 juill. 2030	2 478	2 859	26 468 176	dette privée, 6,630 %, 31 juill. 2033	26 468	27 376
2 530 000	Newell Brands Inc. (USD) remb. ant., 5,700 %, 1 ^{er} avr. 2026	3 222	3 638		Ochsner Clinic Foundation CTL, fiducie de flux identiques (USD)		
700 000	remb. ant., 6,375 %, 15 mai 2030	973	1 010	9 403 680	dette privée, 5,760 %, 15 janv. 2043	12 750	13 091
2 000 000	Nexstar Broadcasting Inc. (USD) remb. ant., 4,750 %, 1 ^{er} nov. 2028	2 617	2 684	6 451 529	Odal Vindkraftverk AS (EUR) dette privée, 2,950 %, 30 juin 2042	9 558	8 254
50 800 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc. remb. ant., 4,850 %, 30 avr. 2031	50 673	52 965	4 700 000	OneMain Finance Corporation (USD) remb. ant., 4,000 %, 15 sept. 2030	5 501	6 010
4 000 000	NextEra Energy Partners Limited Partnership (USD) conv., 2,500 %, 15 juin 2026	5 108	5 427		Ontario Gaming GTA Limited Partnership (USD)		
11 850 429	NextEra Energy Transmission Holdings LLC (USD) dette privée, 6,090 %, 21 déc. 2042	16 060	16 920	11 595 500	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 20 juill. 2030	16 213	16 722
				400 000	remb. ant., 8,000 %, 1 ^{er} août 2030	527	594
					Ontario Power Generation Inc. remb. ant., 3,215 %, 8 avr. 2030	21 706	21 956
				22 500 000	remb. ant., série A, 4,831 %, 28 juin 2034	26 700	27 955
				26 700 000	remb. ant., série E, 4,990 %, 28 juin 2054	22 787	23 244
				22 000 000	Open Text Holdings Inc. (USD) remb. ant., 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2031	14 878	16 677
				13 070 000	Organon & Company (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 17 mai 2031	14 711	15 144
				10 470 000	Organon & Company/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV (USD)		
				8 130 000	remb. ant., 5,125 %, 30 avr. 2031	10 139	10 515
				3 000 000	remb. ant., 7,875 %, 15 mai 2034	4 256	4 414

Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
83 600 000	Original Wempi Inc. remb. ant., série B1, 7,791 %, 4 oct. 2027	83 600 \$	90 583 \$	3 550 000	Post Holdings Inc. (USD) remb. ant., 5,500 %, 15 déc. 2029	4 374 \$	4 943 \$
8 500 000	Ovintiv Inc. (USD) remb. ant., 6,250 %, 15 juill. 2033	12 276	12 527	1 030 000	remb. ant., 4,625 %, 15 avr. 2030	1 210	1 367
1 510 000	Owens-Brockway Glass Container Inc. (USD) remb. ant., 6,625 %, 13 mai 2027	2 029	2 171	1 300 000	remb. ant., 6,250 %, 15 févr. 2032	1 760	1 857
7 240 000	remb. ant., 7,250 %, 15 mai 2031	9 927	10 141	3 900 000	remb. ant., 6,375 %, 1 ^{er} mars 2033	5 356	5 502
2 450 000	Papa John's International Inc. (USD) remb. ant., 3,875 %, 15 sept. 2029	3 000	3 160	400 000	remb. ant., 6,250 %, 15 oct. 2034	539	562
9 310 000	Paramount Global (USD) taux var., remb. ant., 6,375 %, 30 mars 2062	11 371	12 951	772	Powell River Energy Inc. dette privée, 4,450 %, 31 août 2026	1	1
10 270 000	Parkland Corporation (USD) remb. ant., 4,625 %, 1 ^{er} mai 2030	12 206	13 562	3 800 000	Precision Drilling Corporation (USD) remb. ant., 6,875 %, 15 janv. 2029	4 666	5 419
2 800 000	remb. ant., 6,625 %, 15 août 2032	3 851	3 987	11 100 000	Primaris Real Estate Investment Trust remb. ant., série A, 4,727 %, 30 mars 2027	10 571	11 323
3 589 426	Peace Hills Municipal Investment Limited Partnership dette privée, 4,898 %, 31 mars 2062	3 589	3 338	26 645 000	remb. ant., 6,374 %, 30 juin 2029	27 184	28 905
13 955 000	Pembina Pipeline Corporation remb. ant., série 10, 4,020 %, 27 mars 2028	14 055	14 104	33 473 000	remb. ant., 4,998 %, 15 mars 2030	33 525	34 431
71 000 000	remb. ant., série 20, 5,020 %, 12 janv. 2032	70 871	74 316	29 544 000	remb. ant., 5,304 %, 15 mars 2032	29 677	30 582
57 600 000	remb. ant., 5,220 %, 28 juin 2033	57 982	60 849	12 196 504	Prime Security Services Borrower LLC (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 15 oct. 2030	17 003	17 614
35 000 000	remb. ant., série 21, 5,210 %, 12 janv. 2034	35 578	36 908	3 783 000	Prime Security Services Borrower LLC/ Prime Finance Inc. (USD) 5,750 %, 15 avr. 2026	5 289	5 440
39 900 000	taux var., remb. ant., série 1, 4,800 %, 25 janv. 2081	39 255	38 315	4 290 000	remb. ant., 6,250 %, 15 janv. 2028	5 626	6 140
8 550 000	Performance Food Group Inc. (USD) remb. ant., 4,250 %, 1 ^{er} août 2029	10 306	11 417	1 976 730	QSR, deux fiducies de flux identiques (USD) dette privée, 4,550 %, 15 mai 2052	2 478	2 140
1 000 000	remb. ant., 6,125 %, 15 sept. 2032	1 351	1 439	3 500 000	Quadgas Finance PLC (GBP) dette privée, 6,880 %, 16 juill. 2030	5 943	6 429
30 000	Perrigo Finance Unlimited Company (USD) remb. ant., 4,900 %, 15 juin 2030	37	40	6 400 000	dette privée, 6,970 %, 16 janv. 2032	10 868	11 791
800 000	remb. ant., 6,125 %, 30 sept. 2032	1 085	1 126	9 600 000	dette privée, 6,880 %, 16 janv. 2034	16 301	17 757
4 443 000	Perrigo Investments LLC (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 20 avr. 2029	6 204	6 413	5 000 000	Rakuten Group Inc. (USD) 9,750 %, 15 avr. 2029	7 281	7 805
500 000	Philadelphia 201 Ground, fiducie de flux identiques (USD) dette privée, série A1, 5,150 %, 15 févr. 2051	662	562	1 400 000	Raven Acquisition Holdings LLC (USD) remb. ant., 6,875 %, 15 nov. 2031	1 953	1 997
197 342	dette privée, série B1, 5,930 %, 15 févr. 2051	261	174	45 304 093	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers remb. ant., 2,395 %, 12 janv. 2030	43 567	42 950
4 174 565	Plenary Americas Investment Holdings Limited dette privée, 2,564 %, 7 juill. 2033	4 175	3 926	27 796 584	remb. ant., 3,239 %, 12 mai 2050	27 398	27 712
3 999 330	dette privée, 3,844 %, 7 janv. 2050	3 999	3 383	16 180 061	remb. ant., 2,588 %, 12 sept. 2051	15 537	16 063
7 035 111	Plenary Finance TC No 1 Pty Limited (AUD) dette privée, 3,730 %, 31 mars 2031	6 714	5 552	17 351 578	taux var., remb. ant., 3,017 %, 12 juin 2054	17 369	16 586
1 642 778	Plenary RealCo Investment Trust dette privée, 3,125 %, 31 juill. 2042	1 643	1 480	6 962 445	taux var., remb. ant., 2,381 %, 12 févr. 2055	6 962	6 694
10 384 195	Plenary Roads Winnipeg Transitway Limited Partnership dette privée, 4,113 %, 31 mai 2049	10 384	9 619	23 940 000	taux var., remb. ant., 2,867 %, 12 févr. 2055	22 519	22 089
1 083 368	PLP 2021-1 Limited (certificats subordonnés) CTL, fiducie de flux identiques (USD) dette privée, série A, 4,897 %, 30 sept. 2039	1 384	1 113	1 638 928	Reliant FN Limited Partnership dette privée, 4,510 %, 15 juin 2036	1 639	1 595
371 258	dette privée, série B, 5,630 %, 30 sept. 2039	475	383	4 630 815	dette privée, 4,770 %, 15 déc. 2036	4 631	4 519
				18 000 000	Fonds de placement immobilier RioCan remb. ant., série AB, 2,576 %, 12 févr. 2025	17 617	17 978
				28 600 000	remb. ant., série AC, 2,361 %, 10 mars 2027	28 141	27 843
				13 600 000	4,004 %, 1 ^{er} mars 2028	13 600	13 639
				36 795 000	remb. ant., série AE, 2,829 %, 8 nov. 2028	34 609	35 216
				65 830 000	remb. ant., 5,470 %, 1 ^{er} mars 2030	66 475	69 072
				10 000 000	remb. ant., 5,455 %, 1 ^{er} mars 2031	10 181	10 498
				70 800 000	remb. ant., 4,623 %, 3 oct. 2031	70 749	71 001
				7 841 104	Rockwell Automation Inc. (USD) dette privée, 4,257 %, 15 juin 2034	9 812	10 245

Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
41 900 000	Rogers Communications Inc. remb. ant., 5,700 %, 21 sept. 2028	41 846 \$	44 560 \$	7 540 000	Sitios Latinoamerica SAB de CV (USD) remb. ant., 5,375 %, 4 avr. 2032	9 485 \$	10 195 \$
50 673 000	remb. ant., 4,400 %, 2 nov. 2028	50 845	51 652	3 400 000	Six Flags Entertainment Corporation (USD) remb. ant., 7,250 %, 15 mai 2031	4 741	4 997
61 033 000	remb. ant., 3,250 %, 1 ^{er} mai 2029	59 207	59 539	7 258 869	Skyline Clean Energy Limited Partnership dette privée, 5,664 %, 31 déc. 2037	7 259	7 670
43 653 000	remb. ant., 3,300 %, 10 déc. 2029	40 889	42 344	8 300 000	Sleep Country Canada Inc. remb. ant., 6,625 %, 28 nov. 2032	8 300	8 403
18 000 000	remb. ant., 2,900 %, 9 déc. 2030	15 978	16 871	46 200 000	Fonds de placement immobilier SmartCentres remb. ant., 5,162 %, 1 ^{er} août 2030	46 200	47 799
36 300 000	remb. ant., 5,900 %, 21 sept. 2033	36 750	39 877	5 409 474	Smoot Harbor LLC (USD) dette privée, 5,750 %, 10 janv. 2038	6 764	7 370
21 786 000	taux var., remb. ant., 5,000 %, 17 déc. 2081	21 786	21 831	44 800 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Limited remb. ant., 4,616 %, 1 ^{er} févr. 2032	44 780	45 403
5 530 000	Rogers Communications Inc. (USD) taux var., remb. ant., 5,250 %, 15 mars 2082	6 688	7 735	45 800 000	remb. ant., 4,933 %, 1 ^{er} févr. 2035	45 764	46 560
25 900 000	Banque Royale du Canada 4,642 %, 17 janv. 2028	26 101	26 719	1 500 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Limited (USD) taux var., remb. ant., 7,500 %, 1 ^{er} mars 2055	2 057	2 232
66 000 000	4,632 %, 1 ^{er} mai 2028	66 528	68 172	55 900 000	South Bow USA Infrastructure Holdings LLC (USD) remb. ant., placement privé, 5,584 %, 1 ^{er} oct. 2034	77 679	78 232
78 700 000	taux var., remb. ant., 4,000 %, 17 oct. 2030	78 700	79 426	16 903 468	Southgate Solar Limited Partnership dette privée, 4,159 %, 31 juill. 2036	16 903	16 507
89 195 000	taux var., remb. ant., 5,096 %, 3 avr. 2034	89 936	92 725	5 598 500	Staples Inc. (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 23 août 2029	7 443	7 710
127 315 000	taux var., remb. ant., 4,829 %, 8 août 2034	131 108	131 054	5 090 000	remb. ant., 10,750 %, 1 ^{er} sept. 2029	6 709	7 207
67 020 000	taux var., remb. ant., série 2, 4,000 %, 24 févr. 2081	64 277	66 479	3 880 000	Star Parent Inc. (USD) remb. ant., 9,000 %, 1 ^{er} oct. 2030	5 584	5 800
76 730 000	taux var., remb. ant., 3,650 %, 24 nov. 2081	68 809	68 975	3 200 000	Stella NEL Finance Pty Limited (AUD) dette privée, 4,930 %, 23 déc. 2052	2 979	2 243
2 850 000	Royal Caribbean Cruises Limited (USD) remb. ant., 5,500 %, 1 ^{er} avr. 2028	3 577	4 069	32 700 000	Financière Sun Life inc. taux var., remb. ant., 4,780 %, 10 août 2034	32 410	33 932
800 000	remb. ant., 5,625 %, 30 sept. 2031	1 087	1 132	66 600 000	taux var., remb. ant., 5,500 %, 4 juill. 2035	66 531	71 396
200 000	remb. ant., 6,250 %, 15 mars 2032	270	291	19 900 000	taux var., remb. ant., 2,060 %, 1 ^{er} oct. 2035	19 329	18 000
700 000	remb. ant., 6,000 %, 1 ^{er} févr. 2033	970	1 005	32 000 000	taux var., remb. ant., série 21-1, 3,600 %, 30 juin 2081	30 099	28 991
3 868 607	RRD Parent Inc. (USD) 10,000 %, 15 oct. 2031	8 361	9 857	19 542 200	Syneos Health Inc. (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 19 sept. 2030	26 702	27 464
2 016 000	Sabre GLBL Inc. (USD) remb. ant., 8,625 %, 1 ^{er} juin 2027	2 602	2 861	7 751 886	Talen Energy Supply LLC (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 17 mai 2030	10 784	11 211
3 000 000	emprunt à terme, 30 juin 2028	4 011	4 215	5 900 000	remb. ant., 8,625 %, 1 ^{er} juin 2030	8 333	9 044
1 536 000	remb. ant., 10,750 %, 15 nov. 2029	2 328	2 286	1 500 000	Tamarack Valley Energy Limited remb. ant., 7,250 %, 10 mai 2027	1 401	1 521
6 850 000	SBA Communications Corporation (USD) remb. ant., 3,875 %, 15 févr. 2027	8 488	9 447	54 800 000	TELUS Corporation remb. ant., 3,150 %, 19 févr. 2030	51 401	52 767
4 690 000	remb. ant., 3,125 %, 1 ^{er} févr. 2029	5 875	6 091	73 400 000	remb. ant., 5,600 %, 9 sept. 2030	74 460	78 783
6 235 548	Schlegel Villages Inc. dette privée, série A, 4,393 %, 31 mars 2037	6 236	6 095	9 520 000	remb. ant., 4,950 %, 18 févr. 2031	9 492	9 901
12 839 505	dette privée, 3,895 %, 18 juin 2041	12 840	11 514	94 210 000	remb. ant., 4,650 %, 13 août 2031	94 426	96 383
8 458 881	dette privée, 5,618 %, 19 déc. 2042	8 459	8 703	29 300 000	remb. ant., 5,250 %, 15 nov. 2032	31 331	30 890
14 295 168	dette privée, 5,607 %, 26 juin 2054	14 295	14 528	49 500 000	remb. ant., 4,950 %, 28 mars 2033	49 314	51 134
7 179 842	ScotianWEB II Limited Partnership dette privée, 5,350 %, 30 nov. 2035	7 180	7 042				
3 920 000	Seagate HDD Cayman (USD) remb. ant., 8,250 %, 15 déc. 2029	5 786	6 009				
16 550 000	Select Medical Corporation (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 19 nov. 2031	23 368	23 894				
8 652 000	Severn Trent Utilities Finance PLC (GBP) 2,750 %, 5 déc. 2031	13 484	13 351				
2 800 000	SHW-WILL FRED TR (USD) dette privée, 5,170 %, 15 juin 2038	3 725	3 670				
15 450 000	Sienna Senior Living Inc. remb. ant., 4,436 %, 17 oct. 2029	15 491	15 602				
5 569 000	Sirius XM Radio Inc. (USD) remb. ant., 5,000 %, 1 ^{er} août 2027	7 304	7 792				
3 740 000	remb. ant., 4,000 %, 15 juill. 2028	4 747	4 959				
6 000 000	remb. ant., 5,500 %, 1 ^{er} juill. 2029	7 288	8 279				
3 000 000	remb. ant., 4,125 %, 1 ^{er} juill. 2030	3 381	3 769				

Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
82 800 000	remb. ant., 5,750 %, 8 sept. 2033	87 074 \$	89 928 \$		UNA CTL, fiducie de flux identiques (USD)		
89 100 000	remb. ant., 5,100 %, 15 févr. 2034	90 624	92 853	936 400	dette privée, série A3, 14,000 %, 15 juin 2033	1 235 \$	1 193 \$
75 660 000	remb. ant., série CP, 4,850 %, 5 avr. 2044	72 320	72 558	8 409 685	dette privée, série A1, 3,470 %, 15 juin 2033	11 023	11 142
7 170 000	remb. ant., série CW, 4,700 %, 6 mars 2048	6 825	6 699	5 752 640	dette privée, série A2, 4,030 %, 15 juin 2033	7 541	7 410
7 170 000	remb. ant., 3,950 %, 16 févr. 2050	6 049	5 927		United Airlines Inc. (USD)		
21 430 000	remb. ant., 5,650 %, 13 sept. 2052	22 628	22 852	1 780 000	remb. ant., 4,625 %, 15 avr. 2029	2 311	2 435
45 000 000	remb. ant., 5,950 %, 8 sept. 2053	45 737	49 957	13 937 186	emprunt à terme, 15 févr. 2031	19 506	20 129
17 000 000	Tempur Sealy International Inc. (USD) emprunt à terme, 6 oct. 2031	23 704	24 533		United Rentals (North America) Inc. (USD)		
12 960 000	remb. ant., 3,875 %, 15 oct. 2031	15 086	16 269	1 100 000	remb. ant., 3,875 %, 15 févr. 2031	1 396	1 414
13 220 000	Tenet Healthcare Corporation (USD) remb. ant., 6,125 %, 15 juin 2030	17 031	18 877	3 899 246	UTC CLT Trust (USD) dette privée, 4,870 %, 15 août 2027	5 132	5 547
3 150 000	The ADT Security Corporation (USD) remb. ant., 4,125 %, 1 ^{er} août 2029	3 791	4 167	2 000 000	VA Honolulu Lease Finance Trust (USD) dette privée, 3,854 %, 15 oct. 2038	2 535	2 433
35 000 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 4,680 %, 1 ^{er} févr. 2029	36 155	36 292	9 100 000	VA Tal CTL Trust (USD) dette privée, série A2, 4,090 %, 15 juill. 2036	12 026	10 787
84 300 000	taux var., remb. ant., 3,836 %, 26 sept. 2030	84 125	84 433	29 800 000	Ventas Canada Finance Limited remb. ant., série G, 2,450 %, 4 janv. 2027	29 415	29 139
75 600 000	taux var., remb. ant., série 1, 3,700 %, 27 juill. 2081	67 655	67 890	2 330 000	Venture Global LNG Inc. (USD) remb. ant., 7,000 %, 15 janv. 2030	3 235	3 403
26 300 000	taux var., remb. ant., série 3, 7,023 %, 27 juill. 2082	26 300	27 401	5 080 000	remb. ant., 8,375 %, 1 ^{er} juin 2031	6 988	7 623
6 400 000	The Goodyear Tire & Rubber Company (USD) remb. ant., 5,000 %, 31 mai 2026	8 533	9 062	56 100 000	Veren Inc. remb. ant., 4,968 %, 21 juin 2029	56 272	57 884
2 500 000	remb. ant., 5,000 %, 15 juill. 2029	3 038	3 304	57 100 000	remb. ant., 5,503 %, 21 juin 2034	57 198	59 240
1 640 000	The Hertz Corporation (USD) remb. ant., 4,625 %, 1 ^{er} déc. 2026	1 968	1 994	10 000 000	Verizon Communications Inc. remb. ant., 2,500 %, 16 mai 2030	8 805	9 331
38 700 000	La Banque Toronto-Dominion* 4,477 %, 18 janv. 2028	38 700	39 708	3 570 000	Vodafone Group PLC (USD) taux var., remb. ant., 3,250 %, 4 juin 2081	4 650	4 939
50 700 000	5,491 %, 8 sept. 2028	52 098	53 816	5 100 000	taux var., remb. ant., 4,125 %, 4 juin 2081	5 808	6 498
78 400 000	taux var., remb. ant., 4,002 %, 31 oct. 2030	78 400	79 019	3 170 000	VTG Finance SA (EUR) dette privée, 4,730 %, 15 juin 2049	4 697	4 892
59 600 000	taux var., remb. ant., 5,177 %, 9 avr. 2034	59 600	62 053	630 000	Wayfair LLC (USD) remb. ant., 7,250 %, 31 oct. 2029	879	907
88 115 000	taux var., remb. ant., série 1, 3,600 %, 31 oct. 2081	80 745	79 164	16 515 875	Wec US Holdings Limited (USD) emprunt à terme, série 22-1, 20 janv. 2031	22 953	23 814
42 500 000	taux var., remb. ant., 5,909 %, 31 janv. 2085	42 500	42 365	46 900 000	Wells Fargo & Company taux var., remb. ant., 5,083 %, 26 avr. 2028	46 900	48 352
35 300 000	Groupe TMX Limitée remb. ant., 4,836 %, 18 févr. 2032	35 300	37 095	4 929 000	WESCO Distribution Inc. (USD) remb. ant., 7,250 %, 15 juin 2028	6 957	7 210
15 900 000	remb. ant., 4,970 %, 16 févr. 2034	15 900	16 810	16 888 000	WestJet Loyalty Limited Partnership (USD) emprunt à terme, 14 févr. 2031	23 379	24 405
100 000	TransAlta Corporation (USD) remb. ant., 7,750 %, 15 nov. 2029	133	150	11 344 410	Windrise Wind Limited Partnership dette privée, 3,412 %, 30 sept. 2041	11 344	10 392
12 800 000	TransCanada PipeLines Limited remb. ant., 3,390 %, 15 mars 2028	12 497	12 710	15 596 197	Windsor Solar Limited Partnership dette privée, 4,159 %, 31 juill. 2036	15 596	15 232
26 300 000	remb. ant., 3,000 %, 18 sept. 2029	24 861	25 494	3 530 000	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corporation (USD) remb. ant., 8,250 %, 1 ^{er} oct. 2031	5 097	5 247
61 200 000	remb. ant., 5,277 %, 15 juill. 2030	61 449	64 999	1 750 000	WMG Acquisition Corporation (USD) remb. ant., 3,750 %, 1 ^{er} déc. 2029	2 226	2 320
66 400 000	remb. ant., 4,340 %, 15 oct. 2049	65 243	59 754	5 800 000	Wolf Midstream Canada Limited Partnership remb. ant., 6,400 %, 18 juill. 2029	5 800	6 003
62 900 000	TransCanada Trust taux var., remb. ant., 4,200 %, 4 mars 2081	58 345	59 251	1 600 000	remb. ant., 5,950 %, 18 juill. 2033	1 600	1 615
20 197 570	TransDigm Inc. (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 28 févr. 2031	28 071	29 102	6 280 255	Woodford Holdco Limited Partnership dette privée, 3,178 %, 31 juill. 2042	6 280	5 667
2 520 000	remb. ant., 7,125 %, 1 ^{er} déc. 2031	3 561	3 714				
2 000 000	remb. ant., 6,625 %, 1 ^{er} mars 2032	2 702	2 904				
10 700 000	Trisura Group Limited dette privée, remb. ant., 2,641 %, 11 juin 2026	10 700	10 547				
1 578 000	Uber Technologies Inc. (USD) remb. ant., 7,500 %, 15 sept. 2027	2 187	2 311				

Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD

Nbre d'actions ou de parts/		Description	Coût	Juste valeur
Val. nominale				
900 000		Wrangler Holdco Corporation (USD) remb. ant., 6,625 %, 1 ^{er} avr. 2032	1 230 \$	1 318 \$
46 600 000		WSP Global Inc. remb. ant., 4,120 %, 12 sept. 2029	46 600	47 058
40 800 000		remb. ant., 4,754 %, 12 sept. 2034	40 800	41 326
3 600 000		Wynn Las Vegas LLC/ Wynn Las Vegas Capital Corporation (USD) remb. ant., 5,250 %, 15 mai 2027	4 480	5 123
3 800 000		Wynn Resorts Finance LLC/ Wynn Resorts Capital Corporation (USD) remb. ant., 7,125 %, 15 févr. 2031	5 349	5 692
800 000		remb. ant., 6,250 %, 15 mars 2033	1 088	1 133
			12 256 469	12 583 567
Obligations et garanties fédérales – 28,9 %				
363 230 000		Fiducie du Canada pour l'habitation no 1 3,500 %, 15 déc. 2034	358 584	360 684
513 100 000		Commonwealth d'Australie (AUD) 3,500 %, 21 déc. 2034	430 668	424 646
389 200 000		Gouvernement du Canada 3,250 %, 1 ^{er} nov. 2026	390 352	391 396
198 381 000		1,500 %, 1 ^{er} juin 2031	179 338	180 389
244 100 000		1,500 %, 1 ^{er} déc. 2031	223 494	219 909
510 400 000		2,000 %, 1 ^{er} juin 2032	456 886	472 350
1 569 000 000		2,500 %, 1 ^{er} déc. 2032	1 500 713	1 497 584
418 460 000		2,750 %, 1 ^{er} juin 2033	400 004	405 636
452 286 000		3,250 %, 1 ^{er} déc. 2033	444 424	454 344
136 605 000		3,000 %, 1 ^{er} juin 2034	132 268	134 252
1 219 455 000		2,000 %, 1 ^{er} déc. 2051	1 215 986	931 851
180 131 000		1,750 %, 1 ^{er} déc. 2053	127 103	127 712
627 310 000		2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055	564 825	557 402
127 030 000		Obligations du Trésor américain (USD) 4,250 %, 15 nov. 2034	179 149	177 906
99 280 000		Obligations du Royaume-Uni (GBP) 4,125 %, 22 juill. 2029	180 546	177 017
197 611 000		4,250 %, 31 juill. 2034	345 824	346 879
			7 130 164	6 859 957
Obligations et garanties provinciales – 14,3 %				
46 600 000		Muskrat Falls/Labrador Transmission Assets Funding Trust 3,382 %, 1 ^{er} juin 2057	45 837	40 387
37 800 000		Province d'Alberta 4,150 %, 1 ^{er} juin 2033	36 232	39 105
12 000 000		3,900 %, 1 ^{er} déc. 2033	11 142	12 156
93 800 000		3,450 %, 1 ^{er} déc. 2043	92 663	84 296
42 500 000		3,300 %, 1 ^{er} déc. 2046	42 475	36 777
22 233 000		3,050 %, 1 ^{er} déc. 2048	20 946	18 257
22 445 000		3,100 %, 1 ^{er} juin 2050	19 861	18 529
95 000 000		2,950 %, 1 ^{er} juin 2052	96 186	75 817
27 599 000		4,450 %, 1 ^{er} déc. 2054	27 915	28 742
20 000 000		Province de la Colombie-Britannique 4,950 %, 18 juin 2040	26 267	21 758
20 000 000		4,300 %, 18 juin 2042	22 944	20 161
69 465 000		Province du Manitoba 4,250 %, 5 mars 2039	68 976	69 149
103 900 000		4,100 %, 5 mars 2041	122 935	101 562
75 000 000		4,050 %, 5 sept. 2045	80 193	72 003
143 600 000		4,400 %, 5 sept. 2055	139 956	145 923

Nbre d'actions ou de parts/		Description	Coût	Juste valeur
Val. nominale				
28 200 000		Province du Nouveau-Brunswick 4,450 %, 14 août 2033	29 097 \$	29 684 \$
83 000 000		4,800 %, 3 juin 2041	104 465	88 119
17 000 000		3,800 %, 14 août 2045	18 650	15 793
30 000 000		3,100 %, 14 août 2048	28 886	24 589
56 300 000		5,000 %, 14 août 2054	62 759	63 007
86 700 000		Province de la Nouvelle-Écosse 3,150 %, 1 ^{er} déc. 2051	71 044	70 936
135 300 000		4,750 %, 1 ^{er} déc. 2054	136 000	145 443
198 300 000		Province d'Ontario 4,150 %, 2 juin 2034	205 266	203 728
69 700 000		4,700 %, 2 juin 2037	84 942	74 393
51 800 000		4,600 %, 2 juin 2039	57 789	54 541
175 300 000		4,650 %, 2 juin 2041	209 359	185 140
28 400 000		3,500 %, 2 juin 2043	31 699	25 826
106 800 000		3,450 %, 2 juin 2045	107 973	95 603
15 700 000		2,900 %, 2 déc. 2046	15 251	12 745
33 800 000		2,550 %, 2 déc. 2052	24 816	24 819
385 000 000		3,750 %, 2 déc. 2053	355 917	357 571
125 100 000		4,150 %, 2 déc. 2054	121 404	124 361
70 000 000		Province de Québec 3,250 %, 1 ^{er} sept. 2032	62 845	68 433
468 520 000		4,450 %, 1 ^{er} sept. 2034	493 197	491 254
17 600 000		4,250 %, 1 ^{er} déc. 2043	21 986	17 603
408 968 000		4,400 %, 1 ^{er} déc. 2055	429 366	421 656
18 000 000		Province de la Saskatchewan 2,750 %, 2 déc. 2046	16 628	14 162
			3 543 867	3 394 028
Fonds d'obligations américaines – 1,8 %				
11 613 000		Invesco Senior Loan ETF	340 549	351 724
3 650 000		FNB à gestion active d'obligations américaines à haut rendement TD [†]	75 521	75 348
			416 070	427 072
Fonds d'obligations mondiales – 0,5 %				
5 370 000		FNB à gestion active de revenu mondial TD [†]	107 556	108 293
Placements à court terme – 1,0 %				
248 400 000		Banque de Montréal 3,200 %, 2 janv. 2025	248 400	248 400
		Coûts de transaction	(481)	
TOTAL DES TITRES				
		EN PORTEFEUILLE – 99,5 %	23 702 045 \$	23 621 317 \$
CONTRATS DE CHANGE À TERME				
		(TABLEAU 1) – 0,0 %		3 761
CONTRATS À TERME NORMALISÉS,				
		POSITION VENDEUR (TABLEAU 2) – 0,1 %		19 894
TOTAL DU PORTEFEUILLE				23 644 972 \$
<p>Note : Les pourcentages indiqués correspondent au rapport entre la juste valeur des placements et l'actif net à la clôture de la période.</p> <p>* Partie liée au Fonds à titre d'entité affiliée à Gestion de Placements TD Inc.</p> <p>† Gestion de Placements TD Inc. est aussi le gestionnaire des fonds sous-jacents.</p>				

Tableau 1

Contrats de change à terme (en milliers, sauf le prix du contrat et le nombre total de contrats) au 31 décembre 2024

Date de règlement	Devises à livrer		Juste valeur	Devises à recevoir		Juste valeur	Prix du contrat	Plus-value latente
31 janv. 2025	201 093	AUD	178 708 \$	125 756	USD	180 555 \$	0,62536	1 847 \$
31 janv. 2025	163 141	AUD	144 980	102 023	USD	146 480	0,62537	1 500
31 janv. 2025	115 730	AUD	102 848	72 374	USD	103 911	0,62536	1 063
31 janv. 2025	20 139	CAD	20 139	14 064	USD	20 193	1,43189	54
31 janv. 2025	2 664	CAD	2 664	1 857	USD	2 666	1,43462	2
31 janv. 2025	10 452	EUR	15 564	10 866	USD	15 601	1,03962	37
31 janv. 2025	2 781	EUR	4 141	2 891	USD	4 150	1,03933	9
31 janv. 2025	300 285	GBP	539 592	376 665	USD	540 797	1,25436	1 205
31 janv. 2025	85 719	GBP	154 031	154 644	CAD	154 644	1,80408	613
31 janv. 2025	120 075	GBP	215 767	150 617	USD	216 249	1,25436	482
31 janv. 2025	89 743	GBP	161 263	112 570	USD	161 623	1,25436	360
31 janv. 2025	48 688	GBP	87 489	61 072	USD	87 685	1,25436	196
31 janv. 2025	33 305	GBP	59 846	41 776	USD	59 980	1,25438	134
31 janv. 2025	25 845	GBP	46 442	32 419	USD	46 546	1,25437	104
31 janv. 2025	195	GBP	351	352	CAD	352	1,79986	1
31 janv. 2025	79	USD	113	12 393	JPY	113	156,88891	0
			1 733 938 \$			1 741 545 \$		7 607 \$

Date de règlement	Devises à livrer		Juste valeur	Devises à recevoir		Juste valeur	Prix du contrat	Moins-value latente
31 janv. 2025	171	CAD	171 \$	95	GBP	171 \$	1,80083	0 \$
31 janv. 2025	300 394	USD	431 290	239 480	GBP	430 329	1,25436	(961)
31 janv. 2025	419 315	USD	602 032	601 533	CAD	601 533	1,43456	(499)
31 janv. 2025	312 974	USD	449 353	448 993	CAD	448 993	1,43460	(360)
31 janv. 2025	296 622	USD	425 875	425 542	CAD	425 542	1,43463	(333)
31 janv. 2025	245 144	USD	351 966	351 678	CAD	351 678	1,43458	(288)
31 janv. 2025	232 308	USD	333 536	333 280	CAD	333 280	1,43465	(256)
31 janv. 2025	195 519	USD	280 717	280 484	CAD	280 484	1,43456	(233)
31 janv. 2025	194 182	USD	278 797	278 579	CAD	278 579	1,43463	(218)
31 janv. 2025	151 701	USD	217 805	217 633	CAD	217 633	1,43462	(172)
31 janv. 2025	127 335	USD	182 822	182 670	CAD	182 670	1,43456	(152)
31 janv. 2025	119 834	USD	172 052	171 912	CAD	171 912	1,43458	(140)
31 janv. 2025	86 195	USD	123 754	123 653	CAD	123 653	1,43458	(101)
31 janv. 2025	19 270	USD	27 667	15 363	GBP	27 605	1,25438	(62)
31 janv. 2025	8 537	USD	12 257	6 805	GBP	12 229	1,25444	(28)
31 janv. 2025	7 868	USD	11 296	6 272	GBP	11 271	1,25436	(25)
31 janv. 2025	3 528	USD	5 065	3 393	EUR	5 053	1,03967	(12)
31 janv. 2025	1 026	USD	1 473	987	EUR	1 470	1,03962	(3)
31 janv. 2025	1 035	USD	1 486	995	EUR	1 483	1,03960	(3)
			3 909 414 \$			3 905 568 \$		(3 846) \$

NOMBRE TOTAL DE CONTRATS : 42

PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) LATENTE TOTALE

3 761 \$

Tableau 2

Contrats à terme normalisés (en milliers, sauf le nombre de contrats et les prix des contrats) au 31 décembre 2024

Nombre de contrats	Description	Date d'échéance	Prix du contrat et devise	Valeur du contrat	Juste valeur	Plus-value (moins-value) latente
CONTRATS À TERME NORMALISÉS, POSITION VENDEUR						
(6 215)	Obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans	20 mars 2025	110,98 USD	(991 440)\$	(971 546)\$	19 894 \$

Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD

États financiers – Notes propres au Fonds

Le Fonds

I) Le Fonds a été créé le 19 juillet 2007 et a commencé ses activités le 4 septembre 2007.

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 gagner un niveau élevé de revenu d'intérêt en investissant principalement dans des instruments de créance de qualité libellés en dollars canadiens et émis par des gouvernements canadiens et des sociétés au Canada. Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds investit surtout sur le marché des titres de créance canadiens. Il peut également, à l'occasion, investir dans des instruments de créance étrangers ou de qualité inférieure afin d'accroître le rendement global, en recourant à une sélection ascendante rigoureuse de titres eu égard à l'environnement macroéconomique.

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

VI) Au 31 décembre 2024, GPTD, les membres du groupe de GPTD et les fonds gérés par GPTD détenaient 96,5 % (96,0 % au 31 décembre 2023) de l'actif net du Fonds.

VII) La Série F Plus n'est plus offerte depuis le 28 mars 2017.

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

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

Série	Taux annuel	
	Frais de gestion*	Frais d'administration
Série Investisseurs	1,05	0,15
Série Institutionnelle	0,45	s. o.
Série Plus	1,00	s. o.
Série Conseillers	1,05	0,15
Série F	0,55	s. o.
Série F Plus*	0,50	s. o.
Série D	0,55	0,15
Série O	0,00	s. o.

* 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.

* Le taux de frais de gestion présenté correspond au taux annuel maximum indiqué dans le prospectus simplifié daté du 28 juillet 2016. La série n'est plus offerte dans le cadre du dernier prospectus simplifié.

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Total des commissions de courtage	914 \$	259 \$
Commissions payées à des parties liées	74	0
Accords de paiement indirect	0	0

Pertes fiscales reportées (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2024

Pertes en capital	690 488 \$
Pertes autres qu'en capital (selon l'année d'expiration)	Néant

Titres prêtés (note 3)

I) REVENUS DE PRÊTS DE TITRES

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

	Montant (en milliers)		Pourcentage du montant total (%)	
	2024	2023	2024	2023
Revenus de prêts de titres bruts	734 \$	1 418 \$	100,0	100,0
Rémunération du placeur pour compte – The Bank of New York Mellon	(169)	(326)	(23,0)	(23,0)
Revenus de prêts de titres du Fonds avant remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	565	1 092	77,0	77,0
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	0	(1)	0,0	(0,1)
Revenus de prêts de titres nets	565 \$	1 091 \$	77,0	76,9

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 aux 31 décembre 2024 et 2023.

	2024	2023
Juste valeur des titres prêtés	1 244 990 \$	1 687 233 \$
Juste valeur des garanties détenues	1 313 449	1 772 835

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

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023

I) RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2024 et 2023 selon la durée restante jusqu'à l'échéance. Il présente également l'incidence possible sur l'actif net du Fonds d'une variation de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement et toutes les autres variables demeurant constantes. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt a été estimée d'après la 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)	
	2024	2023
Moins d'un an	113 233 \$	46 815 \$
1 an à 5 ans	3 976 633	5 690 684
5 à 10 ans	11 621 667	8 842 777
Plus de 10 ans	7 126 019	6 213 146
Total	22 837 552 \$	20 793 422 \$
Incidence sur l'actif net (en milliers)	1 742 505 \$	1 613 570 \$
Incidence sur l'actif net (%)	7,3	7,4

II) RISQUE DE CHANGE

Non significatif pour le Fonds compte tenu des activités de couverture.

III) AUTRE RISQUE DE PRIX

Non significatif pour le Fonds.

IV) RISQUE DE CRÉDIT

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

Notation ^o	Pourcentage du total des instruments de créance (%)		Pourcentage du total de l'actif net (%)	
	2024	2023	2024	2023
AAA	28,6	35,9	27,4	34,3
AA	11,4	7,6	11,0	7,3
A	20,0	22,8	19,3	21,8
BBB	26,0	24,9	25,0	23,8
BB	8,6	4,3	8,3	4,1
B	2,3	1,4	2,2	1,3
CCC	0,1	0,1	0,1	0,0
Aucune notation	3,0	3,0	2,9	2,9
Total	100,0	100,0	96,2	95,5

^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 aux 31 décembre 2024 et 2023.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2024				
Obligations	0 \$	22 145 690 \$	691 862 \$	22 837 552 \$
Fonds sous-jacents	535 365	0	0	535 365
Placements à court terme	0	248 400	0	248 400
Contrats de				
change à terme	0	4 995	0	4 995
Contrats à terme normalisés, position vendeur	19 894	0	0	19 894
	555 259	22 399 085	691 862	23 646 206
Contrats de				
change à terme	0	(1 234)	0	(1 234)
	555 259 \$	22 397 851 \$	691 862 \$	23 644 972 \$

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2023				
Obligations	0 \$	20 171 329 \$	622 093 \$	20 793 422 \$
Placements à court terme	0	804 000	0	804 000
Contrats de				
change à terme	0	10 436	0	10 436
Contrats à terme normalisés, position acheteur	5 119	0	0	5 119
	5 119	20 985 765	622 093	21 612 977
Contrats de				
change à terme	0	(105)	0	(105)
	5 119 \$	20 985 660 \$	622 093 \$	21 612 872 \$

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)

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 31 décembre 2024 et du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023.

	Obligations
Solde au 1 ^{er} janv. 2024	622 093 \$
Achats et accroissement des intérêts	73 027
Ventes, remboursements et échéance	(25 159)
Transferts nets	0
Gains (pertes)	
Gain (perte) net réalisé sur vente de placements et de dérivés	(2 501)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur placements et dérivés	24 402
Solde au 31 déc. 2024	691 862 \$
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus au 31 déc. 2024	22 934 \$
	Obligations
Solde au 1 ^{er} janv. 2023	468 430 \$
Achats et accroissement des intérêts	143 124
Ventes, remboursements et échéance	(13 626)
Transferts nets	0
Gains (pertes)	
Gain (perte) net réalisé sur vente de placements et de dérivés	86
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur placements et dérivés	24 079
Solde au 31 déc. 2023	622 093 \$
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus au 31 déc. 2023	23 107 \$

Au 31 décembre 2024, si la valeur des titres classés au niveau 3 augmentait ou diminuait de 10 %, la valeur du Fonds augmenterait ou diminuerait de 69 186 \$ (62 209 \$ au 31 décembre 2023).

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

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

	2024
Obligations de sociétés	53,0
Obligations et garanties fédérales	28,9
Obligations et garanties provinciales	14,3
Fonds d'obligations américaines	1,8
Placements à court terme	1,0
Fonds d'obligations mondiales	0,5
Trésorerie (découvert bancaire)	0,3
Contrats à terme normalisés, position vendeur	0,1
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,1
	100,0
	2023
Obligations de sociétés	49,4
Obligations et garanties fédérales	33,4
Obligations et garanties provinciales	12,7
Placements à court terme	3,7
Trésorerie (découvert bancaire)	0,4
Contrats de change à terme	0,1
Contrats à terme normalisés, position acheteur	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,3
	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 31 décembre 2024.

Fonds sous-jacents	Placements du Fonds, à la juste valeur (en milliers)	Participation du fonds sous-jacent (%)
31 déc. 2024		
Invesco Senior Loan ETF	351 724 \$	2,6
FNB à gestion active de revenu mondial TD	108 293	41,7
FNB à gestion active d'obligations américaines à haut rendement TD	75 348	27,2
	535 365 \$	

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, aux 31 décembre 2024 et 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		Montant net
				Instruments financiers	Trésorerie	
31 déc. 2024						
Actifs dérivés	7 607 \$	(2 612) \$	4 995 \$	0 \$	0 \$	4 995 \$
Passifs dérivés	(3 846)	2 612	(1 234)	0	0	(1 234)
31 déc. 2023						
Actifs dérivés	12 750 \$	(2 314) \$	10 436 \$	0 \$	0 \$	10 436 \$
Passifs dérivés	(2 419)	2 314	(105)	0	0	(105)

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 aux 31 décembre 2024 et 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 douze mois closes les 31 décembre 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 des états financiers (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 14 mars 2025.

2. Mode de présentation

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

3. Informations significatives sur les méthodes comptables

Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent les actifs et passifs financiers, comme les placements, les dérivés, la trésorerie et les autres montants à recevoir et à payer. Les droits, les bons de souscription, les contrats à terme, les options, les contrats à terme normalisés et les swaps (selon le cas) sont présentés à titre d'actifs (ou de passifs) dérivés dans les états de la situation financière et constituent des contrats financiers conclus entre deux parties ou plus. Leur valeur est fonction de la performance d'un actif ou d'un groupe d'actifs sous-jacent. Les actions, les obligations, les monnaies, les marchandises, les taux d'intérêt et les indices de marchés représentent des actifs sous-jacents. Les Fonds classent et évaluent les instruments financiers conformément à IFRS 9, *Instruments financiers*. Lors de la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont évalués à la JVRN. Tous les actifs et passifs financiers sont comptabilisés dans les états de la situation financière lorsqu'un Fonds devient partie aux obligations contractuelles de l'instrument. Les instruments financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de recevoir les flux de trésorerie provenant de l'instrument est arrivé à expiration ou qu'un Fonds

a transféré la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de l'instrument. L'achat et la vente de placements sont donc comptabilisés à la date à laquelle l'opération a lieu.

Les actifs et passifs financiers des Fonds, à l'exception des montants à recevoir et à payer, sont ensuite évalués à la JVRN et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les états du résultat global. Les autres montants à recevoir et à payer sont évalués ultérieurement au coût amorti.

Les Fonds ont établi qu'ils répondent à la définition d'une « entité d'investissement » d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, et, par conséquent, ils évaluent leurs filiales, le cas échéant, à la JVRN. Une entité d'investissement est une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services de gestion de placements, déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus de placement, et évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses placements sur la base de la juste valeur. Les placements des Fonds peuvent comprendre des entreprises associées et des contreparties 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 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.
- d) 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.
- e) 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.
- 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 ».
- g) Certains Fonds peuvent conclure des swaps de dividendes avec une ou plusieurs contreparties afin d'obtenir une exposition aux actions ordinaires de référence du swap. Aux termes de chaque swap, les Fonds verseront aux contreparties une somme fixe fondée sur le prix d'exercice fixe à multiplier par le nombre d'actions ordinaires de référence du swap. En retour, les contreparties paient aux Fonds une somme variable fondée sur les dividendes des actions ordinaires de référence du swap.

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

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.

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

Conversion de devises

La monnaie fonctionnelle d'un Fonds présentée dans les notes propres au Fonds correspond, selon GPTD, à la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, événements et conditions 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 les distributions provenant 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 distributions reçues des FNB sont réparties périodiquement 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.

Nouvelles normes et modifications non encore en vigueur

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

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

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

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

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

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

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

Notes des états financiers

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

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

Classement et évaluation des placements

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

Entité d'investissement

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

5. Parts rachetables

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.

Si le montant est important, la trésorerie du 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.

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 la série Investisseurs, la série H5, la série H8, la série Plus, la série K, la série D, la série Conseillers, la série T5, la série T8, la série Privée et la série G de certaines Fiducies de fonds commun de placement TD. Des renseignements détaillés sur les frais d'administration sont présentés à la rubrique « Frais de gestion et frais d'administration » des notes propres au Fonds et les séries sans frais d'administration portent la mention « s. o. » dans cette même rubrique.

Notes des états financiers

À l'exception de la série G, les frais d'administration comprennent tous les frais d'exploitation, autres que les frais 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. En ce qui concerne la série G, les frais d'administration comprennent tous les frais d'exploitation. 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.

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 tous les frais d'exploitation, autres que les frais 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.

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. Le CEI, à titre de comité indépendant impartial, procède à l'examen de toute question de conflit d'intérêts qui lui est soumise 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.

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.

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

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, la série Privée-EM et la série Conseillers des Fiducies de fonds commun de placement TD ci-après 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.

Série Privée	Fonds du marché monétaire américain TD, Fonds d'obligations à court terme TD, Fonds d'obligations canadiennes TD, Fonds d'obligations de sociétés canadiennes TD, Fonds d'obligations de sociétés américaines TD, Fonds d'obligations nord-américaines de développement durable TD, Fonds de revenu mondial TD, Fonds d'obligations mondiales de base plus TD, Fonds d'obligations mondiales sans restriction TD, Fonds d'obligations à haut rendement TD, Fonds opportunités mondiales TD – conservateur, Fonds opportunités mondiales TD – équilibré, Fonds à rendement diversifié canadien TD, Fonds à faible volatilité canadien TD, Fonds de dividendes d'actions canadiennes de premier ordre TD, Fonds d'actions de grandes sociétés canadiennes TD, Fonds d'actions canadiennes TD, Fonds américain à faible volatilité TD, Fonds d'actions nord-américaines de développement durable TD, Fonds américain de croissance de dividendes TD, Fonds de rendement américain pour actionnaires TD, Fonds concentré d'actions américaines TD, Fonds neutre en devises concentré d'actions américaines TD, Fonds valeur de grandes sociétés américaines TD, Fonds alpha discipliné d'actions américaines TD ^{MC} , Fonds mondial à faible volatilité TD, Fonds de rendement mondial pour actionnaires TD, Fonds concentré d'actions mondiales TD, Fonds mondial de réinvestissement du capital TD, Fonds concentré d'actions internationales TD, Fonds d'actions internationales TD, Fonds chinois revenu et croissance TD, Fonds de revenu fixe TD, Fonds de gestion du risque TD, Fonds de sociétés canadiennes TD, Fonds de sociétés mondiales TD, Fonds de gestion tactique TD, Fonds alternatif de gestion du risque TD et Fonds alternatif de produits de base TD
Série Privée-EM	Fonds américain de réinvestissement du capital TD, Fonds de moyennes sociétés américaines TD et Fonds des marchés émergents TD
Série Conseillers	Fonds d'actions américaines TD

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 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, 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 31 décembre 2024 et 2023, le cas échéant, sont présentés dans les notes propres au Fonds.

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

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

7. Impôts

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

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, aux instruments de créance et/ou aux instruments dérivés, 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.

Notes des états financiers

c) Risque de liquidité

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

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

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

d) Risque de concentration

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

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.