

# Fonds opportunités mondiales TD – conservateur

532493  
(08/25)

## Fonds Mutuels TD Rapport financier intermédiaire

Période close le 30 juin 2025



## Responsabilité de la direction en matière d'information financière

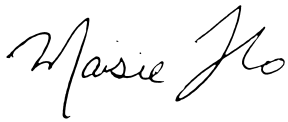
Le rapport financier intermédiaire non audité ci-joint a été préparé par Gestion de Placements TD Inc. (« GPTD »), en sa qualité de gestionnaire des Fiducies de fonds commun de placement TD, des Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD et des Portefeuilles FNB gérés TD (collectivement, les « Fonds » et, individuellement, le « Fonds »), et approuvés par le conseil d'administration de GPTD. Il incombe au gestionnaire d'assurer l'intégrité, l'objectivité et la fiabilité des données présentées. Pour s'acquitter de cette responsabilité, le gestionnaire choisit les méthodes comptables appropriées, formule des jugements et effectue des estimations conformément aux *Normes internationales d'information financière* (« IFRS ») publiées par l'*International Accounting Standards Board*, notamment la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*. Le gestionnaire est aussi chargé d'élaborer des contrôles internes exercés sur le processus de présentation de l'information financière, de manière à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière, ainsi que de protéger tous les biens des Fonds.

Il appartient au conseil d'administration de GPTD d'examiner et d'approuver le rapport financier intermédiaire, tout en s'assurant que la direction s'acquitte de ses responsabilités en matière d'information financière.

Au nom de GPTD, gestionnaire des Fonds.



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



Maisie Ho  
Administratrice et  
chef des finances  
Le 14 août 2025

## Avis aux porteurs de parts

### **L'auditeur des Fonds n'a pas examiné les Fiducies de fonds commun de placement TD dans le présent rapport financier**

GPTD, en sa qualité de gestionnaire des Fonds, nomme un auditeur indépendant qui a pour mandat d'auditer les états financiers annuels des Fonds. Lorsque l'auditeur n'a pas examiné le rapport financier intermédiaire des Fonds, la législation sur les valeurs mobilières applicable exige qu'il en soit fait mention dans un avis accompagnant le rapport financier.

## Fonds opportunités mondiales TD – conservateur

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

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

	30 juin 2025	31 décembre 2024
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements	585 117 \$	896 588 \$
Actifs dérivés (note 3)	4 315	14
Trésorerie	20 845	41 831
Dépôt de garantie sur les dérivés	60	52
Intérêts et dividendes à recevoir	5 528	9 796
Souscriptions à recevoir	25	83
Montants à recevoir pour les ventes de placements	952	0
	616 842	948 364
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Passifs dérivés (note 3)	144	384
Marge à payer sur les dérivés	0	0
Charges à payer	1	3
Rachats à payer	511	195
Distributions à payer	288	1
Montants à payer pour les achats de placements	1 414	252
	2 358	835
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>614 484 \$</b>	<b>947 529 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par série (note 5)</b>		
Série Investisseurs	2 712 \$	3 086 \$
Série Plus	756 \$	1 166 \$
Série Conseillers	1 500 \$	1 729 \$
Série F	1 218 \$	1 571 \$
Série D	400 \$	338 \$
Série Privée	54 014 \$	108 078 \$
Série O	553 884 \$	831 561 \$
	614 484 \$	947 529 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de série</b>		
Série Investisseurs	13,34 \$	13,29 \$
Série Plus	12,69 \$	12,64 \$
Série Conseillers	12,97 \$	12,91 \$
Série F	13,76 \$	13,73 \$
Série D	12,91 \$	12,86 \$
Série Privée	9,87 \$	9,89 \$
Série O	14,31 \$	14,30 \$

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

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

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

	2025	2024
<b>Revenus</b>		
<b>Gain (perte) net sur placements et dérivés</b>		
Revenu de dividendes	1 784 \$	5 217 \$
Intérêts aux fins de distributions	16 353	43 003
Gain (perte) net réalisé	28 479	(14 500)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(23 741)	(16 693)
Revenus (pertes) sur dérivés	0	1
<b>Gain (perte) net sur placements et dérivés</b>	<b>22 875</b>	<b>17 028</b>
Gain (perte) de change sur trésorerie et autres actifs nets	(824)	12 443
Revenus de prêts de titres	0	0
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>22 051</b>	<b>29 471</b>
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	51	68
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais de communication aux porteurs de titres	9	14
Droits de garde	1	1
Droits de dépôt	0	0
Honoraires d'audit	1	0
Frais d'intérêts	0	0
Coûts de transaction	46	276
<b>Total des charges avant les renoncations</b>	<b>109</b>	<b>360</b>
Moins les charges visées par une renonciation	(1)	(1)
<b>Total des charges nettes</b>	<b>108</b>	<b>359</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts</b>		
	21 943	29 112
<b>Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)</b>	<b>61</b>	<b>1 026</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>22 004 \$</b>	<b>30 138 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par série</b>		
Série Investisseurs	55 \$	37 \$
Série Plus	20 \$	16 \$
Série Conseillers	31 \$	22 \$
Série F	31 \$	27 \$
Série D	10 \$	7 \$
Série Privée	2 078 \$	2 012 \$
Série O	19 779 \$	28 017 \$
	22 004 \$	30 138 \$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de série</b>		
Série Investisseurs	0,25 \$	0,12 \$
Série Plus	0,24 \$	0,15 \$
Série Conseillers	0,24 \$	0,14 \$
Série F	0,31 \$	0,19 \$
Série D	0,36 \$	0,21 \$
Série Privée	0,29 \$	0,18 \$
Série O	0,39 \$	0,19 \$

## Fonds opportunités mondiales TD – conservateur

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

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

	Série Investisseurs		Série Plus		Série Conseillers	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	3 086 \$	4 349 \$	1 166 \$	1 390 \$	1 729 \$	2 076 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55	37	20	16	31	22
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(44)	(56)	(18)	(21)	(25)	(30)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>						
Produit de l'émission de parts rachetables	40	12	0	0	5	48
Réinvestissement des distributions	40	52	12	15	21	25
Rachat de parts rachetables	(465)	(934)	(424)	(124)	(261)	(209)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(385)	(870)	(412)	(109)	(235)	(136)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(374)	(889)	(410)	(114)	(229)	(144)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	2 712 \$	3 460 \$	756 \$	1 276 \$	1 500 \$	1 932 \$
<b>Transactions sur parts rachetables</b>						
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	232	334	92	112	134	164
Parts rachetables émises	3	1	0	0	0	4
Parts rachetables émises au réinvestissement	3	4	1	1	2	2
Parts rachetables rachetées	(35)	(72)	(33)	(10)	(20)	(17)
<b>Parts rachetables en circulation à la clôture de la période</b>	203	267	60	103	116	153
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>	216	295	80	106	124	163

	Série F		Série D	
	2025	2024	2025	2024
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	1 571 \$	2 029 \$	338 \$	402 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31	27	10	7
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(28)	(37)	(7)	(8)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>				
Produit de l'émission de parts rachetables	46	84	78	104
Réinvestissement des distributions	23	32	7	8
Rachat de parts rachetables	(425)	(261)	(26)	(41)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(356)	(145)	59	71
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(353)	(155)	62	70
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	1 218 \$	1 874 \$	400 \$	472 \$
<b>Transactions sur parts rachetables</b>				
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	114	151	26	32
Parts rachetables émises	4	6	6	8
Parts rachetables émises au réinvestissement	2	3	1	1
Parts rachetables rachetées	(31)	(20)	(2)	(3)
<b>Parts rachetables en circulation à la clôture de la période</b>	89	140	31	38
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>	103	143	28	32

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

## Fonds opportunités mondiales TD – conservateur

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

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

	Série Privée		Série O		TOTAL	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	108 078 \$	129 337 \$	831 561 \$	2 591 891 \$	947 529 \$	2 731 474 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 078	2 012	19 779	28 017	22 004	30 138
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(1 781)	(2 582)	(17 833)	(48 613)	(19 736)	(51 347)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>						
Produit de l'émission de parts rachetables	3 635	9 703	0	0	3 804	9 951
Réinvestissement des distributions	950	1 459	17 833	48 613	18 886	50 204
Rachat de parts rachetables	(58 946)	(35 085)	(297 456)	(1 205 409)	(358 003)	(1 242 063)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(54 361)	(23 923)	(279 623)	(1 156 796)	(335 313)	(1 181 908)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(54 064)	(24 493)	(277 677)	(1 177 392)	(333 045)	(1 203 117)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	54 014 \$	104 844 \$	553 884 \$	1 414 499 \$	614 484 \$	1 528 357 \$
<b>Transactions sur parts rachetables</b>						
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	10 926	13 335	58 132	183 506		
Parts rachetables émises	367	1 004	0	0		
Parts rachetables émises au réinvestissement	97	151	1 253	3 456		
Parts rachetables rachetées	(5 915)	(3 631)	(20 668)	(86 154)		
<b>Parts rachetables en circulation à la clôture de la période</b>	5 475	10 859	38 717	100 808		
<b>Nombre moyen pondéré de parts en circulation</b>	7 091	11 358	50 500	148 842		

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

## Fonds opportunités mondiales TD – conservateur

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

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

	2025	2024
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 004 \$	30 138 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Accroissement des intérêts	0	(99)
(Gain) perte latent de change sur trésorerie	218	(2 311)
Variation nette du dépôt de garantie ou de la		
marge à payer sur les dérivés	(8)	3
(Gain) perte net réalisé	(28 479)	14 500
Variation nette de la (plus-value)		
moins-value latente	23 741	16 693
Achats de placements et de dérivés	(229 549)	(775 383)
Produit de la vente, du remboursement et de		
l'échéance de placements et de dérivés	541 427	1 453 850
(Augmentation) diminution des intérêts		
et dividendes à recevoir	4 268	519
Augmentation (diminution) des charges à payer	(2)	0
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes</b>		
<b>liées aux activités d'exploitation</b>	<b>333 620</b>	<b>737 910</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables,		
déduction faite des distributions réinvesties	(563)	(525)
Produit de l'émission de parts rachetables	3 836	10 365
Montants versés au rachat de parts rachetables	(357 661)	(1 240 377)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie nettes</b>		
<b>liées aux activités de financement</b>	<b>(354 388)</b>	<b>(1 230 537)</b>
Gain (perte) latent de change sur trésorerie	(218)	2 311
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(20 768)	(492 627)
Trésorerie (découvert bancaire)		
à l'ouverture de la période	41 831	592 665
<b>Trésorerie (découvert bancaire)</b>		
<b>à la clôture de la période</b>	<b>20 845 \$</b>	<b>102 349 \$</b>
Intérêts aux fins de distributions reçus*,		
déduction faite des retenues d'impôts	20 433 \$	43 065 \$
Dividendes reçus*, déduction faite		
des retenues d'impôts	2 033 \$	6 601 \$

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

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

## Fonds opportunités mondiales TD – conservateur

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

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
<b>Services de communication – 1,3 %</b>			
28 830	Alphabet Inc., catégorie A	2 237 \$	6 919 \$
7 580	The Walt Disney Company	1 764	1 280
		4 001	8 199
<b>Consommation discrétionnaire – 1,5 %</b>			
22 660	Amazon.com Inc.	3 390	6 770
605	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	534	431
11 550	NIKE Inc., catégorie B	1 931	1 118
1 164	Quiksilver Inc., placement privé	0	0
1 642 000	SHOP.CA Network Inc., catégorie A, placement privé	1 314	0
149 130	Sonder Holdings Inc., bons de souscription, 31 janv. 2028	310	2
8 650	Starbucks Corporation	1 203	1 079
		8 682	9 400
<b>Biens de consommation de base – 2,2 %</b>			
70 520	The Coca-Cola Company	5 038	6 794
8 280	The Procter & Gamble Company	1 370	1 797
37 296	Walmart Inc.	2 242	4 966
		8 650	13 557
<b>Énergie – 1,0 %</b>			
46 445	Enbridge Inc.	2 437	2 868
9 194	South Bow Corporation	238	325
44 472	Corporation TC Énergie	2 448	2 956
		5 123	6 149
<b>Services financiers – 2,9 %</b>			
12 779	Brookfield Asset Management Limited, catégorie A	397	963
37 219	Brookfield Corporation	1 313	3 137
152 725	Jaws Mustang Acquisition Corporation, bons de souscription, 30 janv. 2026	288	6
5 894	Mastercard Inc., catégorie A	2 554	4 510
1 145 000	Pershing Square Tontine Holdings Limited (en mains tierces), catégorie A	0	0
286 250	Pershing Square Tontine Holdings Limited (en mains tierces), droits, 31 déc. 2049	0	0
23 045	Banque Royale du Canada	2 668	4 136
9 731 429	The Mint Corporation, placement privé	2 530	0
10 578	Visa Inc., catégorie A	1 721	5 114
		11 471	17 866
<b>Santé – 1,4 %</b>			
2 450	Danaher Corporation	636	659
4 535	Intuitive Surgical Inc.	1 535	3 356
2 830	Thermo Fisher Scientific Inc.	1 043	1 562
6 510	UnitedHealth Group Inc.	2 271	2 766
		5 485	8 343
<b>Industrie – 1,2 %</b>			
12 660	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 765	1 796
1 160	Caterpillar Inc.	312	613
1 445	Lockheed Martin Corporation	661	912

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
6 220	Schneider Electric SE	999 \$	2 274 \$
4 812	Siemens AG	911	1 683
		4 648	7 278
<b>Technologies de l'information – 3,5 %</b>			
7 450	Apple Inc.	1 269	2 082
950	Keyence Corporation	645	517
24 202	Microsoft Corporation	5 154	16 393
396	Samsung Electronics Company Limited, CAIÉ	951	596
6 810	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAÉ	631	2 100
		8 650	21 688
<b>Matériaux – 0,1 %</b>			
7 100	BHP Group Limited, CAAÉ	649	465
<b>Obligations de sociétés – 66,4 %</b>			
AAdvantage Loyalty IP Limited (USD)			
737 648	emprunt à terme, 20 avr. 2028	1 030	1 000
160 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 28 mai 2032	221	220
Acadia Healthcare Company Inc. (USD)			
10 000	remb. ant., 5,500 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2028	14	14
440 000	remb. ant., 7,375 %, 15 mars 2033	629	618
AdaptHealth LLC (USD)			
1 040 000	remb. ant., 6,125 %, 1 <sup>er</sup> août 2028	1 389	1 420
520 000	remb. ant., 4,625 %, 1 <sup>er</sup> août 2029	629	668
750 000	remb. ant., 5,125 %, 1 <sup>er</sup> mars 2030	911	971
Adient Global Holdings Limited (USD)			
730 000	remb. ant., 8,250 %, 15 avr. 2031	993	1 045
10 000	remb. ant., 7,500 %, 15 févr. 2033	15	14
Adient US LLC (USD)			
63 842	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 29 janv. 2031	82	87
AerCap Ireland Capital DAC/ AerCap Global Aviation Trust (USD)			
350 000	remb. ant., 3,300 %, 30 janv. 2032	434	432
Alberta PowerLine Limited Partnership*			
1 667 134	4,065 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2053	1 667	1 468
1 217 289	4,065 %, 1 <sup>er</sup> mars 2054	1 329	1 075
Fonds de placement immobilier Allied			
310 000	4,312 %, 7 avr. 2027	310	312
1 500 000	remb. ant., série G, 3,131 %, 15 mai 2028	1 500	1 454
860 000	remb. ant., 4,808 %, 24 févr. 2029	860	866
1 530 000	remb. ant., série D, 3,394 %, 15 août 2029	1 530	1 456
1 600 000	remb. ant., série F, 3,117 %, 21 févr. 2030	1 489	1 489
1 000 000	remb. ant., série I, 3,095 %, 6 févr. 2032	852	884
Alpha Appalachia Holdings Inc. (en défaut) (USD)			
7 681 000	conv., placement privé, 3,250 %, 1 <sup>er</sup> août 2015	0	0
AltaGas Limited			
900 000	remb. ant., 5,141 %, 14 mars 2034	900	941
AltaGas Limited (USD)			
670 000	taux var., remb. ant., 7,200 %, 15 oct. 2054	927	915
Amazon.com Inc. (USD)			
1 500 000	remb. ant., 3,950 %, 13 avr. 2052	1 722	1 617
Amer Sports Company (USD)			
530 000	remb. ant., 6,750 %, 16 févr. 2031	716	752

**Fonds opportunités mondiales TD – conservateur**

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	American Airlines Inc. (USD) remb. ant., 8,500 %, 15 mai 2029	43 \$	43 \$	670 000	Barclays PLC (USD) taux var., remb. ant., 4,942 %, 10 sept. 2030	908 \$	919 \$
350 000	American Tower Corporation (EUR) remb. ant., 0,400 %, 15 févr. 2027	416	544	520 000	taux var., remb. ant., 5,367 %, 25 févr. 2031	740	723
1 850 000	American Tower Corporation (USD) remb. ant., 4,900 %, 15 mars 2030	2 632	2 552	590 000	taux var., remb. ant., 5,785 %, 25 févr. 2036	839	822
185 000	remb. ant., 2,700 %, 15 avr. 2031	230	226		Bell Canada		
230 000	remb. ant., 5,650 %, 15 mars 2033	312	327	900 000	remb. ant., 4,550 %, 9 févr. 2030	894	930
340 000	remb. ant., 5,900 %, 15 nov. 2033	459	489	1 300 000	remb. ant., 5,850 %, 10 nov. 2032	1 315	1 426
900 000	ARC Resources Limited 3,577 %, 17 juin 2028	900	903	1 440 000	remb. ant., 5,150 %, 24 août 2034	1 435	1 508
340 000	remb. ant., 3,465 %, 10 mars 2031	340	330		Bell Canada (USD)		
580 000	remb. ant., 4,409 %, 17 juin 2032	580	584	1 070 000	taux var., remb. ant., 6,875 %, 15 sept. 2055	1 526	1 491
20 000	Archrock Partners Limited Partnership/ Archrock Partners Finance Corporation (USD)	29	27	1 600 000	taux var., remb. ant., 7,000 %, 15 sept. 2055	2 291	2 215
500 000	remb. ant., 6,250 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2028	713	694		BNP Paribas SA		
424 646	Arsenal AIC Parent LLC (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 19 août 2030	577	578	300 000	taux var., remb. ant., 2,538 %, 13 juill. 2029	280	291
420 000	remb. ant., 8,000 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2030	622	611	620 000	BNP Paribas SA (USD) taux var., remb. ant., 5,786 %, 13 janv. 2033	889	879
525 000	AT&T Inc. (USD) remb. ant., 4,500 %, 15 mai 2035	753	682		Bombardier Inc. (USD)		
420 562	Athabasca Indigenous Midstream Limited Partnership	420	451	40 000	remb. ant., 7,500 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2029	55	57
1 270 000	Athene Global Funding 5,113 %, 7 mars 2029	1 270	1 333	350 000	remb. ant., 7,250 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2031	475	501
1 480 000	4,091 %, 23 mai 2030	1 480	1 491		BP Capital Markets PLC (USD)		
540 000	Australia and New Zealand Banking Group Limited (USD)	672	735	569 000	taux var., remb. ant., perpétuelle, 4,375 %, 31 déc. 2049	786	775
1 470 000	Avolon Holdings Funding Limited (USD) remb. ant., 4,950 %, 15 janv. 2028	2 029	2 014	1 200 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC remb. ant., 5,710 %, 27 juill. 2030	1 193	1 297
920 000	remb. ant., 6,375 %, 4 mai 2028	1 286	1 307	2 150 000	remb. ant., 2,855 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2032	2 062	1 971
1 230 000	remb. ant., 5,750 %, 15 nov. 2029	1 675	1 725	1 750 000	remb. ant., 5,980 %, 14 févr. 2033	1 829	1 927
115 000	Banco Santander SA (USD) taux var., remb. ant., 1,722 %, 14 sept. 2027	140	151	980 000	remb. ant., 5,439 %, 25 avr. 2034	939	1 043
1 140 000	Bank of America Corporation taux var., remb. ant., 3,615 %, 16 mars 2028	1 113	1 147		Brookfield Infrastructure Finance ULC (USD)		
400 000	Bank of America Corporation (EUR) taux var., remb. ant., 2,824 %, 27 avr. 2033	552	621	550 000	taux var., remb. ant., 6,750 %, 15 mars 2055	768	754
680 000	Bank of America Corporation (USD) taux var., remb. ant., 2,482 %, 21 sept. 2036	846	785		Brookfield Renewable Partners ULC		
1 360 000	Banque de Montréal remb. ant., 4,537 %, 18 déc. 2028	1 360	1 408	410 000	remb. ant., série 18, 4,959 %, 20 oct. 2034	410	424
520 000	taux var., remb. ant., 3,731 %, 3 juin 2031	520	520	610 000	taux var., remb. ant., 5,450 %, 12 mars 2055	610	610
2 580 000	taux var., remb. ant., 4,300 %, 26 nov. 2080	2 588	2 579		Builders FirstSource Inc. (USD)		
525 000	Banque de Montréal (USD) taux var., remb. ant., 3,803 %, 15 déc. 2032	770	696	540 000	remb. ant., 6,375 %, 1 <sup>er</sup> mars 2034	733	750
500 000	Barclays PLC (GBP) taux var., remb. ant., 6,369 %, 31 janv. 2031	950	981		Caesars Entertainment Inc. (USD)		
				30 000	remb. ant., 7,000 %, 15 févr. 2030	41	42
				523 459	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 24 janv. 2031	708	713
				600 000	CaixaBank SA (GBP) taux var., remb. ant., 3,500 %, 6 avr. 2028	1 048	1 101
					Canadian Core Real Estate Limited Partnership		
				960 000	remb. ant., série 1, 3,299 %, 2 mars 2027	960	955
					Banque Canadienne Impériale de Commerce		
				640 000	taux var., remb. ant., 3,800 %, 10 déc. 2030	639	645
				870 000	taux var., remb. ant., 4,900 %, 12 juin 2034	869	901
				1 000 000	taux var., remb. ant., 4,375 %, 28 oct. 2080	1 024	1 000

**Fonds opportunités mondiales TD – conservateur**

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
1 855 000	taux var., remb. ant., 4,000 %, 28 janv. 2082	1 823 \$	1 758 \$	310 000	Cleveland-Cliffs Inc. (USD) remb. ant., 6,750 %, 15 avr. 2030	411 \$	409 \$
360 000	taux var., remb. ant., 7,150 %, 28 juill. 2082	359	375	20 000	remb. ant., 7,500 %, 15 sept. 2031	29	26
270 000	Canadian Natural Resources Limited remb. ant., 4,150 %, 15 déc. 2031	270	270	1 100 000	remb. ant., 7,000 %, 15 mars 2032	1 494	1 414
560 000	Société Canadian Tire Limitée remb. ant., 5,372 %, 16 sept. 2030	548	595	20 000	Cloud Software Group Inc. (USD) remb. ant., 6,500 %, 31 mars 2029	26	27
190 000	Canadian Utilities Limited remb. ant., 4,412 %, 24 juin 2035	190	193	445 250	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 24 mars 2031	606	608
190 000	Capital One Financial Corporation (USD) taux var., remb. ant., 7,149 %, 29 oct. 2027	269	267	840 000	remb. ant., 8,250 %, 30 juin 2032	1 162	1 218
710 000	taux var., remb. ant., 5,463 %, 26 juill. 2030	981	995	795 781	Clover Limited Partnership série 1-A, 4,216 %, 31 mars 2034	796	793
110 000	taux var., remb. ant., 5,884 %, 26 juill. 2035	152	155	451 059	série 1-B, 4,216 %, 30 juin 2034	451	450
3 270 000	Corporation Financière Power remb. ant., 4,831 %, 16 sept. 2031	3 281	3 359	500 000	Coastal Gaslink Pipeline Limited Partnership série C, 4,907 %, 30 juin 2031	500	529
1 410 000	remb. ant., 5,973 %, 25 janv. 2034	1 430	1 530	800 000	Cogeco Communications Inc. remb. ant., 2,991 %, 22 sept. 2031	685	748
20 000	Carnival Corporation (USD) remb. ant., 6,000 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	26	28	1 755 000	Commonwealth Bank of Australia (USD) 2,688 %, 11 mars 2031	2 020	2 130
30 000	Cascades Inc./Cascades USA Inc. (USD) remb. ant., 5,375 %, 15 janv. 2028	40	41	840 000	Concentra Health Services Inc. (USD) remb. ant., 6,875 %, 15 juill. 2032	1 175	1 186
20 000	remb. ant., 6,750 %, 15 juill. 2030	28	27	1 560 000	Connect Finco SARL/ Connect U.S. Finco LLC (USD) remb. ant., 9,000 %, 15 sept. 2029	2 092	2 138
20 000	CCO Holdings LLC/ CCO Holdings Capital Corporation (USD) remb. ant., 4,500 %, 1 <sup>er</sup> mai 2032	26	25	1 140 000	Cooperatieve Rabobank UA (USD) taux var., remb. ant., 5,710 %, 21 janv. 2033	1 641	1 617
40 000	CES Energy Solutions Corporation remb. ant., 6,875 %, 24 mai 2029	40	41	1 808 000	Fonds de placement immobilier Crombie remb. ant., série H, 2,686 %, 31 mars 2028	1 611	1 763
360 000	Champion Iron Canada Inc. (USD) remb. ant., 7,875 %, 15 juill. 2032	491	497	550 000	remb. ant., série L, 5,139 %, 29 mars 2030	550	573
520 000	Charter Communications Operating LLC/ Charter Communications Operating Capital Corporation (USD) remb. ant., 6,384 %, 23 oct. 2035	721	744	380 000	Fiducie de placement immobilier CT remb. ant., 5,828 %, 14 juin 2028	380	402
390 000	Cheniere Energy Inc. (USD) remb. ant., 5,650 %, 15 avr. 2034	527	544	2 500 000	CU Inc. remb. ant., 4,085 %, 2 sept. 2044	2 357	2 316
1 020 000	Cheniere Energy Partners Limited Partnership (USD) remb. ant., 4,000 %, 1 <sup>er</sup> mars 2031	1 257	1 322	600 000	remb. ant., 3,174 %, 5 sept. 2051	450	466
830 000	remb. ant., 5,950 %, 30 juin 2033	1 160	1 181	20 000	Dana Inc. (USD) remb. ant., 5,625 %, 15 juin 2028	26	27
320 000	remb. ant., 5,750 %, 15 août 2034	437	448	624 000	Dell International LLC/ MC Corporation (USD) remb. ant., 3,450 %, 15 déc. 2051	619	584
20 000	CHS/Community Health Systems Inc. (USD) remb. ant., 5,625 %, 15 mars 2027	26	27	720 000	Fiducie de placement immobilier industriel Dream remb. ant., série C, 2,057 %, 17 juin 2027	664	702
20 000	Cinemark USA Inc. (USD) remb. ant., 5,250 %, 15 juill. 2028	25	27	120 000	remb. ant., 4,287 %, 3 juill. 2030	120	121
166 215	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 31 mai 2030	228	227	400 000	Société en commandite Sommet Industriel Dream remb. ant., 5,111 %, 12 févr. 2029	400	417
10 000	remb. ant., 7,000 %, 1 <sup>er</sup> août 2032	14	14	400 000	remb. ant., 4,507 %, 12 févr. 2031	400	404
1 250 000	Cineplex Inc. remb. ant., 7,625 %, 31 mars 2029	1 278	1 310	450 000	Duke Energy Corporation (EUR) remb. ant., 3,850 %, 15 juin 2034	674	718
360 000	Citigroup Inc. taux var., remb. ant., 4,550 %, 3 juin 2035	360	363	720 000	Duke Energy Corporation (USD) remb. ant., 5,450 %, 15 juin 2034	984	1 008
445 631	Clarios Global Limited Partnership (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 6 mai 2030	601	605	850 000	taux var., remb. ant., 6,450 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2054	1 202	1 195
220 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 14 janv. 2032	316	300	860 000	Emera Inc. remb. ant., 4,838 %, 2 mai 2030	876	893
40 000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc. (USD) remb. ant., 5,125 %, 15 août 2027	49	54	620 000	Emera Inc. (USD) taux var., remb. ant., série 16-A, 6,750 %, 15 juin 2076	847	851
1 000 000	remb. ant., 7,875 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2030	1 362	1 407				

**Fonds opportunités mondiales TD – conservateur**

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	Emera US Finance Limited Partnership (USD)				Fonds de placement immobilier First Capital		
900 000	remb. ant., 3,550 %, 15 juin 2026	1 181 \$	1 212 \$	260 000	remb. ant., série D, 4,513 %, 3 juin 2030	260 \$	264 \$
19 000	remb. ant., 2,639 %, 15 juin 2031	22	23	1 670 000	remb. ant., 5,572 %, 1 <sup>er</sup> mars 2031	1 704	1 773
	L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie			190 000	remb. ant., série E, 4,832 %, 13 juin 2033	190	191
800 000	taux var., remb. ant., 5,503 %, 13 janv. 2033	771	834		First Quantum Minerals Limited (USD)		
	Enbridge Gas Inc.			400 000	remb. ant., 6,875 %, 15 oct. 2027	557	546
1 100 000	5,210 %, 25 févr. 2036	1 337	1 176	30 000	remb. ant., 9,375 %, 1 <sup>er</sup> mars 2029	42	43
900 000	remb. ant., 4,550 %, 17 août 2052	875	871	1 500 000	remb. ant., 8,625 %, 1 <sup>er</sup> juin 2031	2 109	2 121
	Enbridge Inc.				FMG Resources (August 2006) Pty Limited (USD)		
1 400 000	remb. ant., 3,100 %, 21 sept. 2033	1 334	1 287	10 000	remb. ant., 4,375 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2031	12	13
2 250 000	remb. ant., 4,730 %, 22 août 2034	2 245	2 291		Compagnie Crédit Ford du Canada		
400 000	taux var., remb. ant., série C, 6,625 %, 12 avr. 2078	432	420	173 000	remb. ant., 2,961 %, 16 sept. 2026	172	171
1 000 000	taux var., remb. ant., 8,747 %, 15 janv. 2084	1 003	1 181	720 000	5,581 %, 22 févr. 2027	720	730
	Enbridge Inc. (USD)			1 260 000	4,613 %, 13 sept. 2027	1 260	1 257
1 875 000	taux var., remb. ant., série 16-A, 6,000 %, 15 janv. 2077	2 504	2 556	540 000	4,222 %, 10 janv. 2028	540	532
1 115 000	taux var., remb. ant., série 20-A, 5,750 %, 15 juill. 2080	1 517	1 516	610 000	remb. ant., 6,382 %, 10 nov. 2028	610	633
	Enbridge Pipelines Inc.			460 000	remb. ant., 5,668 %, 20 févr. 2030	460	464
1 400 000	remb. ant., 4,330 %, 22 févr. 2049	1 460	1 237	430 000	remb. ant., 5,582 %, 23 mai 2031	430	427
	Energy Transfer Limited Partnership (USD)				Ford Motor Company (USD)		
170 000	remb. ant., 5,250 %, 15 avr. 2029	225	237	1 200 000	remb. ant., 6,100 %, 19 août 2032	1 669	1 633
1 500 000	remb. ant., 5,750 %, 15 févr. 2033	2 124	2 121		Ford Motor Credit Company LLC (EUR)		
500 000	remb. ant., 5,150 %, 15 mars 2045	595	602	500 000	4,445 %, 14 févr. 2030	746	815
750 000	taux var., remb. ant., perpétuelle, série H, 6,500 %, 31 déc. 2049	933	1 030		Ford Motor Credit Company LLC (USD)		
740 000	taux var., remb. ant., perpétuelle, série G, 7,125 %, 15 mai 2170	888	1 029	1 950 000	remb. ant., 5,113 %, 3 mai 2029	2 654	2 597
	ENMAX Corporation			585 000	remb. ant., 3,625 %, 17 juin 2031	710	701
100 000	remb. ant., 3,771 %, 6 juin 2030	100	100		Fortis Inc.		
	EQT Corporation (USD)			740 000	remb. ant., 5,677 %, 8 nov. 2033	740	811
251 000	remb. ant., 3,625 %, 15 mai 2031	313	317		G. Cooper Equipment Rentals Limited		
2 900 000	remb. ant., 5,750 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2034	4 087	4 085	1 240 000	remb. ant., 7,450 %, 4 juill. 2029	1 240	1 244
	Equinix Inc. (EUR)				General Motors Company (USD)		
300 000	remb. ant., 1,000 %, 15 mars 2033	352	396	780 000	remb. ant., 5,350 %, 15 avr. 2028	1 077	1 078
	ERO Copper Corporation (USD)			40 000	remb. ant., 5,400 %, 15 oct. 2029	51	56
1 103 000	remb. ant., 6,500 %, 15 févr. 2030	1 431	1 496		General Motors Financial Company Inc. (USD)		
	EUSHI Finance Inc. (USD)			1 920 000	remb. ant., 2,400 %, 10 avr. 2028	2 417	2 460
1 020 000	taux var., remb. ant., 7,625 %, 15 déc. 2054	1 404	1 441	175 000	remb. ant., 5,800 %, 7 janv. 2029	237	245
	Excelerate Energy Limited Partnership (USD)			1 020 000	remb. ant., 5,450 %, 15 juill. 2030	1 411	1 409
940 000	remb. ant., 8,000 %, 15 mai 2030	1 350	1 353		GFL Environmental Inc. (USD)		
	Fédération des caisses Desjardins du Québec			30 000	remb. ant., 6,750 %, 15 janv. 2031	41	43
1 400 000	5,475 %, 16 août 2028	1 451	1 487		Gibson Energy Inc.		
1 160 000	remb. ant., 5,467 %, 17 nov. 2028	1 172	1 233	240 000	remb. ant., 4,450 %, 12 nov. 2031	240	243
1 490 000	3,804 %, 24 sept. 2029	1 502	1 505	1 000 000	remb. ant., 5,750 %, 12 juill. 2033	973	1 077
940 000	taux var., remb. ant., 5,279 %, 15 mai 2034	953	986		Les Vêtements de Sport Gildan Inc.		
790 000	taux var., remb. ant., 4,264 %, 24 janv. 2035	790	797	340 000	remb. ant., 4,149 %, 22 nov. 2030	340	341
	Fifth Third Bancorp (USD)			440 000	remb. ant., 4,711 %, 22 nov. 2031	440	451
90 000	taux var., remb. ant., 6,339 %, 27 juill. 2029	119	129		Granite REIT Holdings Limited Partnership		
298 000	taux var., remb. ant., 5,631 %, 29 janv. 2032	414	422	530 000	remb. ant., 6,074 %, 12 avr. 2029	530	570
				290 000	remb. ant., 4,348 %, 4 oct. 2031	290	290
					Great-West Lifeco Inc.		
				720 000	taux var., remb. ant., série 1, 3,600 %, 31 déc. 2081	720	648
					Fonds de placement immobilier H&R		
				800 000	remb. ant., série S, 2,633 %, 19 févr. 2027	800	789
				410 000	remb. ant., série T, 5,457 %, 28 févr. 2029	410	429
					Hanesbrands Inc. (USD)		
				476 159	emprunt à terme, 20 févr. 2032	653	650
					HCA Inc. (USD)		
				1 020 000	remb. ant., 5,450 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2031	1 378	1 430
				130 000	remb. ant., 5,600 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2034	176	181
				1 020 000	remb. ant., 5,450 %, 15 sept. 2034	1 409	1 402

**Fonds opportunités mondiales TD – conservateur**

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
1 200 000	HCN Canadian Holdings-1 Limited Partnership remb. ant., 2,950 %, 15 janv. 2027	1 210 \$	1 190 \$	440 000	Level 3 Financing Inc. (USD) remb. ant., 6,875 %, 30 juin 2033	597 \$	610 \$
30 000	Healthpeak Operating Partnership LLC (USD) remb. ant., 5,375 %, 15 févr. 2035	43	41	500 000	Lloyds Banking Group PLC (GBP) taux var., remb. ant., 5,250 %, 4 oct. 2030	850	951
300 000	HSBC Holdings PLC (GBP) taux var., remb. ant., 5,290 %, 16 sept. 2032	541	564	190 000	Lloyds Banking Group PLC (USD) taux var., remb. ant., 4,716 %, 11 août 2026	244	259
460 000	HSBC Holdings PLC (USD) taux var., remb. ant., 5,130 %, 3 mars 2031	660	635	740 000	Banque Manuvie du Canada 3,992 %, 22 févr. 2028	740	755
20 000	Hudbay Minerals Inc. (USD) remb. ant., 6,125 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2029	28	28	270 000	remb. ant., 3,717 %, 15 mai 2030	270	272
75 000	Huntington Bancshares Inc. (USD) taux var., remb. ant., 6,208 %, 21 août 2029	108	107	300 000	Société Financière Manuvie taux var., remb. ant., 5,409 %, 10 mars 2033	292	315
980 000	Hydro One Inc. remb. ant., 4,850 %, 30 nov. 2054	1 318	1 365	710 000	taux var., remb. ant., 5,054 %, 23 févr. 2034	710	744
370 000	iA Société Financière inc. taux var., remb. ant., 4,131 %, 5 déc. 2034	370	374	1 690 000	taux var., remb. ant., série 1, 3,375 %, 19 juin 2081	1 673	1 525
760 000	Inter Pipeline Limited remb. ant., série 15, 5,760 %, 17 févr. 2028	781	798	2 860 000	taux var., remb. ant., 4,100 %, 19 mars 2082	2 833	2 537
2 070 000	remb. ant., série 17, 5,710 %, 29 mai 2030	2 080	2 201	380 000	taux var., remb. ant., 7,117 %, 19 juin 2082	379	395
900 000	remb. ant., série 12, 3,983 %, 25 nov. 2031	776	874	20 000	Match Group Holdings II LLC (USD) remb. ant., 5,000 %, 15 déc. 2027	25	27
750 000	remb. ant., série 14, 5,849 %, 18 mai 2032	749	801	450 000	Mattel Inc. (USD) 6,200 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2040	554	616
2 530 000	remb. ant., série 18, 6,590 %, 9 févr. 2034	2 529	2 811	820 000	Matrr Corporation remb. ant., 7,250 %, 2 avr. 2031	835	842
1 200 000	taux var., remb. ant., 6,750 %, 12 déc. 2054	1 200	1 197	20 000	MEG Energy Corporation (USD) remb. ant., 5,875 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2029	27	27
30 000	taux var., remb. ant., série 19-B, 6,625 %, 19 nov. 2079	31	31	210 000	Metropolitan Life Global Funding I 4,149 %, 6 juin 2033	210	211
1 145 000	Invitation Homes Operating Partnership Limited Partnership (USD) remb. ant., 2,300 %, 15 nov. 2028	1 297	1 461	20 000	MGM China Holdings Limited (USD) remb. ant., 7,125 %, 26 juin 2031	28	28
137 245	Iridium Satellite LLC (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 20 sept. 2030	184	187	620 000	Mineral Resources Limited (USD) remb. ant., 8,125 %, 1 <sup>er</sup> mai 2027	839	844
1 160 000	Ivanhoe Mines Limited (USD) remb. ant., 7,875 %, 23 janv. 2030	1 650	1 578	1 140 000	Minerva Luxembourg SA (USD) remb. ant., 4,375 %, 18 mars 2031	1 314	1 386
510 000	K. Hovnanian Enterprises Inc. (USD) remb. ant., 11,750 %, 30 sept. 2029	779	754	1 110 000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. (USD) taux var., remb. ant., 5,159 %, 24 avr. 2031	1 550	1 548
510 000	Keyera Corporation remb. ant., série 2, 3,959 %, 29 mai 2030	463	511	590 000	Mizuho Financial Group Inc. (USD) taux var., remb. ant., 4,711 %, 8 juill. 2031	804	804
950 000	remb. ant., série 3, 5,022 %, 28 mars 2032	953	990	1 000 000	Morgan Stanley taux var., remb. ant., 1,779 %, 4 août 2027	914	986
1 400 000	Kimco Realty OP LLC (USD) remb. ant., 4,600 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2033	1 836	1 880	85 000	Morgan Stanley (USD) taux var., remb. ant., 5,449 %, 20 juill. 2029	112	119
120 000	remb. ant., 4,850 %, 1 <sup>er</sup> mars 2035	162	160	80 000	taux var., remb. ant., 5,230 %, 15 janv. 2031	115	112
250 000	Kinder Morgan Inc. (USD) remb. ant., 5,150 %, 1 <sup>er</sup> juin 2030	345	348	730 000	taux var., remb. ant., 5,192 %, 17 avr. 2031	1 013	1 019
40 000	remb. ant., 5,850 %, 1 <sup>er</sup> juin 2035	55	56	100 000	taux var., remb. ant., 6,627 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2034	138	150
1 000 000	remb. ant., 3,600 %, 15 févr. 2051	939	942	90 000	taux var., remb. ant., 5,466 %, 18 janv. 2035	121	125
30 000	Lamb Weston Holdings Inc. (USD) remb. ant., 4,125 %, 31 janv. 2030	37	39	140 000	taux var., remb. ant., 5,831 %, 19 avr. 2035	193	200
20 000	remb. ant., 4,375 %, 31 janv. 2032	25	26	30 000	Morguard Corporation 9,500 %, 26 sept. 2026	30	32

**Fonds opportunités mondiales TD – conservateur**

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	Banque Nationale du Canada				Ontario Gaming GTA Limited Partnership (USD)		
1 000 000	5,219 %, 14 juin 2028	1 026 \$	1 053 \$				
320 000	4,571 %, 11 juill. 2028	320	333	30 000	remb. ant., 8,000 %, 1 <sup>er</sup> août 2030	40 \$	41 \$
1 590 000	5,023 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2029	1 596	1 675		Ontario Power Generation Inc.		
560 000	taux var., remb. ant., 4,260 %, 15 févr. 2035	560	565	700 000	remb. ant., série A, 4,831 %, 28 juin 2034	710	734
980 000	taux var., remb. ant., 4,050 %, 15 août 2081	810	928	330 000	remb. ant., 4,319 %, 13 mars 2035	330	331
	National Grid Electricity Transmission PLC				Ontario Teachers' Cadillac Fairview Properties Trust (USD)		
590 000	remb. ant., 2,301 %, 22 juin 2029	590	565	500 000	remb. ant., 4,125 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2029	737	670
	National Grid PLC (USD)			390 000	remb. ant., 2,500 %, 15 oct. 2031	484	466
1 390 000	remb. ant., 5,809 %, 12 juin 2033	1 846	1 991		Opal Bidco SAS (EUR)		
4 000 000	NAV Canada	3 105	2 999	620 000	remb. ant., 5,500 %, 31 mars 2032	959	1 017
	Navient Corporation (USD)				Open Text Holdings Inc. (USD)		
40 000	6,750 %, 15 juin 2026	52	55	40 000	remb. ant., 4,125 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031	49	50
20 000	remb. ant., 5,000 %, 15 mars 2027	28	27		Organon & Company/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV (USD)		
620 000	remb. ant., 5,500 %, 15 mars 2029	716	827	30 000	remb. ant., placement privé, 5,125 %, 30 avr. 2031	37	36
190 000	remb. ant., 7,875 %, 15 juin 2032	266	271		Original Wempi Inc.		
	Newell Brands Inc. (USD)			2 890 000	remb. ant., série B1, 7,791 %, 4 oct. 2027	2 890	3 109
370 000	remb. ant., 8,500 %, 1 <sup>er</sup> juin 2028	515	530		Outfront Media Capital LLC/ Outfront Media Capital Corporation (USD)		
490 000	remb. ant., 6,375 %, 15 mai 2030	684	650	10 000	remb. ant., 4,625 %, 15 mars 2030	13	13
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.				Ovintiv Inc. (USD)		
490 000	remb. ant., 4,850 %, 30 avr. 2031	489	516	1 000 000	remb. ant., 5,650 %, 15 mai 2028	1 398	1 400
480 000	4,670 %, 12 juin 2035	480	487	1 830 000	remb. ant., 6,250 %, 15 juill. 2033	2 671	2 572
	NextEra Energy Capital Holdings Inc. (USD)				Owens-Brockway Glass Container Inc. (USD)		
425 000	remb. ant., 3,000 %, 15 janv. 2052	391	365	20 000	remb. ant., 6,625 %, 13 mai 2027	27	27
375 000	taux var., remb. ant., 6,750 %, 15 juin 2054	515	531	695 000	remb. ant., 7,250 %, 15 mai 2031	955	971
20 000	taux var., remb. ant., 6,375 %, 15 août 2055	29	28		PacifiCorp (USD)		
10 000	taux var., remb. ant., 6,500 %, 15 août 2055	14	14	850 000	taux var., remb. ant., 7,375 %, 15 sept. 2055	1 215	1 203
10 000	taux var., remb. ant., 3,800 %, 15 mars 2082	12	13		Papa John's International Inc. (USD)		
	Nissan Canada Inc.			20 000	remb. ant., 3,875 %, 15 sept. 2029	24	27
1 200 000	2,103 %, 22 sept. 2025	1 200	1 196		Paramount Global (USD)		
	Nissan Motor Acceptance Company LLC (USD)			30 000	taux var., remb. ant., 6,250 %, 28 févr. 2057	43	38
220 000	6,950 %, 15 sept. 2026	298	303	920 000	taux var., remb. ant., 6,375 %, 30 mars 2062	1 141	1 231
	North West Redwater Partnership/ NWR Financing Company Limited				Parkland Corporation (USD)		
1 400 000	remb. ant., série D, 3,700 %, 23 févr. 2043	1 330	1 224	30 000	remb. ant., 4,625 %, 1 <sup>er</sup> mai 2030	38	39
	Northern Courier Pipeline Limited Partnership				Pembina Pipeline Corporation		
2 250 662	3,365 %, 30 juin 2042	2 251	2 121	1 450 000	remb. ant., 5,220 %, 28 juin 2033	1 474	1 525
	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.				Performance Food Group Inc. (USD)		
651 032	série D, 3,742 %, 31 déc. 2032	651	642	30 000	remb. ant., 4,250 %, 1 <sup>er</sup> août 2029	37	39
674 485	série C, 3,750 %, 31 mars 2033	674	662	30 000	remb. ant., 6,125 %, 15 sept. 2032	42	42
	NOVA Chemicals Corporation (USD)				Perrigo Finance Unlimited Company (USD)		
20 000	remb. ant., 5,250 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027	27	27	20 000	remb. ant., 4,900 %, 15 juin 2030	25	27
30 000	remb. ant., 8,500 %, 15 nov. 2028	43	43	20 000	remb. ant., 6,125 %, 30 sept. 2032	27	28
	NRG Energy Inc. (USD)				Plains All American Pipeline Limited Partnership/Plains All American Finance Corporation (USD)		
40 000	remb. ant., 3,375 %, 15 févr. 2029	49	51	500 000	remb. ant., 3,550 %, 15 déc. 2029	612	651
20 000	remb. ant., 3,875 %, 15 févr. 2032	24	25	2 035 000	remb. ant., 3,800 %, 15 sept. 2030	2 469	2 650
	OneMain Finance Corporation (USD)				Post Holdings Inc. (USD)		
630 000	remb. ant., 4,000 %, 15 sept. 2030	755	792	20 000	remb. ant., 4,625 %, 15 avr. 2030	25	26
20 000	remb. ant., 7,125 %, 15 nov. 2031	27	28	30 000	remb. ant., 6,250 %, 15 févr. 2032	41	42
	ONEOK Inc. (USD)				Precision Drilling Corporation (USD)		
870 000	remb. ant., 4,550 %, 15 juill. 2028	1 134	1 187	150 000	remb. ant., 6,875 %, 15 janv. 2029	200	202
1 170 000	remb. ant., 4,750 %, 15 oct. 2031	1 584	1 578				
1 140 000	remb. ant., 5,050 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2034	1 546	1 512				

**Fonds opportunités mondiales TD – conservateur**

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
200 000	Primaris Real Estate Investment Trust remb. ant., série A, 4,727 %, 30 mars 2027	190 \$	204 \$	1 130 000	taux var., remb. ant., 4,829 %, 8 août 2034	1 130 \$	1 169 \$
330 000	remb. ant., 6,374 %, 30 juin 2029	330	357	830 000	taux var., remb. ant., série 1, 4,500 %, 24 nov. 2080	861	830
1 070 000	remb. ant., 4,998 %, 15 mars 2030	1 070	1 108	1 620 000	taux var., remb. ant., série 2, 4,000 %, 24 févr. 2081	1 619	1 613
210 000	remb. ant., 4,468 %, 1 <sup>er</sup> mars 2031	210	211	3 605 000	taux var., remb. ant., 3,650 %, 24 nov. 2081	3 013	3 243
540 000	remb. ant., 5,304 %, 15 mars 2032	540	562		Métaux Russel Inc.		
380 938	Prime Security Services Borrower LLC (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 15 oct. 2030	512	520	650 000	remb. ant., 4,423 %, 28 mars 2030	650	649
	Prime Security Services Borrower LLC/ Prime Finance Inc. (USD)			200 000	SA Global Sukuk Limited (USD) remb. ant., 2,694 %, 17 juin 2031	249	243
40 000	remb. ant., 6,250 %, 15 janv. 2028	54	55	100 000	Sagax EURO MTN NL BV (EUR) remb. ant., 1,625 %, 24 févr. 2026	124	159
320 000	Prologis Euro Finance LLC (EUR) remb. ant., 0,250 %, 10 sept. 2027	378	489	698 250	Select Medical Corporation (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 19 nov. 2031	987	956
500 000	remb. ant., 0,375 %, 6 févr. 2028	612	758	370 000	remb. ant., 6,250 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2032	518	507
500 000	Prologis Limited Partnership (EUR) remb. ant., 3,000 %, 2 juin 2026	679	806		Sienna Senior Living Inc.		
470 000	Quikrete Holdings Inc. (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 10 févr. 2032	681	640	140 000	remb. ant., 4,436 %, 17 oct. 2029	140	141
30 000	remb. ant., 6,750 %, 1 <sup>er</sup> mars 2033	43	42	620 000	Sitios Latinoamerica SAB de CV (USD) remb. ant., 5,375 %, 4 avr. 2032	747	833
600 000	Rakuten Group Inc. (USD) 11,250 %, 15 févr. 2027	882	889	20 000	Six Flags Entertainment Corporation (USD) remb. ant., 7,250 %, 15 mai 2031	28	28
220 000	9,750 %, 15 avr. 2029	321	329	1 540 000	Sleep Country Canada Inc. remb. ant., 6,625 %, 28 nov. 2032	1 540	1 543
1 030 000	Raven Acquisition Holdings LLC (USD) remb. ant., 6,875 %, 15 nov. 2031	1 429	1 404		Fonds de placement immobilier SmartCentres		
1 404 851	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers remb. ant., 2,395 %, 12 janv. 2030	1 405	1 350	1 300 000	remb. ant., série Z, 5,354 %, 29 mai 2028	1 298	1 353
6 809	remb. ant., 3,239 %, 12 mai 2050	12	7	670 000	remb. ant., série Y, 2,307 %, 18 déc. 2028	645	636
1 301 342	taux var., remb. ant., 3,017 %, 12 juin 2054	1 298	1 255	580 000	SmartStop OP Limited Partnership 3,907 %, 16 juin 2028	580	583
286 457	taux var., remb. ant., 2,381 %, 12 févr. 2055	286	280	640 000	Snap Inc. (USD) remb. ant., 6,875 %, 1 <sup>er</sup> mars 2033	919	894
1 500 000	taux var., remb. ant., 2,867 %, 12 févr. 2055	1 500	1 412		South Bow Canadian Infrastructure Holdings Limited		
1 050 000	Regions Financial Corporation (USD) taux var., remb. ant., 5,722 %, 6 juin 2030	1 432	1 477	980 000	remb. ant., 4,616 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2032	983	995
90 000	taux var., remb. ant., 5,502 %, 6 sept. 2035	122	123	940 000	remb. ant., 4,933 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2035	943	956
1 700 000	Fonds de placement immobilier RioCan remb. ant., série AE, 2,829 %, 8 nov. 2028	1 700	1 653	530 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Limited (USD) taux var., remb. ant., 7,500 %, 1 <sup>er</sup> mars 2055	743	745
980 000	remb. ant., 5,470 %, 1 <sup>er</sup> mars 2030	982	1 033		South Bow USA Infrastructure Holdings LLC (USD)		
1 970 000	remb. ant., 4,623 %, 3 oct. 2031	1 960	1 988	2 140 000	remb. ant., placement privé, 5,026 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2029	2 923	2 924
660 000	remb. ant., 4,671 %, 1 <sup>er</sup> mars 2032	660	665	2 180 000	remb. ant., placement privé, 5,584 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2034	2 967	2 939
1 582 000	Rogers Communications Inc. remb. ant., 3,250 %, 1 <sup>er</sup> mai 2029	1 584	1 560		Staples Inc. (USD)		
1 142 000	remb. ant., 3,300 %, 10 déc. 2029	1 137	1 121	496 250	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 23 août 2029	654	625
500 000	remb. ant., 4,250 %, 15 avr. 2032	463	502		Star Parent Inc. (USD)		
2 140 000	remb. ant., 5,900 %, 21 sept. 2033	2 113	2 348	390 000	remb. ant., 9,000 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2030	539	559
1 040 000	taux var., remb. ant., 5,625 %, 15 avr. 2055	1 040	1 044	20 000	Strathcona Resources Limited (USD) remb. ant., 6,875 %, 1 <sup>er</sup> août 2026	27	27
400 000	Rogers Communications Inc. (USD) remb. ant., 4,550 %, 15 mars 2052	457	445	1 000 000	Financière Sun Life Inc. taux var., remb. ant., 5,500 %, 4 juill. 2035	967	1 072
230 000	taux var., remb. ant., 7,125 %, 15 avr. 2055	322	318	1 500 000	taux var., remb. ant., 2,060 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2035	1 499	1 398
20 000	taux var., remb. ant., 5,250 %, 15 mars 2082	24	27	800 000	taux var., remb. ant., série 21-1, 3,600 %, 30 juin 2081	800	720
2 350 000	Banque Royale du Canada 5,228 %, 24 juin 2030	2 492	2 526				
920 000	taux var., remb. ant., 4,000 %, 17 oct. 2030	920	935				
1 150 000	taux var., remb. ant., 5,096 %, 3 avr. 2034	1 150	1 200				

**Fonds opportunités mondiales TD – conservateur**

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
912 795	Syneos Health Inc. (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 19 sept. 2030	1 228 \$	1 232 \$	1 450 000	The Southern Company (USD) remb. ant., 4,850 %, 15 mars 2035	1 957 \$	1 933 \$
406 945	Talen Energy Supply LLC (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 17 mai 2030	549	556	590 000	taux var., remb. ant., 6,375 %, 15 mars 2055	844	829
20 000	remb. ant., 8,625 %, 1 <sup>er</sup> juin 2030	28	29	900 000	La Banque Toronto-Dominion* taux var., remb. ant., 4,002 %, 31 oct. 2030	900	915
40 000	Tamarack Valley Energy Limited remb. ant., 7,250 %, 10 mai 2027	40	41	1 380 000	taux var., remb. ant., 3,060 %, 26 janv. 2032	1 380	1 375
1 000 000	Tapestry Inc. (USD) remb. ant., 3,050 %, 15 mars 2032	1 203	1 217	710 000	taux var., remb. ant., 5,177 %, 9 avr. 2034	710	742
135 000	Targa Resources Corporation (USD) remb. ant., 6,150 %, 1 <sup>er</sup> mars 2029	184	193	750 000	taux var., remb. ant., 4,231 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2035	750	756
100 000	remb. ant., 6,125 %, 15 mars 2033	136	144	1 185 000	taux var., remb. ant., série 1, 3,600 %, 31 oct. 2081	1 167	1 065
100 000	remb. ant., 6,500 %, 30 mars 2034	137	146	500 000	Groupe TMX Limitée remb. ant., 4,970 %, 16 févr. 2034	500	528
10 000	remb. ant., 5,500 %, 15 févr. 2035	14	14	1 400 000	TotalEnergies SE (EUR) taux var., remb. ant., perpétuelle, 1,625 %, 31 déc. 2049	2 119	2 156
350 000	remb. ant., 5,550 %, 15 août 2035	497	480	510 000	TransAlta Corporation remb. ant., 5,625 %, 24 mars 2032	510	521
580 000	Targa Resources Partners Limited Partnership/Targa Resources Partners Finance Corporation (USD) remb. ant., 6,875 %, 15 janv. 2029	797	806	170 000	TransCanada Pipelines Limited remb. ant., 5,330 %, 12 mai 2032	165	181
400 000	remb. ant., 5,500 %, 1 <sup>er</sup> mars 2030	517	553	590 000	TransCanada Trust taux var., remb. ant., 4,200 %, 4 mars 2081	590	562
80 000	remb. ant., 4,000 %, 15 janv. 2032	102	102	2 370 000	TransCanada Trust (USD) taux var., remb. ant., série 16-A, 5,875 %, 15 août 2076	3 303	3 246
1 080 000	TELUS Corporation remb. ant., 4,950 %, 18 févr. 2031	1 077	1 130	2 275 000	taux var., remb. ant., 5,300 %, 15 mars 2077	3 097	3 085
840 000	remb. ant., 4,650 %, 13 août 2031	839	866	465 000	taux var., remb. ant., 5,600 %, 7 mars 2082	584	616
1 100 000	remb. ant., 5,250 %, 15 nov. 2032	1 129	1 166	2 487	TransDigm Inc. (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 28 févr. 2031	3	3
1 700 000	remb. ant., 4,950 %, 28 mars 2033	1 685	1 767	20 000	remb. ant., 7,125 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2031	28	29
1 500 000	remb. ant., 5,750 %, 8 sept. 2033	1 644	1 634	30 000	remb. ant., 6,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2032	41	42
1 810 000	remb. ant., 5,100 %, 15 févr. 2034	1 832	1 890	820 000	Truist Financial Corporation (USD) taux var., remb. ant., 6,047 %, 8 juin 2027	1 103	1 132
3 000 000	remb. ant., série CW, 4,700 %, 6 mars 2048	2 830	2 807	110 000	taux var., remb. ant., 7,161 %, 30 oct. 2029	156	162
1 350 000	taux var., remb. ant., 6,250 %, 21 juill. 2055	1 350	1 391	1 200 000	taux var., remb. ant., 6,123 %, 28 oct. 2033	1 652	1 737
20 000	Tempur Sealy International Inc. (USD) remb. ant., 3,875 %, 15 oct. 2031	23	25	80 000	taux var., remb. ant., 5,867 %, 8 juin 2034	108	114
20 000	Tenet Healthcare Corporation (USD) remb. ant., 6,750 %, 15 mai 2031	27	28	190 000	U.S. Bancorp (USD) taux var., remb. ant., 6,787 %, 26 oct. 2027	261	266
1 730 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 4,680 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2029	1 729	1 802	37 000	taux var., remb. ant., 5,775 %, 12 juin 2029	49	52
540 000	taux var., remb. ant., 3,836 %, 26 sept. 2030	540	546	570 000	taux var., remb. ant., 5,836 %, 12 juin 2034	762	816
740 000	taux var., remb. ant., série 1, 3,700 %, 27 juill. 2081	690	666	400 000	UBS Group AG (EUR) taux var., remb. ant., 4,125 %, 9 juin 2033	597	668
1 740 000	La Banque de Nouvelle-Écosse (USD) taux var., remb. ant., série 2, 3,625 %, 27 oct. 2081	2 196	2 223	240 000	UBS Group AG (USD) taux var., remb. ant., 6,301 %, 22 sept. 2034	324	351
2 960 000	The Boeing Company (USD) remb. ant., 2,196 %, 4 févr. 2026	3 766	3 969	90 000	taux var., remb. ant., 5,699 %, 8 févr. 2035	120	127
550 000	remb. ant., 6,259 %, 1 <sup>er</sup> mai 2027	751	771	30 000	United Airlines Inc. (USD) remb. ant., 4,625 %, 15 avr. 2029	38	40
670 000	remb. ant., 3,625 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2031	843	860	207 180	emprunt à terme, 15 févr. 2031	285	283
650 000	remb. ant., 6,388 %, 1 <sup>er</sup> mai 2031	963	952				
70 000	remb. ant., 6,528 %, 1 <sup>er</sup> mai 2034	103	104				
1 270 000	The Goldman Sachs Group Inc. (USD) taux var., remb. ant., 5,218 %, 23 avr. 2031	1 774	1 773				
20 000	The Goodyear Tire & Rubber Company (USD) remb. ant., 5,000 %, 15 juill. 2029	25	27				
1 925 000	L'Ordre Indépendant des Forestiers taux var., remb. ant., série 20-1, 2,885 %, 15 oct. 2035	1 974	1 774				

**Fonds opportunités mondiales TD – conservateur**

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
50 000	United Rentals (North America) Inc. (USD) remb. ant., 3,875 %, 15 févr. 2031	65 \$	64 \$		Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corporation (USD)		
790 000	UnitedHealth Group Inc. (USD) remb. ant., 4,950 %, 15 janv. 2032	1 089	1 090	20 000	remb. ant., 7,125 %, 15 févr. 2031	28 \$	29 \$
10 000	Uniti Group Limited Partnership/Uniti Group Finance Inc./CSL Capital LLC (USD) remb. ant., 6,500 %, 15 févr. 2029	12	13	430 000	remb. ant., 6,250 %, 15 mars 2033	585	590
70 000	Ventas Realty Limited Partnership (USD) remb. ant., 5,625 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2034	100	99	795 000	XPLR Infrastructure Limited Partnership (USD) conv., 2,500 %, 15 juin 2026	977	1 037
1 050 000	Venture Global LNG Inc. (USD) remb. ant., 7,000 %, 15 janv. 2030	1 462	1 446			402 858	408 165
400 000	remb. ant., 8,375 %, 1 <sup>er</sup> juin 2031	551	566	<b>Obligations et garanties fédérales – 4,4 %</b>			
730 000	Vermilion Energy Inc. (USD) remb. ant., 6,875 %, 1 <sup>er</sup> mai 2030	945	956	1 900 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n <sup>o</sup> 1 3,500 %, 15 déc. 2034	1 876	1 891
1 500 000	Vidéotron Ltée remb. ant., 4,650 %, 15 juill. 2029	1 555	1 552		Gouvernement du Canada		
350 000	remb. ant., 4,500 %, 15 janv. 2030	355	356	4 500 000	2,000 %, 1 <sup>er</sup> juin 2032	4 224	4 202
55 000	remb. ant., 5,000 %, 15 juill. 2034	57	57	2 450 000	3,250 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2034	2 481	2 450
1 215 000	Virginia Electric and Power Company (USD) remb. ant., série C, 4,625 %, 15 mai 2052	1 453	1 397	8 952 000	1,750 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2053	6 293	6 059
200 000	Vodafone Group PLC (EUR) 1,875 %, 20 nov. 2029	252	314	14 640 000	2,750 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2055	13 180	12 440
1 945 000	Vodafone Group PLC (USD) taux var., remb. ant., 4,125 %, 4 juin 2081	2 343	2 420			28 054	27 042
250 000	Volkswagen Group of America Finance LLC (USD) remb. ant., 6,450 %, 16 nov. 2030	373	362	<b>Obligations et garanties provinciales – 3,2 %</b>			
30 000	Wayfair LLC (USD) remb. ant., 7,250 %, 31 oct. 2029	42	41	23 170 000	Province d'Alberta 2,950 %, 1 <sup>er</sup> juin 2052	16 616	17 728
436 413	Wec US Holdings Limited (USD) emprunt à terme, série 22-1, 20 janv. 2031	586	595	1 813 000	4,450 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2054	1 809	1 813
20 000	Wells Fargo & Company (USD) taux var., remb. ant., 3,526 %, 24 mars 2028	25	27			18 425	19 541
10 000	WESCO Distribution Inc. (USD) remb. ant., 7,250 %, 15 juin 2028	14	14	<b>Fonds d'obligations américaines – 0,1 %</b>			
10 000	remb. ant., 6,375 %, 15 mars 2029	14	14	100	iShares iBoxx\$ High Yield Corporate Bond ETF	11	11
479 830	WestJet Loyalty Limited Partnership (USD) emprunt à terme, 14 févr. 2031	639	654	1 600	iShares iBoxx\$ Investment Grade Corporate Bond ETF	266	239
210 000	Whitecap Resources Inc. série R, 3,761 %, 19 juin 2028	210	211			277	250
1 080 000	remb. ant., 4,968 %, 21 juin 2029	1 094	1 124	<b>Fonds d'obligations mondiales – 4,4 %</b>			
2 520 000	remb. ant., 5,503 %, 21 juin 2034	2 552	2 653	108 200	iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	12 623	13 646
440 000	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corporation (USD) remb. ant., 8,250 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2031	638	628	392 400	VanEck J.P. Morgan EM Local Currency Bond ETF	13 134	13 546
890 000	Winnebago Industries Inc. (USD) conv., 3,250 %, 15 janv. 2030	1 112	1 048			25 757	27 192
680 000	Wolf Midstream Canada Limited Partnership remb. ant., 5,950 %, 18 juill. 2033	681	689	<b>Fonds d'actions canadiennes – 0,1 %</b>			
330 000	Wrangler Holdco Corporation (USD) remb. ant., 6,625 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2032	452	467	15 200	iShares S&P/TSX 60 Index ETF	583	614
280 000	WSP Global Inc. remb. ant., 4,120 %, 12 sept. 2029	280	286	<b>Fonds d'actions américaines – 1,3 %</b>			
230 000	remb. ant., 4,754 %, 12 sept. 2034	230	234	106 000	SPDR S&P Bank ETF	8 388	8 049
20 000	Wynn Macau Limited (USD) remb. ant., 5,500 %, 15 janv. 2026	26	27	<b>Fonds d'actions mondiales – 0,2 %</b>			
				10 900	iShares MSCI EAFE ETF	1 306	1 327
					Coûts de transaction	(53)	
				<b>TOTAL DES TITRES</b>			
					<b>EN PORTEFEUILLE – 95,2 %</b>	<b>542 954 \$</b>	<b>585 125 \$</b>
				<b>CONTRATS DE CHANGE À TERME</b>			
					(TABLEAU 1) – 0,4 %		2 585
					OPTIONS ACHETÉES (TABLEAU 2) – 0,3 %		1 578
				<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE</b>			
							<b>589 288 \$</b>

Tableau 1

Contrats de change à terme (en milliers, sauf le prix du contrat et le nombre total de contrats) au 30 juin 2025

Date de règlement	Devises à livrer		Juste valeur	Devises à recevoir		Juste valeur	Prix du contrat	Plus-value latente
31 juill. 2025	1 910	CAD	1 910 \$	2 165	AUD	1 938 \$	0,88246	28 \$
31 juill. 2025	671	CAD	671	423	EUR	679	1,58503	8
31 juill. 2025	687	CAD	687	371	GBP	693	1,85001	6
31 juill. 2025	208	CAD	208	2 741	ZAR	210	13,18068	2
31 juill. 2025	144	CAD	144	91	EUR	146	1,58507	2
31 juill. 2025	5	CAD	5	70	ZAR	5	13,18178	0
31 juill. 2025	70 276	USD	95 531	96 372	CAD	96 372	1,37133	841
31 juill. 2025	53 147	USD	72 247	72 883	CAD	72 883	1,37133 à 1,37134	636
31 juill. 2025	42 677	USD	58 014	58 525	CAD	58 525	1,37134	511
31 juill. 2025	39 626	USD	53 866	54 340	CAD	54 340	1,37134	474
31 juill. 2025	31 622	USD	42 986	43 377	CAD	43 377	1,37174	391
31 juill. 2025	31 736	USD	43 141	43 521	CAD	43 521	1,37134	380
31 juill. 2025	19 759	USD	26 860	27 085	CAD	27 085	1,36490 à 1,37173	225
31 juill. 2025	16 416	USD	22 315	22 511	CAD	22 511	1,37134	196
31 juill. 2025	5 160	USD	7 014	7 073	CAD	7 073	1,36932 à 1,37134	59
31 juill. 2025	1 000	USD	1 359	1 371	CAD	1 371	1,37132	12
			426 958 \$			430 729 \$		3 771 \$

Date de règlement	Devises à livrer		Juste valeur	Devises à recevoir		Juste valeur	Prix du contrat	Moins-value latente
31 juill. 2025	46 411	CAD	46 411 \$	33 844	USD	46 006 \$	1,37133	(405) \$
31 juill. 2025	30 119	CAD	30 119	21 987	USD	29 888	1,36406 à 1,37134	(231)
31 juill. 2025	13 668	CAD	13 668	9 967	USD	13 549	1,37134	(119)
31 juill. 2025	11 778	CAD	11 778	8 589	USD	11 675	1,37133	(103)
31 juill. 2025	8 740	CAD	8 740	6 373	USD	8 664	1,37134	(76)
31 juill. 2025	2 479	CAD	2 479	1 807	USD	2 457	1,37172 à 1,37173	(22)
31 juill. 2025	1 942	CAD	1 942	1 416	USD	1 925	1,37132	(17)
31 juill. 2025	704	CAD	704	514	USD	698	1,37134	(6)
31 juill. 2025	74	CAD	74	54	USD	73	1,37132	(1)
31 juill. 2025	3 071	EUR	4 928	4 867	CAD	4 867	1,58502	(61)
31 juill. 2025	1 949	EUR	3 128	3 089	CAD	3 089	1,58507	(39)
31 juill. 2025	1 471	EUR	2 360	2 331	CAD	2 331	1,58502	(29)
31 juill. 2025	1 000	EUR	1 605	1 585	CAD	1 585	1,58503	(20)
31 juill. 2025	520	EUR	833	823	CAD	823	1,58509	(10)
31 juill. 2025	275	EUR	440	435	CAD	435	1,58509	(5)
31 juill. 2025	181	EUR	290	286	CAD	286	1,58501	(4)
31 juill. 2025	162	EUR	260	257	CAD	257	1,58500	(3)
31 juill. 2025	151	EUR	242	239	CAD	239	1,58510	(3)
31 juill. 2025	29	EUR	47	46	CAD	46	1,58492	(1)
31 juill. 2025	664	GBP	1 240	1 229	CAD	1 229	1,85016	(11)
31 juill. 2025	397	GBP	741	735	CAD	735	1,85004	(6)
31 juill. 2025	303	GBP	565	560	CAD	560	1,85001	(5)
31 juill. 2025	282	GBP	526	522	CAD	522	1,85055	(4)
31 juill. 2025	195	GBP	363	360	CAD	360	1,85015	(3)
31 juill. 2025	99	GBP	185	183	CAD	183	1,85055	(2)
			133 668 \$			132 482 \$		(1 186) \$

NOMBRE TOTAL DE CONTRATS : 72

PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) LATENTE TOTALE

2 585 \$

Tableau 2

Options (en milliers, sauf le prix d'exercice et le nombre de contrats) au 30 juin 2025

Description	Date d'échéance	Prix d'exercice	Devise	Nombre de contrats	Coût (produit)	Juste valeur
<b>Options d'achat, achetées</b>						
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	19 déc. 2025	38,50	CAD	6 000	804 \$	1 578 \$
<b>TOTAL – OPTIONS ACHETÉES</b>					804 \$	1 578 \$
Coûts de transaction					0	
<b>TOTAL – OPTIONS</b>					804 \$	1 578 \$

## Fonds opportunités mondiales TD – conservateur

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

#### 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 sur le revenu et un potentiel de 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 titres de participation, 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 3 % sur une période de cinq ans avant les frais et charges.

V) Les placements dans des titres de parties liées du Fonds représentaient 1,2 % de l'actif net au 30 juin 2025 (1,1 % au 31 décembre 2024). Les placements en trésorerie de parties liées du Fonds représentaient 3,4 % de l'actif net au 30 juin 2025 (4,2 % au 31 décembre 2024).

VI) Au 30 juin 2025, GPTD, les membres du groupe de GPTD et les fonds gérés par GPTD détenaient 90,2 % (87,7 % au 31 décembre 2024) de l'actif net du Fonds.

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

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

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

Série	Taux annuel	
	Frais de gestion*	Frais d'administration
Série Investisseurs	1,50	s. o.
Série Plus*	1,30	s. o.
Série Conseillers	1,50	s. o.
Série F	0,75	s. o.
Série D	0,75	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.

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

### Commissions de courtage et accords de paiement indirect (en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024

	2025	2024
Total des commissions de courtage	46 \$	276 \$
Commissions payées à des parties liées	1	3
Accords de paiement indirect	0	24

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

Au 31 décembre 2024

Pertes en capital	191 288 \$
Pertes autres qu'en capital (selon l'année d'expiration)	Néant

### Titres prêtés (note 3)

#### I) REVENUS DE PRÊTS DE TITRES

Périodes closes les 30 juin 2025 et 2024

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024

#### I) RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 selon la durée restante jusqu'à l'échéance. Il présente également l'incidence possible sur l'actif net du Fonds d'une variation de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement et toutes les autres variables demeurant constantes. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt a été estimée d'après la durée moyenne pondérée de ses instruments de créance. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent être différents de ceux présentés dans l'analyse de sensibilité approximative et l'écart peut être important.

Durée restante jusqu'à l'échéance Instruments de créance	Exposition totale (en milliers)	
	30 juin 2025	31 déc. 2024
Moins d'un an	8 461 \$	5 687 \$
1 an à 5 ans	123 035	201 424
5 à 10 ans	188 132	334 075
Plus de 10 ans	135 120	221 414
Total	454 748 \$	762 600 \$
Incidence sur l'actif net (en milliers)	26 330 \$	44 460 \$
Incidence sur l'actif net (%)	4,3	4,7

**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.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, si l'indice de référence du Fonds avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ :

	30 juin 2025	31 déc. 2024
<b>Indice de référence</b>	<b>Pondération (%)</b>	
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada majorés de 3 %	100,00	100,00
Incidence sur l'actif net (en milliers)	29 335 \$	250 598 \$
Incidence sur l'actif net (%)	4,8	26,4

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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Notation <sup>o</sup>	Pourcentage du total des instruments de créance (%)		Pourcentage du total de l'actif net (%)	
	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2025	31 déc. 2024
AAA	6,9	5,0	5,1	4,0
AA	1,6	2,0	1,2	1,6
A	22,3	23,1	16,5	18,6
BBB	44,8	37,8	33,1	30,4
BB	16,5	18,4	12,2	14,8
B	7,9	12,6	5,9	10,2
CCC	0,0	1,1	0,0	0,9
Total	100,0	100,0	74,0	80,5

<sup>o</sup> Les notations proviennent des agences de notation S&PGR, Moody's ou Morningstar DBRS.

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

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>30 juin 2025</b>				
Actions	87 436 \$	5 501 \$	0 \$	92 937 \$
Obligations	0	454 748	0	454 748
Fonds sous-jacents	37 432	0	0	37 432
Contrats de change à terme	0	2 729	0	2 729
Options achetées	1 578	0	0	1 578
Droits	0	0	0	0
Bons de souscription	8	0	0	8
	126 454	462 978	0	589 432
Contrats de change à terme	0	(144)	0	(144)
	126 454 \$	462 834 \$	0 \$	589 288 \$

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
<b>31 déc. 2024</b>				
Actions	89 503 \$	5 216 \$	0 \$	94 719 \$
Obligations	0	762 600	0	762 600
Fonds sous-jacents	39 269	0	0	39 269
Contrats de change à terme	0	7	0	7
Droits	0	0	0	0
Bons de souscription	7	0	0	7
	128 779	767 823	0	896 602
Contrats de change à terme	0	(384)	0	(384)
	128 779 \$	767 439 \$	0 \$	896 218 \$

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

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

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

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

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

	<b>30 juin 2025</b>
Obligations de sociétés	66,4
Fonds d'obligations mondiales	4,4
Obligations et garanties fédérales	4,4
Technologies de l'information	3,5
Trésorerie (découvert bancaire)	3,4
Obligations et garanties provinciales	3,2
Services financiers	2,9
Biens de consommation de base	2,2
Consommation discrétionnaire	1,5
Santé	1,4
Services de communication	1,3
Fonds d'actions américaines	1,3
Industrie	1,2
Énergie	1,0
Contrats de change à terme	0,4
Options achetées	0,3
Fonds d'actions mondiales	0,2
Fonds d'actions canadiennes	0,1
Matériaux	0,1
Fonds d'obligations américaines	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,7
	<b>100,0</b>

	<b>31 déc. 2024</b>
Obligations de sociétés	70,7
Obligations et garanties provinciales	6,2
Trésorerie (découvert bancaire)	4,4
Fonds d'obligations mondiales	4,0
Obligations et garanties fédérales	3,6
Technologies de l'information	2,1
Services financiers	1,8
Biens de consommation de base	1,4
Santé	1,2
Consommation discrétionnaire	1,1
Services de communication	1,0
Industrie	0,7
Énergie	0,6
Fonds d'actions américaines	0,1
Fonds d'obligations américaines	0,1
Matériaux	0,0
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	1,0
	<b>100,0</b>

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

Le tableau ci-après donne les détails des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

	<b>Placements du Fonds, à la juste valeur (en milliers)</b>	<b>Participation du fonds sous-jacent (%)</b>
<b>Fonds sous-jacents</b>		
<b>30 juin 2025</b>		
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	11 \$	0,0
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	239	0,0
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	13 646	0,1
iShares MSCI EAFE ETF	1 327	0,0
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	614	0,0
SPDR S&P Bank ETF	8 049	0,4
VanEck J.P. Morgan EM Local Currency Bond ETF	13 546	0,3
	<b>37 432 \$</b>	
<b>31 déc. 2024</b>		
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	11 \$	0,0
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	492	0,0
iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	18 699	0,1
The Energy Select Sector SPDR Fund	849	0,0
VanEck J.P. Morgan EM Local Currency Bond ETF	19 218	0,5
	<b>39 269 \$</b>	

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

Le tableau ci-après présente les instruments financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation dans certaines circonstances, ou d'autres conventions semblables, mais qui ne sont pas compensés, ainsi que la trésorerie et les instruments financiers reçus ou donnés en garantie, au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, et indique dans la colonne « Montant net » quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits à compensation dans les états de la situation financière du Fonds.

	Actifs (passifs) financiers comptabilisés, montants bruts	Montants compensés dans les états de la situation financière	Montants nets présentés dans les états de la situation financière	Montants appropriés non compensés dans les états de la situation financière		Montant net
				Instruments financiers	Garanties en trésorerie	
30 juin 2025						
Actifs dérivés	3 771 \$	(1 042) \$	2 729 \$	0 \$	0 \$	2 729 \$
Passifs dérivés	(1 186)	1 042	(144)	0	0	(144)
31 déc. 2024						
Actifs dérivés	218 \$	(211) \$	7 \$	0 \$	0 \$	7 \$
Passifs dérivés	(595)	211	(384)	0	0	(384)

**Événement postérieur à la date de clôture**

Le 18 juillet 2025, Gestion de Placements TD Inc. a annoncé son intention de dissoudre le Fonds le ou vers le 24 octobre 2025. Le Fonds n'est plus offert aux nouveaux investisseurs depuis le 18 juillet 2025.

## 1. Les Fonds

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

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

La date de clôture de l'exercice des Fonds est le 31 décembre. Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, s'il y a lieu. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie sont présentés pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2025 et 2024, s'il y a lieu. Lorsqu'un Fonds ou une série d'un Fonds a été créé au cours de l'une de ces périodes, l'information est présentée à compter de la date de création de ce Fonds ou de cette série, telle qu'elle est présentée dans les notes propres au Fonds du rapport financier intermédiaire (les « notes propres au Fonds »), jusqu'à la date de clôture de la période applicable. Un état comparatif avec toute autre période n'est présenté que si le Fonds existe à la date de présentation de l'information financière.

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

## 2. Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux *Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board* (« IFRS ») applicables à la préparation des rapports financiers intermédiaires, notamment la norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*. Ils ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique, sauf en ce qui concerne la réévaluation des actifs et 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 de 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 au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 et tout transfert entre niveaux ayant eu lieu au cours des périodes présentées résultant d'un changement dans la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est importante pour l'évaluation de la juste valeur sont présentés dans les notes propres au Fonds, le cas échéant.

### **Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées**

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

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

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la juste valeur des titres adossés à des créances hypothécaires et des autres titres adossés à des actifs des Fonds, s'il y a lieu, est présentée dans les états de la situation financière au poste « Placements ». La juste valeur correspond à l'exposition maximale aux

perdes 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 30 juin 2025 et n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers.

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

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

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

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

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

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

Les Fonds évaluent actuellement l'incidence de cette nouvelle norme et de ces modifications. Aucune autre nouvelle norme, 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 sous-dépositaire des Fonds (à l'exception du Fonds indiciel équilibré TD) et détient une partie des actifs (y compris de la trésorerie et des placements) des Fonds. Avant le 2 juin 2025, La Banque Toronto-Dominion était le dépositaire du Fonds indiciel équilibré TD et détenait une partie des actifs (y compris de la trésorerie et des placements) du Fonds et, à compter du 2 juin 2025, La Banque Toronto-Dominion est devenue le sous-dépositaire de ce Fonds. La Banque Toronto-Dominion peut se faire payer des frais et des marges en contrepartie des services bancaires (y compris les activités liées aux dépôts) fournis aux Fonds.

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

### Frais de gestion

#### a) Fiducies de fonds commun de placement TD

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

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

#### b) Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD

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

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

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

### Frais d'administration

#### a) Fiducies de fonds commun de placement TD

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

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

#### b) Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD

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

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

#### Frais d'exploitation

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

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

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

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

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

##### a) Fiducies de fonds commun de placement TD

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

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

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

---

Série Privée : Fonds du marché monétaire américain TD, Fonds d'obligations à court terme TD, Fonds d'obligations canadiennes TD, Fonds d'obligations de sociétés canadiennes TD, Fonds d'obligations de sociétés américaines TD, Fonds d'obligations nord-américaines de développement durable TD, Fonds de revenu mondial TD, Fonds d'obligations mondiales de base plus TD, Fonds d'obligations mondiales sans restriction TD, Fonds d'obligations à haut rendement TD, Fonds 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<sup>MC</sup>, 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 30 juin 2025 et 2024, le cas échéant, sont présentés dans les notes propres au Fonds.

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

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

## 7. Impôts

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

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

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

## 8. Gestion des risques financiers

### Facteurs de risque d'ordre financier

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

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

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

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

### a) Risque de marché

#### i) Risque de taux d'intérêt

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

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

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

## ii) Risque de change

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

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

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

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

## iii) Autre risque de prix

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

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

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

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

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

## b) Risque de crédit

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

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

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

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

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

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

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

**c) Risque de liquidité**

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

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

**d) Risque de concentration**

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

**e) Risque lié à l'effet de levier**

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

Le Fonds alternatif de gestion du risque TD, le Fonds alternatif de produits de base TD et le Fonds alternatif de produits de base long/court TD sont des fonds commun de placement alternatifs, tel qu'ils sont définis dans le *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*, et ils sont autorisés à créer un effet de levier sur leurs actifs dans le cadre de leur stratégie de placement au moyen d'emprunts, de ventes à découvert et/ou de dérivés, à des montants pouvant dépasser la valeur liquidative de ces fonds. Des renseignements sur la façon dont ces fonds ont recours à l'effet de levier sont présentés dans les notes propres au Fonds.

**9. Gestion du risque lié au capital**

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

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

On peut obtenir sans frais les états financiers les plus récents des fonds sous-jacents gérés par GPTD, s'il y a lieu, en écrivant à l'adresse postale suivante : Gestion de Placements TD Inc., C.P. 100, 66, rue Wellington Ouest, TD Bank Tower, Toronto-Dominion Centre, Toronto (Ontario) M5K 1G8, ou en visitant notre site Web au [www.td.com/ca/fr/gestion-de-placements-td](http://www.td.com/ca/fr/gestion-de-placements-td) ou le site Web de SEDAR+ au [www.sedarplus.ca](http://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, 2025. FTSE Russell est le nom commercial de certaines des sociétés membres du groupe LSE. « FTSE® », « Russell® » et « FTSE Russell® » sont des marques de commerce des sociétés membres du groupe LSE concernées et sont utilisées sous licence par toute autre société membre du groupe LSE. Tous les droits à l'égard des indices ou des données FTSE Russell sont acquis auprès de la société membre du groupe LSE concernée à qui appartiennent les indices ou les données. Ni le groupe LSE ni ses concédants de licence n'acceptent de responsabilité pour les erreurs ou les omissions dans les indices ou les données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données de la présente communication. Aucune autre publication des données du groupe LSE n'est permise sans le consentement écrit de la société membre du groupe LSE concernée. Le contenu de la présente communication n'est pas promu, parrainé ou endossé par le groupe LSE.

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

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

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

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