

Fonds de revenu de dividendes TD

532041
(03/26)

Fonds Mutuels TD États financiers annuels

Période close le 31 décembre 2025



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 13 mars 2026



Maisie Ho
Administratrice et
chef des finances
Le 13 mars 2026

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de :

Fonds du marché monétaire canadien TD	Fonds à faible volatilité canadien TD	Fonds indiciel d'obligations canadiennes TD
Fonds du marché monétaire Plus TD	Fonds de croissance de dividendes TD	Fonds indiciel équilibré TD
Fonds du marché monétaire américain TD	Fonds de dividendes d'actions canadiennes de premier ordre TD	Fonds indiciel canadien TD
Fonds d'obligations de qualité supérieure à échéance cible 2026 TD	Fonds d'actions de grandes sociétés canadiennes TD	Fonds indiciel moyenne Dow Jones des industrielles TD
Fonds d'obligations de qualité supérieure à échéance cible 2027 TD	Fonds d'actions canadiennes TD	Fonds indiciel américain TD
Fonds d'obligations américaines de qualité supérieure à échéance cible 2026 TD	Fonds de petites sociétés canadiennes TD	Fonds neutre en devises indiciel américain TD
Fonds d'obligations américaines de qualité supérieure à échéance cible 2027 TD	Fonds américain à faible volatilité TD	Fonds indiciel Nasdaq® TD
Fonds d'obligations de qualité supérieure à échéance cible 2028 TD	Fonds nord-américain de dividendes TD	Fonds indiciel international TD
Fonds d'obligations de qualité supérieure à échéance cible 2029 TD	Fonds d'actions nord-américaines de développement durable TD	Fonds neutre en devises indiciel international TD
Fonds d'obligations de qualité supérieure à échéance cible 2030 TD	Fonds américain de croissance de dividendes TD	Fonds indiciel européen TD
Fonds d'obligations de qualité supérieure à échéance cible 2031 TD	Fonds de rendement américain pour actionnaires TD	Fonds indiciel de chefs de file mondiaux des technologies TD
Fonds d'obligations ultra court terme TD	Fonds concentré d'actions américaines TD	Portefeuille de retraite en dollars américains TD
Fonds d'obligations à court terme TD	Fonds neutre en devises concentré d'actions américaines TD	Portefeuille conservateur de retraite TD
Fonds d'obligations canadiennes TD	Fonds valeur de grandes sociétés américaines TD	Portefeuille équilibré de retraite TD
Portefeuille à revenu favorable TD	Fonds américain de réinvestissement du capital TD	Portefeuille confortable TD – revenu conservateur
Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD	Fonds alpha discipliné d'actions américaines TD ^{MC}	Portefeuille confortable TD – revenu équilibré
Fonds d'obligations de sociétés canadiennes TD	Fonds d'actions américaines de recherche TD	Portefeuille confortable TD – équilibré
Fonds d'obligations de sociétés américaines TD	Fonds d'actions américaines TD	Portefeuille confortable TD – croissance équilibrée
Fonds d'obligations fédérales canadiennes à long terme TD	Fonds de revenu de primes d'options TD	Portefeuille confortable TD – croissance
Fonds d'obligations du Trésor américain à long terme TD	Fonds de moyennes sociétés américaines TD	Portefeuille confortable TD – croissance audacieuse
Fonds d'obligations nord-américaines de développement durable TD	Fonds neutre en devises de croissance de moyennes sociétés américaines TD	Fonds de revenu fixe TD
Fonds de revenu mondial TD	Fonds de petites sociétés américaines TD	Fonds de gestion du risque TD
Fonds d'obligations mondiales de base plus TD	Fonds mondial à faible volatilité TD	Fonds de sociétés canadiennes TD
Fonds d'obligations mondiales sans restriction TD	Fonds de rendement mondial pour actionnaires TD	Fonds de sociétés mondiales TD
Fonds d'obligations à haut rendement TD	Fonds alpha discipliné d'actions mondiales TD ^{MC}	Fonds de gestion tactique TD
Fonds d'actions privilégiées TD	Fonds concentré d'actions mondiales TD	Fonds alternatif de gestion du risque TD
Fonds de revenu mensuel TD	Fonds mondial de réinvestissement du capital TD	Fonds alternatif de produits de base TD
Fonds de revenu mensuel tactique TD	Fonds d'actions mondiales de recherche TD	Fonds alternatif de produits de base long/court TD
Fonds nord-américain équilibré de développement durable TD	Fonds concentré d'actions internationales TD	Portefeuille géré TD – revenu
Fonds américain de revenu mensuel TD	Fonds d'actions internationales TD	Portefeuille géré TD – revenu et croissance modérée
Fonds américain de revenu mensuel TD – \$ CA	Fonds d'actions internationales de recherche TD	Portefeuille géré TD – croissance équilibrée
Fonds de revenu mensuel diversifié TD	Fonds chinois revenu et croissance TD	Portefeuille géré TD – croissance audacieuse
Fonds mondial de revenu mensuel tactique TD	Fonds des marchés émergents TD	Portefeuille géré TD – croissance boursière maximale
Fonds de croissance équilibré TD	Fonds ressources TD	Portefeuille FNB géré TD – revenu
Fonds de revenu de dividendes TD	Fonds métaux précieux TD	Portefeuille FNB géré TD – revenu et croissance modérée
Fonds à rendement diversifié canadien TD	Fonds mondial communications et divertissement TD	Portefeuille FNB géré TD – croissance équilibrée
	Fonds science et technologie TD	Portefeuille FNB géré TD – croissance audacieuse
	Fonds sciences de la santé TD	Portefeuille FNB géré TD – croissance boursière maximale

(collectivement, les « Fonds »)

Opinion

Nous avons audité les états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2025 et 2024 (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 2025 et 2024 (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 13 mars 2026

Fonds de revenu de dividendes TD

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

Aux 31 décembre 2025 et 2024

	2025	2024
Actif		
Actif courant		
Placements	4 941 693 \$	4 520 425 \$
Actifs dérivés (note 3)	2 375	550
Trésorerie	48 990	41 862
Dépôt de garantie sur les dérivés	242	251
Intérêts et dividendes à recevoir	9 281	11 350
Revenus à recevoir de fonds sous-jacents	26	28
Souscriptions à recevoir	4 547	2 693
Montants à recevoir pour les ventes de placements	0	790
	5 007 154	4 577 949
Passif		
Passif courant		
Passifs dérivés (note 3)	3	435
Marge à payer sur les dérivés	0	0
Charges à payer	226	213
Rachats à payer	3 868	3 978
Distributions à payer	0	0
Montants à payer pour les achats de placements	0	3 360
	4 097	7 986
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 003 057 \$	4 569 963 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par série (note 5)		
Série Investisseurs	2 251 186 \$	2 080 050 \$
Série Institutionnelle	493 \$	435 \$
Série Plus	84 562 \$	94 279 \$
Série Conseillers	257 895 \$	253 476 \$
Série F	1 074 370 \$	898 354 \$
Série H8	27 980 \$	26 725 \$
Série FT5	20 776 \$	17 271 \$
Série FT8	45 792 \$	41 173 \$
Série T8	59 686 \$	58 922 \$
Série D	323 872 \$	291 023 \$
Série O	856 445 \$	808 255 \$
	5 003 057 \$	4 569 963 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de série		
Série Investisseurs	60,39 \$	53,27 \$
Série Institutionnelle	35,71 \$	31,49 \$
Série Plus	19,40 \$	17,11 \$
Série Conseillers	30,13 \$	26,57 \$
Série F	24,90 \$	21,96 \$
Série H8	10,20 \$	9,66 \$
Série FT5	19,15 \$	17,38 \$
Série FT8	11,87 \$	11,10 \$
Série T8	10,05 \$	9,51 \$
Série D	18,17 \$	16,02 \$
Série O	24,02 \$	21,19 \$

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 2025 et 2024

	2025	2024
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Revenu de dividendes	115 944 \$	122 548 \$
Intérêts aux fins de distributions	24 331	30 462
Distributions reçues de fonds sous-jacents	272	29
Gain (perte) net réalisé	237 059	301 018
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	350 276	273 735
Revenus (pertes) sur dérivés	(957)	699
Gain (perte) net sur placements et dérivés	726 925	728 491
Gain (perte) de change sur trésorerie et autres actifs nets	(506)	1 164
Revenus de prêts de titres	171	339
Autre revenu	0	0
Total des revenus (pertes)	726 590	729 994
Charges (note 6)		
Frais de gestion	60 635	56 649
Frais d'administration	2 535	2 403
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Frais d'intérêts	9	0
Coûts de transaction	458	1 087
Total des charges avant les renoncations	63 639	60 141
Moins les charges visées par une renonciation	(9)	0
Total des charges nettes	63 630	60 141
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	662 960	669 853
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(659)	(524)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	662 301 \$	669 329 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par série		
Série Investisseurs	282 856 \$	294 166 \$
Série Institutionnelle	68 \$	66 \$
Série Plus	11 700 \$	14 201 \$
Série Conseillers	33 792 \$	36 439 \$
Série F	143 882 \$	129 605 \$
Série H8	3 605 \$	3 844 \$
Série FT5	2 894 \$	2 518 \$
Série FT8	6 256 \$	6 024 \$
Série T8	7 762 \$	8 580 \$
Série D	43 716 \$	42 855 \$
Série O	125 770 \$	131 031 \$
	662 301 \$	669 329 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de série		
Série Investisseurs	7,47 \$	7,24 \$
Série Institutionnelle	4,96 \$	4,75 \$
Série Plus	2,36 \$	2,32 \$
Série Conseillers	3,73 \$	3,60 \$
Série F	3,40 \$	3,24 \$
Série H8	1,31 \$	1,36 \$
Série FT5	2,75 \$	2,59 \$
Série FT8	1,67 \$	1,68 \$
Série T8	1,28 \$	1,33 \$
Série D	2,45 \$	2,35 \$
Série O	3,44 \$	3,27 \$

Fonds de revenu de dividendes TD

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

Périodes closes les 31 décembre 2025 et 2024

	Série Investisseurs		Série Institutionnelle		Série Plus	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 080 050 \$	1 962 629 \$	435 \$	381 \$	94 279 \$	99 356 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	282 856	294 166	68	66	11 700	14 201
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(15 272)	(28 006)	(10)	(12)	(686)	(1 397)
Gains nets réalisés	0	0	0	0	0	0
Remboursement de capital	0	0	0	0	0	0
	(15 272)	(28 006)	(10)	(12)	(686)	(1 397)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	441 164	336 969	0	0	270	983
Réinvestissement des distributions	14 974	27 463	0	0	604	1 246
Rachat de parts rachetables	(552 586)	(513 171)	0	0	(21 605)	(20 110)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(96 448)	(148 739)	0	0	(20 731)	(17 881)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	171 136	117 421	58	54	(9 717)	(5 077)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 251 186 \$	2 080 050 \$	493 \$	435 \$	84 562 \$	94 279 \$
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation						
à l'ouverture de la période	39 048	42 053	14	14	5 511	6 628
Parts rachetables émises	7 822	6 858	0	0	15	61
Parts rachetables émises au réinvestissement	266	556	0	0	33	79
Parts rachetables rachetées	(9 861)	(10 419)	0	0	(1 199)	(1 257)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	37 275	39 048	14	14	4 360	5 511
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	37 860	40 612	14	14	4 953	6 117

	Série Conseillers		Série F		Série H8	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	253 476 \$	249 486 \$	898 354 \$	758 992 \$	26 725 \$	25 307 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 792	36 439	143 882	129 605	3 605	3 844
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(1 851)	(3 502)	(18 772)	(20 979)	(195)	(366)
Gains nets réalisés	0	0	0	0	0	0
Remboursement de capital	0	0	0	0	(1 922)	(1 665)
	(1 851)	(3 502)	(18 772)	(20 979)	(2 117)	(2 031)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	12 010	14 562	184 310	147 606	3 812	5 048
Réinvestissement des distributions	1 724	3 269	12 833	14 141	1 183	1 089
Rachat de parts rachetables	(41 256)	(46 778)	(146 237)	(131 011)	(5 228)	(6 532)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(27 522)	(28 947)	50 906	30 736	(233)	(395)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 419	3 990	176 016	139 362	1 255	1 418
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	257 895 \$	253 476 \$	1 074 370 \$	898 354 \$	27 980 \$	26 725 \$
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation						
à l'ouverture de la période	9 539	10 715	40 912	39 463	2 767	2 807
Parts rachetables émises	428	593	7 969	7 232	396	547
Parts rachetables émises au réinvestissement	61	133	551	694	120	118
Parts rachetables rachetées	(1 468)	(1 902)	(6 283)	(6 477)	(540)	(705)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	8 560	9 539	43 149	40 912	2 743	2 767
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	9 064	10 111	42 274	39 940	2 748	2 825

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

Fonds de revenu de dividendes TD

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

Périodes closes les 31 décembre 2025 et 2024

	Série FT5		Série FT8		Série T8	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	17 271 \$	15 514 \$	41 173 \$	36 166 \$	58 922 \$	59 535 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 894	2 518	6 256	6 024	7 762	8 580
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(367)	(409)	(821)	(980)	(430)	(826)
Gains nets réalisés	0	0	0	0	0	0
Remboursement de capital	(551)	(347)	(2 514)	(1 951)	(4 168)	(3 723)
	(918)	(756)	(3 335)	(2 931)	(4 598)	(4 549)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	3 360	2 179	4 144	5 724	4 412	2 280
Réinvestissement des distributions	155	117	775	677	2 011	1 886
Rachat de parts rachetables	(1 986)	(2 301)	(3 221)	(4 487)	(8 823)	(8 810)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 529	(5)	1 698	1 914	(2 400)	(4 644)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 505	1 757	4 619	5 007	764	(613)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	20 776 \$	17 271 \$	45 792 \$	41 173 \$	59 686 \$	58 922 \$
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	994	998	3 711	3 535	6 194	6 703
Parts rachetables émises	192	134	363	539	453	247
Parts rachetables émises au réinvestissement	8	7	68	64	207	207
Parts rachetables rachetées	(109)	(145)	(283)	(427)	(915)	(963)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	1 085	994	3 859	3 711	5 939	6 194
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	1 053	971	3 755	3 577	6 060	6 435

	Série D		Série O		TOTAL	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	291 023 \$	261 885 \$	808 255 \$	796 704 \$	4 569 963 \$	4 265 955 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 716	42 855	125 770	131 031	662 301	669 329
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(5 529)	(6 766)	(22 539)	(26 878)	(66 472)	(90 121)
Gains nets réalisés	0	0	0	0	0	0
Remboursement de capital	0	0	0	0	(9 155)	(7 686)
	(5 529)	(6 766)	(22 539)	(26 878)	(75 627)	(97 807)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	32 552	28 359	25 602	16 162	711 636	559 872
Réinvestissement des distributions	5 231	6 392	22 539	26 877	62 029	83 157
Rachat de parts rachetables	(43 121)	(41 702)	(103 182)	(135 641)	(927 245)	(910 543)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(5 338)	(6 951)	(55 041)	(92 602)	(153 580)	(267 514)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 849	29 138	48 190	11 551	433 094	304 008
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	323 872 \$	291 023 \$	856 445 \$	808 255 \$	5 003 057 \$	4 569 963 \$
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	18 165	18 660	38 146	42 920		
Parts rachetables émises	1 919	1 900	1 130	814		
Parts rachetables émises au réinvestissement	308	431	1 005	1 370		
Parts rachetables rachetées	(2 563)	(2 826)	(4 630)	(6 958)		
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	17 829	18 165	35 651	38 146		
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	17 875	18 259	36 612	40 058		

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

Fonds de revenu de dividendes TD

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2025 et 2024

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	662 301 \$	669 329 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte latent de change sur trésorerie	(15)	5
Variation nette du dépôt de garantie ou de la		
marge à payer sur les dérivés	9	100
(Gain) perte net réalisé	(237 059)	(301 018)
Variation nette de la (plus-value)		
moins-value latente	(350 276)	(273 735)
Achats de placements et de dérivés	(862 521)	(1 568 288)
Distributions en nature de fonds sous-jacents	(275)	0
Produit de la vente, du remboursement et de		
l'échéance de placements et de dérivés	1 024 036	1 798 103
(Augmentation) diminution des intérêts		
et dividendes à recevoir	2 069	3 120
(Augmentation) diminution des revenus		
à recevoir de fonds sous-jacents	2	(28)
Augmentation (diminution) des charges à payer	13	(286)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités d'exploitation	238 284	327 302
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables,		
déduction faite des distributions réinvesties	(13 598)	(14 651)
Produit de l'émission de parts rachetables	574 046	434 044
Montants versés au rachat de parts rachetables	(791 619)	(786 804)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités de financement	(231 171)	(367 411)
Gain (perte) latent de change sur trésorerie	15	(5)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 113	(40 109)
Trésorerie (découvert bancaire)		
à l'ouverture de la période	41 862	81 976
Trésorerie (découvert bancaire)		
à la clôture de la période	48 990 \$	41 862 \$
Intérêts aux fins de distributions reçus*,		
déduction faite des retenues d'impôts	24 417 \$	30 885 \$
Dividendes reçus*, déduction faite		
des retenues d'impôts	117 276 \$	124 729 \$

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

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

Fonds de revenu de dividendes TD

Inventaire du portefeuille (en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/
la valeur nominale) au 31 décembre 2025

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Services de communication – 0,8 %			
18 900	BCE Inc., taux var., priv., remb. ant., série AJ, 4,450 %	338 \$	382 \$
125 000	BCE Inc., taux var., priv., remb. ant., série AA, 4,940 %	3 187	2 611
170 000	BCE Inc., taux var., priv., remb. ant., série AG, 3,370 %	3 959	3 435
224 600	BCE Inc., taux var., priv., remb. ant., série AI, 3,390 %	5 412	4 519
170 000	BCE Inc., taux var., priv., remb. ant., série AK, 3,306 %	3 151	3 400
132 000	BCE Inc., taux var., priv., remb. ant., série AM, 2,939 %	2 322	2 788
139 000	BCE Inc., taux var., priv., remb. ant., série Z, 5,346 %	3 406	2 919
22 600	Meta Platforms Inc., catégorie A	22 182	20 476
		43 957	40 530
Consommation discrétionnaire – 4,6 %			
209 800	Amazon.com Inc.	50 185	66 467
809 008	Dollarama Inc.	32 585	165 960
		82 770	232 427
Biens de consommation de base – 2,4 %			
709 222	Alimentation Couche-Tard Inc.	39 255	53 163
468 304	Les Compagnies Loblaw Limitée	4 666	29 058
385 387	Metro Inc., catégorie A	6 668	38 073
		50 589	120 294
Énergie – 8,5 %			
516 000	Canadian Natural Resources Limited	9 500	23 989
210 000	Cenovus Energy Inc., taux var., priv., remb. ant., série 1, 2,404 %	2 332	5 179
2 808 926	Enbridge Inc.	78 314	184 490
403 000	Enbridge Inc., taux var., priv., remb. ant., série 11, 5,477 %	7 288	9 168
100 000	Enbridge Inc., taux var., priv., remb. ant., série 13, 5,395 %	1 973	2 279
150 000	Enbridge Inc., taux var., priv., remb. ant., série 15, 5,561 %	2 868	3 462
350 000	Enbridge Inc., taux var., priv., remb. ant., série 3, 5,288 %	5 508	7 560
58 000	Enbridge Inc., taux var., priv., remb. ant., série 7, 5,988 %	1 001	1 328
90 000	Enbridge Inc., taux var., priv., remb. ant., série 9, 5,672 %	1 750	2 088
120 000	Enbridge Inc., taux var., priv., remb. ant., série B, 5,202 %	2 040	2 606
280 000	Enbridge Inc., taux var., priv., remb. ant., série D, 5,412 %	5 238	6 121
400 000	Enbridge Inc., taux var., priv., remb. ant., série F, 5,538 %	7 744	8 860
165 000	Enbridge Inc., taux var., priv., remb. ant., série P, 5,918 %	2 892	3 727
50 000	Enbridge Inc., taux var., priv., remb. ant., série R, 6,314 %	899	1 175
399 483	Pembina Pipeline Corporation	10 576	20 889

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
25 000	Pembina Pipeline Corporation, taux var., priv., remb. ant., série 15, 6,164 %	570 \$	635 \$
10 000	Pembina Pipeline Corporation, taux var., priv., remb. ant., série 17, 6,605 %	188	255
220 000	Pembina Pipeline Corporation, taux var., priv., remb. ant., série 21, 6,302 %	5 216	5 689
50 000	Pembina Pipeline Corporation, taux var., priv., remb. ant., série 3, 6,019 %	982	1 240
125 000	Pembina Pipeline Corporation, taux var., priv., remb. ant., série 5, 6,814 %	2 973	3 204
290 000	Pembina Pipeline Corporation, taux var., priv., remb. ant., série 7, 5,953 %	5 277	7 328
1 044 199	Corporation TC Énergie	33 032	78 921
333 000	Corporation TC Énergie, taux var., priv., remb. ant., série 1, 4,939 %	7 992	7 123
300 000	Corporation TC Énergie, taux var., priv., remb. ant., série 5, 1,949 %	7 134	5 826
50 000	Corporation TC Énergie, taux var., priv., remb. ant., série 7, 5,985 %	1 002	1 219
355 000	Corporation TC Énergie, taux var., priv., remb. ant., série 9, 5,080 %	6 253	8 332
385 761	Tourmaline Oil Corporation	13 206	23 751
		223 748	426 444
Services financiers – 46,4 %			
174 088	Arthur J. Gallagher & Company	61 570	61 836
1 319 864	Banque de Montréal	76 045	235 266
200 000	Banque de Montréal, taux var., priv., remb. ant., série 44, 6,816 %	5 000	5 400
870 365	Brookfield Asset Management Limited, catégorie A	8 132	62 579
4 321 645	Brookfield Corporation	30 517	272 350
100 000	Brookfield Corporation, priv., remb. ant., série 17, 4,750 %	2 514	2 075
247 500	Brookfield Corporation, priv., remb. ant., série 18, 4,750 %	4 905	5 146
31 300	Brookfield Corporation, priv., remb. ant., série 36, 4,850 %	691	665
298 000	Brookfield Corporation, taux var., priv., remb. ant., série 13, 4,450 %	4 264	3 832
189 000	Brookfield Corporation, taux var., priv., remb. ant., série 2, 4,450 %	3 508	2 433
100 000	Brookfield Corporation, taux var., priv., remb. ant., série 4, 4,450 %	1 290	1 287
300 000	Brookfield Corporation, taux var., priv., remb. ant., série 24, 3,237 %	6 578	6 423
100 000	Brookfield Corporation, taux var., priv., remb. ant., série 26, 3,846 %	1 961	2 119
328 000	Brookfield Corporation, taux var., priv., remb. ant., série 30, 6,089 %	7 953	8 295
30 000	Brookfield Corporation, taux var., priv., remb. ant., série 34, 6,145 %	527	731
50 000	Brookfield Corporation, taux var., priv., remb. ant., série 38, 5,185 %	888	1 163
100 000	Brookfield Corporation, taux var., priv., remb. ant., série 40, 5,833 %	1 964	2 480
25 000	Brookfield Corporation, taux var., priv., remb. ant., série 42, 5,658 %	463	612
240 000	Brookfield Corporation, taux var., priv., remb. ant., série 46, 5,386 %	6 050	6 132
175 000	Brookfield Corporation, taux var., priv., remb. ant., série 48, 6,229 %	4 375	4 576
1 840 001	Banque Canadienne Impériale de Commerce	67 034	228 951

Fonds de revenu de dividendes 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
1 000 000	ANTMP SYN CTL PTT, fiducie de flux identiques (USD) dette privée, 4,360 %, 30 juin 2034	1 312 \$	1 264 \$	170 000	Bombardier Inc. (USD) remb. ant., 7,500 %, 1 ^{er} févr. 2029	218 \$	243 \$
148 282	APS (Phoenix AZ) CTL, fiducie de flux identiques dette privée, 5,225 %, 15 déc. 2045	148	119	60 000	remb. ant., 8,750 %, 15 nov. 2030	83	89
85 427	APS (Phoenix AZ) CTL, fiducie de flux identiques (USD) dette privée, 5,088 %, 15 déc. 2045	110	109	30 000	remb. ant., 7,250 %, 1 ^{er} juill. 2031	41	44
1 100 000	ARC Resources Limited 3,577 %, 17 juin 2028	1 100	1 106	190 000	remb. ant., 7,000 %, 1 ^{er} juin 2032	277	276
900 000	remb. ant., 4,409 %, 17 juin 2032	900	911	90 000	Boyd Group Inc. remb. ant., 5,500 %, 6 nov. 2030	90	91
70 000	Archrock Partners Limited Partnership/ Archrock Partners Finance Corporation (USD) remb. ant., 6,250 %, 1 ^{er} avr. 2028	101	97	700 000	BPC Generation Infrastructure Trust remb. ant., 3,795 %, 29 sept. 2030	700	700
180 000	remb. ant., 6,625 %, 1 ^{er} sept. 2032	254	255	800 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC remb. ant., série 16, 4,526 %, 24 sept. 2035	800	795
30 000	Aris Mining Corporation (USD) remb. ant., 8,000 %, 31 oct. 2029	44	43	900 000	Brookfield Renewable Partners ULC remb. ant., série 18, 4,959 %, 20 oct. 2034	900	935
173 999	Arsenal AIC Parent LLC (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 19 août 2030	244	240	400 000	taux var., remb. ant., 5,450 %, 12 mars 2055	400	403
60 000	remb. ant., 8,000 %, 1 ^{er} oct. 2030	89	88	1 700 000	Bruce Power Limited Partnership remb. ant., 4,410 %, 21 déc. 2035	1 699	1 693
826 166	Athabasca Indigenous Midstream Limited Partnership remb. ant., 6,069 %, 5 févr. 2042	826	889	200 000	Builders FirstSource Inc. (USD) remb. ant., 6,375 %, 1 ^{er} mars 2034	283	284
2 800 000	Athene Global Funding 5,113 %, 7 mars 2029	2 800	2 919	160 000	Caesars Entertainment Inc. (USD) remb. ant., 7,000 %, 15 févr. 2030	214	228
1 900 000	4,091 %, 23 mai 2030	1 900	1 912	217 690	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 24 janv. 2031	302	297
1 000 000	4,609 %, 19 sept. 2035	1 000	985	700 000	CaixaBank SA (GBP) taux var., remb. ant., 3,500 %, 6 avr. 2028	1 217	1 285
600 000	Ausgrid Finance Pty Limited dette privée, 5,570 %, 26 juill. 2038	600	639	340 000	CaixaBank SA (USD) taux var., remb. ant., 5,673 %, 15 mars 2030	483	485
1 250 000	Avolon Holdings Funding Limited (USD) remb. ant., 5,750 %, 15 nov. 2029	1 703	1 782	30 000	Calpine Corporation (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 31 janv. 2031	42	41
950 000	remb. ant., 4,950 %, 15 oct. 2032	1 303	1 295	800 000	Cameco Corporation remb. ant., 4,940 %, 24 mai 2031	800	843
100 000	AZ Battery Property LLC (USD) dette privée, 6,730 %, 20 févr. 2046	135	143	1 100 000	Canadian Core Real Estate Limited Partnership remb. ant., série 1, 3,299 %, 2 mars 2027	1 100	1 102
170 000	Ball Corporation (USD) remb. ant., 6,000 %, 15 juin 2029	244	240	500 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce taux var., remb. ant., 3,800 %, 10 déc. 2030	505	506
40 000	Baytex Energy Corporation (USD) remb. ant., 7,375 %, 15 mars 2032	57	57	2 000 000	taux var., remb. ant., 4,000 %, 28 janv. 2082	2 000	1 972
497 859	BCLC Lottery Gateway, fiducie de flux identiques dette privée, 5,730 %, 15 mars 2038	498	477	500 000	taux var., remb. ant., 7,150 %, 28 juill. 2082	499	523
750 000	Bell Canada remb. ant., 5,850 %, 10 nov. 2032	813	824	500 000	taux var., remb. ant., 6,987 %, 28 juill. 2084	500	530
1 100 000	remb. ant., série M-65, 4,300 %, 14 mars 2033	1 098	1 105	1 300 000	Canadian Natural Resources Limited remb. ant., 3,750 %, 8 févr. 2031	1 294	1 296
350 000	remb. ant., 5,150 %, 24 août 2034	353	369	800 000	remb. ant., 4,150 %, 15 déc. 2031	799	806
700 000	taux var., remb. ant., 5,625 %, 27 mars 2055	700	715	1 000 000	remb. ant., 4,550 %, 8 févr. 2036	997	996
430 000	Bell Canada (USD) taux var., remb. ant., 6,875 %, 15 sept. 2055	610	611	800 000	Société Canadian Tire Limitée remb. ant., 5,372 %, 16 sept. 2030	800	853
1 000 000	taux var., remb. ant., 7,000 %, 15 sept. 2055	1 421	1 443	600 000	Canadian Utilities Limited remb. ant., 4,412 %, 24 juin 2035	600	609
800 000	BNP Paribas SA taux var., remb. ant., 4,487 %, 3 sept. 2035	800	807	1 300 000	taux var., remb. ant., 5,450 %, 22 déc. 2055	1 300	1 303

Fonds de revenu de dividendes 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
300 000	Capital Power (US Holdings) Inc. (USD) remb. ant., 5,257 %, 1 ^{er} juin 2028	418 \$	420 \$	1 200 000	Citigroup Inc. taux var., remb. ant., 4,550 %, 3 juin 2035	1 200 \$	1 219 \$
1 900 000	Corporation Financière Power remb. ant., 4,831 %, 16 sept. 2031	1 900	1 970	297 651	Clarios Global Limited Partnership (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, taux var., 6 mai 2030	414	410
400 000	remb. ant., série 9, 4,231 %, 14 janv. 2033	394	397	30 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 14 janv. 2032	43	41
1 030 000	remb. ant., 5,973 %, 25 janv. 2034	1 034	1 129		Clarios Global Limited Partnership/ Clarios U.S. Finance Company (USD)		
190 000	Carnival Corporation (USD) remb. ant., 4,000 %, 1 ^{er} août 2028	228	257	150 000	remb. ant., 6,750 %, 15 févr. 2030	219	215
720 000	remb. ant., 5,125 %, 1 ^{er} mai 2029	1 002	1 000		Clear Channel Outdoor Holdings Inc. (USD)		
40 000	remb. ant., 5,750 %, 1 ^{er} août 2032	55	56	30 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 21 août 2028	41	41
130 000	Cascades Inc./Cascades USA Inc. (USD) remb. ant., 5,375 %, 15 janv. 2028	169	178	100 000	remb. ant., 7,500 %, 1 ^{er} juin 2029	138	136
70 000	remb. ant., 6,750 %, 15 juill. 2030	97	100	190 000	remb. ant., 7,875 %, 1 ^{er} avr. 2030	269	276
	CCO Holdings LLC/ CCO Holdings Capital Corporation (USD)			50 000	remb. ant., 7,125 %, 15 févr. 2031	68	72
90 000	remb. ant., 5,125 %, 1 ^{er} mai 2027	112	123	100 000	remb. ant., 7,500 %, 15 mars 2033	142	145
280 000	remb. ant., 4,750 %, 1 ^{er} mars 2030	333	367		Cleveland-Cliffs Inc. (USD)		
180 000	remb. ant., 4,500 %, 15 août 2030	233	233	210 000	remb. ant., 6,750 %, 15 avr. 2030	281	297
110 000	remb. ant., 4,250 %, 1 ^{er} févr. 2031	122	139	80 000	remb. ant., 4,875 %, 1 ^{er} mars 2031	104	106
	Genovus Energy Inc.			50 000	remb. ant., 7,500 %, 15 sept. 2031	73	72
1 800 000	remb. ant., 4,250 %, 20 mars 2033	1 799	1 797	100 000	remb. ant., 7,000 %, 15 mars 2032	136	141
	CenterPoint Energy Inc. (USD)			30 000	remb. ant., 7,375 %, 1 ^{er} mai 2033	41	43
900 000	taux var., remb. ant., 5,950 %, 1 ^{er} avr. 2056	1 253	1 247		Cloud Software Group Inc. (USD)		
	Centre de toxicomanie et de santé mentale dette privée, remb. ant., 5,246 %, 1 ^{er} mai 2064	100	99	30 000	remb. ant., 6,500 %, 31 mars 2029	39	42
100 000				357 305	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 24 mars 2031	495	492
	Century Communities Inc. (USD)			230 000	remb. ant., 8,250 %, 30 juin 2032	333	330
170 000	remb. ant., 3,875 %, 15 août 2029	211	222		Clover Limited Partnership		
20 000	remb. ant., 6,625 %, 15 sept. 2033	28	28	371 159	série 1-A, 4,216 %, 31 mars 2034	371	372
	CGA Capital Credit, fiducie de flux identiques adossée à un bail (USD)			383 211	série 1-B, 4,216 %, 30 juin 2034	383	385
94 482	dette privée, 3,930 %, 28 oct. 2039	69	67		Cogeco Communications Inc.		
195 179	dette privée, 5,645 %, 30 juin 2043	263	278	1 000 000	remb. ant., 2,991 %, 22 sept. 2031	1 000	948
100 000	dette privée, 6,010 %, 15 mars 2055	136	133		Cologix Canadian Issuer Limited Partnership		
	Champion Iron Canada Inc. (USD)			400 000	dette privée, 4,940 %, 25 janv. 2027	400	401
150 000	remb. ant., 7,875 %, 15 juill. 2032	219	219		Concentra Health Services Inc. (USD)		
	Charter Communications Operating LLC (USD)			230 000	remb. ant., 6,875 %, 15 juill. 2032	333	331
37 884	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, taux var., 9 déc. 2030	53	52		Connect Finco SARL (USD)		
	Charter Communications Operating LLC/ Charter Communications Operating Capital Corporation (USD)			79 196	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, taux var., 28 sept. 2029	103	109
200 000	remb. ant., 6,384 %, 23 oct. 2035	275	284		Connect Finco SARL/ Connect U.S. Finco LLC (USD)		
	Chaudière Hydro Limited Partnership			230 000	remb. ant., 9,000 %, 15 sept. 2029	316	335
574 786	dette privée, 4,080 %, 31 mars 2057	575	475		Crédit Agricole SA		
	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix			1 400 000	taux var., remb. ant., 4,186 %, 15 oct. 2035	1 400	1 394
84 000	remb. ant., 4,293 %, 16 janv. 2030	86	86		Fonds de placement immobilier Crombie		
200 000	remb. ant., série W, 4,628 %, 8 août 2035	200	201	160 000	remb. ant., série H, 2,686 %, 31 mars 2028	159	158
100 000	remb. ant., série X, 5,369 %, 8 août 2055	100	101	700 000	remb. ant., série K, 5,244 %, 28 sept. 2029	700	733
	Cinemark USA Inc. (USD)			664 000	remb. ant., série L, 5,139 %, 29 mars 2030	668	692
130 000	remb. ant., 5,250 %, 15 juill. 2028	165	179	162 000	remb. ant., série I, 3,211 %, 9 oct. 2030	161	156
156 897	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 31 mai 2030	216	216	800 000	remb. ant., série M, 4,732 %, 15 janv. 2032	800	815
140 000	remb. ant., 7,000 %, 1 ^{er} août 2032	200	200		CrossCountry Intermediate Holding Company LLC (USD)		
	Cineplex Inc.			70 000	remb. ant., 6,500 %, 1 ^{er} oct. 2030	98	98
160 000	remb. ant., 7,625 %, 31 mars 2029	163	167	90 000	remb. ant., 6,750 %, 30 nov. 2032	126	126

Fonds de revenu de dividendes 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
100 000	CSC Holdings LLC (USD) remb. ant., 5,500 %, 15 avr. 2027	121 \$	118 \$	200 000	Enfinium Holdings Limited (GBP) dette privée, 3,230 %, 31 déc. 2047	338 \$	262 \$
700 000	Fiducie de placement immobilier CT remb. ant., 5,828 %, 14 juin 2028	700	737	300 000	ENMAX Corporation remb. ant., 3,771 %, 6 juin 2030	300	301
320 000	CU Inc. remb. ant., 2,963 %, 7 sept. 2049	243	237	1 400 000	Equinix Canada Financing Limited remb. ant., 4,000 %, 15 nov. 2032	1 389	1 380
320 000	remb. ant., 3,174 %, 5 sept. 2051	250	242	543 238	Eureka Shipping Canada Inc. dette privée, 6,000 %, 2 mai 2040	543	609
700 000	remb. ant., 5,088 %, 20 sept. 2053	700	726	130 000	EUSHI Finance Inc. (USD) taux var., remb. ant., 7,625 %, 15 déc. 2054	179	188
1 000 000	remb. ant., 4,664 %, 11 sept. 2054	1 000	972	1 000 000	taux var., remb. ant., 6,250 %, 1 ^{er} avr. 2056	1 392	1 376
200 000	CUBE FH Limited Partnership (GBP) dette privée, 3,832 %, 15 juin 2048	348	240	270 000	Excelerate Energy Limited Partnership (USD) remb. ant., 8,000 %, 15 mai 2030	396	393
117 000	Dana Inc. (USD) remb. ant., 5,625 %, 15 juin 2028	154	160	1 000 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec 3,804 %, 24 sept. 2029	1 011	1 014
800 000	Dollarama Inc. remb. ant., 3,850 %, 16 déc. 2030	800	806	100 000	4,123 %, 25 août 2032	100	101
800 000	Dominion Energy Inc. (USD) taux var., remb. ant., 6,000 %, 15 févr. 2056	1 114	1 105	1 700 000	taux var., remb. ant., 4,264 %, 24 janv. 2035	1 700	1 728
200 000	DP World Canada Investment Inc. dette privée, remb. ant., 3,536 %, 8 nov. 2041	200	184	84 238	FedEx CTL, fiducie de flux identiques (USD) dette privée, série 2019A, 4,950 %, 15 déc. 2031	113	117
584 000	Fiducie de placement immobilier industriel Dream remb. ant., 5,383 %, 22 mars 2028	596	608	1 955 000	Fonds de placement immobilier First Capital remb. ant., série V, 3,456 %, 22 janv. 2027	1 964	1 963
1 187 000	Société en commandite Sommet Industriel Dream remb. ant., 4,173 %, 18 sept. 2030	1 187	1 193	300 000	remb. ant., série D, 4,513 %, 3 juin 2030	300	307
800 000	remb. ant., 4,507 %, 12 févr. 2031	800	812	400 000	remb. ant., 5,455 %, 12 juin 2032	400	423
140 312	EC Super Core Holdco Limited Partnership dette privée, 2,622 %, 31 oct. 2032	140	136	700 000	remb. ant., série E, 4,832 %, 13 juin 2033	700	712
100 000	EllisDon Infrastructure RIH General Partnership dette privée, série B, 4,148 %, 30 nov. 2051	100	88	900 000	remb. ant., série G, 4,760 %, 15 févr. 2035	900	895
2 000 000	Emera Inc. remb. ant., 4,838 %, 2 mai 2030	2 000	2 078	30 000	First Quantum Minerals Limited (USD) remb. ant., 8,000 %, 1 ^{er} mars 2033	44	44
942 000	Enbridge Gas Inc. remb. ant., 2,350 %, 15 sept. 2031	830	885	60 000	remb. ant., 7,250 %, 15 févr. 2034	82	87
400 000	remb. ant., 4,150 %, 17 août 2032	390	407	1 733 000	Compagnie Crédit Ford du Canada remb. ant., 2,961 %, 16 sept. 2026	1 733	1 731
1 200 000	remb. ant., 5,700 %, 6 oct. 2033	1 217	1 331	1 300 000	6,326 %, 10 nov. 2026	1 300	1 332
1 200 000	remb. ant., 4,160 %, 30 sept. 2035	1 200	1 193	1 000 000	5,581 %, 22 févr. 2027	1 000	1 023
310 000	remb. ant., 5,670 %, 6 oct. 2053	355	346	900 000	4,613 %, 13 sept. 2027	900	911
800 000	Enbridge Inc. remb. ant., 6,100 %, 9 nov. 2032	881	890	1 500 000	4,222 %, 10 janv. 2028	1 500	1 506
793 000	remb. ant., 5,360 %, 26 mai 2033	816	849	1 500 000	remb. ant., 5,242 %, 23 mai 2028	1 500	1 536
700 000	remb. ant., 3,100 %, 21 sept. 2033	699	654	1 000 000	remb. ant., 6,382 %, 10 nov. 2028	1 000	1 052
1 300 000	remb. ant., 4,730 %, 22 août 2034	1 301	1 334	600 000	remb. ant., 5,441 %, 9 févr. 2029	600	617
1 100 000	taux var., remb. ant., 5,000 %, 19 janv. 2082	1 100	1 096	900 000	remb. ant., 4,792 %, 12 sept. 2029	900	906
1 100 000	taux var., remb. ant., 8,495 %, 15 janv. 2084	1 100	1 216	200 000	remb. ant., 5,668 %, 20 févr. 2030	200	207
600 000	Enbridge Pipelines Inc. remb. ant., 4,330 %, 22 févr. 2049	614	530	85 000	Fortescue Treasury Pty Limited (USD) remb. ant., 5,875 %, 15 avr. 2030	108	120
500 000	remb. ant., 5,820 %, 17 août 2053	500	545	600 000	Fortis Inc. remb. ant., 5,677 %, 8 nov. 2033	600	658
20 000	Energy Transfer Limited Partnership (USD) taux var., remb. ant., perpétuelle, série H, 6,500 %, 31 déc. 2049	27	28	330 000	FortisBC Inc. remb. ant., 4,000 %, 28 oct. 2044	330	291
210 000	taux var., remb. ant., perpétuelle, série G, 7,125 %, 15 mai 2170	263	296	20 000	Frontier Communications Holdings LLC (USD) remb. ant., 8,750 %, 15 mai 2030	26	29
				320 000	remb. ant., 8,625 %, 15 mars 2031	423	464
				88 334	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 21 juin 2031	122	121
				100 000	G. Cooper Equipment Rentals Limited remb. ant., 7,450 %, 4 juill. 2029	100	100

Fonds de revenu de dividendes 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
100 000	GCT Global Container Terminals Inc. dette privée, 6,080 %, 31 août 2033	100 \$	109 \$	800 000	iA Société Financière inc. taux var., remb. ant., 4,131 %, 5 déc. 2034	800 \$	812 \$
300 000	dette privée, 6,300 %, 31 août 2038	300	330		Intact Corporation financière		
1 100 000	Financière General Motors du Canada Ltée remb. ant., série 14, 3,800 %, 7 nov. 2030	1 098	1 092	700 000	remb. ant., 5,276 %, 14 sept. 2054	700	733
70 000	Genmab AS/Genmab Finance LLC (USD) remb. ant., 6,250 %, 15 déc. 2032	98	99	1 200 000	Inter Pipeline Limited taux var., série 17, 5,710 %, 29 mai 2030	1 200	1 287
40 000	remb. ant., 7,250 %, 15 déc. 2033	58	58	700 000	remb. ant., série 12, 3,983 %, 25 nov. 2031	633	697
110 000	GFL Environmental Inc. (USD) remb. ant., 6,750 %, 15 janv. 2031	150	159	900 000	remb. ant., série 18, 6,590 %, 9 févr. 2034	900	1 016
1 000 000	Gibson Energy Inc. remb. ant., 4,450 %, 12 nov. 2031	999	1 016	190 000	taux var., remb. ant., 6,750 %, 12 déc. 2054	190	197
280 000	remb. ant., 4,450 %, 20 août 2032	280	282	140 000	taux var., remb. ant., série 19-A, 6,875 %, 26 mars 2079	129	147
200 000	remb. ant., 5,750 %, 12 juill. 2033	216	216	170 000	taux var., remb. ant., série 19-B, 6,625 %, 19 nov. 2079	184	178
1 100 000	Les Vêtements de Sport Gildan Inc. remb. ant., 4,149 %, 22 nov. 2030	1 100	1 112	487 305	Iridium Satellite LLC (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, taux var., 20 sept. 2030	669	653
672 390	Grand Renewable Solar Limited Partnership série 1A, 3,926 %, 31 janv. 2035	672	660	185 730	JRD Holdings Secured Trust (2021-2) (USD) dette privée, 3,214 %, 15 déc. 2041	233	216
920 000	Granite REIT Holdings Limited Partnership remb. ant., 6,074 %, 12 avr. 2029	978	987	215 457	Jupiter Offshore Wind Limited (GBP) dette privée, 3,201 %, 31 mars 2036	363	356
800 000	remb. ant., 4,348 %, 4 oct. 2031	800	804	100 000	K Hovnanian Enterprises Inc. (USD) remb. ant., 8,000 %, 1 ^{er} avr. 2031	144	140
28 000	Gray Media Inc. (USD) remb. ant., 10,500 %, 15 juill. 2029	40	41	283 018	KDP IV (Montréal Québec) CTL, simple fiducie	283	303
240 000	remb. ant., 9,625 %, 15 juill. 2032	343	343	60 000	Keg Restaurants Limited remb. ant., 6,625 %, 12 déc. 2032	60	61
20 000	remb. ant., 7,250 %, 15 août 2033	28	28	523 481	Kent Hills Wind Limited Partnership dette privée, 4,454 %, 30 nov. 2033	523	535
37 373	Gray Television Inc. (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 1 ^{er} déc. 2028	49	51	906 000	Keyera Corporation taux var., remb. ant., 5,950 %, 10 mars 2081	1 018	935
237 850	Great Lakes Power Holdings Limited Partnership/Canada Atlantis Hydro Holding Limited Partnership/Algoma Hydro Holding Limited Partnership dette privée, 5,132 %, 30 nov. 2029	238	248	178 306	Kiewit North Star Capital Corporation dette privée, 5,335 %, 30 sept. 2044	178	188
514 332	dette privée, 5,160 %, 30 nov. 2029	514	546	120 000	Kingpin Intermediate Holdings LLC (USD) remb. ant., 7,250 %, 15 oct. 2032	165	156
2 000 000	Great-West Lifeco Inc. taux var., remb. ant., série 1, 3,600 %, 31 déc. 2081	2 000	1 892	1 113 820	Kingston Solar Limited Partnership série 1A, 3,571 %, 31 juill. 2035	1 114	1 077
100 000	Ground Lease Trust 2018D (Homewood Suites) (USD) dette privée, 5,260 %, 15 juin 2048	128	112	211 444	KK Gate Limited Partnership dette privée, 4,700 %, 10 juill. 2050	211	176
400 000	Fonds de placement immobilier H&R remb. ant., série S, 2,633 %, 19 févr. 2027	400	398	209 000	Lamb Weston Holdings Inc. (USD) remb. ant., 4,125 %, 31 janv. 2030	260	278
1 200 000	HCN Canadian Holdings-1 Limited Partnership remb. ant., 2,950 %, 15 janv. 2027	1 199	1 199	180 000	remb. ant., 4,375 %, 31 janv. 2032	242	236
900 000	Heathrow Funding Limited remb. ant., 2,694 %, 13 oct. 2029	900	894	100 000	Lantic Inc. dette privée, 3,490 %, 30 avr. 2031	100	97
900 000	remb. ant., 3,726 %, 13 avr. 2035	922	873	500 000	Le Carrefour Laval Rec Inc. remb. ant., série A, 4,198 %, 14 août 2030	500	505
800 000	remb. ant., 4,900 %, 6 août 2039	800	818	220 000	Level 3 Financing Inc. (USD) remb. ant., 7,000 %, 31 mars 2034	316	311
350 000	Honda Canada Finance Inc. 3,874 %, 22 mai 2030	350	354	100 000	Gestion Énergie La Lièvre s.e.c. dette privée, 4,046 %, 31 déc. 2061	100	72
400 000	HOOPP Realty Finance Trust remb. ant., série 1, 3,568 %, 27 nov. 2030	400	400	392 660	Loblaw (billets garantis), simple fiducie dette privée, 5,340 %, 15 janv. 2044	393	398
700 000	remb. ant., série 2, 3,922 %, 27 nov. 2032	700	697				
80 000	Hudbay Minerals Inc. (USD) remb. ant., 6,125 %, 1 ^{er} avr. 2029	102	112				
2 000 000	Hydro One Inc. remb. ant., 4,250 %, 4 janv. 2035	2 021	2 026				
1 220 000	remb. ant., 4,850 %, 30 nov. 2054	1 257	1 223				

Fonds de revenu de dividendes 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
900 000	Banque Manuvie du Canada 3,992 %, 22 févr. 2028	900 \$	916 \$		NextEra Energy Transmission Holdings LLC (USD)		
1 000 000	remb. ant., 3,717 %, 15 mai 2030	1 000	1 009	496 152	dette privée, 6,090 %, 21 déc. 2042	672 \$	702 \$
280 000	Société Financière Manuvie taux var., remb. ant., 5,409 %, 10 mars 2033	280	292	1 300 000	NiSource Inc. (USD) taux var., remb. ant., 5,750 %, 15 juill. 2056	1 827	1 799
1 600 000	taux var., remb. ant., 5,054 %, 23 févr. 2034	1 600	1 673		Nissan Motor Acceptance Company LLC (USD)		
2 000 000	taux var., remb. ant., série 1, 3,375 %, 19 juin 2081	2 000	1 925	140 000	remb. ant., 5,625 %, 29 sept. 2028	196	193
2 400 000	taux var., remb. ant., 4,100 %, 19 mars 2082	2 400	2 278		North West Redwater Partnership/ NWR Financing Company Limited		
600 000	taux var., remb. ant., 7,117 %, 19 juin 2082	600	625	150 000	remb. ant., série F, 4,250 %, 1 ^{er} juin 2029	168	154
	Match Group Holdings II LLC (USD)			130 000	remb. ant., série O, 3,750 %, 1 ^{er} juin 2051	129	108
110 000	remb. ant., 5,000 %, 15 déc. 2027	140	152		Northern Courier Pipeline Limited Partnership		
278 000	remb. ant., 5,625 %, 15 févr. 2029	369	383	2 183 384	3,365 %, 30 juin 2042	2 183	2 054
130 000	Mattamy Group Corporation remb. ant., 5,500 %, 15 déc. 2032	130	130		Northland Power Solar Finance One Limited Partnership		
97 000	Mattamy Group Corporation (USD) remb. ant., 4,625 %, 1 ^{er} mars 2030	128	130	869 287	série A, 4,397 %, 30 juin 2032	870	876
249 574	Mercedes Benz (Farmington Hills MI), fiducie de flux identiques adossée à un bail (USD)	321	339	500 000	Northwestern Hydro Acquisition Company Inc.	500	484
900 000	dette privée, 4,870 %, 15 juin 2036	1 259	1 236	386 575	dette privée, remb. ant., 3,985 %, 31 déc. 2034	387	383
700 000	Meta Platforms Inc. (USD) remb. ant., 4,875 %, 15 nov. 2035	700	707	405 093	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. série D, 3,742 %, 31 déc. 2032	405	400
10 000	Metropolitan Life Global Funding I 4,149 %, 6 juin 2033	14	15	150 000	série C, 3,750 %, 31 mars 2033	202	208
80 000	MGM China Holdings Limited (USD) remb. ant., 7,125 %, 26 juin 2031	112	110	295 000	NOVA Chemicals Corporation (USD) remb. ant., 5,250 %, 1 ^{er} juin 2027	332	381
460 000	Minerva Luxembourg SA (USD) remb. ant., 5,875 %, 19 janv. 2028	560	588	20 000	NRG Energy Inc. (USD) remb. ant., 3,875 %, 15 févr. 2032	27	28
200 000	Morguard Corporation série I, 5,000 %, 14 oct. 2028	200	203	60 000	remb. ant., 6,000 %, 1 ^{er} févr. 2033	84	83
600 000	Banque Nationale du Canada 4,571 %, 11 juill. 2028	600	621	20 000	remb. ant., 6,250 %, 1 ^{er} nov. 2034	27	28
900 000	taux var., remb. ant., 3,441 %, 21 oct. 2031	889	891		NRM Cabin Intermediate #2 Limited Partnership		
1 000 000	taux var., remb. ant., 4,260 %, 15 févr. 2035	1 000	1 015	439 039	dette privée, 6,630 %, 31 juill. 2033	439	459
830 000	taux var., remb. ant., 4,050 %, 15 août 2081	669	822		Ochsner Clinic Foundation CTL, fiducie de flux identiques (USD)		
255 000	National Grid Electricity Distribution (West Midlands) PLC (GBP)	458	493	285 490	dette privée, 5,760 %, 15 janv. 2043	387	393
90 000	Navient Corporation (USD) remb. ant., 5,000 %, 15 mars 2027	114	124	93 337	Odal Vindkraftverk AS (EUR) dette privée, 2,950 %, 30 juin 2042	138	129
50 000	remb. ant., 5,500 %, 15 mars 2029	69	68	700 000	Oncor Electric Delivery Company LLC remb. ant., 4,200 %, 1 ^{er} oct. 2035	698	694
60 000	remb. ant., 9,375 %, 25 juill. 2030	80	92	420 000	OneMain Finance Corporation (USD) remb. ant., 4,000 %, 15 sept. 2030	533	543
20 000	remb. ant., 7,875 %, 15 juin 2032	28	29		Ontario Gaming GTA Limited Partnership (USD)		
50 000	Newell Brands Inc. (USD) remb. ant., 8,500 %, 1 ^{er} juin 2028	70	72	138 188	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, taux var., 20 juill. 2030	193	176
40 000	remb. ant., 6,375 %, 15 mai 2030	56	54	10 000	remb. ant., 8,000 %, 1 ^{er} août 2030	13	13
1 300 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc. remb. ant., 3,830 %, 12 juin 2030	1 300	1 311	175 000	Ontario Power Generation Inc. remb. ant., série A, 4,831 %, 28 juin 2034	176	183
1 600 000	remb. ant., 4,850 %, 30 avr. 2031	1 596	1 679	310 000	remb. ant., série E, 4,990 %, 28 juin 2054	321	310
1 800 000	remb. ant., 4,670 %, 12 juin 2035	1 799	1 833		Ontario Teachers' Cadillac Fairview Properties Trust (USD)		
				690 000	remb. ant., 4,125 %, 1 ^{er} févr. 2029	913	945
					Open Text Holdings Inc. (USD)		
				470 000	remb. ant., 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2031	566	603

Fonds de revenu de dividendes TD

Fonds de revenu de dividendes TD				Fonds de revenu de dividendes 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
100 000	Organon & Company (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 17 mai 2031	140 \$	133 \$	133 352	Prime Security Services Borrower LLC (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, taux var., 15 oct. 2030	185 \$	184 \$
2 500 000	Original Wempi Inc. remb. ant., série B1, 7,791 %, 4 oct. 2027	2 500	2 660	1 600 000	Prologis Limited Partnership remb. ant., 3,600 %, 15 févr. 2032	1 595	1 569
200 000	Ovintiv Inc. (USD) remb. ant., 6,250 %, 15 juill. 2033	289	292	900 000	remb. ant., 4,200 %, 15 févr. 2033	897	906
270 000	Owens-Brockway Glass Container Inc. (USD) remb. ant., 7,250 %, 15 mai 2031	378	379	20 000	Qnity Electronics Inc. (USD) remb. ant., 6,250 %, 15 août 2033	28	28
600 000	Oxford Properties Group Trust remb. ant., 3,905 %, 4 déc. 2029	600	609	100 000	Quadgas Finance PLC (GBP) dette privée, 6,880 %, 16 juill. 2030	170	191
1 600 000	PacifiCorp (USD) taux var., série 3, 3,602 %, 13 nov. 2030	1 600	1 592	100 000	dette privée, 6,970 %, 16 janv. 2032	170	192
600 000	Papa John's International Inc. (USD) remb. ant., 3,875 %, 15 sept. 2029	47	52	100 000	dette privée, 6,880 %, 16 janv. 2034	170	193
300 000	Paramount Global (USD) taux var., remb. ant., 6,375 %, 30 mars 2062	373	384	99 500	Quikrete Holdings Inc. (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 10 févr. 2032	143	137
98 608	Peace Hills Municipal Investment Limited Partnership dette privée, 4,898 %, 31 mars 2062	99	88	270 000	remb. ant., 6,750 %, 1 ^{er} mars 2033	391	387
600 000	Pembina Pipeline Corporation taux var., remb. ant., série 2, 5,950 %, 6 juin 2055	613	613	95 000	Raven Acquisition Holdings LLC (USD) remb. ant., 6,875 %, 15 nov. 2031	132	134
1 600 000	taux var., remb. ant., 4,800 %, 25 janv. 2081	1 600	1 596	103 147	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers remb. ant., 2,588 %, 12 sept. 2051	103	104
100 000	PennyMac Financial Services Inc. (USD) remb. ant., 6,750 %, 15 févr. 2034	143	142	544 624	taux var., remb. ant., 3,017 %, 12 juin 2054	545	531
170 000	Performance Food Group Inc. (USD) remb. ant., 4,250 %, 1 ^{er} août 2029	208	230	102 560	taux var., remb. ant., 2,381 %, 12 févr. 2055	103	102
140 000	Perrigo Finance Unlimited Company (USD) remb. ant., 6,125 %, 15 sept. 2032	200	198	700 000	taux var., remb. ant., 2,867 %, 12 févr. 2055	700	674
150 000	Perrigo Investments LLC (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 20 avr. 2029	206	201	463 290	remb. ant., 2,395 %, 12 nov. 2056	463	458
31 680	Plenary Americas Investment Holdings Limited dette privée, 2,564 %, 7 juill. 2033	44	44	79 669	Reliant FN Limited Partnership dette privée, 4,510 %, 15 juin 2036	80	79
136 479	Plenary Finance TC No 1 Pty Limited (AUD) dette privée, 3,730 %, 31 mars 2031	168	145	256 466	dette privée, 4,770 %, 15 déc. 2036	256	253
704 846	Plenary Roads Winnipeg Transitway Limited Partnership dette privée, 4,113 %, 31 mai 2049	705	653	400 000	Fonds de placement immobilier RioCan remb. ant., série AC, 2,361 %, 10 mars 2027	400	397
30 000	Post Holdings Inc. (USD) remb. ant., 4,625 %, 15 avr. 2030	36	40	300 000	4,004 %, 1 ^{er} mars 2028	300	304
40 000	remb. ant., 6,250 %, 15 févr. 2032	54	56	58 000	remb. ant., 5,470 %, 1 ^{er} mars 2030	61	61
380 000	remb. ant., 6,375 %, 1 ^{er} mars 2033	535	527	700 000	remb. ant., 4,623 %, 3 oct. 2031	700	710
90 000	remb. ant., 6,250 %, 15 oct. 2034	127	124	1 800 000	remb. ant., 4,671 %, 1 ^{er} mars 2032	1 800	1 822
90 000	Precision Drilling Corporation (USD) remb. ant., 6,875 %, 15 janv. 2029	107	125	600 000	remb. ant., 4,417 %, 1 ^{er} oct. 2032	600	595
820 000	Primaris Real Estate Investment Trust remb. ant., 6,374 %, 30 juin 2029	837	888		Rockwell Automation Inc. CTL, fiducie de flux identiques (USD) dette privée, 4,257 %, 15 juin 2034	235	243
190 000	remb. ant., 4,998 %, 15 mars 2030	190	198	187 615	Rogers Communications Inc. remb. ant., 3,750 %, 15 avr. 2029	804	807
200 000	remb. ant., 3,845 %, 9 oct. 2030	200	198	80 000	remb. ant., 3,250 %, 1 ^{er} mai 2029	79	80
300 000	remb. ant., 4,468 %, 1 ^{er} mars 2031	300	304	1 100 000	taux var., remb. ant., 5,625 %, 15 avr. 2055	1 100	1 125
				30 000	Rogers Communications Inc. (USD) taux var., remb. ant., 7,125 %, 15 avr. 2055	42	43
				500 000	Banque Royale du Canada taux var., remb. ant., 4,000 %, 17 oct. 2030	509	510
				2 200 000	taux var., remb. ant., 3,572 %, 9 déc. 2031	2 200	2 191
				3 500 000	taux var., remb. ant., perpétuelle, série BT, 4,200 %, 31 déc. 2049	3 065	3 364
				1 100 000	taux var., remb. ant., série 2, 4,000 %, 24 févr. 2081	1 094	1 101
				610 000	taux var., remb. ant., 3,650 %, 24 nov. 2081	610	586

Fonds de revenu de dividendes 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
20 000	Royal Caribbean Cruises Limited (USD) remb. ant., 5,625 %, 30 sept. 2031	27 \$	28 \$		South Bow Canadian Infrastructure Holdings Limited		
10 000	remb. ant., 6,250 %, 15 mars 2032	13	14	1 100 000	remb. ant., 4,616 %, 1 ^{er} févr. 2032	1 099 \$	1 123 \$
10 000	remb. ant., 6,000 %, 1 ^{er} févr. 2033	14	14	1 200 000	remb. ant., 4,933 %, 1 ^{er} févr. 2035	1 199	1 228
199 000	RRD Parent Inc. (USD) remb. ant., perpétuelle, 12,000 %, 31 déc. 2049	288	323	210 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Limited (USD) taux var., remb. ant., 7,500 %, 1 ^{er} mars 2055	297	308
700 000	Métaux Russel Inc. remb. ant., 4,423 %, 28 mars 2030	700	706	700 000	South Bow USA Infrastructure Holdings LLC (USD) remb. ant., 5,584 %, 1 ^{er} oct. 2034	958	973
30 360	Sabre GLBL Inc. (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, taux var., 30 juin 2028	24	40	840 653	Southgate Solar Limited Partnership dette privée, 4,159 %, 31 juill. 2036	841	833
459 190	Schlegel Villages Inc. dette privée, série A, 4,393 %, 31 mars 2037	459	452	118 723	Staples Inc. (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 23 août 2029	157	155
264 865	dette privée, 3,864 %, 18 juin 2041	265	240	30 000	Star Parent Inc. (USD) remb. ant., 9,000 %, 1 ^{er} oct. 2030	44	44
282 048	dette privée, 5,618 %, 19 déc. 2042	282	291	1 700 000	Financière Sun Life Inc. taux var., remb. ant., 4,780 %, 10 août 2034	1 700	1 770
391 853	ScotianWEB II Limited Partnership dette privée, 5,350 %, 30 nov. 2035	392	390	1 400 000	taux var., remb. ant., 5,500 %, 4 juill. 2035	1 399	1 501
40 000	Seagate Data Storage Technology Private Limited (USD) remb. ant., 8,250 %, 15 déc. 2029	59	58	1 600 000	taux var., remb. ant., 2,060 %, 1 ^{er} oct. 2035	1 599	1 502
37 300	Select Medical Corporation (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 19 nov. 2031	53	51	1 100 000	taux var., remb. ant., 4,140 %, 13 sept. 2037	1 100	1 097
60 000	remb. ant., 6,250 %, 1 ^{er} déc. 2032	84	81	1 800 000	taux var., remb. ant., 4,560 %, 3 déc. 2040	1 799	1 791
100 000	SHW-WILL FRED TR (USD) dette privée, 5,170 %, 15 juin 2038	133	132	1 100 000	taux var., remb. ant., série 21-1, 3,600 %, 30 juin 2081	1 100	1 058
500 000	Sienna Senior Living Inc. série F, 3,524 %, 18 déc. 2028	500	501	700 000	Suncor Énergie Inc. remb. ant., série 12, 3,550 %, 14 nov. 2030	699	693
400 000	remb. ant., 4,436 %, 17 oct. 2029	401	410	246 000	Sunoco Limited Partnership (USD) remb. ant., 4,625 %, 1 ^{er} mai 2030	331	328
60 000	Sirius XM Radio LLC. (USD) remb. ant., 5,000 %, 1 ^{er} août 2027	76	83	366 109	Syneos Health Inc. (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 19 sept. 2030	503	504
20 000	remb. ant., 4,000 %, 15 juill. 2028	25	27	187 853	Talen Energy Supply LLC (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 17 mai 2030	261	259
333 000	remb. ant., 5,500 %, 1 ^{er} juill. 2029	441	461	100 000	remb. ant., 6,250 %, 1 ^{er} févr. 2034	141	140
90 000	remb. ant., 4,125 %, 1 ^{er} juill. 2030	106	118	60 000	Taylor Morrison Communities Inc. (USD) remb. ant., 5,750 %, 15 nov. 2032	85	85
120 000	Six Flags Entertainment Corporation (USD) remb. ant., 7,250 %, 15 mai 2031	172	158	700 000	TELUS Corporation remb. ant., 3,150 %, 19 févr. 2030	698	689
164 763	Skyline Clean Energy Limited Partnership dette privée, 5,664 %, 31 déc. 2037	165	176	1 850 000	remb. ant., 5,600 %, 9 sept. 2030	1 873	1 990
190 000	Sleep Country Canada Holdings Inc. remb. ant., 6,625 %, 28 nov. 2032	190	194	1 800 000	remb. ant., 4,650 %, 13 août 2031	1 804	1 866
200 000	Fiducie de placement immobilier SmartCentres remb. ant., série AD, 4,318 %, 12 juin 2032	200	198	1 200 000	remb. ant., 5,250 %, 15 nov. 2032	1 285	1 275
900 000	SmartStop OP Limited Partnership 3,907 %, 16 juin 2028	900	909	200 000	remb. ant., 4,950 %, 28 mars 2033	201	209
400 000	remb. ant., série B, 3,888 %, 24 sept. 2030	400	398	810 000	remb. ant., 5,100 %, 15 févr. 2034	830	850
297 681	Smoot Harbor LLC (USD) dette privée, 5,750 %, 10 janv. 2038	372	401	400 000	remb. ant., série CP, 4,850 %, 5 avr. 2044	382	384
240 000	Snap Inc. (USD) remb. ant., 6,875 %, 1 ^{er} mars 2033	347	342	1 300 000	taux var., remb. ant., 6,250 %, 21 juill. 2055	1 300	1 363
216 741	Somnigroup International Inc. (USD) emprunt à terme, 6 oct. 2031	302	300	2 100 000	taux var., remb. ant., 5,375 %, 9 juin 2056	2 100	2 104
330 000	remb. ant., 3,875 %, 15 oct. 2031	361	424	320 000	Tenet Healthcare Corporation (USD) remb. ant., 6,000 %, 15 nov. 2033	462	452

Fonds de revenu de dividendes 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
50 000	The ADT Security Corporation (USD) remb. ant., 4,125 %, 1 ^{er} août 2029	63 \$	67 \$	215 278	UTC CLT Trust (USD) dette privée, 4,870 %, 15 août 2027	283 \$	297 \$
180 000	remb. ant., 5,875 %, 15 oct. 2033	257	250		VA Tal CTL Trust (USD) dette privée, série A2, 4,090 %, 15 juill. 2036	925	834
500 000	La Banque de Nouvelle-Écosse taux var., remb. ant., 3,836 %, 26 sept. 2030	506	507	700 000	Venture Global LNG Inc. (USD) remb. ant., 7,000 %, 15 janv. 2030	83	79
1 480 000	taux var., remb. ant., série 1, 3,700 %, 27 juill. 2081	1 480	1 425	70 000	remb. ant., 8,375 %, 1 ^{er} juin 2031	97	96
600 000	taux var., remb. ant., série 3, 7,023 %, 27 juill. 2082	600	626		Venture Global Plaquemines LNG LLC (USD) remb. ant., 7,500 %, 1 ^{er} mai 2033	14	15
1 300 000	The Southern Company (USD) taux var., remb. ant., série 2025, 6,375 %, 15 mars 2055	1 861	1 863	160 000	remb. ant., 6,500 %, 15 janv. 2034	227	225
500 000	La Banque Toronto-Dominion* taux var., remb. ant., 4,002 %, 31 oct. 2030	509	509	500 000	Verizon Communications Inc. (USD) remb. ant., 4,750 %, 15 janv. 2033	699	687
400 000	taux var., remb. ant., 3,605 %, 10 sept. 2031	400	400	1 100 000	Vidéotron Ltée remb. ant., série 3, 3,950 %, 15 oct. 2032	1 099	1 086
300 000	taux var., remb. ant., 4,231 %, 1 ^{er} févr. 2035	300	305	220 000	Vodafone Group PLC (USD) taux var., remb. ant., 4,125 %, 4 juin 2081	260	283
7 000 000	taux var., remb. ant., perpétuelle, série 27, 5,750 %, 31 déc. 2049	6 902	7 081	80 000	VTG Finance SA (EUR) dette privée, 4,730 %, 15 juin 2049	119	119
1 880 000	taux var., remb. ant., série 1, 3,600 %, 31 oct. 2081	1 880	1 805		Wayfair LLC (USD) remb. ant., 7,250 %, 31 oct. 2029	28	29
1 000 000	taux var., remb. ant., 5,909 %, 31 janv. 2085	1 000	1 011	30 000	remb. ant., 6,750 %, 15 nov. 2032	42	42
500 000	Toyota Crédit Canada Inc. 3,740 %, 21 mai 2030	500	505		WestJet Loyalty Limited Partnership (USD) emprunt à terme, 14 févr. 2031	383	382
60 000	TransAlta Corporation remb. ant., 5,625 %, 24 mars 2032	60	62	800 000	Whitecap Resources Inc. série 2, 3,761 %, 19 juin 2028	800	806
363 000	TransCanada Pipelines Limited remb. ant., 5,330 %, 12 mai 2032	391	389	1 300 000	remb. ant., 4,968 %, 21 juin 2029	1 304	1 354
1 900 000	TransCanada Trust taux var., remb. ant., 4,200 %, 4 mars 2081	1 900	1 846	1 000 000	remb. ant., 5,503 %, 21 juin 2034	1 002	1 062
336 393	TransDigm Inc. (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, taux var., 28 févr. 2031	466	464		Windrise Wind Limited Partnership dette privée, 3,412 %, 30 sept. 2041	358	331
50 000	remb. ant., 7,125 %, 1 ^{er} déc. 2031	69	72	357 721	Windsor Solar Limited Partnership dette privée, 4,159 %, 31 juill. 2036	776	769
110 000	remb. ant., 6,625 %, 1 ^{er} mars 2032	157	157	776 521	Windstream Services LLC (USD) remb. ant., 7,500 %, 15 oct. 2033	112	113
200 000	Trisura Group Limited dette privée, remb. ant., 2,641 %, 11 juin 2026	200	200	80 000	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corporation (USD) remb. ant., 8,250 %, 1 ^{er} oct. 2031	244	245
573 111	UNA CTL, fiducie de flux identiques (USD) dette privée, série A1, 3,470 %, 15 juin 2033	751	749		Wolf Midstream Canada Limited Partnership remb. ant., 6,400 %, 18 juill. 2029	150	157
366 907	dette privée, série A2, 4,030 %, 15 juin 2033	481	471	80 000	remb. ant., 5,950 %, 18 juill. 2033	80	82
20 000	United Airlines Inc. (USD) remb. ant., 4,625 %, 15 avr. 2029	26	27	154 944	Woodford Holdco Limited Partnership dette privée, 3,178 %, 31 juill. 2042	155	142
145 657	emprunt à terme, 15 févr. 2031	204	201	20 000	Wrangler Holdco Corporation (USD) remb. ant., 6,625 %, 1 ^{er} avr. 2032	27	29
160 000	United Rentals (North America) Inc. (USD) remb. ant., 3,875 %, 15 févr. 2031	209	210		WSP Global Inc. remb. ant., 4,120 %, 12 sept. 2029	1 100	1 121
170 000	Uniti Group Limited Partnership/ Uniti Group Finance 2019 Inc./ CSL Capital LLC (USD)	226	224	1 000 000	remb. ant., 4,754 %, 12 sept. 2034	1 000	1 020
80 000	remb. ant., 8,625 %, 15 juin 2032	107	108		Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corporation (USD) remb. ant., 7,125 %, 15 févr. 2031	215	223
				20 000	remb. ant., 6,250 %, 15 mars 2033	27	28
						288 891	291 647

Fonds de revenu de dividendes TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Obligations et garanties fédérales – 3,1 %			
1 290 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 3,600 %, 15 sept. 2035	1 278 \$	1 291 \$
4 000 000	Commonwealth d'Australie (AUD) série 169, 4,750 %, 21 juin 2054	3 540	3 414
3 000 000	Gouvernement du Canada 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2030	2 973	2 972
33 422 000	2,500 %, 1 ^{er} déc. 2032	32 022	31 993
31 048 000	2,750 %, 1 ^{er} juin 2033	29 485	30 074
10 650 000	3,250 %, 1 ^{er} déc. 2033	10 535	10 636
8 359 000	3,000 %, 1 ^{er} juin 2034	8 146	8 170
6 997 000	3,250 %, 1 ^{er} juin 2035	7 021	6 921
17 100 000	3,250 %, 1 ^{er} déc. 2035	16 846	16 853
4 400 000	3,500 %, 1 ^{er} déc. 2045	4 638	4 253
1 585 000	2,750 %, 1 ^{er} déc. 2048	1 435	1 331
20 092 000	2,000 %, 1 ^{er} déc. 2051	18 915	14 030
800 000	1,750 %, 1 ^{er} déc. 2053	578	514
2 422 000	2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055	2 003	1 951
3 500 000	3,500 %, 1 ^{er} déc. 2057	3 351	3 277
10 500 000	Obligations du Trésor américain indexées sur l'inflation (USD) 1,875 %, 15 juill. 2035	14 839	14 401
		157 605	152 081
Obligations et garanties provinciales – 2,0 %			
2 072 000	British Columbia Investment Management Corporation 4,900 %, 2 juin 2033	2 267	2 248
2 672 000	4,000 %, 2 juin 2035	2 660	2 697
700 000	Gouvernement du Yukon 3,800 %, 1 ^{er} juin 2035	697	696
1 600 000	Muskrat Falls/Labrador Transmission Assets Funding Trust 3,382 %, 1 ^{er} juin 2057	1 633	1 295
1 200 000	Province d'Alberta 3,900 %, 1 ^{er} déc. 2033	1 114	1 226
1 000 000	3,450 %, 1 ^{er} déc. 2043	1 117	873
594 000	3,050 %, 1 ^{er} déc. 2048	611	463
4 599 000	3,100 %, 1 ^{er} juin 2050	4 676	3 582
1 800 000	2,950 %, 1 ^{er} juin 2052	1 848	1 348
549 000	4,450 %, 1 ^{er} déc. 2054	548	535
5 780 000	Province de la Colombie-Britannique 4,000 %, 18 juin 2035	5 859	5 850
2 100 000	4,300 %, 18 juin 2042	2 435	2 066
2 110 000	4,450 %, 18 déc. 2055	2 093	2 046
835 000	Province du Manitoba 4,250 %, 2 juin 2034	865	868
9 470 000	4,250 %, 5 mars 2039	9 434	9 338
2 400 000	4,400 %, 5 sept. 2055	2 323	2 290
1 635 000	Province du Nouveau-Brunswick 4,450 %, 14 août 2033	1 707	1 731
1 700 000	3,800 %, 14 août 2045	1 935	1 521
4 359 000	5,000 %, 14 août 2054	4 764	4 562
1 250 000	Province de la Nouvelle-Écosse 3,150 %, 1 ^{er} déc. 2051	1 024	963
4 100 000	4,750 %, 1 ^{er} déc. 2054	4 120	4 128

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
3 700 000	Province d'Ontario 2,050 %, 2 juin 2030	3 542 \$	3 545 \$
6 300 000	1,350 %, 2 déc. 2030	5 779	5 788
3 400 000	4,650 %, 2 juin 2041	4 204	3 512
2 400 000	3,450 %, 2 juin 2045	2 089	2 067
2 080 000	2,800 %, 2 juin 2048	1 604	1 561
6 050 000	2,550 %, 2 déc. 2052	5 552	4 161
1 500 000	3,750 %, 2 déc. 2053	1 390	1 303
1 170 000	4,150 %, 2 déc. 2054	1 150	1 088
265 000	4,600 %, 2 déc. 2055	278	266
1 680 000	Province de Québec 3,600 %, 1 ^{er} sept. 2033	1 670	1 679
4 530 000	4,450 %, 1 ^{er} sept. 2034	4 812	4 759
4 650 000	4,000 %, 1 ^{er} sept. 2035	4 726	4 687
10 831 000	4,400 %, 1 ^{er} déc. 2055	11 367	10 336
1 600 000	Province de la Saskatchewan 2,750 %, 2 déc. 2046	1 631	1 208
3 390 000	4,400 %, 2 déc. 2056	3 366	3 282
		106 890	99 568
Fonds d'obligations américaines – 0,0 %			
106 000	FNB à gestion active d'obligations américaines à haut rendement TD [†]	2 172	2 200
Fonds d'obligations mondiales – 0,1 %			
162 300	FNB à gestion active de revenu mondial TD [†]	3 210	3 297
Fonds de placements alternatifs – 1,4 %			
4 158 077	Fonds immobilier s.e.c. Greystone TD [†]	71 592	70 957
	Coûts de transaction	(757)	
TOTAL DES TITRES			
	EN PORTEFEUILLE – 98,8 %	2 666 734 \$	4 941 753 \$
CONTRATS DE CHANGE À TERME			
	(TABLEAU 1) – 0,0 %		2 292
CONTRATS À TERME NORMALISÉS,			
	POSITION VENDEUR (TABLEAU 2) – 0,0 %		20
TOTAL DU PORTEFEUILLE			4 944 065 \$

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

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

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

Tableau 1

Contrats de change à terme (en milliers, sauf le prix du contrat et le nombre total de contrats) au 31 décembre 2025

Date de règlement	Devises à livrer		Juste valeur	Devises à recevoir		Juste valeur	Prix du contrat	Plus-value latente
30 janv. 2026	2 808	CAD	2 808 \$	3 087	AUD	2 824 \$	0,90952	16 \$
30 janv. 2026	1 007	CAD	1 007	1 107	AUD	1 013	0,90944	6
30 janv. 2026	864	CAD	864	950	AUD	869	0,90969	5
30 janv. 2026	707	CAD	707	777	AUD	711	0,90945	4
30 janv. 2026	2 500	CAD	2 500	1 826	USD	2 503	1,36889	3
30 janv. 2026	3	CAD	3	395	JPY	3	114,04150	0
30 janv. 2026	1 787	EUR	2 882	2 884	CAD	2 884	1,61435	2
30 janv. 2026	69	EUR	112	112	CAD	112	1,61433	0
30 janv. 2026	146 867	USD	201 300	202 077	CAD	202 077	1,37592	777
30 janv. 2026	122 042	USD	167 274	167 925	CAD	167 925	1,37596	651
30 janv. 2026	61 313	USD	84 037	84 365	CAD	84 365	1,37598	328
30 janv. 2026	42 755	USD	58 601	58 829	CAD	58 829	1,37595	228
30 janv. 2026	20 969	USD	28 741	28 853	CAD	28 853	1,37597	112
30 janv. 2026	17 615	USD	24 142	24 236	CAD	24 236	1,37595	94
30 janv. 2026	16 097	USD	22 063	22 149	CAD	22 149	1,37596	86
30 janv. 2026	5 883	USD	8 064	8 098	CAD	8 098	1,37646	34
30 janv. 2026	5 756	USD	7 890	7 921	CAD	7 921	1,37597	31
30 janv. 2026	5 120	USD	7 017	7 044	CAD	7 044	1,37595	27
			620 012 \$			622 416 \$		2 404 \$

Date de règlement	Devises à livrer		Juste valeur	Devises à recevoir		Juste valeur	Prix du contrat	Moins-value latente
30 janv. 2026	7 838	AUD	7 171 \$	7 128	CAD	7 128 \$	0,90943	(43) \$
30 janv. 2026	1 750	AUD	1 600	1 591	CAD	1 591	0,90944	(9)
30 janv. 2026	8 250	CAD	8 250	6 000	USD	8 224	1,37500	(26)
30 janv. 2026	4 481	CAD	4 481	3 256	USD	4 464	1,37598	(17)
30 janv. 2026	2 692	CAD	2 692	1 667	EUR	2 690	1,61435	(2)
30 janv. 2026	66	CAD	66	41	EUR	66	1,61432	0
30 janv. 2026	773	GBP	1 427	1 420	CAD	1 420	1,83910	(7)
30 janv. 2026	583	GBP	1 076	1 071	CAD	1 071	1,83836	(5)
30 janv. 2026	334	GBP	617	614	CAD	614	1,83848	(3)
			27 380 \$			27 268 \$		(112) \$

NOMBRE TOTAL DE CONTRATS : 41

PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) LATENTE TOTALE

2 292 \$

Tableau 2

Contrats à terme normalisés (en milliers, sauf le nombre de contrats et le prix du contrat) au 31 décembre 2025

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					
(70)	Ultra longue durée sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans	20 mars 2026	115,22 USD	(11 070) \$	(11 050) \$	20 \$

Fonds de revenu de dividendes TD

États financiers – Notes propres au Fonds

Le Fonds

I) Le Fonds a été créé le 3 octobre 1994 et a commencé ses activités le 31 octobre 1994.

II) GPTD est le gestionnaire, le conseiller en valeurs et le fiduciaire du Fonds. SITD est le distributeur principal des parts de Série Investisseurs du Fonds.

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

IV) L'objectif de placement du Fonds consiste à réaliser un revenu en investissant principalement dans des titres générateurs de revenu, la plus-value du capital étant un objectif secondaire. Pour réaliser son objectif, le Fonds investit dans un portefeuille diversifié composé essentiellement de titres canadiens productifs de revenu, notamment des actions productives de dividendes de sociétés à grande capitalisation, des obligations d'État ou de sociétés à notation élevée, des obligations adossées à des actifs, des obligations à long terme, des fiducies de placement immobilier, d'autres titres de créance (y compris des prêts) et des fonds négociés en bourse.

V) Les placements dans des titres de parties liées du Fonds représentaient 6,4 % de l'actif net au 31 décembre 2025 (5,2 % au 31 décembre 2024).

VI) Au 31 décembre 2025, le pourcentage de l'actif net du Fonds détenu par GPTD, les membres du groupe de GPTD et les fonds gérés par GPTD était de 3,7 % (3,7 % au 31 décembre 2024).

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

Périodes closes les 31 décembre 2025 et 2024 (hors TPS et TVH)

Série	Taux annuel	
	Frais de gestion*	Frais d'administration
Série Investisseurs	1,75	0,08
Série Institutionnelle	0,45	s. o.
Série Plus	1,70	0,08
Série Conseillers	1,75	0,08
Série F	0,75	s. o.
Série H8	1,75	0,08
Série FT5	0,75	s. o.
Série FT8	0,75	s. o.
Série T8	1,75	0,08
Série D	0,75	0,08
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.

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 31 décembre 2025 et 2024

	2025	2024
Total des commissions de courtage	458 \$	1 087 \$
Commissions payées à des parties liées	43	55
Accords de paiement indirect	52	295

Pertes fiscales reportées (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2025

Pertes en capital	127 969 \$
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 2025 et 2024 est présenté ci-après :

	Montant (en milliers)		Pourcentage du montant total (%)	
	2025	2024	2025	2024
Revenus de prêts de titres bruts	219 \$	437 \$	100,0	100,0
Rémunération du placeur pour compte – The Bank of New York Mellon	(48)	(98)	(22,1)	(22,6)
Revenus de prêts de titres du Fonds avant remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	171	339	77,9	77,4
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(8)	(8)	(3,8)	(1,8)
Revenus de prêts de titres nets	163 \$	331 \$	74,1	75,6

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 2025 et 2024.

	2025	2024
Juste valeur des titres prêtés	87 941 \$	173 725 \$
Juste valeur des garanties détenues	92 508	183 207

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 2025 et 2024

I) RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2025 et 2024 selon la durée restante jusqu'à l'échéance. Il présente également l'incidence possible sur l'actif net du Fonds d'une variation de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement et toutes les autres variables demeurant constantes. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt a été estimée d'après la durée moyenne pondérée de ses instruments de créance. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent être différents de ceux présentés dans l'analyse de sensibilité approximative et l'écart peut être important.

Durée restante jusqu'à l'échéance Instruments de créance	Exposition totale (en milliers)	
	2025	2024
Moins d'un an	4 397 \$	6 698 \$
1 an à 5 ans	100 685	85 294
5 à 10 ans	258 455	258 257
Plus de 10 ans	179 759	177 863
Total	543 296 \$	528 112 \$
Incidence sur l'actif net (en milliers)	38 357 \$	40 665 \$
Incidence sur l'actif net (%)	0,8	0,9

II) RISQUE DE CHANGE

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

III) AUTRE RISQUE DE PRIX

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

Indice de référence	2025	2024
	Pondération (%)	
Indice des obligations universelles FTSE Canada	25,00	25,00
Indice de rendement global d'actions privilégiées S&P/TSX	10,00	10,00
Indices sectoriels S&P/TSX*	65,00	65,00
Incidence sur l'actif net (en milliers)	279 210 \$	248 650 \$
Incidence sur l'actif net (%)	5,6	5,4

* Indices sectoriels S&P/TSX (services financiers, immobilier, services publics, services de communication, industrie, biens de consommation de base, consommation discrétionnaire et sous-secteur du stockage et du transport du pétrole et du gaz naturel).

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

IV) RISQUE DE CRÉDIT

Le tableau ci-après présente les instruments de créance selon leur notation aux 31 décembre 2025 et 2024.

Notation ^o	Pourcentage du total des instruments de créance (%)		Pourcentage du total de l'actif net (%)	
	2025	2024	2025	2024
AAA	26,9	29,4	2,9	3,4
AA	13,2	10,9	1,4	1,3
A	19,4	19,8	2,1	2,3
BBB	25,4	24,7	2,8	2,9
BB	8,5	8,4	0,9	1,0
B	2,5	2,1	0,3	0,2
CCC	0,1	0,2	0,0	0,0
Aucune notation	4,0	4,5	0,5	0,5
Total	100,0	100,0	10,9	11,6

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

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

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2025				
Actions	4 318 573 \$	3 370 \$	0 \$	4 321 943 \$
Obligations	0	521 634	21 662	543 296
Fonds sous-jacents	5 497	70 957	0	76 454
Contrats de change à terme	0	2 295	0	2 295
Contrats à terme normalisés, position vendeur	20	0	0	20
Bons de souscription	0	0	60	60
	4 324 090	598 256	21 722	4 944 068
Contrats de change à terme	0	(3)	0	(3)
	4 324 090 \$	598 253 \$	21 722 \$	4 944 065 \$

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2024				
Actions	3 921 152 \$	2 076 \$	0 \$	3 923 228 \$
Obligations	0	504 478	23 634	528 112
Fonds sous-jacents	16 908	52 177	0	69 085
Contrats de change à terme	0	66	0	66
Contrats à terme normalisés, position vendeur	484	0	0	484
	3 938 544	558 797	23 634	4 520 975
Contrats de change à terme	0	(435)	0	(435)
	3 938 544 \$	558 362 \$	23 634 \$	4 520 540 \$

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 2025 au 31 décembre 2025 et du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024.

	Obligations	Bons de souscription
Solde au 1 ^{er} janv. 2025	23 634 \$	0 \$
Achats et accroissement des intérêts	12	63
Ventes, remboursements et échéance	(1 997)	0
Transferts nets	0	0
Gains (pertes)		
Gain (perte) net réalisé sur vente de placements et de dérivés	56	0
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur placements et dérivés	(43)	(3)
Solde au 31 déc. 2025	21 662 \$	60 \$
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus au 31 déc. 2025	37 \$	(3) \$
	Obligations	
Solde au 1 ^{er} janv. 2024	23 176 \$	
Achats et accroissement des intérêts	942	
Ventes, remboursements et échéance	(1 283)	
Transferts nets	0	
Gains (pertes)		
Gain (perte) net réalisé sur vente de placements et de dérivés	(170)	
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur placements et dérivés	969	
Solde au 31 déc. 2024	23 634 \$	
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus au 31 déc. 2024	884 \$	

Au 31 décembre 2025, si la valeur des titres classés au niveau 3 augmentait ou diminuait de 10 %, la valeur du Fonds augmenterait ou diminuerait de 2 172 \$ (2 363 \$ au 31 décembre 2024).

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

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

	2025
Services financiers	46,4
Industrie	12,4
Énergie	8,5
Obligations de sociétés	5,8
Consommation discrétionnaire	4,6
Services publics	4,4
Technologies de l'information	3,6
Obligations et garanties fédérales	3,1
Biens de consommation de base	2,4
Obligations et garanties provinciales	2,0
Santé	1,9
Fonds de placements alternatifs	1,4
Matériaux	1,2
Trésorerie (découvert bancaire)	1,0
Services de communication	0,8
Immobilier	0,2
Fonds d'obligations mondiales	0,1
Contrats de change à terme	0,0
Fonds d'obligations américaines	0,0
Contrats à terme normalisés, position vendeur	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,2
	100,0
	2024
Services financiers	43,5
Industrie	11,6
Énergie	9,2
Obligations de sociétés	6,4
Services publics	4,2
Consommation discrétionnaire	4,0
Technologies de l'information	3,9
Obligations et garanties fédérales	3,6
Biens de consommation de base	3,0
Santé	2,8
Matériaux	1,8
Services de communication	1,6
Obligations et garanties provinciales	1,6
Fonds de placements alternatifs	1,1
Trésorerie (découvert bancaire)	0,9
Fonds d'obligations américaines	0,3
Immobilier	0,2
Fonds d'obligations mondiales	0,1
Contrats à terme normalisés, position vendeur	0,0
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,2
	100,0

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

Le tableau ci-après donne les détails des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2025 et 2024.

Fonds sous-jacents	Placements du Fonds, à la juste valeur (en milliers)	Participation du fonds sous-jacent (%)
31 déc. 2025		
FNB à gestion active de revenu mondial TD	3 297 \$	1,0
FNB à gestion active d'obligations américaines à haut rendement TD	2 200	0,5
Fonds immobilier s.e.c. Greystone TD	70 957	3,8
	76 454 \$	
31 déc. 2024		
Invesco Senior Loan ETF	11 447 \$	0,1
FNB à gestion active de revenu mondial TD	3 273	1,3
FNB à gestion active d'obligations américaines à haut rendement TD	2 188	0,8
Fonds immobilier s.e.c. Greystone TD	52 177	2,8
	69 085 \$	

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 2025 et 2024, 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	Garanties en trésorerie	
31 déc. 2025						
Actifs dérivés	2 404 \$	(109) \$	2 295 \$	0 \$	0 \$	2 295 \$
Passifs dérivés	(112)	109	(3)	0	0	(3)
31 déc. 2024						
Actifs dérivés	204 \$	(138) \$	66 \$	0 \$	0 \$	66 \$
Passifs dérivés	(573)	138	(435)	0	0	(435)

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 2025 et 2024, s'il y a lieu. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie sont présentés pour les périodes de douze mois closes les 31 décembre 2025 et 2024, 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 13 mars 2026.

2. Mode de présentation

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

3. Informations significatives sur les méthodes comptables

Instruments financiers

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

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

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

Les Fonds ont établi qu'ils répondent à la définition d'une « entité d'investissement » d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, et, par conséquent, ils évaluent leurs filiales, le cas échéant, à la JVRN. Une entité d'investissement est une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services de gestion de placements, déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus de placement, et évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses placements sur la base de la juste valeur. Les placements des Fonds peuvent comprendre des entreprises associées et des coentreprises qui sont évaluées à la JVRN.

L'obligation des Fonds à l'égard des rachats de parts en circulation comprend une obligation contractuelle de distribuer, en trésorerie, au gré du porteur de parts, tout revenu net et tout gain en capital net réalisé. L'obligation permanente de rachat n'est donc pas la seule obligation contractuelle des Fonds. Par conséquent, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des Fonds est classé dans les passifs financiers, conformément aux exigences d'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*. Les obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sont présentées au montant du rachat.

Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés des Fonds sont quasiment identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des opérations des porteurs de parts. Aux fins de traitement des opérations des porteurs de parts, la valeur liquidative d'un Fonds s'entend de la différence entre la valeur de son actif total et la valeur de son passif total, calculée chaque jour d'évaluation, conformément à la partie 14 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*. L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, aussi appelé l'actif net, désigne l'actif net calculé conformément aux IFRS. Pour toutes les dates présentées, il n'y avait pas de différence entre la valeur liquidative par part 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 dérivés de gré à gré 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 2025 et 2024 et tout transfert entre niveaux ayant eu lieu au cours des périodes présentées résultant d'un changement dans la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est importante pour l'évaluation de la juste valeur sont présentés dans les notes propres au Fonds, le cas échéant.

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées

Une entité structurée est une entité dans laquelle les droits de vote ou des droits similaires ne sont pas le principal facteur pour déterminer qui la contrôle. C'est notamment le cas lorsque tout droit de vote n'est lié qu'aux tâches administratives et que les activités pertinentes sont menées au moyen d'accords contractuels. GPTD a établi que tous les fonds de placement sous-jacents (les « fonds sous-jacents ») dans lesquels les Fonds investissent sont des entités structurées non consolidées. Les fonds sous-jacents comprennent des fonds communs de placement, 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 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 2025 et 2024 sont comptabilisés à la juste valeur dans les états de la situation financière et correspondent à l'exposition des Fonds aux fonds sous-jacents. Les Fonds n'offrent pas un important soutien financier supplémentaire ou une autre forme de soutien aux fonds sous-jacents, et ne se sont pas engagés à leur offrir un tel soutien. La variation de la juste valeur de chacun des fonds sous-jacents au cours des périodes présentées est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente » sous « Gain (perte) net sur placements et dérivés » dans les états du résultat global. Des renseignements supplémentaires à propos des placements des Fonds dans des fonds sous-jacents, le cas échéant, sont présentés dans l'inventaire du portefeuille et dans les notes propres au Fonds.

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

Conversion de devises

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

Les gains et pertes de change réalisés 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.

Certains Fonds peuvent conclure des contrats de dérivés de gré à gré, qui font l'objet de conventions de compensation et de conventions de garantie avec des contreparties approuvées. En vertu de ces conventions, les Fonds pourraient devoir fournir des garanties en trésorerie en cas de moins-value d'un contrat de dérivés et pourraient recevoir des garanties en trésorerie en cas de plus-value d'un contrat de dérivés. Les garanties en trésorerie fournies par les Fonds sont séparées et ne peuvent être utilisées par la contrepartie à ses propres fins. Les garanties sont remboursables aux Fonds à mesure que l'évaluation à la valeur de marché du dérivé diminue ou à la résiliation du contrat. Les garanties en trésorerie fournies par les Fonds sont présentées dans les états de la situation financière à titre de garanties en trésorerie et ne sont pas compensées par les actifs ou passifs financiers dérivés connexes. Les garanties en trésorerie reçues par les Fonds sont séparées et ne sont pas disponibles pour une utilisation à des fins générales par les Fonds. Les garanties sont remboursables à la contrepartie à mesure que l'évaluation à la valeur de marché du dérivé diminue ou à la résiliation du contrat. Les garanties en trésorerie reçues ne sont pas comptabilisées à titre d'actifs des Fonds et ne sont pas compensées par les actifs ou passifs financiers dérivés connexes. Les Fonds sont exposés au risque de crédit découlant des contreparties de dérivés; toutefois, ce risque est atténué au moyen d'une évaluation quotidienne à la valeur de marché et d'une garantie par nantissement. L'exposition au risque de crédit maximum des Fonds correspond à la juste valeur des actifs dérivés moins les garanties en trésorerie reçues.

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 2025 et n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers.

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

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

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

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

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

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

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

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

Classement et évaluation des placements

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

Entité d'investissement

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

5. Parts rachetables

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.
Série FNB :	Parts offertes aux investisseurs qui souhaitent acheter des parts sur une bourse canadienne. Parts également 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.

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.

À l'exception des parts de série FNB, 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.

Série FNB

Les parts de série FNB du Fonds sont inscrites à la Bourse de Toronto (« TSX ») et les investisseurs peuvent acheter ou vendre des parts de la série FNB à la TSX, ou à toute autre bourse où les parts se négocient, par l'entremise de courtiers désignés inscrits et de conseillers autorisés dans leur province ou territoire de résidence. Les investisseurs qui achètent et vendent des parts de série FNB pourraient avoir à payer les commissions usuelles de courtage.

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

Chaque jour de bourse, les porteurs de parts peuvent également demander le rachat de leurs parts de série FNB d'un Fonds à GPTD, contre de la trésorerie, à un prix de rachat par part de série FNB correspondant au moins élevé des montants suivants : i) 95 % du cours de clôture des parts de série FNB cotées à la TSX à la date de prise d'effet du rachat et ii) la valeur liquidative par part de série FNB du Fonds un jour de bourse donné, une demande de rachat en trésorerie conforme aux conditions établies de temps à autre par GPTD doit être reçue par le Fonds concerné à son siège social

au plus tard à l'heure limite applicable ou à une autre heure fixée de temps à autre par GPTD. Si la demande de rachat en trésorerie n'est pas reçue au plus tard à l'heure limite un jour de bourse donné, elle ne sera considérée que le jour de bourse suivant.

Chaque jour de bourse, les porteurs de parts peuvent échanger un nombre prescrit de parts de série FNB (ou un multiple intégral de celui-ci) contre des paniers de titres et de la trésorerie.

Le cours de clôture ou le cours moyen des parts de série FNB du Fonds cotées à la TSX au 31 décembre 2025 est présenté dans les notes propres au Fonds, le cas échéant.

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 sous-dépositaire 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. Avant le 2 juin 2025, La Banque Toronto-Dominion était le dépositaire du Fonds indiciel équilibré TD et détenait une partie des actifs (y compris de la trésorerie et des placements) du Fonds et, à compter du 2 juin 2025, La Banque Toronto-Dominion est devenue le sous-dépositaire de ce 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-

Notes des états financiers

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.

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 Conseillers, 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 toutes les situations de conflit d'intérêts portées à son attention 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 les dépenses connexes ont été réparties proportionnellement entre les fonds de placement gérés par GPTD et sont présentées au poste « Frais du comité d'examen indépendant » dans les états du résultat global.

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 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 2025 et 2024, le cas échéant, sont présentés dans les notes propres au Fonds.

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

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

7. Impôts

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »), les Fonds 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 Morningstar DBRS est d'au moins R-1 Faible ou une notation équivalente attribuée par une autre agence de notation reconnue.

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

c) Risque de liquidité

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

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

d) Risque de concentration

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

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

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

Les Fonds 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.