

Fonds opportunités mondiales TD – équilibré

532467
(03/25)

Fonds Mutuels TD États financiers annuels

Période close le 31 décembre 2024



Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Gestion de Placements TD Inc. (« GPTD »), en sa qualité de gestionnaire des Fiducies de fonds commun de placement TD, des Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD et des Portefeuilles FNB gérés TD (collectivement, les « Fonds » et, individuellement, le « Fonds »), et approuvés par le conseil d'administration de GPTD. Il incombe au gestionnaire d'assurer l'intégrité, l'objectivité et la fiabilité des données présentées. Pour s'acquitter de cette responsabilité, le gestionnaire choisit les méthodes comptables appropriées, formule des jugements et effectue des estimations conformément aux *Normes internationales d'information financière* (« IFRS ») publiées par l'*International Accounting Standards Board*. Le gestionnaire est aussi chargé d'élaborer des contrôles internes exercés sur le processus de présentation de l'information financière, de manière à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière, ainsi que de protéger tous les biens des Fonds.

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

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

Au nom de GPTD, gestionnaire des Fonds.



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



Len Kroes
Chef des finances

Le 14 mars 2025

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de :

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

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fonds opportunités mondiales TD – équilibré

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Actif		
Actif courant		
Placements	134 943 \$	155 113 \$
Actifs dérivés (note 3)	2	841
Trésorerie	14 133	21 834
Dépôt de garantie sur les dérivés	19	102
Intérêts et dividendes à recevoir	807	613
Souscriptions à recevoir	0	2
Montants à recevoir pour les ventes de placements	0	0
	149 904	178 505
Passif		
Passif courant		
Passifs dérivés (note 3)	79	0
Marge à payer sur les dérivés	0	0
Charges à payer	0	2
Rachats à payer	76	107
Distributions à payer	0	0
Montants à payer pour les achats de placements	0	262
	155	371
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	149 749 \$	178 134 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par série (note 5)		
Série Investisseurs	4 443 \$	6 163 \$
Série Conseillers	2 874 \$	3 331 \$
Série F	1 707 \$	1 845 \$
Série D	951 \$	1 223 \$
Série Privée	1 777 \$	3 367 \$
Série O	137 997 \$	162 205 \$
	149 749 \$	178 134 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de série		
Série Investisseurs	15,73 \$	14,70 \$
Série Conseillers	15,04 \$	14,05 \$
Série F	16,73 \$	15,61 \$
Série D	15,90 \$	14,85 \$
Série Privée	10,44 \$	9,78 \$
Série O	12,77 \$	11,92 \$

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

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

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Revenu de dividendes	1 328 \$	3 323 \$
Intérêts aux fins de distributions	3 837	5 037
Gain (perte) net réalisé	(5 099)	10 307
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	13 811	10 235
Revenus (pertes) sur dérivés	(1)	(109)
Gain (perte) net sur placements et dérivés	13 876	28 793
Gain (perte) de change sur trésorerie et autres actifs nets	1 559	(1 235)
Revenus de prêts de titres	0	0
Total des revenus (pertes)	15 435	27 558
Charges (note 6)		
Frais de gestion	218	271
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Frais de communication aux porteurs de titres	2	2
Droits de dépôt	1	0
Frais d'intérêts	0	3
Coûts de transaction	31	166
Total des charges avant les renoncations	254	443
Moins les charges visées par une renonciation	(3)	(4)
Total des charges nettes	251	439
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	15 184	27 119
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(41)	(305)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 143 \$	26 814 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par série		
Série Investisseurs	402 \$	581 \$
Série Conseillers	260 \$	291 \$
Série F	155 \$	196 \$
Série D	89 \$	106 \$
Série Privée	252 \$	362 \$
Série O	13 985 \$	25 278 \$
	15 143 \$	26 814 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de série		
Série Investisseurs	1,18 \$	1,17 \$
Série Conseillers	1,17 \$	1,10 \$
Série F	1,45 \$	1,28 \$
Série D	1,33 \$	1,32 \$
Série Privée	1,01 \$	0,92 \$
Série O	1,21 \$	1,13 \$

Fonds opportunités mondiales TD – équilibré

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

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	Série Investisseurs		Série Conseillers		Série F	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	6 163 \$	8 054 \$	3 331 \$	3 678 \$	1 845 \$	2 483 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	402	581	260	291	155	196
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(54)	(61)	(34)	(32)	(37)	(45)
Gains nets réalisés	0	0	0	0	0	0
	(54)	(61)	(34)	(32)	(37)	(45)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	124	135	247	213	361	981
Réinvestissement des distributions	53	59	32	30	31	38
Rachat de parts rachetables	(2 245)	(2 605)	(962)	(849)	(648)	(1 808)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 068)	(2 411)	(683)	(606)	(256)	(789)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 720)	(1 891)	(457)	(347)	(138)	(638)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	4 443 \$	6 163 \$	2 874 \$	3 331 \$	1 707 \$	1 845 \$
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	419	591	237	282	118	171
Parts rachetables émises	8	9	17	16	22	68
Parts rachetables émises au réinvestissement	3	4	2	2	2	3
Parts rachetables rachetées	(148)	(185)	(65)	(63)	(40)	(124)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	282	419	191	237	102	118
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	341	497	222	263	108	152

	Série D		Série Privée	
	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 223 \$	992 \$	3 367 \$	3 983 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	89	106	252	362
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(22)	(23)	(81)	(112)
Gains nets réalisés	0	0	0	0
	(22)	(23)	(81)	(112)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	222	320	131	586
Réinvestissement des distributions	21	22	27	49
Rachat de parts rachetables	(582)	(194)	(1 919)	(1 501)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(339)	148	(1 761)	(866)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(272)	231	(1 590)	(616)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	951 \$	1 223 \$	1 777 \$	3 367 \$
Transactions sur parts rachetables				
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	82	72	344	439
Parts rachetables émises	14	22	13	62
Parts rachetables émises au réinvestissement	2	2	3	5
Parts rachetables rachetées	(38)	(14)	(190)	(162)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	60	82	170	344
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	67	80	248	392

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

Fonds opportunités mondiales TD – équilibré

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

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	Série O		TOTAL	
	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	162 205 \$	381 616 \$	178 134 \$	400 806 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 985	25 278	15 143	26 814
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(4 644)	(7 790)	(4 872)	(8 063)
Gains nets réalisés	0	0	0	0
	(4 644)	(7 790)	(4 872)	(8 063)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	0	525	1 085	2 760
Réinvestissement des distributions	4 644	7 790	4 808	7 988
Rachat de parts rachetables	(38 193)	(245 214)	(44 549)	(252 171)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(33 549)	(236 899)	(38 656)	(241 423)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(24 208)	(219 411)	(28 385)	(222 672)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	137 997 \$	162 205 \$	149 749 \$	178 134 \$
Transactions sur parts rachetables				
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	13 610	34 439		
Parts rachetables émises	0	46		
Parts rachetables émises au réinvestissement	373	683		
Parts rachetables rachetées	(3 173)	(21 558)		
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	10 810	13 610		
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	11 586	22 409		

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

Fonds opportunités mondiales TD – équilibré

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 143 \$	26 814 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Accroissement des intérêts	(7)	(112)
(Gain) perte latent de change sur trésorerie	(593)	81
Variation nette du dépôt de garantie ou de la		
marge à payer sur les dérivés	83	2
(Gain) perte net réalisé	5 099	(10 307)
Variation nette de la (plus-value)		
moins-value latente	(13 811)	(10 235)
Achats de placements et de dérivés	(55 300)	(135 719)
Produit de la vente, du remboursement et de		
l'échéance de placements et de dérivés	84 845	350 419
(Augmentation) diminution des intérêts		
et dividendes à recevoir	(194)	667
Augmentation (diminution) des charges à payer	(2)	1
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités d'exploitation	35 263	221 611
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables,		
déduction faite des distributions réinvesties	(64)	(75)
Produit de l'émission de parts rachetables	903	2 484
Montants versés au rachat de parts rachetables	(44 396)	(251 888)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités de financement	(43 557)	(249 479)
Gain (perte) latent de change sur trésorerie	593	(81)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(8 294)	(27 868)
Trésorerie (découvert bancaire)		
à l'ouverture de la période	21 834	49 783
Trésorerie (découvert bancaire)		
à la clôture de la période	14 133 \$	21 834 \$
Intérêts aux fins de distributions reçus*,		
déduction faite des retenues d'impôts	3 629 \$	5 480 \$
Dividendes reçus*, déduction faite		
des retenues d'impôts	1 294 \$	3 130 \$

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

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

Fonds opportunités mondiales TD – équilibré

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

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Services de communication – 4,6 %			
19 890	Alphabet Inc., catégorie A	1 766 \$	5 412 \$
9 670	The Walt Disney Company	2 237	1 548
		4 003	6 960
Consommation discrétionnaire – 4,9 %			
14 100	Amazon.com Inc.	2 235	4 447
530	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	470	501
10 825	NIKE Inc., catégorie B	1 618	1 177
465	Quiksilver Inc., placement privé	0	0
233 000	SHOP.CA Network Inc., catégorie A, placement privé	186	0
30 870	Sonder Holdings Inc., bons de souscription, 31 janv. 2028	66	0
9 100	Starbucks Corporation	1 303	1 194
		5 878	7 319
Biens de consommation de base – 3,1 %			
29 925	The Coca-Cola Company	2 070	2 678
1 929	The Procter & Gamble Company	299	465
12 016	Walmart Inc.	698	1 561
		3 067	4 704
Énergie – 2,6 %			
34 800	Enbridge Inc.	1 792	2 123
4 718	South Bow Corporation	125	160
23 591	Corporation TC Énergie	1 334	1 580
		3 251	3 863
Services financiers – 9,6 %			
9 171	Brookfield Asset Management Limited, catégorie A	292	715
28 885	Brookfield Corporation	1 043	2 386
22 275	Jaws Mustang Acquisition Corporation, bons de souscription, 30 janv. 2026	33	1
4 324	Mastercard Inc., catégorie A	1 748	3 273
194 350	Pershing Square Tontine Holdings Limited (en mains tierces), catégorie A	0	0
48 587	Pershing Square Tontine Holdings Limited (en mains tierces), droits, 31 déc. 2049	0	0
3 666	Portage Fintech Acquisition Corporation, bons de souscription, 8 juill. 2026	8	0
20 515	Banque Royale du Canada	2 303	3 556
1 411 662	The Mint Corporation, placement privé	367	0
9 720	Visa Inc., catégorie A	1 981	4 416
		7 775	14 347
Santé – 5,6 %			
2 100	Danaher Corporation	541	693
3 865	Intuitive Surgical Inc.	1 330	2 900
2 500	Thermo Fisher Scientific Inc.	1 008	1 869
4 040	UnitedHealth Group Inc.	1 276	2 938
		4 155	8 400

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Industrie – 3,8 %			
8 340	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 164 \$	1 217 \$
1 440	Caterpillar Inc.	391	751
906	Lockheed Martin Corporation	431	633
4 953	Schneider Electric SE	817	1 773
4 835	Siemens AG	905	1 355
		3 708	5 729
Technologies de l'information – 10,0 %			
10 600	Apple Inc.	1 821	3 816
480	Keyence Corporation	326	280
12 538	Microsoft Corporation	2 758	7 597
433	Samsung Electronics Company Limited, CIAÉ	1 033	562
9 350	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAÉ	810	2 654
		6 748	14 909
Matériaux – 0,6 %			
13 100	BHP Group Limited, CAAÉ	1 201	919
Obligations de sociétés – 31,5 %			
	1011778 B.C. Unlimited Liability Company/ New Red Finance Inc. (USD)		
10 000	remb. ant., 3,875 %, 15 janv. 2028	12	14
80 000	remb. ant., 6,125 %, 15 juin 2029	109	116
	AAdvantage Loyalty IP Limited (USD)		
85 515	emprunt à terme, 20 avr. 2028	119	126
	AdaptHealth LLC (USD)		
180 000	remb. ant., 6,125 %, 1 ^{er} août 2028	241	254
30 000	remb. ant., 4,625 %, 1 ^{er} août 2029	36	39
30 000	remb. ant., 5,125 %, 1 ^{er} mars 2030	36	39
	Adient Global Holdings Limited (USD)		
50 000	remb. ant., 7,000 %, 15 avr. 2028	68	73
130 000	remb. ant., 8,250 %, 15 avr. 2031	177	191
	Adient US LLC (USD)		
24 668	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 29 janv. 2031	31	36
	AerCap Ireland Capital DAC/ AerCap Global Aviation Trust (USD)		
5 000	remb. ant., 1,750 %, 30 janv. 2026	6	7
20 000	remb. ant., 2,450 %, 29 oct. 2026	25	28
15 000	remb. ant., 3,000 %, 29 oct. 2028	19	20
70 000	remb. ant., 6,150 %, 30 sept. 2030	94	105
70 000	remb. ant., 3,300 %, 30 janv. 2032	87	88
40 000	remb. ant., 4,950 %, 10 sept. 2034	53	55
	Air Canada (USD)		
40 000	remb. ant., 3,875 %, 15 août 2026	50	56
	Air Lease Corporation		
90 000	remb. ant., 5,400 %, 1 ^{er} juin 2028	90	94
	Air Lease Corporation (USD)		
25 000	remb. ant., 3,250 %, 1 ^{er} mars 2025	33	36
20 000	remb. ant., 5,300 %, 1 ^{er} févr. 2028	26	29
65 000	remb. ant., 3,125 %, 1 ^{er} déc. 2030	81	83
	Alberta PowerLine Limited Partnership*		
88 350	4,065 %, 1 ^{er} déc. 2053	94	80
49 132	4,065 %, 1 ^{er} mars 2054	56	44
	Alectra Inc.		
10 000	remb. ant., 4,309 %, 30 oct. 2034	10	10

Fonds opportunités mondiales TD – équilibré

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
10 000	Algonquin Power & Utilities Corporation taux var., remb. ant., 5,250 %, 18 janv. 2082	10 \$	10 \$	70 000	Athene Global Funding (USD) 1,716 %, 7 janv. 2025	88 \$	101 \$
				89 000	1,608 %, 29 juin 2026	103	122
95 000	Alimentation Couche-Tard Inc. remb. ant., 5,592 %, 25 sept. 2030	101	102	170 000	Athene Holding Limited (USD) remb. ant., 5,875 %, 15 janv. 2034	227	248
140 000	Fonds de placement immobilier Allied remb. ant., série E, 3,113 %, 8 avr. 2027	140	136		Australia and New Zealand Banking Group Limited (USD)		
50 000	remb. ant., 5,534 %, 26 sept. 2028	50	51	290 000	taux var., remb. ant., 2,950 %, 22 juill. 2030	381	411
185 000	remb. ant., série F, 3,117 %, 21 févr. 2030	177	167		Avolon Holdings Funding Limited (USD)		
52 000	remb. ant., série I, 3,095 %, 6 févr. 2032	46	45	30 000	remb. ant., 4,950 %, 15 janv. 2028	42	43
1 740 000	Alpha Appalachia Holdings Inc. (en défaut) (USD) conv., placement privé, 3,250 %, 1 ^{er} août 2015	0	0	100 000	Banco Santander SA (USD) 5,147 %, 18 août 2025	128	144
				85 000	taux var., remb. ant., 1,722 %, 14 sept. 2027	104	116
5 000	Alphabet Inc. (USD) remb. ant., 2,050 %, 15 août 2050	4	4	60 000	Bank of America Corporation taux var., remb. ant., 3,615 %, 16 mars 2028	58	60
30 000	AltaGas Limited remb. ant., 4,672 %, 8 janv. 2029	30	31		Bank of America Corporation (EUR)		
60 000	remb. ant., 5,141 %, 14 mars 2034	60	63	200 000	taux var., remb. ant., 2,824 %, 27 avr. 2033	276	288
10 000	taux var., remb. ant., 7,350 %, 17 août 2082	10	10	145 000	Bank of America Corporation (USD) taux var., remb. ant., 3,384 %, 2 avr. 2026	183	208
160 000	AltaGas Limited (USD) taux var., remb. ant., 7,200 %, 15 oct. 2054	220	232	100 000	taux var., remb. ant., 2,482 %, 21 sept. 2036	124	117
120 000	Altice Financing SA (USD) remb. ant., 5,000 %, 15 janv. 2028	128	135	40 000	Banque de Montréal remb. ant., 4,309 %, 1 ^{er} juin 2027	40	41
115 000	Altice France SA (USD) remb. ant., 8,125 %, 1 ^{er} févr. 2027	153	134	100 000	remb. ant., 4,537 %, 18 déc. 2028	100	103
135 000	Amazon.com Inc. (USD) remb. ant., 3,950 %, 13 avr. 2052	156	153	80 000	taux var., remb. ant., 1,928 %, 22 juill. 2031	80	78
50 000	Amer Sports Company (USD) remb. ant., 6,750 %, 16 févr. 2031	67	73	80 000	taux var., remb. ant., 4,300 %, 26 nov. 2080	82	80
2 500	American Airlines Inc./ AAAdvantage Loyalty IP Limited (USD) 5,500 %, 20 avr. 2026	3	4	50 000	Banque de Montréal (USD) taux var., remb. ant., 3,803 %, 15 déc. 2032	73	69
13 000	American Builders & Contractors Supply Company Inc. (USD) remb. ant., 4,000 %, 15 janv. 2028	16	18	40 000	Barclays PLC (USD) taux var., remb. ant., 4,942 %, 10 sept. 2030	54	56
65 000	American Tower Corporation (USD) remb. ant., 2,700 %, 15 avr. 2031	81	81	180 000	Baytex Energy Corporation (USD) remb. ant., 8,500 %, 30 avr. 2030	243	265
45 000	remb. ant., 5,650 %, 15 mars 2033	61	66	130 000	remb. ant., 7,375 %, 15 mars 2032	175	182
75 000	remb. ant., 5,900 %, 15 nov. 2033	101	111	25 000	Beacon Roofing Supply Inc. (USD) remb. ant., 6,500 %, 1 ^{er} août 2030	34	36
20 000	remb. ant., 5,450 %, 15 févr. 2034	27	29		Bell Canada		
15 000	Apple Inc. (USD) remb. ant., 2,650 %, 8 févr. 2051	14	13	70 000	remb. ant., 3,800 %, 21 août 2028	68	70
20 000	ARC Resources Limited remb. ant., 3,465 %, 10 mars 2031	20	19	70 000	remb. ant., 2,500 %, 14 mai 2030	59	65
24 813	Arsenal AIC Parent LLC (USD) emprunt à terme, 19 août 2030	34	36	140 000	remb. ant., 3,000 %, 17 mars 2031	118	131
15 000	remb. ant., 8,000 %, 1 ^{er} oct. 2030	21	22	120 000	remb. ant., 5,850 %, 10 nov. 2032	124	131
140 000	AT&T Inc. (USD) remb. ant., 5,400 %, 15 févr. 2034	182	202	250 000	remb. ant., 5,150 %, 24 août 2034	250	260
180 000	remb. ant., 4,500 %, 15 mai 2035	259	240	10 000	BNP Paribas SA taux var., remb. ant., 2,538 %, 13 juill. 2029	9	10
19 014	Athabasca Indigenous Midstream Limited Partnership remb. ant., 6,069 %, 5 févr. 2042	19	20	17 000	Bombardier Inc. (USD) remb. ant., 7,500 %, 1 ^{er} févr. 2029	23	25
60 000	Athene Global Funding 2,470 %, 9 juin 2028	51	58	30 000	remb. ant., 7,250 %, 1 ^{er} juill. 2031	41	45
140 000	5,113 %, 7 mars 2029	140	146	33 000	BP Capital Markets PLC (USD) taux var., perpétuelle, remb. ant., 4,375 %, 31 déc. 2049	45	47

Fonds opportunités mondiales TD – équilibré

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
30 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC remb. ant., 5,710 %, 27 juill. 2030	31 \$	32 \$	10 000	Banque canadienne de l'Ouest série A, 4,571 %, 11 juill. 2028	10 \$	10 \$
160 000	remb. ant., 2,855 %, 1 ^{er} sept. 2032	161	145	5 000	taux var., remb. ant., série 1, 6,000 %, 30 avr. 2081	5	5
100 000	remb. ant., 5,980 %, 14 févr. 2033	106	110	100 000	taux var., remb. ant., 5,000 %, 31 juill. 2081	96	100
140 000	remb. ant., 5,439 %, 25 avr. 2034	137	149	60 000	Capital One Financial Corporation (USD) taux var., remb. ant., 7,149 %, 29 oct. 2027	83	90
30 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC (USD) taux var., remb. ant., 6,750 %, 15 mars 2055	42	43	20 000	taux var., remb. ant., 5,700 %, 1 ^{er} févr. 2030	27	29
40 000	Brookfield Renewable Partners ULC remb. ant., 3,380 %, 15 janv. 2030	41	39	50 000	taux var., remb. ant., 5,463 %, 26 juill. 2030	69	72
100 000	remb. ant., série 18, 4,959 %, 20 oct. 2034	101	104	10 000	taux var., remb. ant., 6,377 %, 8 juin 2034	14	15
40 000	taux var., remb. ant., 5,450 %, 12 mars 2055	40	40	60 000	taux var., remb. ant., 5,884 %, 26 juill. 2035	83	87
10 000	Bruce Power Limited Partnership remb. ant., 4,700 %, 21 juin 2031	10	10	20 000	Corporation Financière Power 5,378 %, 25 janv. 2027	20	21
35 000	remb. ant., série 18-1, 4,132 %, 21 juin 2033	31	35	170 000	remb. ant., 4,831 %, 16 sept. 2031	170	174
20 000	remb. ant., 4,270 %, 21 déc. 2034	20	20	180 000	remb. ant., 5,973 %, 25 janv. 2034	186	196
110 000	Builders FirstSource Inc. (USD) remb. ant., 6,375 %, 1 ^{er} mars 2034	149	156	2 101	Carnival Corporation (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 9 août 2027	3	3
15 000	Caesars Entertainment Inc. (USD) remb. ant., 8,125 %, 1 ^{er} juill. 2027	21	22	50 000	remb. ant., 6,000 %, 1 ^{er} mai 2029	65	72
15 000	remb. ant., 7,000 %, 15 févr. 2030	20	22	10 000	remb. ant., 7,000 %, 15 août 2029	13	15
39 800	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 24 janv. 2031	54	57	25 000	Carnival Holdings (Bermuda) Limited (USD) remb. ant., 10,375 %, 1 ^{er} mai 2028	35	38
50 000	remb. ant., 6,500 %, 15 févr. 2032	68	72	10 000	Cascades Inc./Cascades USA Inc. remb. ant., 5,125 %, 15 janv. 2025	10	10
100 000	CaixaBank SA (GBP) taux var., remb. ant., 3,500 %, 6 avr. 2028	174	174	85 000	Cascades Inc./Cascades USA Inc. (USD) remb. ant., 5,375 %, 15 janv. 2028	111	119
40 000	Calgary Airport Authority remb. ant., série A, 3,199 %, 7 oct. 2036	40	36	105 000	CCO Holdings LLC/ CCO Holdings Capital Corporation (USD) remb. ant., 5,125 %, 1 ^{er} mai 2027	129	148
20 000	Calpine Corporation (USD) remb. ant., 5,000 %, 1 ^{er} févr. 2031	23	27	80 000	remb. ant., 5,000 %, 1 ^{er} févr. 2028	102	111
10 000	Cameco Corporation remb. ant., 4,940 %, 24 mai 2031	10	10	50 000	remb. ant., 4,750 %, 1 ^{er} mars 2030	59	66
50 000	Canadian Core Real Estate Limited Partnership remb. ant., série 1, 3,299 %, 2 mars 2027	50	49	26 000	remb. ant., 4,500 %, 1 ^{er} mai 2032	34	32
30 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce remb. ant., 4,950 %, 29 juin 2027	30	31	10 000	CES Energy Solutions Corporation remb. ant., 6,875 %, 24 mai 2029	10	10
50 000	remb. ant., 5,050 %, 7 oct. 2027	50	52	60 000	Charter Communications Operating LLC/ Charter Communications Operating Capital Corporation (USD) remb. ant., 6,384 %, 23 oct. 2035	82	86
50 000	taux var., remb. ant., 2,010 %, 21 juill. 2030	50	50	100 000	Cheniere Energy Inc. (USD) remb. ant., 4,625 %, 15 oct. 2028	131	141
60 000	taux var., remb. ant., 3,800 %, 10 déc. 2030	60	60	40 000	remb. ant., 5,650 %, 15 avr. 2034	56	58
130 000	taux var., remb. ant., 5,330 %, 20 janv. 2033	130	135	70 000	Cheniere Energy Partners Limited Partnership (USD) remb. ant., 4,000 %, 1 ^{er} mars 2031	86	93
40 000	taux var., remb. ant., 4,900 %, 12 juin 2034	40	41	20 000	remb. ant., 5,950 %, 30 juin 2033	28	29
45 000	taux var., remb. ant., 4,375 %, 28 oct. 2080	46	45	20 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix remb. ant., 5,030 %, 28 févr. 2031	20	21
130 000	taux var., remb. ant., 4,000 %, 28 janv. 2082	127	126	10 000	CHS/Community Health Systems Inc. (USD) remb. ant., 5,250 %, 15 mai 2030	12	12
30 000	taux var., remb. ant., 7,150 %, 28 juill. 2082	30	31	60 000	CI Financial Corporation 6,000 %, 20 sept. 2027	60	62
20 000	Canadian Natural Resources Limited remb. ant., 4,150 %, 15 déc. 2031	20	20				
50 000	Société Canadian Tire Limitée remb. ant., 5,372 %, 16 sept. 2030	49	53				

Fonds opportunités mondiales TD – équilibré

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
80 000	Cinemark USA Inc. (USD) remb. ant., 5,250 %, 15 juill. 2028	101 \$	112 \$	28 440	CSC Holdings LLC (USD) emprunt à terme, 15 avr. 2027	36 \$	38 \$
43 380	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 31 mai 2030	59	63	94 519	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 18 janv. 2028	125	133
55 000	remb. ant., 7,000 %, 1 ^{er} août 2032	76	81		Fiducie de placement immobilier CT		
90 000	Cineplex Inc. remb. ant., 7,625 %, 31 mars 2029	90	94	10 000	remb. ant., 5,828 %, 14 juin 2028	10	11
235 000	Citigroup Inc. (USD) 4,450 %, 29 sept. 2027	351	333	30 000	CU Inc. remb. ant., 5,088 %, 20 sept. 2053	29	33
69 875	Clarios Global Limited Partnership (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 6 mai 2030	94	101	40 000	remb. ant., 4,664 %, 11 sept. 2054	41	41
70 000	Clear Channel International BV (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 1 ^{er} avr. 2027	93	99	70 000	D.R. Horton Inc. (USD) remb. ant., 5,000 %, 15 oct. 2034	95	97
55 000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc. (USD) remb. ant., 7,750 %, 15 avr. 2028	71	71	10 000	Dana Inc. (USD) remb. ant., 5,625 %, 15 juin 2028	13	14
50 000	remb. ant., 9,000 %, 15 sept. 2028	67	76	33 000	Dell International LLC/ EMC Corporation (USD) remb. ant., 3,450 %, 15 déc. 2051	35	32
45 000	remb. ant., 7,875 %, 1 ^{er} avr. 2030	61	67		Fiducie de placement immobilier industriel Dream		
30 000	Clearway Energy Operating LLC (USD) remb. ant., 4,750 %, 15 mars 2028	37	41	10 000	remb. ant., série D, 2,539 %, 7 déc. 2026	10	10
210 000	Cleveland-Cliffs Inc. (USD) remb. ant., 6,750 %, 15 avr. 2030	279	296	110 000	remb. ant., série C, 2,057 %, 17 juin 2027	101	106
130 000	remb. ant., 7,000 %, 15 mars 2032	177	184	20 000	remb. ant., 5,383 %, 22 mars 2028	20	21
50 000	remb. ant., 7,375 %, 1 ^{er} mai 2033	68	71		Société en commandite Sommet Industriel Dream		
50 000	Cloud Software Group Inc. (USD) remb. ant., 6,500 %, 31 mars 2029	65	71	60 000	remb. ant., série C, 2,250 %, 12 janv. 2027	53	58
20 000	remb. ant., 9,000 %, 30 sept. 2029	26	29	10 000	remb. ant., 5,111 %, 12 févr. 2029	10	10
50 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 24 mars 2031	68	72	20 000	remb. ant., 4,507 %, 12 févr. 2031	20	20
60 000	remb. ant., 8,250 %, 30 juin 2032	82	89		DTE Energy Company (USD) remb. ant., 5,850 %, 1 ^{er} juin 2034	27	30
36 623	Clover Limited Partnership série 1-A, 4,216 %, 31 mars 2034	37	36	150 000	Duke Energy Corporation (USD) remb. ant., 5,450 %, 15 juin 2034	205	215
37 744	série 1-B, 4,216 %, 30 juin 2034	38	37	60 000	taux var., remb. ant., 6,450 %, 1 ^{er} sept. 2054	85	88
10 000	Coastal Gaslink Pipeline Limited Partnership série B, 4,691 %, 30 sept. 2029	10	10	30 000	Emera Inc. remb. ant., 4,838 %, 2 mai 2030	31	31
20 000	série C, 4,907 %, 30 juin 2031	20	21	50 000	Emera Inc. (USD) taux var., remb. ant., série 16-A, 6,750 %, 15 juin 2076	68	73
10 000	série D, 5,187 %, 30 sept. 2034	10	11		Emera US Finance Limited Partnership (USD) remb. ant., 3,550 %, 15 juin 2026	98	106
60 000	Cogeco Communications Inc. remb. ant., 2,991 %, 22 sept. 2031	52	55	10 000	remb. ant., 2,639 %, 15 juin 2031	12	12
165 000	Commonwealth Bank of Australia (USD) 2,688 %, 11 mars 2031	196	202		L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie taux var., remb. ant., 5,503 %, 13 janv. 2033	58	62
70 000	Concentra Escrow Issuer Corporation (USD) remb. ant., série 20A, 6,875 %, 15 juill. 2032	99	102	40 000	Enbridge Gas Inc. remb. ant., 5,700 %, 6 oct. 2033	44	45
100 000	Connect Finco SARL/ Connect U.S. Finco LLC (USD) remb. ant., 9,000 %, 15 sept. 2029	136	131	40 000	5,210 %, 25 févr. 2036	44	43
41 000	Fonds de placement immobilier Crombie remb. ant., série G, 3,917 %, 21 juin 2027	40	41	70 000	remb. ant., 4,550 %, 17 août 2052	67	69
105 000	remb. ant., série H, 2,686 %, 31 mars 2028	94	101		Enbridge Inc. remb. ant., 2,990 %, 3 oct. 2029	106	106
10 000	remb. ant., série L, 5,139 %, 29 mars 2030	10	10	50 000	remb. ant., 4,210 %, 22 févr. 2030	50	51
70 000	remb. ant., série I, 3,211 %, 9 oct. 2030	71	66	140 000	remb. ant., 3,100 %, 21 sept. 2033	132	129
60 000	remb. ant., série J, 3,133 %, 12 août 2031	52	55	120 000	remb. ant., 4,730 %, 22 août 2034	120	123
10 000	remb. ant., série M, 4,732 %, 15 janv. 2032	10	10	20 000	remb. ant., 5,320 %, 22 août 2054	20	21
				100 000	taux var., remb. ant., série C, 6,625 %, 12 avr. 2078	108	105
				40 000	taux var., remb. ant., 5,000 %, 19 janv. 2082	40	39

Fonds opportunités mondiales TD – équilibré

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
170 000	Enbridge Inc. (USD) taux var., remb. ant., série 16-A, 6,000 %, 15 janv. 2077	228 \$	242 \$	10 000	FMG Resources (August 2006) Pty Limited (USD) remb. ant., 5,875 %, 15 avr. 2030	13 \$	14 \$
125 000	taux var., remb. ant., série 20-A, 5,750 %, 15 juill. 2080	171	174	35 000	Compagnie Crédit Ford du Canada 7,000 %, 10 févr. 2026	35	36
50 000	Enbridge Pipelines Inc. remb. ant., 2,820 %, 12 mai 2031	46	47	20 000	6,326 %, 10 nov. 2026	20	21
55 000	remb. ant., 4,330 %, 22 févr. 2049	58	50	20 000	5,581 %, 22 févr. 2027	20	21
30 000	Energy Transfer Limited Partnership (USD) remb. ant., 4,750 %, 15 janv. 2026	40	43	70 000	4,613 %, 13 sept. 2027	70	71
25 000	remb. ant., 4,950 %, 15 mai 2028	33	36	20 000	remb. ant., 5,242 %, 23 mai 2028	20	21
40 000	remb. ant., 5,250 %, 15 avr. 2029	53	58	20 000	remb. ant., 6,382 %, 10 nov. 2028	20	21
35 000	remb. ant., 5,750 %, 15 févr. 2033	47	51	40 000	remb. ant., 5,441 %, 9 févr. 2029	40	41
30 000	remb. ant., 5,150 %, 15 mars 2045	36	38	20 000	remb. ant., 4,792 %, 12 sept. 2029	20	20
150 000	taux var., perpétuelle, remb. ant., série H, 6,500 %, 31 déc. 2049	184	216	40 000	remb. ant., 5,668 %, 20 févr. 2030	40	42
25 000	taux var., perpétuelle, remb. ant., série F, 6,750 %, 31 déc. 2049	30	36	20 000	remb. ant., 5,582 %, 23 mai 2031	20	21
50 000	taux var., perpétuelle, remb. ant., série G, 7,125 %, 15 mai 2170	60	72	90 000	Ford Motor Company (USD) remb. ant., 6,100 %, 19 août 2032	125	129
30 000	EPCOR Utilities Inc. remb. ant., 4,725 %, 2 sept. 2052	30	31	100 000	Ford Motor Credit Company LLC (EUR) 4,445 %, 14 févr. 2030	149	153
14 000	EQT Corporation (USD) remb. ant., 3,625 %, 15 mai 2031	17	18	15 000	Ford Motor Credit Company LLC (USD) remb. ant., 5,113 %, 3 mai 2029	20	21
190 000	remb. ant., 5,750 %, 1 ^{er} févr. 2034	267	272	130 000	remb. ant., 3,625 %, 17 juin 2031	164	162
90 000	Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC (USD) remb. ant., 5,500 %, 15 juin 2034	122	130	30 000	Fortis Inc. remb. ant., 4,171 %, 9 sept. 2031	30	30
100 000	Equinix Inc. (EUR) remb. ant., 1,000 %, 15 mars 2033	117	124	30 000	remb. ant., 5,677 %, 8 nov. 2033	30	33
126 000	ERO Copper Corporation (USD) remb. ant., 6,500 %, 15 févr. 2030	164	176	50 000	Frontier Communications Holdings LLC (USD) remb. ant., 6,750 %, 1 ^{er} mai 2029	63	72
160 000	EUSHI Finance Inc. (USD) taux var., remb. ant., 7,625 %, 15 déc. 2054	220	240	10 000	remb. ant., 8,625 %, 15 mars 2031	14	15
25 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,407 %, 19 mai 2027	25	26	140 000	G. Cooper Equipment Rentals Limited remb. ant., 7,450 %, 4 juill. 2029	140	144
100 000	5,475 %, 16 août 2028	104	106	20 000	General Motors Company (USD) remb. ant., 5,400 %, 15 oct. 2029	26	29
100 000	remb. ant., 5,467 %, 17 nov. 2028	101	106	30 000	General Motors Financial Company Inc. (USD) 6,050 %, 10 oct. 2025	41	44
20 000	3,804 %, 24 sept. 2029	20	20	10 000	remb. ant., 2,700 %, 20 août 2027	12	14
60 000	taux var., remb. ant., 5,279 %, 15 mai 2034	61	63	190 000	remb. ant., 2,400 %, 10 avr. 2028	237	251
90 000	Fifth Third Bancorp (USD) taux var., remb. ant., 6,339 %, 27 juill. 2029	122	134	10 000	remb. ant., 5,800 %, 7 janv. 2029	14	15
325 000	taux var., remb. ant., 5,631 %, 29 janv. 2032	458	473	20 000	Financière General Motors du Canada Ltée remb. ant., 5,200 %, 9 févr. 2028	19	21
25 000	taux var., remb. ant., 4,337 %, 25 avr. 2033	32	33	20 000	remb. ant., 5,000 %, 9 févr. 2029	20	21
150 000	Fifth Third Bank Inc. (USD) remb. ant., 2,250 %, 1 ^{er} févr. 2027	174	205	60 000	GFL Environmental Inc. (USD) remb. ant., 6,750 %, 15 janv. 2031	82	89
30 000	Fonds de placement immobilier First Capital remb. ant., série T, 3,604 %, 6 mai 2026	29	30	20 000	Gibson Energy Inc. remb. ant., 2,850 %, 14 juill. 2027	20	20
10 000	remb. ant., série V, 3,456 %, 22 janv. 2027	9	10	80 000	remb. ant., 4,450 %, 12 nov. 2031	80	81
150 000	remb. ant., série U, 3,753 %, 12 juill. 2027	146	150	80 000	remb. ant., 5,750 %, 12 juill. 2033	79	87
10 000	remb. ant., série D, 4,513 %, 3 juin 2030	10	10	20 000	Les Vêtements de Sport Gildan Inc. remb. ant., 4,711 %, 22 nov. 2031	20	20
40 000	remb. ant., 5,572 %, 1 ^{er} mars 2031	40	42	20 000	Granite REIT Holdings Limited Partnership remb. ant., série 4, 3,062 %, 4 juin 2027	20	20
20 000	remb. ant., 5,455 %, 12 juin 2032	20	21	60 000	remb. ant., série 6, 2,194 %, 30 août 2028	57	57
				20 000	remb. ant., 6,074 %, 12 avr. 2029	20	22
				40 000	remb. ant., 2,378 %, 18 déc. 2030	40	36
				30 000	remb. ant., 4,348 %, 4 oct. 2031	30	30
				50 000	Great-West Lifeco Inc. taux var., remb. ant., série 1, 3,600 %, 31 déc. 2081	50	45

Fonds opportunités mondiales TD – équilibré

Nb de parts/ ou de parts/ Val. nominale				Nb de parts/ ou de parts/ Val. nominale			
Description	Coût	Juste valeur	Description	Coût	Juste valeur		
Fonds de placement immobilier H&R			Invitation Homes Operating Partnership Limited Partnership (USD)				
30 000 remb. ant., série R, 2,906 %, 2 juin 2026	30 \$	30 \$	75 000 remb. ant., 2,300 %, 15 nov. 2028	85 \$	97 \$		
30 000 remb. ant., série S, 2,633 %, 19 févr. 2027	30	29	Iridium Satellite LLC (USD)				
40 000 remb. ant., série T, 5,457 %, 28 févr. 2029	40	42	14 080 emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 20 sept. 2030	18	20		
Hanesbrands Inc. (USD)			K. Hovnanian Enterprises Inc. (USD)				
19 858 emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 14 févr. 2030	26	29	50 000 remb. ant., 11,750 %, 30 sept. 2029	76	78		
HCA Inc. (USD)			Keyera Corporation				
55 000 remb. ant., 5,450 %, 1 ^{er} avr. 2031	74	79	80 000 remb. ant., série 1, 3,934 %, 21 juin 2028	76	80		
70 000 remb. ant., 5,600 %, 1 ^{er} avr. 2034	95	99	60 000 remb. ant., série 2, 3,959 %, 29 mai 2030	55	60		
60 000 remb. ant., 5,450 %, 15 sept. 2034	83	84	30 000 remb. ant., série 3,				
120 000 remb. ant., 5,900 %, 1 ^{er} juin 2053	147	163	5,022 %, 28 mars 2032	30	31		
HCN Canadian Holdings-1 Limited Partnership			10 000 remb. ant., série 4, 5,663 %, 4 janv. 2054	10	11		
30 000 remb. ant., 2,950 %, 15 janv. 2027	30	29	73 000 taux var., remb. ant., série 2,				
HealthEquity Inc. (USD)			5,950 %, 10 mars 2081	71	74		
15 000 remb. ant., 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2029	19	20	Kimco Realty OP LLC (USD)				
Healthpeak Properties Inc. (USD)			155 000 remb. ant., 4,850 %, 1 ^{er} mars 2035	209	212		
40 000 remb. ant., 2,125 %, 1 ^{er} déc. 2028	46	52	Kinder Morgan Inc. (USD)				
Heathrow Funding Limited			60 000 remb. ant., 5,100 %, 1 ^{er} août 2029	82	86		
165 000 remb. ant., 3,661 %, 13 janv. 2033	170	161	100 000 remb. ant., 3,600 %, 15 févr. 2051	101	97		
130 000 remb. ant., 3,726 %, 13 avr. 2035	136	124	Kohl's Corporation (USD)				
HSBC Holdings PLC (USD)			46 000 remb. ant., 4,625 %, 1 ^{er} mai 2031	52	53		
75 000 taux var., remb. ant.,			Kruger Products Inc.				
2,999 %, 10 mars 2026	101	107	50 000 remb. ant., 6,625 %, 1 ^{er} nov. 2031	50	50		
30 000 taux var., remb. ant., 7,336 %, 3 nov. 2026	41	44	Lamb Weston Holdings Inc. (USD)				
Hudbay Minerals Inc. (USD)			5 000 remb. ant., 4,375 %, 31 janv. 2032	6	7		
5 000 remb. ant., 6,125 %, 1 ^{er} avr. 2029	6	7	Level 3 Financing Inc. (USD)				
Humana Inc. (USD)			5 000 remb. ant., 10,500 %, 15 mai 2030	7	8		
70 000 remb. ant., 5,375 %, 15 avr. 2031	94	100	Lloyds Banking Group PLC (USD)				
Huntington Bancshares Inc. (USD)			70 000 taux var., remb. ant.,				
110 000 taux var., remb. ant., 5,709 %, 2 févr. 2035	148	158	3,511 %, 18 mars 2026	89	100		
Hydro One Inc.			Les Compagnies Loblaw Limitée				
80 000 remb. ant., 4,850 %, 30 nov. 2054	85	84	50 000 remb. ant., 5,008 %, 13 sept. 2032	52	53		
Hyundai Capital America (USD)			Macquarie Group Limited				
20 000 5,800 %, 26 juin 2025	26	29	70 000 taux var., remb. ant.,				
125 000 6,000 %, 11 juill. 2025	167	181	2,723 %, 21 août 2029	70	67		
100 000 remb. ant., 1,300 %, 8 janv. 2026	121	139	Banque Manuvie du Canada				
30 000 5,500 %, 30 mars 2026	41	43	30 000 3,992 %, 22 févr. 2028	30	30		
Hyundai Capital Canada Inc.			Société Financière Manuvie				
10 000 remb. ant., 4,895 %, 31 janv. 2029	10	10	50 000 taux var., remb. ant.,				
iA Société financière Inc.			5,409 %, 10 mars 2033	49	52		
20 000 taux var., remb. ant., 4,131 %, 5 déc. 2034	20	20	30 000 taux var., remb. ant.,				
Intact Corporation financière			5,054 %, 23 févr. 2034	30	31		
20 000 taux var., remb. ant.,			30 000 taux var., remb. ant.,				
4,653 %, 16 mai 2034	20	21	2,818 %, 13 mai 2035	25	28		
Inter Pipeline Limited			110 000 taux var., remb. ant., série 1,				
30 000 remb. ant., série 9, 3,484 %, 16 déc. 2026	28	30	3,375 %, 19 juin 2081	110	101		
30 000 remb. ant., série 11,			200 000 taux var., remb. ant.,				
4,232 %, 1 ^{er} juin 2027	28	30	4,100 %, 19 mars 2082	200	179		
100 000 remb. ant., série 15,			30 000 taux var., remb. ant.,				
5,760 %, 17 févr. 2028	103	105	7,117 %, 19 juin 2082	30	31		
140 000 remb. ant., série 17, 5,710 %, 29 mai 2030	140	148	Match Group Holdings II LLC (USD)				
50 000 remb. ant., série 12,			75 000 remb. ant., 5,000 %, 15 déc. 2027	96	104		
3,983 %, 25 nov. 2031	45	48	19 000 remb. ant., 5,625 %, 15 févr. 2029	25	27		
40 000 remb. ant., série 14, 5,849 %, 18 mai 2032	40	43	Mattel Inc. (USD)				
130 000 remb. ant., série 18, 6,590 %, 9 févr. 2034	130	144	50 000 6,200 %, 1 ^{er} oct. 2040	62	71		
140 000 taux var., remb. ant.,			Mattr Corporation				
6,750 %, 12 déc. 2054	140	140	60 000 remb. ant., 7,250 %, 2 avr. 2031	61	61		
10 000 taux var., remb. ant., série 19-B,							
6,625 %, 19 nov. 2079	10	10					

Fonds opportunités mondiales TD – équilibré

Nb de parts/ ou de parts/ Val. nominale Description				Nb de parts/ ou de parts/ Val. nominale Description			
		Coût	Juste valeur			Coût	Juste valeur
90 000	MEG Energy Corporation (USD) remb. ant., 5,875 %, 1 ^{er} févr. 2029	125 \$	126 \$				
20 000	MGM China Holdings Limited (USD) remb. ant., 7,125 %, 26 juin 2031	28	29	40 000	NextEra Energy Partners Limited Partnership (USD) conv., 2,500 %, 15 juin 2026	49 \$	54 \$
100 000	Mineral Resources Limited (USD) remb. ant., 8,125 %, 1 ^{er} mai 2027	135	144	80 000	Nissan Canada Inc. 2,103 %, 22 sept. 2025	80	79
40 000	remb. ant., 9,250 %, 1 ^{er} oct. 2028	54	60	70 000	Nissan Motor Acceptance Company LLC (USD) 6,950 %, 15 sept. 2026	95	103
20 000	remb. ant., 8,500 %, 1 ^{er} mai 2030	27	29	30 000	North West Redwater Partnership/ NWR Financing Company Limited remb. ant., 4,850 %, 1 ^{er} juin 2034	30	31
210 000	Minerva Luxembourg SA (USD) remb. ant., 4,375 %, 18 mars 2031	247	254	60 000	remb. ant., 4,050 %, 22 juill. 2044	61	55
70 000	Morgan Stanley taux var., remb. ant., 1,779 %, 4 août 2027	64	68		Northern Courier Pipeline Limited Partnership		
55 000	Morgan Stanley (USD) taux var., remb. ant., 4,679 %, 17 juill. 2026	72	79	128 762	3,365 %, 30 juin 2042	129	119
60 000	taux var., remb. ant., 5,449 %, 20 juill. 2029	79	87	33 601	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. série D, 3,742 %, 31 déc. 2032	34	33
300 000	taux var., remb. ant., 2,943 %, 21 janv. 2033	363	370	35 113	série C, 3,750 %, 31 mars 2033	35	34
40 000	taux var., remb. ant., 5,424 %, 21 juill. 2034	53	57	5 000	NOVA Chemicals Corporation (USD) remb. ant., 5,250 %, 1 ^{er} juin 2027	7	7
60 000	taux var., remb. ant., 6,627 %, 1 ^{er} nov. 2034	84	93	60 000	remb. ant., 8,500 %, 15 nov. 2028	84	91
20 000	taux var., remb. ant., 5,466 %, 18 janv. 2035	27	29		NRG Energy Inc. (USD)		
70 000	taux var., remb. ant., 5,831 %, 19 avr. 2035	96	103	130 000	remb. ant., 3,375 %, 15 févr. 2029	156	170
100 000	Morguard Corporation 9,500 %, 26 sept. 2026	100	107	65 000	remb. ant., 3,875 %, 15 févr. 2032	81	82
455 000	National Australia Bank Limited taux var., remb. ant., 3,515 %, 12 juin 2030	462	454	20 000	remb. ant., 6,000 %, 1 ^{er} févr. 2033	27	28
50 000	Banque Nationale du Canada 5,219 %, 14 juin 2028	51	53	20 000	remb. ant., 6,250 %, 1 ^{er} nov. 2034	27	28
110 000	5,023 %, 1 ^{er} févr. 2029	112	115		OneMain Finance Corporation (USD) remb. ant., 4,000 %, 15 sept. 2030	78	83
45 000	taux var., remb. ant., 4,050 %, 15 août 2081	37	43	10 000	ONEOK Inc. (USD) remb. ant., 4,550 %, 15 juill. 2028	13	14
55 000	National Grid Electricity Transmission PLC remb. ant., 2,301 %, 22 juin 2029	55	52	130 000	remb. ant., 4,750 %, 15 oct. 2031	176	181
80 000	National Grid PLC (USD) remb. ant., 5,809 %, 12 juin 2033	106	117	160 000	remb. ant., 5,050 %, 1 ^{er} nov. 2034	217	220
90 000	Navient Corporation (USD) 6,750 %, 25 juin 2025	122	130		Ontario Gaming GTA Limited Partnership (USD)		
15 000	6,750 %, 15 juin 2026	20	22	24 813	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 20 juill. 2030	33	36
50 000	remb. ant., 5,500 %, 15 mars 2029	58	68	15 000	remb. ant., 8,000 %, 1 ^{er} août 2030	20	22
25 000	remb. ant., 9,375 %, 25 juill. 2030	33	38	40 000	Ontario Power Generation Inc. remb. ant., série A, 4,831 %, 28 juin 2034	41	42
30 000	Newell Brands Inc. (USD) remb. ant., 5,700 %, 1 ^{er} avr. 2026	39	43		Ontario Teachers' Cadillac Fairviews Properties Trust (USD)		
20 000	remb. ant., 6,375 %, 15 mai 2030	28	29	140 000	remb. ant., 2,500 %, 15 oct. 2031	173	168
50 000	Nexstar Broadcasting Inc. (USD) remb. ant., 4,750 %, 1 ^{er} nov. 2028	58	67	15 000	Open Text Holdings Inc. (USD) remb. ant., 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2031	17	19
30 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc. remb. ant., 4,850 %, 30 avr. 2031	30	31	50 000	Oracle Corporation (USD) remb. ant., 2,875 %, 25 mars 2031	65	63
20 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc. (USD) remb. ant., 3,000 %, 15 janv. 2052	18	18		Organon & Company/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV (USD)		
75 000	taux var., remb. ant., 6,750 %, 15 juin 2054	103	111	90 000	placement privé, remb. ant., 5,125 %, 30 avr. 2031	111	116
180 000	taux var., remb. ant., 3,800 %, 15 mars 2082	205	247	45 000	placement privé, remb. ant., 7,875 %, 15 mai 2034	62	66
				150 000	Original Wempi Inc. remb. ant., série B1, 7,791 %, 4 oct. 2027	150	163
				6 000	Ovintiv Inc. (USD) remb. ant., 6,250 %, 15 juill. 2033	9	9
				45 000	Owens-Brockway Glass Container Inc. (USD)		
				25 000	remb. ant., 6,625 %, 13 mai 2027	60	65
					remb. ant., 7,250 %, 15 mai 2031	34	35

Fonds opportunités mondiales TD – équilibré

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
10 000	Papa John's International Inc. (USD) remb. ant., 3,875 %, 15 sept. 2029	12 \$	13 \$	80 000	Regions Financial Corporation (USD) remb. ant., 2,250 %, 18 mai 2025	98 \$	114 \$
20 000	Paramount Global (USD) taux var., remb. ant., 6,375 %, 30 mars 2062	24	28	90 000	taux var., remb. ant., 5,722 %, 6 juin 2030	123	131
50 000	Parkland Corporation (USD) remb. ant., 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2029	59	67	40 000	taux var., remb. ant., 5,502 %, 6 sept. 2035	54	56
55 000	remb. ant., 4,625 %, 1 ^{er} mai 2030	65	73	150 000	Fonds de placement immobilier RioCan remb. ant., série AC, 2,361 %, 10 mars 2027	142	146
20 000	remb. ant., 6,625 %, 15 août 2032	27	28	80 000	remb. ant., série AE, 2,829 %, 8 nov. 2028	74	77
20 000	Pembina Pipeline Corporation remb. ant., série 12, 3,620 %, 3 avr. 2029	20	20	30 000	remb. ant., 5,470 %, 1 ^{er} mars 2030	30	31
30 000	remb. ant., série 20, 5,020 %, 12 janv. 2032	30	31	260 000	remb. ant., 4,623 %, 3 oct. 2031	259	261
90 000	remb. ant., 5,220 %, 28 juin 2033	93	95	47 000	Rogers Communications Inc. remb. ant., 3,650 %, 31 mars 2027	50	47
33 000	remb. ant., série 16, 4,670 %, 28 mai 2050	33	31	78 000	remb. ant., 4,400 %, 2 nov. 2028	85	80
125 000	taux var., remb. ant., série 1, 4,800 %, 25 janv. 2081	124	120	100 000	remb. ant., 3,250 %, 1 ^{er} mai 2029	101	98
5 000	Performance Food Group Inc. (USD) remb. ant., 4,250 %, 1 ^{er} août 2029	6	7	30 000	remb. ant., 3,300 %, 10 déc. 2029	30	29
20 000	remb. ant., 6,125 %, 15 sept. 2032	27	29	11 000	remb. ant., 2,900 %, 9 déc. 2030	11	10
43 000	Perrigo Finance Unlimited Company (USD) remb. ant., 4,900 %, 15 juin 2030	52	58	70 000	remb. ant., 5,900 %, 21 sept. 2033	69	77
20 000	remb. ant., 6,125 %, 30 sept. 2032	27	28	20 000	remb. ant., 5,250 %, 15 avr. 2052	20	20
3 552	Perrigo Investments LLC (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 20 avr. 2029	5	5	10 000	Rogers Communications Inc. (USD) remb. ant., 4,550 %, 15 mars 2052	13	12
275 000	Plains All American Pipeline Limited Partnership/Plains All American Finance Corporation (USD) remb. ant., 3,800 %, 15 sept. 2030	326	367	5 000	taux var., remb. ant., 5,250 %, 15 mars 2082	6	7
20 000	6,650 %, 15 janv. 2037	28	30	100 000	Banque Royale du Canada 4,632 %, 1 ^{er} mai 2028	100	103
40 000	Post Holdings Inc. (USD) remb. ant., 6,250 %, 15 févr. 2032	54	57	70 000	5,228 %, 24 juin 2030	74	75
10 000	remb. ant., 6,375 %, 1 ^{er} mars 2033	14	14	64 000	taux var., remb. ant., 2,088 %, 30 juin 2030	64	64
15 000	remb. ant., 6,250 %, 15 oct. 2034	20	21	40 000	taux var., remb. ant., 4,000 %, 17 oct. 2030	40	40
70 000	Precision Drilling Corporation (USD) remb. ant., 6,875 %, 15 janv. 2029	93	100	80 000	taux var., remb. ant., 2,140 %, 3 nov. 2031	80	78
10 000	Primaris Real Estate Investment Trust remb. ant., série A, 4,727 %, 30 mars 2027	10	10	10 000	taux var., remb. ant., 1,670 %, 28 janv. 2033	10	9
10 000	remb. ant., 6,374 %, 30 juin 2029	10	11	130 000	taux var., remb. ant., 5,010 %, 1 ^{er} févr. 2033	130	134
50 000	remb. ant., 4,998 %, 15 mars 2030	50	51	40 000	taux var., remb. ant., 5,096 %, 3 avr. 2034	40	42
40 000	remb. ant., 5,304 %, 15 mars 2032	40	41	50 000	taux var., remb. ant., 4,829 %, 8 août 2034	50	51
14 863	Prime Security Services Borrower LLC (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 15 oct. 2030	20	21	50 000	taux var., remb. ant., série 1, 4,500 %, 24 nov. 2080	53	50
145 000	Prime Security Services Borrower LLC/ Prime Finance Inc. (USD) remb. ant., 3,375 %, 31 août 2027	168	195	130 000	taux var., remb. ant., série 2, 4,000 %, 24 févr. 2081	132	129
50 000	remb. ant., 6,250 %, 15 janv. 2028	64	72	200 000	taux var., remb. ant., 3,650 %, 24 nov. 2081	181	180
90 000	Rakuten Group Inc. (USD) 11,250 %, 15 févr. 2027	133	141	5 000	Royal Caribbean Cruises Limited (USD) remb. ant., 5,500 %, 1 ^{er} avr. 2028	6	7
10 000	9,750 %, 15 avr. 2029	15	16	20 000	remb. ant., 5,625 %, 30 sept. 2031	27	28
70 000	Raven Acquisition Holdings LLC (USD) remb. ant., 6,875 %, 15 nov. 2031	97	100	10 000	remb. ant., 6,250 %, 15 mars 2032	13	15
61 554	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers remb. ant., 2,395 %, 12 janv. 2030	62	58	10 000	remb. ant., 6,000 %, 1 ^{er} févr. 2033	14	14
159 447	taux var., remb. ant., 3,017 %, 12 juin 2054	159	152	5 000	Sabre GBLB Inc. (USD) remb. ant., 10,750 %, 15 nov. 2029	8	7
70 712	taux var., remb. ant., 2,381 %, 12 févr. 2055	71	68	100 000	Sagax EURO MTN NL BV (EUR) remb. ant., 1,000 %, 17 mai 2029	127	134
110 000	taux var., remb. ant., 2,867 %, 12 févr. 2055	110	102	10 000	Seagate HDD Cayman (USD) remb. ant., 8,250 %, 15 déc. 2029	14	15
				60 000	Select Medical Corporation (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 19 nov. 2031	85	87
				20 000	Sienna Senior Living Inc. remb. ant., 4,436 %, 17 oct. 2029	20	20
				20 000	Simon Property Group Limited Partnership (USD) remb. ant., 4,750 %, 26 sept. 2034	27	27

Fonds opportunités mondiales TD – équilibré

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
17 000	Sirius XM Radio Inc. (USD) remb. ant., 5,500 %, 1 ^{er} juill. 2029	23 \$	23 \$		Targa Resources Partners Limited Partnership/Targa Resources Partners Finance Corporation (USD)		
85 000	Sitios Latinoamerica SAB de CV (USD) remb. ant., 5,375 %, 4 avr. 2032	103	115	65 000	remb. ant., 6,875 %, 15 janv. 2029	89 \$	96 \$
5 000	Six Flags Entertainment Corporation (USD) remb. ant., 7,250 %, 15 mai 2031	7	7	100 000	remb. ant., 5,500 %, 1 ^{er} mars 2030	129	144
150 000	Sleep Country Canada Inc. remb. ant., 6,625 %, 28 nov. 2032	150	152		TELUS Corporation		
50 000	Fonds de placement immobilier SmartCentres			80 000	remb. ant., série CY, 3,300 %, 2 mai 2029	77	78
25 000	remb. ant., série Z, 5,354 %, 29 mai 2028	50	52	70 000	remb. ant., 5,000 %, 13 sept. 2029	68	73
	remb. ant., série Y, 2,307 %, 18 déc. 2028	24	23	50 000	remb. ant., 3,150 %, 19 févr. 2030	50	48
40 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Limited			60 000	remb. ant., 5,600 %, 9 sept. 2030	62	64
60 000	remb. ant., 4,616 %, 1 ^{er} févr. 2032	40	41	30 000	remb. ant., 4,950 %, 18 févr. 2031	30	31
	remb. ant., 4,933 %, 1 ^{er} févr. 2035	61	61	30 000	remb. ant., 4,650 %, 13 août 2031	30	31
50 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Limited (USD)			60 000	remb. ant., 4,950 %, 28 mars 2033	59	62
	taux var., remb. ant., 7,500 %, 1 ^{er} mars 2055	69	74	130 000	remb. ant., 5,100 %, 15 févr. 2034	131	135
60 000	South Bow USA Infrastructure Holdings LLC (USD)			45 000	remb. ant., 3,950 %, 16 févr. 2050	45	37
70 000	remb. ant., placement privé, 5,026 %, 1 ^{er} oct. 2029	82	85		Tempur Sealy International Inc. (USD)		
70 000	remb. ant., placement privé, 5,584 %, 1 ^{er} oct. 2034	96	98	150 000	remb. ant., 4,000 %, 15 avr. 2029	182	199
39 900	Staples Inc. (USD)			10 000	remb. ant., 3,875 %, 15 oct. 2031	11	13
75 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 23 août 2029	53	55		Tenet Healthcare Corporation (USD)		
20 000	remb. ant., 10,750 %, 1 ^{er} sept. 2029	102	106	5 000	remb. ant., 6,125 %, 15 juin 2030	6	7
20 000	Star Parent Inc. (USD)				La Banque de Nouvelle-Écosse		
210 000	remb. ant., 9,000 %, 1 ^{er} oct. 2030	28	30	70 000	4,680 %, 1 ^{er} févr. 2029	70	73
60 000	Strathcona Resources Limited (USD)			20 000	taux var., remb. ant., 3,836 %, 26 sept. 2030	20	20
	remb. ant., 6,875 %, 1 ^{er} août 2026	276	303	110 000	taux var., remb. ant., série 1, 3,700 %, 27 juill. 2081	104	99
60 000	Financière Sun Life Inc.			20 000	taux var., remb. ant., série 3, 7,023 %, 27 juill. 2082	20	21
20 000	taux var., remb. ant., 2,800 %, 21 nov. 2033	52	58		La Banque de Nouvelle-Écosse (USD)		
80 000	taux var., remb. ant., 4,780 %, 10 août 2034	20	21	230 000	taux var., remb. ant., série 2, 3,625 %, 27 oct. 2081	290	307
60 000	taux var., remb. ant., 2,060 %, 1 ^{er} oct. 2035	60	54	81 000	taux var., perpétuelle, remb. ant., 4,900 %, 4 sept. 2168	110	116
30 000	taux var., remb. ant., série 21-1, 3,600 %, 30 juin 2081	30	27		The Boeing Company (USD)		
109 450	Syneos Health Inc. (USD)			180 000	remb. ant., 2,196 %, 4 févr. 2026	228	251
	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 19 sept. 2030	146	154	30 000	remb. ant., 6,259 %, 1 ^{er} mai 2027	41	44
19 775	Talen Energy Supply LLC (USD)			50 000	remb. ant., 3,625 %, 1 ^{er} févr. 2031	63	65
65 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 17 mai 2030	27	29		The Goldman Sachs Group Inc.		
	remb. ant., 8,625 %, 1 ^{er} juin 2030	89	100	30 000	taux var., remb. ant., 2,599 %, 30 nov. 2027	30	30
110 000	Tamarack Valley Energy Limited			80 000	The Goldman Sachs Group Inc. (USD)		
	remb. ant., 7,250 %, 10 mai 2027	110	112		taux var., remb. ant., 4,482 %, 23 mai 2028	103	114
10 000	Tapestry Inc. (USD)				The Goodyear Tire & Rubber Company (USD)		
60 000	remb. ant., 3,050 %, 15 mars 2032	11	12	15 000	remb. ant., 5,000 %, 15 juill. 2029	19	20
60 000	Targa Resources Corporation (USD)			45 000	The Hertz Corporation (USD)		
5 000	remb. ant., 5,200 %, 1 ^{er} juill. 2027	80	87	75 000	remb. ant., 4,625 %, 1 ^{er} déc. 2026	55	55
80 000	remb. ant., 6,150 %, 1 ^{er} mars 2029	82	90		L'Ordre Indépendant des Forestiers		
10 000	remb. ant., 6,125 %, 15 mars 2033	7	7		taux var., remb. ant., série 20-1, 2,885 %, 15 oct. 2035	78	68
	remb. ant., 6,500 %, 30 mars 2034	110	122		The PNC Financial Services Group Inc. (USD)		
	remb. ant., 5,500 %, 15 févr. 2035	14	14	50 000	taux var., remb. ant., 6,615 %, 20 oct. 2027	68	74
					The Southern Company (USD)		
				130 000	remb. ant., 4,850 %, 15 mars 2035	175	178
					La Banque Toronto-Dominion*		
				100 000	4,477 %, 18 janv. 2028	100	103
				50 000	4,680 %, 8 janv. 2029	50	52
				40 000	taux var., remb. ant., 4,002 %, 31 oct. 2030	40	40

Fonds opportunités mondiales TD – équilibré

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	taux var., remb. ant., 3,060 %, 26 janv. 2032	103 \$	99 \$	30 000	United Rentals (North America) Inc. (USD) remb. ant., 3,875 %, 15 févr. 2031	38 \$	39 \$
30 000	taux var., remb. ant., 5,177 %, 9 avr. 2034	30	31	60 000	Ventas Realty Limited Partnership (USD) remb. ant., 5,625 %, 1 ^{er} juill. 2034	86	87
135 000	taux var., remb. ant., série 1, 3,600 %, 31 oct. 2081	122	121	80 000	Venture Global LNG Inc. (USD) remb. ant., 7,000 %, 15 janv. 2030	112	117
50 000	taux var., remb. ant., 7,283 %, 31 oct. 2082	50	53	100 000	remb. ant., 8,375 %, 1 ^{er} juin 2031 Veren Inc.	137	150
100 000	remb. ant., 2,550 %, 15 févr. 2031	128	124	110 000	remb. ant., 4,968 %, 21 juin 2029	111	114
110 000	remb. ant., 3,500 %, 15 avr. 2031 Groupe TMX Limitée	136	144	190 000	remb. ant., 5,503 %, 21 juin 2034 Vermilion Energy Inc. (USD)	194	197
20 000	remb. ant., 4,836 %, 18 févr. 2032	20	21	35 000	remb. ant., 6,875 %, 1 ^{er} mai 2030 VICI Properties Limited Partnership/ VICI Note Company Inc. (USD)	45	50
10 000	remb. ant., 4,970 %, 16 févr. 2034 TotalEnergies SE (EUR)	10	11	50 000	remb. ant., 4,125 %, 15 août 2030 Virginia Electric and Power Company (USD)	64	67
200 000	taux var., perpétuelle, remb. ant., 1,625 %, 31 déc. 2049	300	280	25 000	remb. ant., série C, 4,625 %, 15 mai 2052 Vodafone Group PLC (USD)	31	30
30 000	remb. ant., 3,000 %, 18 sept. 2029	30	29	40 000	taux var., remb. ant., 3,250 %, 4 juin 2081	50	55
70 000	remb. ant., 4,340 %, 15 oct. 2049 TransCanada Trust	71	63	235 000	taux var., remb. ant., 4,125 %, 4 juin 2081 Wayfair LLC (USD)	282	299
120 000	taux var., remb. ant., 4,200 %, 4 mars 2081	120	113	35 000	remb. ant., 7,250 %, 31 oct. 2029 Wec US Holdings Limited (USD)	48	50
355 000	taux var., remb. ant., série 16-A, 5,875 %, 15 août 2076	497	505	94 763	emprunt à terme, série 22-1, 20 janv. 2031 Wells Fargo & Company	127	137
75 000	taux var., remb. ant., 5,300 %, 15 mars 2077	102	104	60 000	taux var., remb. ant., 4,168 %, 28 avr. 2026 Welltower Inc. (USD)	60	60
35 000	taux var., remb. ant., 5,600 %, 7 mars 2082	44	48	35 000	remb. ant., 2,050 %, 15 janv. 2029 WESCO Distribution Inc. (USD)	43	45
49 687	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 28 févr. 2031	67	72	11 000	remb. ant., 7,250 %, 15 juin 2028 WestJet Loyalty Limited Partnership (USD)	15	16
25 000	remb. ant., 7,125 %, 1 ^{er} déc. 2031	34	37	101 483	emprunt à terme, 14 févr. 2031 Westpac Banking Corporation (USD)	135	147
35 000	remb. ant., 6,625 %, 1 ^{er} mars 2032 Truist Financial Corporation (USD)	47	51	130 000	taux var., remb. ant., 2,894 %, 4 févr. 2030 Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corporation (USD)	163	186
50 000	taux var., remb. ant., 6,047 %, 8 juin 2027	67	73	10 000	remb. ant., 8,250 %, 1 ^{er} oct. 2031 Wolf Midstream Canada Limited Partnership	15	15
60 000	taux var., remb. ant., 7,161 %, 30 oct. 2029	85	92	200 000	remb. ant., 6,400 %, 18 juill. 2029	200	207
30 000	taux var., remb. ant., 5,867 %, 8 juin 2034 U.S. Bancorp (USD)	40	44	30 000	remb. ant., 5,950 %, 18 juill. 2033 Wrangler Holdco Corporation (USD)	30	30
110 000	taux var., remb. ant., 5,727 %, 21 oct. 2026	151	159	30 000	remb. ant., 6,625 %, 1 ^{er} avr. 2032 WSP Global Inc.	41	44
13 000	taux var., remb. ant., 5,775 %, 12 juin 2029	17	19	20 000	remb. ant., 4,120 %, 12 sept. 2029	20	20
40 000	taux var., remb. ant., 5,836 %, 12 juin 2034	53	59	20 000	remb. ant., 4,754 %, 12 sept. 2034 Wynn Macau Limited (USD)	20	20
20 000	remb. ant., 4,800 %, 15 sept. 2034 UBS Group AG (USD)	27	28	135 000	remb. ant., 5,500 %, 15 janv. 2026	161	192
20 000	taux var., remb. ant., 4,488 %, 12 mai 2026	26	29	55 000	remb. ant., 5,500 %, 1 ^{er} oct. 2027 Wynn Resorts Finance LLC/ Wynn Resorts Capital Corporation (USD)	68	77
250 000	taux var., remb. ant., 5,711 %, 12 janv. 2027	341	362	18 000	remb. ant., 7,125 %, 15 févr. 2031	25	27
60 000	taux var., remb. ant., 6,246 %, 22 sept. 2029	81	89	20 000	remb. ant., 6,250 %, 15 mars 2033	27	28
110 000	taux var., remb. ant., 5,428 %, 8 févr. 2030	155	159			45 190	47 120
50 000	taux var., remb. ant., 6,301 %, 22 sept. 2034	67	75				
30 000	taux var., remb. ant., 5,699 %, 8 févr. 2035 United Airlines Inc. (USD)	40	43				
4 185	emprunt à terme, 15 févr. 2031	6	6				

Fonds opportunités mondiales TD – équilibré

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Obligations et garanties fédérales – 8,6 %			
	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1		
870 000	3,500 %, 15 déc. 2034	859 \$	864 \$
	Gouvernement du Canada		
5 625 000	3,500 %, 1 ^{er} sept. 2029	5 745	5 755
1 405 000	3,000 %, 1 ^{er} juin 2034	1 344	1 381
3 960 000	1,750 %, 1 ^{er} déc. 2053	2 790	2 808
480 000	2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055	442	426
	Obligations du Trésor américain (USD)		
390 000	4,250 %, 15 févr. 2054	520	512
	Obligations du Trésor américain (USD)		
725 000	4,375 %, 15 mai 2034	1 004	1 027
	États-Unis du Mexique (MXN)		
33 300	série M, 7,500 %, 26 mai 2033	235	194
		12 939	12 967
Obligations et garanties provinciales – 2,5 %			
	Province d'Alberta		
1 155 000	2,950 %, 1 ^{er} juin 2052	828	922
123 000	4,450 %, 1 ^{er} déc. 2054	123	128
	Province du Manitoba		
1 235 000	4,400 %, 5 sept. 2055	1 200	1 255
	Province de la Nouvelle-Écosse		
530 000	4,750 %, 1 ^{er} déc. 2054	538	570
	Province d'Ontario		
150 000	4,600 %, 2 déc. 2055	150	161
	Province de Québec		
450 000	4,400 %, 1 ^{er} déc. 2055	474	464
	Province de la Saskatchewan		
200 000	4,200 %, 2 déc. 2054	193	199
		3 506	3 699
Fonds d'obligations américaines – 0,0 %			
100	iShares iBoxx\$ High Yield Corporate Bond ETF	11	12
Fonds d'obligations mondiales – 1,7 %			
9 800	iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	1 153	1 254
38 800	VanEck J.P. Morgan EM Local Currency Bond ETF	1 223	1 289
		2 376	2 543
Fonds d'actions américaines – 1,0 %			
11 800	The Energy Select Sector SPDR Fund	1 382	1 453
	Coûts de transaction	(87)	
TOTAL DES TITRES			
EN PORTEFEUILLE – 90,1 %		105 103 \$	134 944 \$
CONTRATS DE CHANGE À TERME (TABLEAU 1) – (0,1 %)			(78)
TOTAL DU PORTEFEUILLE			134 866 \$

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.

Tableau 1

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

Date de règlement	Devises à livrer		Juste valeur	Devises à recevoir		Juste valeur	Prix du contrat	Plus-value latente
31 janv. 2025	1 435	CAD	1 435 \$	1 000	USD	1 436 \$	1,43500	1 \$
31 janv. 2025	340	CAD	340	237	USD	340	1,43463	0
31 janv. 2025	1 245	CAD	1 245	867	USD	1 245	1,43556	0
31 janv. 2025	10	CAD	10	7	USD	10	1,43463	0
31 janv. 2025	1	CAD	1	1	USD	1	1,43460	0
31 janv. 2025	20	CAD	20	14	USD	20	1,43458	0
31 janv. 2025	871	EUR	1 297	1 299	CAD	1 299	1,49162	2
31 janv. 2025	559	EUR	832	834	CAD	834	1,49161	2
31 janv. 2025	699	EUR	1 040	1 042	CAD	1 042	1,49140	2
31 janv. 2025	377	EUR	562	563	CAD	563	1,49151	1
31 janv. 2025	192	EUR	286	287	CAD	287	1,49160	1
31 janv. 2025	108	EUR	161	161	CAD	161	1,49162	0
31 janv. 2025	101	EUR	151	151	CAD	151	1,49159	0
31 janv. 2025	118	EUR	176	176	CAD	176	1,49146	0
31 janv. 2025	88	EUR	131	131	CAD	131	1,49146	0
31 janv. 2025	97	GBP	175	175	CAD	175	1,79967	0
31 janv. 2025	2 600	MXN	178	126	USD	181	20,68050	3
31 janv. 2025	273	USD	393	394	CAD	394	1,43965	1
31 janv. 2025	506	USD	727	728	CAD	728	1,43842	1
			9 160 \$			9 174 \$		14 \$

Date de règlement	Devises à livrer		Juste valeur	Devises à recevoir		Juste valeur	Prix du contrat	Moins-value latente
31 janv. 2025	1 440	CAD	1 440 \$	1 000	USD	1 436 \$	1,43996	(4) \$
31 janv. 2025	1 223	CAD	1 223	850	USD	1 221	1,43603 à 1,44123	(2)
31 janv. 2025	24	CAD	24	310	ZAR	23	12,86929	(1)
31 janv. 2025	105	CAD	105	117	AUD	104	0,89715	(1)
31 janv. 2025	92	CAD	92	1 329	MXN	91	14,40785	(1)
31 janv. 2025	121	CAD	121	81	EUR	120	1,49706	(1)
31 janv. 2025	47	CAD	47	26	GBP	47	1,79957	0
31 janv. 2025	1	CAD	1	10	ZAR	1	12,87200	0
31 janv. 2025	524	CAD	524	365	USD	524	1,43652	0
31 janv. 2025	17 633	USD	25 316	25 296	CAD	25 296	1,43460	(20)
31 janv. 2025	12 058	USD	17 313	17 299	CAD	17 299	1,43463	(14)
31 janv. 2025	8 981	USD	12 895	12 884	CAD	12 884	1,43458	(11)
31 janv. 2025	7 477	USD	10 735	10 726	CAD	10 726	1,43456	(9)
31 janv. 2025	7 639	USD	10 968	10 959	CAD	10 959	1,43456	(9)
31 janv. 2025	6 790	USD	9 750	9 742	CAD	9 742	1,43462	(8)
31 janv. 2025	3 577	USD	5 134	5 130	CAD	5 130	1,43458	(4)
31 janv. 2025	2 747	USD	3 944	3 941	CAD	3 941	1,43458	(3)
31 janv. 2025	1 696	USD	2 435	2 433	CAD	2 433	1,43463	(2)
31 janv. 2025	947	USD	1 360	1 359	CAD	1 359	1,43456	(1)
31 janv. 2025	993	USD	1 426	1 425	CAD	1 425	1,43465	(1)
			104 853 \$			104 761 \$		(92) \$

NOMBRE TOTAL DE CONTRATS : 68

PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) LATENTE TOTALE

(78) \$

Fonds opportunités mondiales TD – équilibré

États financiers – Notes propres au Fonds

Le Fonds

I) Le Fonds a été créé le 25 juillet 2011 et a commencé ses activités le 7 septembre 2011.

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

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

IV) L'objectif de placement du Fonds vise à réaliser un rendement total qui dépasse le rendement des bons du Trésor de 91 jours du gouvernement du Canada sur une période de cinq ans, quelles que soient les conditions du marché, en mettant l'accent tant sur le revenu que sur la croissance du capital. Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds utilise une approche de placement descendante, notamment une analyse approfondie du contexte macroéconomique mondial, pour répartir l'actif et sélectionner des titres. Le Fonds peut investir directement dans des placements, notamment dans des titres du marché monétaire et d'autres titres de créance, des fonds négociés en bourse, y compris ceux qui cherchent à répliquer le rendement de l'or, d'autres fonds de placement gérés par Gestion de Placements TD Inc., des titres de participation, et des titres participatifs des marchés canadiens, américains et/ou internationaux, ou offrir une exposition à ceux-ci. Le conseiller en valeurs peut procéder activement à des changements entre les catégories d'actifs et les marchés et peut avoir recours à des stratégies défensives, par exemple des instruments dérivés, pour modifier le rendement et le profil de risque du Fonds. Le Fonds a recours à ces stratégies pour chercher à atteindre un rendement composé annuel moyen des bons du Trésor de 91 jours du gouvernement du Canada majoré de 5 % sur une période de cinq ans avant les frais et charges.

V) Les placements en trésorerie de parties liées du Fonds représentaient 2,9 % de l'actif net au 31 décembre 2024 (7,1 % au 31 décembre 2023).

VI) Au 31 décembre 2024, GPTD, les membres du groupe de GPTD et les fonds gérés par GPTD détenaient 92,2 % (91,1 % au 31 décembre 2023) de l'actif net du Fonds.

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

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

Série	Taux annuel	
	Frais de gestion*	Frais d'administration
Série Investisseurs	2,00	s. o.
Série Conseillers	2,00	s. o.
Série F	1,00	s. o.
Série D	1,00	s. o.
Série Privée	0,00	s. o.
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 2024 et 2023

	2024	2023
Total des commissions de courtage	31 \$	166 \$
Commissions payées à des parties liées	0	0
Accords de paiement indirect	2	18

Pertes fiscales reportées (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2024

Pertes en capital	844 \$
Pertes autres qu'en capital (selon l'année d'expiration)	Néant

Titres prêtés (note 3)

I) REVENUS DE PRÊTS DE TITRES

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

II) TITRES PRÊTÉS ET GARANTIES DÉTENUES (en milliers)

Au 31 décembre 2024 et 2023

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

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

Au 31 décembre 2024 et 2023

I) RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2024 et 2023 selon la durée restante jusqu'à l'échéance. Il présente également l'incidence possible sur l'actif net du Fonds d'une variation de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement et toutes les autres variables demeurant constantes. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt a été estimée d'après la durée moyenne pondérée de ses instruments de créance. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent être différents de ceux présentés dans l'analyse de sensibilité approximative et l'écart peut être important.

Durée restante jusqu'à l'échéance Instruments de créance	Exposition totale (en milliers)	
	2024	2023
Moins d'un an	868 \$	954 \$
1 an à 5 ans	21 390	20 576
5 à 10 ans	24 697	21 870
Plus de 10 ans	16 831	20 866
Total	63 786 \$	64 266 \$
Incidence sur l'actif net (en milliers)	3 865 \$	4 923 \$
Incidence sur l'actif net (%)	2,6	2,8

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

	2024	2023
Indice de référence	Pondération (%)	
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada majorés de 5 %	100,00	100,00
Incidence sur l'actif net (en milliers)	47 770 \$	18 467 \$
Incidence sur l'actif net (%)	31,9	10,4

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 2024 et 2023.

Notation ^o	Pourcentage du total des instruments de créance (%)		Pourcentage du total de l'actif net (%)	
	2024	2023	2024	2023
AAA	20,6	22,4	8,8	8,1
AA	1,9	7,4	0,8	2,7
A	19,1	17,0	8,1	6,1
BBB	31,8	32,6	13,5	11,7
BB	16,6	13,8	7,1	5,0
B	8,9	6,1	3,8	2,2
CCC	1,1	0,6	0,5	0,2
Aucune notation	0,0	0,1	0,0	0,1
Total	100,0	100,0	42,6	36,1

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

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

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2024				
Actions	62 678 \$	4 471 \$	0 \$	67 149 \$
Obligations	0	63 786	0	63 786
Fonds sous-jacents	4 008	0	0	4 008
Contrats de				
change à terme	0	1	0	1
Droits	0	0	0	0
Bons de souscription	1	0	0	1
	66 687	68 258	0	134 945
Contrats de				
change à terme	0	(79)	0	(79)
	66 687 \$	68 179 \$	0 \$	134 866 \$

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2023				
Actions	68 023 \$	4 837 \$	0 \$	72 860 \$
Obligations	0	64 266	0	64 266
Fonds sous-jacents	16 992	0	0	16 992
Placements à court terme	0	995	0	995
Contrats de				
change à terme	0	766	0	766
Droits	4	0	0	4
Bons de souscription	59	12	0	71
	85 078 \$	70 876 \$	0 \$	155 954 \$

Au cours de la période, des placements représentant une juste valeur de 4 837 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 2, principalement à la suite de l'application de facteurs d'évaluation de la juste valeur au 31 décembre 2023.

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

Période close le 31 décembre 2024

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

Le tableau ci-après présente un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour la période du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023.

	Actions	Bons de souscription
Solde au 1 ^{er} janv. 2023	0 \$	0 \$
Ventes, remboursements et échéance	(3)	0
Transferts nets	0	0
Gains (pertes)		
Gain (perte) net réalisé sur vente		
de placements et de dérivés	(9)	(264)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur placements et dérivés	12	264
Solde au 31 déc. 2023	0 \$	0 \$
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus au 31 déc. 2023	0 \$	0 \$

Au 31 décembre 2024, si la valeur des titres classés au niveau 3 augmentait ou diminuait de 10 %, la valeur du Fonds augmenterait ou diminuerait de 0 \$ (0 \$ au 31 décembre 2023).

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

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

	2024
Obligations de sociétés	31,5
Technologies de l'information	10,0
Services financiers	9,6
Trésorerie (découvert bancaire)	9,5
Obligations et garanties fédérales	8,6
Santé	5,6
Consommation discrétionnaire	4,9
Services de communication	4,6
Industrie	3,8
Biens de consommation de base	3,1
Énergie	2,6
Obligations et garanties provinciales	2,5
Fonds d'obligations mondiales	1,7
Fonds d'actions américaines	1,0
Matériaux	0,6
Fonds d'obligations américaines	0,0
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	0,5
	100,0
	2023
Obligations de sociétés	24,3
Trésorerie (découvert bancaire)	12,3
Services financiers	10,7
Obligations et garanties fédérales	8,4
Technologies de l'information	8,0
Fonds d'obligations américaines	7,2
Santé	5,1
Consommation discrétionnaire	4,3
Industrie	3,6
Obligations et garanties provinciales	3,4
Services de communication	3,4
Biens de consommation de base	2,8
Énergie	2,2
Fonds d'actions américaines	0,9
Fonds d'obligations mondiales	0,9
Matériaux	0,8
Placements à court terme	0,6
Fonds de marchandises	0,5
Contrats de change à terme	0,4
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 2024 et 2023.

Fonds sous-jacents	Placements du Fonds, à la juste valeur (en milliers)	Participation du fonds sous-jacent (%)
31 déc. 2024		
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	12 \$	0,0
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	1 254	0,0
The Energy Select Sector SPDR Fund	1 453	0,0
VanEck J.P. Morgan EM Local Currency Bond ETF	1 289	0,0
	4 008 \$	
31 déc. 2023		
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	12 840 \$	0,0
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	10	0,0
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	661	0,0
SPDR Gold Shares	912	0,0
SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF	9	0,0
The Energy Select Sector SPDR Fund	1 633	0,0
VanEck J.P. Morgan EM Local Currency Bond ETF	927	0,0
	16 992 \$	

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

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

	Actifs (passifs) financiers comptabilisés, montants bruts	Montants compensés dans les états de la situation financière	Montants nets présentés dans les états de la situation financière	Montants appropriés non compensés dans les états de la situation financière		Montant net
				Instruments financiers	Trésorerie	
31 déc. 2024						
Actifs dérivés	14 \$	(13)\$	1 \$	0 \$	0 \$	1 \$
Passifs dérivés	(92)	13	(79)	0	0	(79)
31 déc. 2023						
Actifs dérivés	783 \$	(17)\$	766 \$	0 \$	0 \$	766 \$
Passifs dérivés	(17)	17	0	0	0	0

1. Les Fonds

Les Fiducies de fonds commun de placement TD et les Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD (collectivement, les « Fonds », individuelle-ment, le « Fonds ») sont des fonds communs de placement à capital variable établis en vertu des lois de l'Ontario et régis par la déclaration de fiducie ou de l'acte de fiducie, dans sa version modifiée à l'occasion.

Gestion de Placements TD Inc. (« GPTD ») est le gestionnaire, le conseiller en valeurs et le fiduciaire des Fonds. GPTD, Services d'investissement TD Inc. (« SITD »), TD Waterhouse Canada Inc. (« TDWCI ») et Epoch Investment Partners, Inc. (« Epoch ») sont des filiales en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion. L'adresse du siège social des Fonds est la suivante : C.P. 100, 66, rue Wellington Ouest, TD Bank Tower, Toronto-Dominion Centre, Toronto (Ontario) M5K 1G8.

La date de clôture de l'exercice des Fonds est le 31 décembre. Les états de la situation financière sont présentés aux 31 décembre 2024 et 2023, s'il y a lieu. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie sont présentés pour les périodes de douze mois closes les 31 décembre 2024 et 2023, s'il y a lieu. Lorsqu'un Fonds ou une série d'un Fonds a été créé au cours de l'une de ces périodes, l'information est présentée à compter de la date de création de ce Fonds ou de cette série, telle qu'elle est présentée dans les notes propres au Fonds des états financiers (les « notes propres au Fonds »), jusqu'à la date de clôture de la période applicable. Un état comparatif avec toute autre période n'est présenté que si le Fonds existe à la date de présentation de l'information financière.

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

2. Mode de présentation

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

3. Informations significatives sur les méthodes comptables

Instruments financiers

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

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

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

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

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

Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés des Fonds sont quasiment identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des opérations des porteurs de parts. Aux fins de traitement des opérations des porteurs de parts, la valeur liquidative d'un Fonds s'entend de la différence entre la valeur de son actif total et la valeur de son passif total, calculée chaque jour d'évaluation, conformément à la partie 14 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*. L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, aussi appelé l'actif net, désigne l'actif net calculé conformément aux IFRS. Pour toutes les dates présentées, il n'y avait pas de différence entre la valeur liquidative par part de série et l'actif net par part de série des Fonds.

Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les dérivés et les titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans cet écart, GPTD détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Pour les actions négociées sur des marchés actifs à l'extérieur de l'Amérique du Nord et de l'Amérique du Sud, l'évaluation à la juste valeur sera utilisée plutôt que le dernier cours négocié dans les cas où il faut éviter les cours périmés et où il faut appliquer des facteurs d'évaluation de la juste valeur afin de tenir compte, entre autres, des événements importants survenus après la clôture d'un marché étranger.

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

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

- a) Les titres non cotés à une bourse reconnue sont évalués en fonction des cours publiés obtenus auprès de courtiers reconnus pour ce type de titres, s'ils sont facilement disponibles. Si aucun cours acheteur/vendeur n'est disponible auprès des courtiers pour ces titres, GPTD utilise différentes techniques d'évaluation et différents modèles d'évaluation décrits ci-dessus avec des données d'entrée que GPTD juge pertinentes dans les circonstances pour les évaluer. Les instruments de créance sont évalués en fonction des cours moyens, s'ils sont facilement disponibles.
- b) Les instruments de créance à court terme et les mises en pension et les prises en pension de titres sont évalués en fonction des cours obtenus auprès de courtiers en valeurs mobilières reconnus.
- c) Les contrats de change à terme peuvent être utilisés par les Fonds pour se protéger contre les fluctuations des taux de change ou pour en bénéficier. Ces contrats sont évalués chaque jour d'évaluation par application de la différence entre le taux contractuel et le cours de change à terme en vigueur à la date d'évaluation au montant notionnel. La variation nette de la plus-value/moins-value latente et le gain ou la perte net réalisé au dénouement des contrats sont inscrits au poste « Gain (perte) net sur placements et dérivés » dans les états du résultat global.
- d) Les contrats d'option négociés en bourse sont évalués au cours moyen chaque jour d'évaluation. Les primes reçues ou payées sur les options vendues ou achetées sont comprises dans le coût des options. Tout écart entre la valeur actuelle du contrat et la valeur du contrat à la date de signature est comptabilisé à titre de variation nette de la plus-value (moins-value) latente. Quand une option est dénouée ou exercée, la différence entre la prime et le montant payé ou reçu, ou le plein montant de la prime si l'option arrive à échéance sans être exercée, est inscrit au poste « Gain (perte) net réalisé » des états du résultat global. Lorsqu'une option de vente vendue est exercée, le coût du titre acheté est réduit de la prime reçue sur l'option. Lorsqu'une option d'achat achetée est exercée, le coût du titre acheté est majoré du montant payé pour l'option.
- e) Les Fonds peuvent conclure des contrats à terme normalisés et négociés en bourse visant l'achat ou la vente d'un instrument financier à un prix contractuel, à une date ultérieure déterminée. Tout écart entre la valeur à la fermeture des bureaux du jour d'évaluation courant et celle du jour d'évaluation précédent est réglé au comptant quotidiennement et inscrit dans les états du résultat global au poste « Revenus (pertes) sur dérivés ». Les dépôts en espèces ou emprunts sur marge sont inscrits au poste « Dépôt de garantie (marge à payer) sur les dérivés » des états de la situation financière. Les instruments de créance à court terme indiqués à l'inventaire du portefeuille ont été séparés des autres titres et sont détenus à titre de marge sur les contrats à terme normalisés conclus par les Fonds, le cas échéant.
- f) Certains Fonds peuvent conclure des swaps sur rendement total avec une ou plusieurs contreparties afin d'obtenir une exposition aux actifs de référence du swap. Aux termes de chaque swap, les Fonds verseront aux contreparties une somme variable fondée sur les taux d'intérêt en vigueur sur le marché à court terme qui est calculée en fonction d'un montant nominal convenu. En outre, les Fonds paieront également une somme fondée sur toute baisse de valeur d'un placement théorique d'un nombre théorique de parts dont la valeur sera égale à la valeur des actifs de référence du swap. En retour, les contreparties paient aux Fonds une somme fondée sur toute hausse de la valeur des actifs de référence du swap.

Les sommes variables payées aux contreparties sont comptabilisées quotidiennement et inscrites au poste « Revenus (pertes) sur dérivés » des états du résultat global. Les variations de la juste valeur des swaps sur rendement total en vigueur à la date de clôture sont présentées dans les états du résultat global au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente ». Les swaps sur rendement total sont comptabilisés au montant que les Fonds recevraient ou paieraient pour mettre fin aux swaps. Lorsque les swaps sur rendement total arrivent à échéance ou sont dénoués, le gain ou la perte net réalisé est présenté dans les états du résultat global au poste « Gain (perte) net réalisé ».
- g) Certains Fonds peuvent conclure des swaps de dividendes avec une ou plusieurs contreparties afin d'obtenir une exposition aux actions ordinaires de référence du swap. Aux termes de chaque swap, les Fonds verseront aux contreparties une somme fixe fondée sur le prix d'exercice fixe à multiplier par le nombre d'actions ordinaires de référence du swap. En retour, les contreparties paient aux Fonds une somme variable fondée sur les dividendes des actions ordinaires de référence du swap.

Les variations de la juste valeur des swaps de dividendes en vigueur à la date de clôture sont présentées dans les états du résultat global au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente ». Les cours utilisés pour évaluer les swaps de dividendes sont obtenus directement auprès du fournisseur de données. Lorsque les swaps de dividendes arrivent à échéance ou sont dénoués, le gain (ou la perte) net réalisé est présenté dans les états du résultat global au poste « Gain (perte) net réalisé ».
- h) Certains Fonds peuvent conclure des swaps sur défaillance pour obtenir une exposition aux instruments de créance sans investir directement dans ceux-ci. Un swap sur défaillance est un contrat bilatéral de gré à gré de dérivé de crédit entre deux parties, l'acheteur de protection contre le risque de crédit d'un émetteur spécifique (l'entité de référence) et le vendeur de cette protection. L'acheteur de protection paie une prime périodique, habituellement trimestrielle, au vendeur de protection, qui assume le risque de crédit lié à un incident de crédit particulier. Les incidents de crédit sont des événements tels qu'une faillite, un grave manquement ou une restructuration de la dette pour un actif de référence déterminé. En cas d'incident de crédit, un swap sur défaillance peut être réglé par la livraison physique de l'actif de référence pour un produit correspondant à sa valeur nominale ou par une compensation en espèces correspondant au montant de la perte. S'il n'y a pas d'incident de crédit, aucun montant éventuel n'est exigible.

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

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

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

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

Hiérarchie des justes valeurs

Les Fonds classent leurs placements à la juste valeur selon une hiérarchie qui accorde de l'importance aux données utilisées pour réaliser ces évaluations. Les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

- Niveau 1 Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;
- Niveau 2 Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours, observables directement (les prix) ou indirectement (les dérivés de prix);
- Niveau 3 Données d'entrée qui ne reposent pas sur des données de marché observables (les données d'entrée non observables).

Les évaluations de la juste valeur sont toutes récurrentes. La valeur comptable de la trésorerie, des dépôts de garantie sur les dérivés, des souscriptions à recevoir, des intérêts et dividendes à recevoir, des montants à recevoir pour les ventes de placements, des découverts bancaires, des marges à payer sur les dérivés, des montants à payer pour les achats de placements, des rachats à payer, des distributions à payer, des charges à payer et de la valeur de rachat de l'obligation des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables correspond approximativement à la juste valeur en raison de l'échéance à court terme de ces éléments.

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

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

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

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

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

Le classement des instruments financiers des Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2024 et 2023 et tout transfert entre niveaux ayant eu lieu au cours des périodes présentées résultant d'un changement dans la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est importante pour l'évaluation de la juste valeur sont présentés dans les notes propres au Fonds, le cas échéant.

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées

Une entité structurée est une entité dans laquelle les droits de vote ou des droits similaires ne sont pas le principal facteur pour déterminer qui la contrôle. C'est notamment le cas lorsque tout droit de vote n'est lié qu'aux tâches administratives et que les activités pertinentes sont menées au moyen d'accords contractuels. GPTD a établi que tous les fonds de placement sous-jacents (les « fonds sous-jacents ») dans lesquels les Fonds investissent sont des entités structurées non consolidées. Les fonds sous-jacents comprennent des fonds communs de placement, des FNB et d'autres fonds qui répondent à la définition d'une « entité d'investissement » d'IFRS 10. Pour arriver à cette conclusion, GPTD a évalué le fait que le processus décisionnel concernant les activités des fonds sous-jacents n'est généralement pas déterminé par les droits de vote ou des droits similaires détenus par les Fonds ou par d'autres investisseurs dans tout fonds sous-jacent.

Les Fonds peuvent investir dans des fonds sous-jacents dont les objectifs de placement consistent à réaliser un revenu à court ou à long terme et à offrir un potentiel de croissance du capital. Les placements des Fonds dans ces titres aux 31 décembre 2024 et 2023 sont comptabilisés à la juste valeur dans les états de la situation financière et correspondent à l'exposition des Fonds aux fonds sous-jacents. Les Fonds n'offrent pas un important soutien financier supplémentaire ou une autre forme de soutien aux fonds sous-jacents, et ne se sont pas engagés à leur offrir un tel soutien. La variation de la juste valeur de chacun des fonds sous-jacents au cours des périodes présentées est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente » sous « Gain (perte) net sur placements et dérivés » dans les états du résultat global. Des renseignements supplémentaires à propos des placements des Fonds dans des fonds sous-jacents, le cas échéant, sont présentés dans l'inventaire du portefeuille et dans les notes propres au Fonds.

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

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

Conversion de devises

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

Les gains et pertes de change réalisés à la vente de placements et de dérivés sont présentés au poste « Gain (perte) net réalisé ». Les gains et pertes de change latents sur les placements et les dérivés sont présentés au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente ». Les gains et pertes de change réalisés et latents se rapportant aux revenus, à la trésorerie ainsi qu'aux autres actifs et passifs sont présentés à titre de « Gain (perte) de change sur trésorerie et autres actifs nets » dans les états du résultat global.

Compensation des actifs et passifs financiers

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

Prises en pension de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prises en pension de titres. Dans le cadre d'une opération de prise en pension, un fonds achète un titre à un prix donné à un tiers et convient de le lui revendre à un prix déterminé et à une date ultérieure convenue. L'écart est présenté au poste « Revenus de prises en pension de titres » dans les états du résultat global.

Ces types d'opérations comportent le risque que l'autre partie manque à ses obligations aux termes de la convention ou qu'elle fasse faillite. Afin de réduire ces risques, l'autre partie est tenue de fournir des garanties aux Fonds. La valeur de la garantie doit correspondre à au moins 102 % de la valeur de marché du titre et la garantie est évaluée à la valeur de marché chaque jour ouvrable. Les types de titres reçus et les garanties connexes que détiennent les Fonds, le cas échéant, sont présentés dans l'inventaire du portefeuille.

Trésorerie/découvert bancaire

La trésorerie se compose de dépôts auprès d'institutions financières. Les découverts bancaires sont présentés à titre de passif courant dans les états de la situation financière.

Dépôt de garantie (marge à payer) sur les dérivés

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

Montants à recevoir pour les ventes de placements ou montants à payer pour les achats de placements

Les montants à recevoir pour les ventes de placements et les montants à payer pour les achats de placements représentent des opérations couvertes par un contrat, mais non encore réglées ou livrées aux dates des états de la situation financière.

Évaluation des parts de la série

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

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

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

Comptabilisation des revenus

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

Les revenus de dividendes provenant d'actions et les distributions provenant de FNB sont comptabilisés à la date ex-dividende, et les distributions provenant de fonds sous-jacents autres que des FNB sont comptabilisées à la date ex-distribution. Les distributions reçues des FNB sont réparties périodiquement entre le revenu d'intérêts, le revenu de dividendes, les gains en capital et le remboursement de capital en fonction de la nature des composantes sous-jacentes. Les répartitions sont fondées sur la meilleure information disponible et les répartitions réelles pourraient être différentes.

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

Opérations de placement et coûts de transaction

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

Les coûts de transaction, comme les commissions de courtage, engagés par les Fonds à l'achat et à la vente de placements à la juste valeur sont comptabilisés dans les états du résultat global de la période au cours de laquelle ils sont engagés. Les Fonds n'engagent pas de coûts de transaction lorsqu'ils investissent dans des fonds sous-jacents autres que des FNB. Toutefois, les fonds sous-jacents peuvent devoir engager des coûts de transaction.

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

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

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

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

Nouvelles normes et modifications non encore en vigueur

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

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

Classement et évaluation des placements

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

Entité d'investissement

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

5. Parts rachetables

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

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

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

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

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

6. Opérations avec des parties liées

Capital

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

Dépositaire

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

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

Frais de gestion

a) Fiducies de fonds commun de placement TD

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

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

b) Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD

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

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

Lorsque les Fiducies de fonds commun de placement TD et les Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD investissent dans des fonds sous-jacents, des frais et des charges payables par ces fonds sous-jacents peuvent s'ajouter à ceux payables par les Fonds. Les Fonds qui investissent dans des fonds sous-jacents ne sont toutefois pas tenus de payer de frais de gestion lorsqu'il est raisonnable de penser qu'un tel paiement constituerait une duplication des frais payables par les fonds sous-jacents pour obtenir le même service. Les frais de gestion des Fonds sont présentés en détail dans les notes propres au Fonds.

Frais d'administration

a) Fiducies de fonds commun de placement TD

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

Notes des états financiers

À l'exception de la série G, les frais d'administration comprennent tous les frais d'exploitation, autres que les frais relatifs à toutes les taxes, aux emprunts, au CEI et à la conformité à toute nouvelle exigence gouvernementale et réglementaire, ainsi que les nouveaux types de coûts ou de charges. En ce qui concerne la série G, les frais d'administration comprennent tous les frais d'exploitation. Les frais d'administration sont calculés et cumulés quotidiennement pour chaque série, selon la valeur liquidative de la série concernée, et sont payés mensuellement à GPTD.

b) Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD

À l'exception de la série G de ces Fonds et des Portefeuilles FNB gérés TD, aucuns frais d'administration ne sont imputés aux Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD. En ce qui concerne la série G de ces fonds, en contrepartie du règlement de tous les frais d'exploitation, GPTD reçoit des frais d'administration annuels. En ce qui concerne les Portefeuilles FNB gérés TD, en contrepartie du règlement de certains frais d'exploitation, GPTD reçoit des frais d'administration annuels relativement à la série D et à la série G des Portefeuilles FNB gérés TD. Les frais d'administration comprennent tous les frais d'exploitation, autres que les frais relatifs à toutes les taxes, aux emprunts, au CEI et à la conformité à toute nouvelle exigence gouvernementale et réglementaire, ainsi que les nouveaux types de coûts ou de charges.

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

Frais d'exploitation

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

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

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

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

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

a) Fiducies de fonds commun de placement TD

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

La série Privée, la série Privée-EM et la série Conseillers des Fiducies de fonds commun de placement TD ci-après doivent payer leur quote-part des frais d'exploitation qui sont communs à toutes les séries de ces Fonds, ainsi que les frais qui ne sont attribuables qu'à la série (qui peuvent être payables à GPTD ou ses sociétés affiliées), y compris les frais du CEI, les frais de tenue des comptes et de communication, les frais de garde, les honoraires

juridiques, les honoraires d'audit, les droits de dépôt, les frais bancaires, les coûts d'emprunt, toutes les taxes, les frais liés à la conformité à toute nouvelle exigence gouvernementale ou réglementaire et les nouveaux types de coûts ou de charges.

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

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

b) Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD

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

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

Taxes liées aux charges

Les Fonds paient aussi à GPTD la taxe sur les produits et services et la taxe de vente harmonisée à un taux mixte sur les frais de gestion, les frais d'administration et certains frais d'exploitation en fonction de la province ou du territoire de résidence des investisseurs pour chaque série des Fonds. Ces montants sont inscrits dans les charges des états du résultat global respectifs des Fonds.

Charges visées par une renonciation

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

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

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Les commissions de courtage (incluant les autres coûts de transaction) versées sur les opérations sur titres et les montants payés à des parties liées à La Banque Toronto-Dominion pour des services de courtage offerts aux Fonds pour les périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, le cas échéant, sont présentés dans les notes propres au Fonds.

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

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

7. Impôts

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu (Canada)* (la « Loi de l'impôt »), les Fonds répondent, ou entendent répondre, à la définition de fiducie de fonds commun de placement, à moins d'indication contraire dans les notes propres au Fonds. La totalité ou la quasi-totalité du revenu net de placement et une partie suffisante des gains en capital nets réalisés au cours d'une année d'imposition sont distribuées aux porteurs de parts de sorte que les Fonds n'ont aucun impôt à payer, à moins qu'un Fonds qui n'est pas une fiducie de fonds commun de placement ait à payer un impôt minimum de remplacement aux termes de la Loi de l'impôt dans certaines circonstances. Compte tenu des distributions, les Fonds ont déterminé qu'en substance ils ne sont pas assujettis à l'impôt en vertu de la partie I de la Loi de l'impôt et, par le fait même, ils ne comptabilisent pas d'impôts sur le revenu dans les états du résultat global, ni d'actif ou de passif d'impôt différé dans les états

de la situation financière. Les pertes en capital reportées et les pertes autres qu'en capital reportées des Fonds, le cas échéant, sont présentées dans les notes propres au Fonds. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées sur 20 ans.

Les Fonds sont assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées au poste « Remboursements d'impôts (retenues d'impôts) » dans les états du résultat global.

8. Gestion des risques financiers

Facteurs de risque d'ordre financier

Chaque Fonds peut être exposé à divers risques financiers, soit le risque de marché (risque de taux d'intérêt, risque de change et autre risque de prix), le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de concentration et le risque lié à l'effet de levier. Tous les placements comportent un risque de perte de capital.

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

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

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

a) Risque de marché

i) Risque de taux d'intérêt

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

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

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

ii) Risque de change

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

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

Un Fonds ou ses fonds sous-jacents peuvent conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture afin de réduire l'exposition au risque de change ou de s'exposer à une devise en particulier.

L'exposition directe d'un Fonds au risque de change (liée aux instruments monétaires et non monétaires), lorsqu'elle est importante, est présentée dans les notes propres au Fonds. Lorsqu'un Fonds n'investit que dans un seul fonds sous-jacent, son exposition directe et indirecte au risque de change (liée aux instruments monétaires et non monétaires), lorsqu'elle est importante, est présentée dans les notes propres au Fonds.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des titres fluctue du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change). GPTD cherche à réduire ce risque grâce à ses restrictions en matière de placement.

Le coefficient bêta historique peut être utilisé pour déterminer l'incidence de l'exposition de chaque Fonds à l'autre risque de prix, le cas échéant. Le coefficient bêta historique, mesure de la corrélation entre les rendements d'un fonds et ceux du marché, est généralement obtenu par la comparaison entre les rendements d'un fonds et ceux de son indice de référence sur une période de 36 mois. De ce fait, il est tenu compte dans le coefficient bêta des incidences déjà indiquées dans les informations sur le risque de taux d'intérêt et le risque de change. Le coefficient bêta historique n'est pas nécessairement représentatif du coefficient bêta futur.

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

Lorsqu'un Fonds investit dans plusieurs fonds sous-jacents, son exposition à l'autre risque de prix provient de tous les placements dans ces fonds sous-jacents. L'incidence directe de l'exposition d'un Fonds à l'autre risque de prix, le cas échéant, est présentée dans les notes propres au Fonds.

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

b) Risque de crédit

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

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

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

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

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

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

Certains Fonds et leurs fonds sous-jacents peuvent aussi effectuer des opérations de prêts de titres. Pour les fonds gérés par GPTD, les opérations de prêts de titres sont effectuées avec des contreparties auxquelles S&PGR a attribué une notation d'au moins A, ou qui ont obtenu une notation équivalente auprès d'une autre agence de notation. La valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie par ces fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. La juste valeur totale des titres prêtés et des titres faisant l'objet d'une opération de mise en pension est limitée à 50 % de la valeur liquidative de chaque Fonds établie immédiatement après que le Fonds ait conclu une telle opération. Les informations sur la juste valeur des titres prêtés et de la garantie détenue, et les revenus de prêts de titres gagnés, le cas échéant, sont présentées dans les notes propres au Fonds.

Notes des états financiers

c) Risque de liquidité

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

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

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

d) Risque de concentration

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

e) Risque lié à l'effet de levier

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

Le Fonds alternatif de gestion du risque TD, le Fonds alternatif de produits de base TD et le Fonds alternatif de produits de base long/court TD sont des fonds commun de placement alternatifs, tel qu'ils sont définis dans le *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*, et ils sont autorisés à créer un effet de levier sur leurs actifs dans le cadre de leur stratégie de placement au moyen d'emprunts, de ventes à découvert et/ou de dérivés,

à des montants pouvant dépasser la valeur liquidative de ces fonds. Des renseignements sur la façon dont ces fonds ont recours à l'effet de levier sont présentés dans les notes propres au Fonds.

9. Gestion du risque lié au capital

Les parts émises et en circulation constituent le capital des Fonds. Les Fonds ne sont soumis à aucune exigence particulière en matière de capital pour la souscription et le rachat de parts, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables présentent l'évolution du capital des Fonds au cours des périodes présentées.

Il incombe à GPTD de gérer le capital des Fonds conformément à leurs objectifs de placement respectifs et leur niveau de liquidité de manière à pouvoir effectuer les rachats.

On peut obtenir sans frais les états financiers les plus récents des fonds sous-jacents gérés par GPTD, s'il y a lieu, en écrivant à l'adresse postale suivante : Gestion de Placements TD Inc., C.P. 100, 66, rue Wellington Ouest, TD Bank Tower, Toronto-Dominion Centre, Toronto (Ontario) M5K 1G8, ou en visitant notre site Web au www.td.com/ca/fr/gestion-de-placements-td ou le site Web de SEDAR+ au www.sedarplus.ca.

Codes de devise utilisés dans le présent rapport :

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

Source : London Stock Exchange Group plc et les entreprises du groupe (collectivement, le « groupe LSE »). © Groupe LSE, 2024. FTSE Russell est le nom commercial de certaines des sociétés membres du groupe LSE. « FTSE® », « Russell® » et « FTSE Russell® » sont des marques de commerce des sociétés membres du groupe LSE concernées et sont utilisées sous licence par toute autre société membre du groupe LSE. Tous les droits à l'égard des indices ou des données FTSE Russell sont acquis auprès de la société membre du groupe LSE concernée à qui appartiennent les indices ou les données. Ni le groupe LSE ni ses concédants de licence n'acceptent de responsabilité pour les erreurs ou les omissions dans les indices ou les données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données de la présente communication. Aucune autre publication des données du groupe LSE n'est permise sans le consentement écrit de la société membre du groupe LSE concernée. Le contenu de la présente communication n'est pas promu, parrainé ou endossé par le groupe LSE.

Les Fonds Mutuels TD, les Fonds TD et les portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD sont gérés par Gestion de Placements TD Inc., filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion, et offerts par l'entremise de courtiers autorisés.

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

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

^{MD} Le logo TD et les autres marques de commerce TD sont la propriété de La Banque Toronto-Dominion ou de ses filiales.