

Fonds mondial de revenu mensuel tactique TD

533273
(03/25)

Fonds Mutuels TD États financiers annuels

Période close le 31 décembre 2024



Responsabilité de la direction en matière d'information financière

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

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

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

Au nom de GPTD, gestionnaire des Fonds.



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



Len Kroes
Chef des finances

Le 14 mars 2025

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de :

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

(collectivement, les « Fonds »)

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fonds mondial de revenu mensuel tactique TD

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Actif		
Actif courant		
Placements	2 137 034 \$	1 462 681 \$
Actifs dérivés (note 3)	3	2 018
Trésorerie	64 788	56 387
Dépôt de garantie sur les dérivés	18	51
Intérêts et dividendes à recevoir	11 479	8 865
Revenus à recevoir de fonds sous-jacents	81	43
Souscriptions à recevoir	2 501	2 225
Montants à recevoir pour les ventes de placements	1 443	1 045
	2 217 347	1 533 315
Passif		
Passif courant		
Passifs dérivés (note 3)	29	219
Marge à payer sur les dérivés	0	0
Charges à payer	73	181
Rachats à payer	907	2 077
Distributions à payer	0	0
Montants à payer pour les achats de placements	350	8 650
	1 359	11 127
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 215 988 \$	1 522 188 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par série (note 5)		
Série Investisseurs	506 719 \$	398 066 \$
Série Plus	8 393 \$	8 943 \$
Série Conseillers	407 170 \$	330 272 \$
Série F	1 215 459 \$	730 820 \$
Série H8	7 648 \$	6 805 \$
Série FT5	13 505 \$	7 586 \$
Série FT8	21 267 \$	12 131 \$
Série T8	17 447 \$	14 922 \$
Série D	18 380 \$	12 643 \$
	2 215 988 \$	1 522 188 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de série		
Série Investisseurs	11,82 \$	10,65 \$
Série Plus	11,24 \$	10,18 \$
Série Conseillers	11,84 \$	10,66 \$
Série F	13,31 \$	11,78 \$
Série H8	12,56 \$	11,73 \$
Série FT5	18,17 \$	16,18 \$
Série FT8	14,65 \$	13,45 \$
Série T8	12,61 \$	11,76 \$
Série D	11,28 \$	10,00 \$

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

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Revenu de dividendes	19 417 \$	17 285 \$
Intérêts aux fins de distributions	39 863	32 210
Distributions reçues de fonds sous-jacents	38	0
Gain (perte) net réalisé	121 415	34 217
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	183 999	73 057
Revenus (pertes) sur dérivés	0	139
Gain (perte) net sur placements et dérivés	364 732	156 908
Gain (perte) de change sur trésorerie et autres actifs nets	3 059	(1 215)
Revenus de prêts de titres	218	46
Total des revenus (pertes)	368 009	155 739
Charges (note 6)		
Frais de gestion	27 176	21 112
Frais d'administration	788	647
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Frais d'intérêts	3	0
Coûts de transaction	1 484	1 224
Total des charges avant les renonciations	29 453	22 985
Moins les charges visées par une renonciation	(3)	0
Total des charges nettes	29 450	22 985
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	338 559	132 754
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(2 533)	(1 897)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	336 026 \$	130 857 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par série		
Série Investisseurs	80 909 \$	31 834 \$
Série Plus	1 610 \$	802 \$
Série Conseillers	65 102 \$	27 358 \$
Série F	176 325 \$	65 850 \$
Série H8	1 280 \$	541 \$
Série FT5	1 875 \$	857 \$
Série FT8	3 271 \$	1 047 \$
Série T8	2 909 \$	1 329 \$
Série D	2 745 \$	1 239 \$
	336 026 \$	130 857 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de série		
Série Investisseurs	2,01 \$	0,90 \$
Série Plus	1,99 \$	0,84 \$
Série Conseillers	2,03 \$	0,89 \$
Série F	2,36 \$	1,12 \$
Série H8	2,19 \$	1,03 \$
Série FT5	3,20 \$	1,57 \$
Série FT8	2,60 \$	1,42 \$
Série T8	2,21 \$	1,02 \$
Série D	2,02 \$	0,94 \$

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

Fonds mondial de revenu mensuel tactique TD

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

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	Série Investisseurs		Série Plus		Série Conseillers	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	398 066 \$	351 575 \$	8 943 \$	10 395 \$	330 272 \$	311 238 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	80 909	31 834	1 610	802	65 102	27 358
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(3 700)	(4 485)	(84)	(127)	(3 135)	(4 032)
Gains nets réalisés	(19 223)	0	(379)	0	(15 381)	0
Remboursement de capital	(12 499)	(9 978)	(229)	(239)	(9 761)	(8 404)
	(35 422)	(14 463)	(692)	(366)	(28 277)	(12 436)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	192 423	102 683	0	0	75 540	44 642
Réinvestissement des distributions	33 563	13 703	559	297	25 094	10 814
Rachat de parts rachetables	(162 820)	(87 266)	(2 027)	(2 185)	(60 561)	(51 344)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	63 166	29 120	(1 468)	(1 888)	40 073	4 112
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	108 653	46 491	(550)	(1 452)	76 898	19 034
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	506 719 \$	398 066 \$	8 393 \$	8 943 \$	407 170 \$	330 272 \$
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	37 368	34 556	878	1 070	30 977	30 580
Parts rachetables émises	16 616	9 907	0	0	6 496	4 306
Parts rachetables émises au réinvestissement	2 865	1 322	50	30	2 139	1 043
Parts rachetables rachetées	(13 985)	(8 417)	(181)	(222)	(5 224)	(4 952)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	42 864	37 368	747	878	34 388	30 977
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	40 163	35 516	812	949	32 022	30 607

	Série F		Série H8	
	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	730 820 \$	623 535 \$	6 805 \$	6 150 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	176 325	65 850	1 280	541
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(19 013)	(16 302)	(58)	(75)
Gains nets réalisés	(39 069)	0	(306)	0
Remboursement de capital	(15 104)	(9 769)	(452)	(419)
	(73 186)	(26 071)	(816)	(494)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	465 718	164 941	1 621	1 506
Réinvestissement des distributions	53 737	18 643	283	171
Rachat de parts rachetables	(137 955)	(116 078)	(1 525)	(1 069)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	381 500	67 506	379	608
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	484 639	107 285	843	655
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 215 459 \$	730 820 \$	7 648 \$	6 805 \$
Transactions sur parts rachetables				
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	62 025	56 116	580	527
Parts rachetables émises	35 887	14 464	128	130
Parts rachetables émises au réinvestissement	4 091	1 636	22	15
Parts rachetables rachetées	(10 691)	(10 191)	(121)	(92)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	91 312	62 025	609	580
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	74 659	58 566	586	526

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

Fonds mondial de revenu mensuel tactique TD

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

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	Série FT5		Série FT8		Série T8	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	7 586 \$	8 664 \$	12 131 \$	8 896 \$	14 922 \$	16 123 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 875	857	3 271	1 047	2 909	1 329
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(205)	(206)	(360)	(241)	(140)	(193)
Gains nets réalisés	(417)	0	(736)	0	(686)	0
Remboursement de capital	(250)	(209)	(914)	(552)	(1 012)	(1 022)
	(872)	(415)	(2 010)	(793)	(1 838)	(1 215)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	6 252	3 122	9 320	4 134	3 551	1 098
Réinvestissement des distributions	48	44	717	167	356	209
Rachat de parts rachetables	(1 384)	(4 686)	(2 162)	(1 320)	(2 453)	(2 622)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	4 916	(1 520)	7 875	2 981	1 454	(1 315)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 919	(1 078)	9 136	3 235	2 525	(1 201)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	13 505 \$	7 586 \$	21 267 \$	12 131 \$	17 447 \$	14 922 \$
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	469	562	902	674	1 269	1 379
Parts rachetables émises	351	199	649	315	281	94
Parts rachetables émises au réinvestissement	3	3	49	12	28	18
Parts rachetables rachetées	(80)	(295)	(148)	(99)	(194)	(222)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	743	469	1 452	902	1 384	1 269
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	587	547	1 258	739	1 315	1 304

	Série D		TOTAL	
	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	12 643 \$	12 210 \$	1 522 188 \$	1 348 786 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 745	1 239	336 026	130 857
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(297)	(316)	(26 992)	(25 977)
Gains nets réalisés	(608)	0	(76 805)	0
Remboursement de capital	(226)	(180)	(40 447)	(30 772)
	(1 131)	(496)	(144 244)	(56 749)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	6 508	3 377	760 933	325 503
Réinvestissement des distributions	1 006	415	115 363	44 463
Rachat de parts rachetables	(3 391)	(4 102)	(374 278)	(270 672)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	4 123	(310)	502 018	99 294
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 737	433	693 800	173 402
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	18 380 \$	12 643 \$	2 215 988 \$	1 522 188 \$
Transactions sur parts rachetables				
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	1 264	1 295		
Parts rachetables émises	587	350		
Parts rachetables émises au réinvestissement	90	43		
Parts rachetables rachetées	(312)	(424)		
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	1 629	1 264		
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	1 355	1 321		

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

Fonds mondial de revenu mensuel tactique TD

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	336 026 \$	130 857 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte latent de change sur trésorerie	(722)	652
Variation nette du dépôt de garantie ou de la		
marge à payer sur les dérivés	33	866
(Gain) perte net réalisé	(121 415)	(34 217)
Variation nette de la (plus-value)		
moins-value latente	(183 999)	(73 057)
Achats de placements et de dérivés	(1 642 648)	(1 107 804)
Distributions en nature reçues		
de fonds sous-jacents	(1 420)	0
Produit de la vente, du remboursement et de		
l'échéance de placements et de dérivés	1 268 256	1 052 906
(Augmentation) diminution des intérêts		
et dividendes à recevoir	(2 614)	(1 208)
(Augmentation) diminution des revenus		
à recevoir de fonds sous-jacent	(38)	0
Augmentation (diminution) des charges à payer	(108)	71
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités d'exploitation	(348 649)	(30 934)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables,		
déduction faite des distributions réinvesties	(28 881)	(12 286)
Produit de l'émission de parts rachetables	646 861	285 598
Montants versés au rachat de parts rachetables	(261 652)	(232 612)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités de financement	356 328	40 700
Gain (perte) latent de change sur trésorerie	722	(652)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 679	9 766
Trésorerie (découvert bancaire)		
à l'ouverture de la période	56 387	47 273
Trésorerie (découvert bancaire)		
à la clôture de la période	64 788 \$	56 387 \$
Intérêts aux fins de distributions reçus*,		
déduction faite des retenues d'impôts	36 737 \$	31 508 \$
Dividendes reçus*, déduction faite		
des retenues d'impôts	17 440 \$	14 863 \$

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

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

Fonds mondial de revenu mensuel tactique TD

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

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Services de communication – 5,5 %			
59 890	Alphabet Inc., catégorie A	14 408 \$	16 297 \$
35 000	Meta Platforms Inc., catégorie A	15 937	29 457
268 900	Nintendo Company Limited	21 325	22 512
299 500	Tencent Holdings Limited	20 611	22 978
93 222	T-Mobile US Inc.	20 135	29 578
		92 416	120 822
Consommation discrétionnaire – 8,1 %			
31 917	Ferrari NV	12 722	19 576
6 000	Hermès International	13 848	20 694
56 366	Hilton Worldwide Holdings Inc.	11 331	20 026
301 470	Industria de Diseno Textil SA	18 107	22 198
81 482	McDonald's Corporation	30 310	33 954
514 500	Sanrio Company Limited	20 634	25 780
67 161	The Home Depot Inc.	29 318	37 553
		136 270	179 781
Biens de consommation de base – 5,2 %			
251 505	Coca-Cola Europacific Partners PLC	17 983	27 769
214 747	Colgate-Palmolive Company	30 034	28 063
22 265	Costco Wholesale Corporation	13 298	29 325
128 356	The Procter & Gamble Company	26 808	30 932
		88 123	116 089
Énergie – 4,4 %			
104 191	Cheniere Energy Inc.	23 975	32 181
224 211	Exxon Mobil Corporation	36 387	34 669
116 476	Targa Resources Corporation	25 209	29 886
		85 571	96 736
Services financiers – 9,3 %			
65 000	American Express Company	14 909	27 730
151 682	Apollo Global Management Inc.	23 102	36 011
61 949	Ares Management Corporation, catégorie A	15 468	15 764
155 856	BAWAG Group AG	15 769	18 872
93 500	JPMorgan Chase & Company	17 573	32 218
35 322	Mastercard Inc., catégorie A	19 184	26 736
37 922	Munchener Ruckversicherungs- Gesellschaft AG	22 754	27 504
413 900	Tokio Marine Holdings Inc.	21 213	21 352
		149 972	206 187
Santé – 4,4 %			
150 976	AbbVie Inc.	36 093	38 564
42 109	Danaher Corporation	14 536	13 895
18 110	Eli Lilly & Company	9 953	20 097
40 000	Novo Nordisk AS, catégorie B	1 998	4 961
27 551	UnitedHealth Group Inc.	21 795	20 034
		84 375	97 551
Industrie – 6,9 %			
72 492	Aena SME SA	21 922	21 268
121 498	Atlas Copco AB, catégorie A	1 778	2 665
497 218	BAE Systems PLC	7 839	10 253
162 363	Howmet Aerospace Inc.	15 930	25 525

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
354 300	ITOCHU Corporation	20 986 \$	25 044 \$
1 280 300	Mitsubishi Heavy Industries Limited	26 497	25 662
69 060	Safran SA	15 826	21 751
58 779	Schneider Electric SE	13 434	21 035
		124 212	153 203
Technologies de l'information – 8,7 %			
70 000	Apple Inc.	20 874	25 198
113 604	Broadcom Inc.	18 106	37 859
7 200	Fair Isaac Corporation	16 277	20 605
22 400	Keyence Corporation	12 561	13 088
20 637	Microsoft Corporation	5 144	12 504
35 661	Motorola Solutions Inc.	12 724	23 694
42 765	NVIDIA Corporation	1 475	8 255
75 893	SAP SE	22 587	26 834
16 204	ServiceNow Inc.	13 415	24 693
		123 163	192 730
Matériaux – 1,6 %			
183 460	CRH PLC	20 195	24 399
19 883	Linde PLC	8 919	11 966
		29 114	36 365
Immobilier – 0,6 %			
348 200	Nomura Real Estate Holdings Inc.	13 121	12 352
Services publics – 1,4 %			
302 472	NextEra Energy Inc.	28 105	31 170
Obligations de sociétés – 32,6 %			
	1011778 B.C. Unlimited Liability Company (USD)		
1 195 254	emprunt à terme, 23 sept. 2030	1 645	1 714
	1011778 B.C. Unlimited Liability Company/ New Red Finance Inc. (USD)		
2 270 000	remb. ant., 3,875 %, 15 janv. 2028	2 792	3 089
610 000	remb. ant., 6,125 %, 15 juin 2029	834	881
	777 Bay Limited Partnership		
245 012	dette privée, 3,185 %, 17 juill. 2026	245	245
	AAdvantage Loyalty IP Limited (USD)		
520 172	emprunt à terme, 20 avr. 2028	730	769
	AdaptHealth LLC (USD)		
1 990 000	remb. ant., 6,125 %, 1 ^{er} août 2028	2 664	2 804
250 000	remb. ant., 4,625 %, 1 ^{er} août 2029	303	324
1 950 000	remb. ant., 5,125 %, 1 ^{er} mars 2030	2 419	2 554
	Adient Global Holdings Limited (USD)		
1 026 000	remb. ant., 4,875 %, 15 août 2026	1 209	1 454
430 000	remb. ant., 7,000 %, 15 avr. 2028	585	626
1 720 000	remb. ant., 8,250 %, 15 avr. 2031	2 361	2 531
	Adient US LLC (USD)		
2 155 148	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 29 janv. 2031	2 820	3 113
	AECOM (USD)		
1 020 000	remb. ant., 5,125 %, 15 mars 2027	1 403	1 453
	AerCap Ireland Capital DAC/ AerCap Global Aviation Trust (USD)		
1 640 000	remb. ant., 1,750 %, 30 janv. 2026	1 994	2 282
500 000	remb. ant., 3,300 %, 30 janv. 2032	616	627
900 000	remb. ant., 4,950 %, 10 sept. 2034	1 201	1 234
	Air Canada (USD)		
368 150	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 14 mars 2031	497	532

Fonds mondial de revenu mensuel tactique TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale				Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale			
Description	Coût	Juste valeur		Description	Coût	Juste valeur	
Alcoa Nederland Holding BV (USD)				AZ Battery Property LLC (USD)			
1 170 000 remb. ant., 6,125 %, 15 mai 2028	1 624 \$	1 688 \$		200 000 dette privée, 6,730 %, 20 févr. 2046	270 \$	289 \$	
170 000 remb. ant., 7,125 %, 15 mars 2031	229	253		Ball Corporation (USD)			
Algonquin Power & Utilities Corporation				1 040 000 remb. ant., 6,000 %, 15 juin 2029	1 391	1 508	
590 000 taux var., remb. ant., 5,250 %, 18 janv. 2082	590	567		Banco Santander SA (USD)			
Fonds de placement immobilier Allied				850 000 taux var., remb. ant., 1,722 %, 14 sept. 2027	1 038	1 156	
900 000 remb. ant., 5,534 %, 26 sept. 2028	900	915		1 000 000 taux var., remb. ant., 5,365 %, 15 juill. 2028	1 364	1 448	
1 000 000 remb. ant., série I, 3,095 %, 6 févr. 2032	852	857		Bank of America Corporation (EUR)			
AltaGas Limited (USD)				1 500 000 taux var., remb. ant., 2,824 %, 27 avr. 2033	2 069	2 159	
1 070 000 taux var., remb. ant., 7,200 %, 15 oct. 2054	1 462	1 550		Bank of America Corporation (USD)			
Altice Financing SA (USD)				1 600 000 taux var., remb. ant., 3,384 %, 2 avr. 2026	2 020	2 292	
280 000 remb. ant., 5,000 %, 15 janv. 2028	296	315		Banque de Montréal (USD)			
Altice France SA (USD)				1 000 000 taux var., remb. ant., 3,803 %, 15 déc. 2032	1 480	1 376	
1 924 000 remb. ant., 8,125 %, 1 ^{er} févr. 2027	2 463	2 245		Barclays PLC (GBP)			
176 980 emprunt à terme, 31 août 2028	228	207		700 000 taux var., remb. ant., 6,369 %, 31 janv. 2031	1 330	1 310	
Amazon.com Inc. (USD)				Barclays PLC (USD)			
550 000 remb. ant., 3,950 %, 13 avr. 2052	645	625		800 000 taux var., remb. ant., 4,942 %, 10 sept. 2030	1 084	1 128	
Amer Sports Company (USD)				2 500 000 taux var., remb. ant., 7,437 %, 2 nov. 2033	3 932	3 957	
2 850 000 remb. ant., 6,750 %, 16 févr. 2031	3 971	4 154		Baytex Energy Corporation (USD)			
American Airlines Inc./				1 360 000 remb. ant., 8,500 %, 30 avr. 2030	1 865	1 999	
AAdvantage Loyalty IP Limited (USD)				1 940 000 remb. ant., 7,375 %, 15 mars 2032	2 641	2 720	
715 000 5,500 %, 20 avr. 2026	903	1 026		BCLC Lottery Gateway, fiducie de flux identiques			
150 000 5,750 %, 20 avr. 2029	196	214		150 000 dette privée, 5,730 %, 15 mars 2038	150	143	
American Builders & Contractors Supply Company Inc. (USD)				Beacon Roofing Supply Inc. (USD)			
2 130 000 remb. ant., 4,000 %, 15 janv. 2028	2 677	2 936		1 965 000 remb. ant., 6,500 %, 1 ^{er} août 2030	2 757	2 868	
American Tower Corporation (USD)				Bell Canada			
1 100 000 remb. ant., 5,650 %, 15 mars 2033	1 494	1 603		2 900 000 remb. ant., 5,150 %, 24 août 2034	2 890	3 020	
600 000 remb. ant., 5,900 %, 15 nov. 2033	811	889		BNP Paribas SA (EUR)			
Apple Inc. (USD)				1 000 000 3,625 %, 1 ^{er} sept. 2029	1 470	1 516	
250 000 remb. ant., 2,650 %, 8 févr. 2051	237	222		BNP Paribas SA (USD)			
APS (Phoenix AZ) CTL, fiducie de flux identiques				800 000 taux var., remb. ant., 5,497 %, 20 mai 2030	1 103	1 152	
84 148 dette privée, 5,225 %, 15 déc. 2045	84	71		1 500 000 taux var., remb. ant., 5,738 %, 20 févr. 2035	2 072	2 164	
APS (Phoenix AZ) CTL, fiducie de flux identiques (USD)				1 600 000 taux var., remb. ant., 5,906 %, 19 nov. 2035	2 230	2 233	
43 856 dette privée, 5,088 %, 15 déc. 2045	56	56		Bombardier Inc. (USD)			
Arsenal AIC Parent LLC (USD)				381 000 remb. ant., 7,875 %, 15 avr. 2027	481	549	
1 331 459 emprunt à terme, 19 août 2030	1 830	1 933		930 000 remb. ant., 6,000 %, 15 févr. 2028	1 190	1 333	
1 560 000 remb. ant., 8,000 %, 1 ^{er} oct. 2030	2 259	2 323		970 000 remb. ant., 7,500 %, 1 ^{er} févr. 2029	1 266	1 452	
AT&T Inc. (USD)				1 150 000 remb. ant., 7,250 %, 1 ^{er} juill. 2031	1 622	1 707	
2 200 000 remb. ant., 5,400 %, 15 févr. 2034	2 937	3 176		BP Capital Markets PLC (USD)			
Athene Global Funding (USD)				249 000 taux var., perpétuelle, remb. ant., 4,375 %, 31 déc. 2049	340	356	
460 000 1,716 %, 7 janv. 2025	563	661		British Telecommunications PLC (USD)			
809 000 1,608 %, 29 juin 2026	913	1 108		700 000 taux var., remb. ant., 4,250 %, 23 nov. 2081	879	977	
Athene Holding Limited (USD)				Broadcom Inc. (USD)			
2 300 000 remb. ant., 5,875 %, 15 janv. 2034	3 070	3 358		600 000 remb. ant., 2,450 %, 15 févr. 2031	688	744	
Ausgrid Finance Pty Limited				Brookfield Infrastructure Finance ULC (USD)			
800 000 dette privée, 5,570 %, 26 juill. 2038	800	851		800 000 taux var., remb. ant., 6,750 %, 15 mars 2055	1 117	1 155	
Australia and New Zealand Banking Group Limited (USD)							
2 380 000 taux var., remb. ant., 2,950 %, 22 juill. 2030	3 155	3 375					
AutoCanada Inc.							
740 000 remb. ant., 5,750 %, 7 févr. 2029	740	693					
Avolon Holdings Funding Limited (USD)							
700 000 remb. ant., 4,950 %, 15 janv. 2028	981	998					
2 000 000 remb. ant., 6,375 %, 4 mai 2028	2 796	2 956					
2 200 000 remb. ant., 5,750 %, 15 nov. 2029	2 997	3 202					

Fonds mondial de revenu mensuel tactique TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale				Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale			
Description	Coût	Juste valeur	Description	Coût	Juste valeur		
2 520 000 Builders FirstSource Inc. (USD) remb. ant., 6,375 %, 1 ^{er} mars 2034	3 506 \$	3 580 \$	CGA Capital Credit, fiducie de flux identiques adossée à un bail (USD)				
220 000 Caesars Entertainment Inc. (USD) remb. ant., 7,000 %, 15 févr. 2030	294	322	28 264 dette privée, 3,930 %, 28 oct. 2039	20 \$	21 \$		
1 114 400 emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 24 janv. 2031	1 527	1 608	100 000 dette privée, 3,722 %, 10 févr. 2041	127	105		
1 030 000 remb. ant., 6,500 %, 15 févr. 2032	1 465	1 489	394 222 dette privée, 5,645 %, 30 juin 2043	532	565		
700 000 CaixaBank SA (GBP) taux var., remb. ant., 3,500 %, 6 avr. 2028	1 223	1 221	200 000 dette privée, 6,010 %, 15 mars 2055	272	275		
2 170 000 Calpine Corporation (USD) remb. ant., 4,500 %, 15 févr. 2028	2 806	2 994	Charter Communications Operating LLC/ Charter Communications Operating Capital Corporation (USD)				
197 753 emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 31 janv. 2031	268	285	920 000 remb. ant., 6,384 %, 23 oct. 2035	1 286	1 322		
390 000 Banque Canadienne Impériale de Commerce taux var., remb. ant., 4,375 %, 28 oct. 2080	399	390	252 374 Chaudiere Hydro Limited Partnership dette privée, 4,080 %, 31 mars 2057	252	216		
600 000 taux var., remb. ant., 7,150 %, 28 juill. 2082	599	626	2 800 000 Cheniere Energy Inc. (USD) remb. ant., 5,650 %, 15 avr. 2034	3 773	4 065		
540 000 Banque canadienne de l'Ouest taux var., remb. ant., série 1, 6,000 %, 30 avr. 2081	528	544	Cheniere Energy Partners Limited Partnership (USD)				
300 000 taux var., remb. ant., 5,000 %, 31 juill. 2081	288	299	1 627 000 remb. ant., 4,000 %, 1 ^{er} mars 2031	2 005	2 166		
900 000 Capital One Financial Corporation (USD) taux var., remb. ant., 7,149 %, 29 oct. 2027	1 248	1 343	1 000 000 remb. ant., 5,950 %, 30 juin 2033	1 398	1 473		
400 000 taux var., remb. ant., 5,700 %, 1 ^{er} févr. 2030	536	583	2 000 000 remb. ant., 5,750 %, 15 août 2034	2 733	2 896		
400 000 taux var., remb. ant., 5,463 %, 26 juill. 2030	552	577	220 000 CHS/Community Health Systems Inc. (USD) remb. ant., 5,625 %, 15 mars 2027	291	304		
1 200 000 taux var., remb. ant., 5,884 %, 26 juill. 2035	1 657	1 736	1 590 000 remb. ant., 5,250 %, 15 mai 2030	1 969	1 879		
3 200 000 Corporation Financière Power remb. ant., 4,831 %, 16 sept. 2031	3 200	3 268	530 000 CI Financial Corporation 6,000 %, 20 sept. 2027	526	549		
900 000 CARDS II Trust série A, 4,331 %, 15 mai 2025	900	903	930 000 Cinemark USA Inc. (USD) remb. ant., 5,250 %, 15 juill. 2028	1 173	1 305		
300 000 Carnival Corporation (USD) remb. ant., 5,750 %, 1 ^{er} mars 2027	382	431	435 671 emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 31 mai 2030	596	630		
280 111 emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 9 août 2027	389	406	1 990 000 remb. ant., 7,000 %, 1 ^{er} août 2032	2 802	2 922		
1 390 000 remb. ant., 6,000 %, 1 ^{er} mai 2029	1 827	1 995	680 000 Cineplex Inc. remb. ant., 7,625 %, 31 mars 2029	680	713		
70 000 remb. ant., 7,000 %, 15 août 2029	93	105	Clarios Global Limited Partnership/ Clarios U.S. Finance Company (USD)				
145 000 Carnival Holdings (Bermuda) Limited (USD) remb. ant., 10,375 %, 1 ^{er} mai 2028	208	222	480 000 remb. ant., 6,250 %, 15 mai 2026	665	691		
760 000 Cascades Inc./Cascades USA Inc. (USD) remb. ant., 5,375 %, 15 janv. 2028	1 009	1 061	480 000 Clear Channel International BV (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 1 ^{er} avr. 2027	641	681		
2 330 000 CCO Holdings LLC/ CCO Holdings Capital Corporation (USD)	2 966	3 294	320 000 Clear Channel Outdoor Holdings Inc. (USD) remb. ant., 7,750 %, 15 avr. 2028	413	416		
1 120 000 remb. ant., 4,750 %, 1 ^{er} mars 2030	1 532	1 472	1 610 000 remb. ant., 9,000 %, 15 sept. 2028	2 264	2 433		
1 050 000 remb. ant., 4,500 %, 15 août 2030	1 319	1 357	840 000 remb. ant., 7,875 %, 1 ^{er} avr. 2030	1 154	1 244		
201 000 remb. ant., 4,500 %, 1 ^{er} mai 2032	256	249	950 000 Clearway Energy Operating LLC (USD) remb. ant., 4,750 %, 15 mars 2028	1 204	1 307		
820 000 Cemex SAB de CV (USD) remb. ant., 5,200 %, 17 sept. 2030	1 078	1 131	1 400 000 Cleveland-Cliffs Inc. (USD) remb. ant., 6,750 %, 15 avr. 2030	1 890	1 970		
200 000 Centre de toxicomanie et de santé mentale dette privée, 5,246 %, 1 ^{er} mai 2064	200	209	1 430 000 remb. ant., 4,875 %, 1 ^{er} mars 2031	1 783	1 847		
150 000 Century Communities Inc. (USD) remb. ant., 6,750 %, 1 ^{er} juin 2027	199	216	980 000 remb. ant., 7,000 %, 15 mars 2032	1 331	1 385		
1 280 000 remb. ant., 3,875 %, 15 août 2029	1 456	1 650	390 000 remb. ant., 7,375 %, 1 ^{er} mai 2033	532	551		
460 000 CES Energy Solutions Corporation remb. ant., 6,875 %, 24 mai 2029	460	467	1 600 000 Cloud Software Group Inc. (USD) remb. ant., 6,500 %, 31 mars 2029	2 148	2 260		
			190 000 remb. ant., 9,000 %, 30 sept. 2029	246	278		
			1 270 000 emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 24 mars 2031	1 743	1 835		
			590 000 remb. ant., 8,250 %, 30 juin 2032	814	875		
			Cologix Canadian Issuer Limited Partnership				
			600 000 dette privée, 4,940 %, 25 janv. 2027	600	596		
			Commonwealth Bank of Australia (USD)				
			1 460 000 2,688 %, 11 mars 2031	1 768	1 791		
			Concentra Escrow Issuer Corporation (USD)				
			1 730 000 remb. ant., série 20A, 6,875 %, 15 juill. 2032	2 435	2 532		

Fonds mondial de revenu mensuel tactique TD

Nbres d'actions ou de parts/				Nbres d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
500 000	Concentra Health Services Inc. (USD) emprunt à terme, 26 juin 2031	693 \$	724 \$	400 000	Enfinium Holdings Limited (GBP) dette privée, 3,230 %, 31 déc. 2047	675 \$	493 \$
1 180 000	Connect Finco SARL/ Connect U.S. Finco LLC (USD) remb. ant., 9,000 %, 15 sept. 2029	1 596	1 547	3 305 000	EQT Corporation (USD) remb. ant., 3,625 %, 15 mai 2031	4 107	4 239
2 000 000	Constellation Brands Inc. (USD) remb. ant., 5,000 %, 2 févr. 2026	2 774	2 872	3 700 000	remb. ant., 5,750 %, 1 ^{er} févr. 2034	5 170	5 298
1 090 000	CSC Holdings LLC (USD) remb. ant., 5,500 %, 15 avr. 2027	1 354	1 404	2 400 000	Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC (USD) remb. ant., 5,500 %, 15 juin 2034	3 273	3 462
776 051	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 18 janv. 2028	1 029	1 095	1 000 000	Equinix Inc. (EUR) remb. ant., 1,000 %, 15 mars 2033	1 174	1 236
1 110 000	remb. ant., 5,375 %, 1 ^{er} févr. 2028	1 350	1 379	1 700 000	Equinix Inc. (USD) remb. ant., 3,900 %, 15 avr. 2032	2 159	2 253
120 000	remb. ant., 6,500 %, 1 ^{er} févr. 2029	177	146	1 284 000	ERO Copper Corporation (USD) remb. ant., 6,500 %, 15 févr. 2030	1 671	1 790
100 000	CTL 2019-23 Trust (NYU London) (USD) dette privée, 3,967 %, 15 juill. 2030	142	125	730 000	Eureka Shipping Canada Inc. dette privée, 6,000 %, 2 mai 2040	730	819
10 000	CUBE FH Limited Partnership (GBP) dette privée, 3,832 %, 15 juin 2048	17	12	1 740 000	EUSHI Finance Inc. (USD) taux var., remb. ant., 7,625 %, 15 déc. 2054	2 401	2 608
1 200 000	D.R. Horton Inc. (USD) remb. ant., 5,000 %, 15 oct. 2034	1 634	1 670	600 000	Fifth Third Bancorp (USD) taux var., remb. ant., 6,339 %, 27 juill. 2029	790	895
1 080 000	Dana Inc. (USD) remb. ant., 5,625 %, 15 juin 2028	1 428	1 533	4 100 000	taux var., remb. ant., 5,631 %, 29 janv. 2032	5 728	5 961
150 000	Dell International LLC/ EMC Corporation (USD) remb. ant., 8,100 %, 15 juill. 2036	228	256	460 000	First Quantum Minerals Limited (USD) remb. ant., 9,375 %, 1 ^{er} mars 2029	620	704
400 000	DP World Canada Investment Inc. dette privée, remb. ant., 3,536 %, 8 nov. 2041	400	365	1 570 000	FMG Resources (August 2006) Pty Limited (USD) remb. ant., 5,875 %, 15 avr. 2030	2 052	2 220
600 000	DTE Energy Company (USD) remb. ant., 5,850 %, 1 ^{er} juin 2034	819	886	380 000	remb. ant., 4,375 %, 1 ^{er} avr. 2031	463	492
3 400 000	Duke Energy Corporation (USD) remb. ant., 5,450 %, 15 juin 2034	4 648	4 879	630 000	Compagnie Crédit Ford du Canada 6,777 %, 15 sept. 2025	630	643
231 062	EC Super Core Holdco Limited Partnership dette privée, 2,622 %, 31 oct. 2032	231	219	2 120 000	7,000 %, 10 févr. 2026	2 124	2 190
93 183	Edmonton Regional Airports Authority remb. ant., série D, 3,715 %, 20 mai 2051	93	80	1 600 000	6,326 %, 10 nov. 2026	1 600	1 666
990 000	Emera Inc. (USD) taux var., remb. ant., série 16-A, 6,750 %, 15 juin 2076	1 352	1 436	1 200 000	4,613 %, 13 sept. 2027	1 200	1 213
209 000	Emera US Finance Limited Partnership (USD) remb. ant., 2,639 %, 15 juin 2031	243	255	1 000 000	remb. ant., 6,382 %, 10 nov. 2028	1 000	1 069
370 000	Enbridge Gas Inc. remb. ant., 3,650 %, 1 ^{er} avr. 2050	411	316	2 800 000	remb. ant., 5,441 %, 9 févr. 2029	2 800	2 904
1 450 000	Enbridge Inc. taux var., remb. ant., série C, 6,625 %, 12 avr. 2078	1 528	1 525	1 300 000	remb. ant., 5,668 %, 20 févr. 2030	1 300	1 361
800 000	Enbridge Inc. (USD) taux var., remb. ant., série 16-A, 6,000 %, 15 janv. 2077	1 084	1 141	1 500 000	Ford Motor Company (USD) remb. ant., 6,100 %, 19 août 2032	2 086	2 148
2 000 000	taux var., remb. ant., 5,500 %, 15 juill. 2077	2 651	2 761	500 000	Ford Motor Credit Company LLC (EUR) 4,867 %, 3 août 2027	758	774
1 650 000	taux var., remb. ant., série 20-A, 5,750 %, 15 juill. 2080	2 266	2 296	500 000	4,445 %, 14 févr. 2030	746	766
600 000	Energy Transfer Limited Partnership (USD) remb. ant., 4,950 %, 15 mai 2028	786	862	1 800 000	Frontier Communications Holdings LLC (USD) remb. ant., 5,875 %, 15 oct. 2027	2 313	2 581
1 000 000	remb. ant., 5,750 %, 15 févr. 2033	1 390	1 458	1 320 000	remb. ant., 6,750 %, 1 ^{er} mai 2029	1 643	1 909
600 000	remb. ant., 5,150 %, 15 mars 2045	710	757	560 000	remb. ant., 8,750 %, 15 mai 2030	710	851
870 000	taux var., perpétuelle, remb. ant., série H, 6,500 %, 31 déc. 2049	1 083	1 255	1 800 000	remb. ant., 8,625 %, 15 mars 2031	2 541	2 754
3 400 000	taux var., perpétuelle, remb. ant., série G, 7,125 %, 15 mai 2170	4 688	4 917	280 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 21 juin 2031	382	407
				1 150 000	G. Cooper Equipment Rentals Limited remb. ant., 7,450 %, 4 juill. 2029	1 150	1 181
				200 000	GCT Global Container Terminals Inc. dette privée, 6,080 %, 31 août 2033	200	218
				400 000	dette privée, 6,300 %, 31 août 2038	400	441
				90 000	General Motors Company (USD) remb. ant., 5,400 %, 15 oct. 2029	116	130
				530 000	General Motors Financial Company Inc. (USD) remb. ant., 2,400 %, 10 avr. 2028	665	701

Fonds mondial de revenu mensuel tactique TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
2 390 000	GFL Environmental Inc. (USD) remb. ant., 6,750 %, 15 janv. 2031	3 336 \$	3 532 \$	280 000	K. Hovnanian Enterprises Inc. (USD) remb. ant., 11,750 %, 30 sept. 2029	424 \$	439 \$
281 310	Grand Renewable Solar Limited Partnership 3,926 %, 31 janv. 2035	281	272	578 200	KDP IV (Montréal Québec) CTL, simple fiducie dette privée, 5,960 %, 15 déc. 2037	578	619
3 000 000	Granite REIT Holdings Limited Partnership remb. ant., 2,378 %, 18 déc. 2030	2 609	2 714	192 404	Kent Hills Wind Limited Partnership dette privée, 4,454 %, 30 nov. 2033	192	193
300 000	Gray Television Inc. (USD) remb. ant., 10,500 %, 15 juill. 2029	435	432	3 000 000	Keyera Corporation taux var., remb. ant., série 2, 5,950 %, 10 mars 2081	3 052	3 037
516 817	Great Lakes Power Holdings Limited Partnership/Canada Atlantis Hydro Holding Limited Partnership/Algoma Hydro Holding Limited Partnership dette privée, 5,132 %, 30 nov. 2029	517	535	278 902	Kiewit North Star Capital Corporation dette privée, 5,335 %, 30 sept. 2044	279	294
835 324	dette privée, 5,160 %, 30 nov. 2029	835	883	8 800 000	Kimco Realty OP LLC (USD) remb. ant., 4,850 %, 1 ^{er} mars 2035	11 808	12 057
10 000	Ground Lease Trust 2018D (Homewood Suites) (USD) dette privée, 5,260 %, 15 juin 2048	13	12	490 338	Kingston Solar Limited Partnership 3,571 %, 31 juill. 2035	490	464
330 000	Fonds de placement immobilier H&R remb. ant., série R, 2,906 %, 2 juin 2026	334	326	94 516	KK Gate Limited Partnership dette privée, 4,700 %, 10 juill. 2050	95	83
219 939	Hanesbrands Inc. (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 14 févr. 2030	298	320	1 480 000	Kohl's Corporation (USD) remb. ant., 4,625 %, 1 ^{er} mai 2031	1 657	1 705
500 000	remb. ant., 9,000 %, 15 févr. 2031	725	767	1 110 000	Lamar Media Corporation (USD) remb. ant., 3,625 %, 15 janv. 2031	1 388	1 406
300 000	HCA Inc. (USD) remb. ant., 5,450 %, 1 ^{er} avr. 2031	405	431	950 000	Lamb Weston Holdings Inc. (USD) remb. ant., 4,125 %, 31 janv. 2030	1 197	1 249
2 000 000	remb. ant., 5,600 %, 1 ^{er} avr. 2034	2 715	2 834	310 000	remb. ant., 4,375 %, 31 janv. 2032	384	404
2 300 000	remb. ant., 5,450 %, 15 sept. 2034	3 178	3 222	100 000	Lantic Inc. dette privée, 3,490 %, 30 avr. 2031	100	94
2 300 000	HealthEquity Inc. (USD) remb. ant., 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2029	3 024	3 104	1 020 000	Level 3 Financing Inc. (USD) remb. ant., 10,500 %, 15 mai 2030	1 473	1 604
400 000	Heathrow Funding Limited remb. ant., 2,694 %, 13 oct. 2029	361	390	200 000	Lievre Power Holdings Limited Partnership dette privée, 4,046 %, 31 déc. 2061	200	152
400 000	HSBC Holdings PLC (GBP) taux var., remb. ant., 5,290 %, 16 sept. 2032	721	714	500 000	Lloyds Banking Group PLC (GBP) taux var., remb. ant., 5,250 %, 4 oct. 2030	850	904
500 000	HSBC Holdings PLC (USD) taux var., remb. ant., 7,336 %, 3 nov. 2026	678	733	1 000 000	Lloyds Banking Group PLC (USD) taux var., remb. ant., 3,511 %, 18 mars 2026	1 274	1 432
500 000	Hudbay Minerals Inc. (USD) remb. ant., 4,500 %, 1 ^{er} avr. 2026	690	709	800 000	taux var., remb. ant., 4,716 %, 11 août 2026	1 029	1 148
1 400 000	remb. ant., 6,125 %, 1 ^{er} avr. 2029	1 820	2 022	496 000	Loblaw (billets garantis), simple fiducie dette privée, 5,340 %, 15 janv. 2044	496	503
1 000 000	Humana Inc. (USD) remb. ant., 5,375 %, 15 avr. 2031	1 347	1 426	600 000	Macquarie Group Limited taux var., remb. ant., 2,723 %, 21 août 2029	550	572
2 100 000	Huntington Bancshares Inc. (USD) taux var., remb. ant., 5,709 %, 2 févr. 2035	2 824	3 019	1 740 000	Société Financière Manuvie taux var., remb. ant., série 1, 3,375 %, 19 juin 2081	1 741	1 590
925 000	Hyundai Capital America (USD) remb. ant., 1,300 %, 8 janv. 2026	1 140	1 283	1 900 000	taux var., remb. ant., 4,100 %, 19 mars 2082	1 880	1 702
50 000	remb. ant., 2,100 %, 15 sept. 2028	63	64	600 000	taux var., remb. ant., 7,117 %, 19 juin 2082	600	626
2 000 000	Inter Pipeline Limited remb. ant., série 18, 6,590 %, 9 févr. 2034	2 158	2 213	1 870 000	Match Group Holdings II LLC (USD) remb. ant., 5,000 %, 15 déc. 2027	2 490	2 602
1 480 000	taux var., remb. ant., 6,750 %, 12 déc. 2054	1 480	1 483	480 000	remb. ant., 5,625 %, 15 févr. 2029	656	671
380 000	taux var., remb. ant., série 19-A, 6,875 %, 26 mars 2079	402	390	350 000	remb. ant., 4,125 %, 1 ^{er} août 2030	466	448
171 024	Iridium Satellite LLC (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 20 sept. 2030	227	245	1 396 000	Mattamy Group Corporation (USD) remb. ant., 5,250 %, 15 déc. 2027	1 913	1 964
379 699	JRD Holdings Secured Trust (2021-2) (USD) dette privée, 3,214 %, 15 déc. 2041	476	438	500 000	Mattr Corporation remb. ant., 7,250 %, 2 avr. 2031	509	510
78 044	Jupiter Offshore Wind Limited (GBP) dette privée, 3,201 %, 31 mars 2036	131	127	960 000	MEG Energy Corporation (USD) remb. ant., 5,875 %, 1 ^{er} févr. 2029	1 329	1 348

Fonds mondial de revenu mensuel tactique TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale				Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale			
Description	Coût	Juste valeur	Description	Coût	Juste valeur		
Mercedes Benz (Farmington Hills MI), fiducie de flux identiques adossée à un bail (USD)			NextEra Energy Partners Limited Partnership (USD)				
441 784 dette privée, 4,870 %, 15 juin 2036	569 \$	611 \$	1 690 000 conv., 2,500 %, 15 juin 2026	2 123 \$	2 293 \$		
Meritage Homes Corporation (USD)			NextEra Energy Transmission Holdings LLC (USD)				
250 000 remb. ant., 3,875 %, 15 avr. 2029	299	336	697 084 dette privée, 6,090 %, 21 déc. 2042	945	995		
MF (Ethos) Trust 2021B (USD)			Nissan Motor Acceptance Company LLC (USD)				
209 417 dette privée, 3,746 %, 15 sept. 2061	266	180	1 200 000 6,950 %, 15 sept. 2026	1 626	1 765		
MF (Vintage) Trust 2022C (USD)			2 303 000 remb. ant., 2,450 %, 15 sept. 2028	2 937	2 940		
103 420 dette privée, 4,691 %, 15 juin 2062	130	112	Nissan Motor Company Limited (USD)				
MGM China Holdings Limited (USD)			700 000 remb. ant., 4,810 %, 17 sept. 2030	950	944		
560 000 remb. ant., 7,125 %, 26 juin 2031	778	817	Norfolk Southern Corporation (USD)				
Mineral Resources Limited (USD)			293 000 remb. ant., 4,650 %, 15 janv. 2046	353	367		
1 800 000 remb. ant., 8,125 %, 1 ^{er} mai 2027	2 421	2 601	Northland Power Solar Finance One Limited Partnership				
1 230 000 remb. ant., 9,250 %, 1 ^{er} oct. 2028	1 741	1 857	164 978 série A, 4,397 %, 30 juin 2032	165	164		
800 000 remb. ant., 8,500 %, 1 ^{er} mai 2030	1 115	1 174	Northwestern Hydro Acquisition Company Inc.				
Minerva Luxembourg SA (USD)			160 000 dette privée, remb. ant., 3,985 %, 31 déc. 2034	160	154		
340 000 remb. ant., 5,875 %, 19 janv. 2028	457	482	NOVA Chemicals Corporation (USD)				
2 950 000 remb. ant., 4,375 %, 18 mars 2031	3 485	3 562	1 790 000 remb. ant., 5,250 %, 1 ^{er} juin 2027	2 436	2 502		
1 060 000 remb. ant., 8,875 %, 13 sept. 2033	1 481	1 582	1 020 000 remb. ant., 8,500 %, 15 nov. 2028	1 457	1 555		
Morgan Stanley (USD)			NRG Energy Inc. (USD)				
1 400 000 taux var., remb. ant., 4,679 %, 17 juill. 2026	1 825	2 011	3 390 000 remb. ant., 3,375 %, 15 févr. 2029	3 969	4 426		
4 900 000 taux var., remb. ant., 5,424 %, 21 juill. 2034	6 818	6 999	2 010 000 remb. ant., 3,875 %, 15 févr. 2032	2 409	2 525		
700 000 taux var., remb. ant., 5,466 %, 18 janv. 2035	945	1 001	700 000 remb. ant., 6,000 %, 1 ^{er} févr. 2033	968	976		
1 200 000 taux var., remb. ant., 5,831 %, 19 avr. 2035	1 653	1 762	160 000 remb. ant., 6,250 %, 1 ^{er} nov. 2034	220	226		
Morguard Corporation			NRM Cabin Intermediate #2 Limited Partnership				
680 000 9,500 %, 26 sept. 2026	680	725	767 194 dette privée, 6,630 %, 31 juill. 2033	767	794		
National Australia Bank Limited			NuVista Energy Limited				
4 120 000 taux var., remb. ant., 3,515 %, 12 juin 2030	4 240	4 111	180 000 remb. ant., 7,875 %, 23 juill. 2026	181	184		
National Australia Bank Limited (USD)			Ochsner Clinic Foundation CTL, fiducie de flux identiques (USD)				
1 000 000 6,429 %, 12 janv. 2033	1 348	1 507	484 726 dette privée, 5,760 %, 15 janv. 2043	657	675		
Banque Nationale du Canada			Odal Vindkraftverk AS (EUR)				
570 000 taux var., remb. ant., 4,050 %, 15 août 2081	430	550	192 583 dette privée, 2,950 %, 30 juin 2042	285	246		
National Grid Electricity Transmission PLC			OneMain Finance Corporation (USD)				
440 000 remb. ant., 2,301 %, 22 juin 2029	440	415	3 600 000 remb. ant., 4,000 %, 15 sept. 2030	4 418	4 603		
National Grid PLC (EUR)			170 000 remb. ant., 7,125 %, 15 nov. 2031	233	249		
500 000 remb. ant., 4,275 %, 16 janv. 2035	763	782	ONEOK Inc. (USD)				
National Grid PLC (USD)			2 500 000 remb. ant., 4,750 %, 15 oct. 2031	3 386	3 479		
1 000 000 remb. ant., 5,809 %, 12 juin 2033	1 337	1 468	3 600 000 remb. ant., 5,050 %, 1 ^{er} nov. 2034	4 881	4 955		
Navient Corporation (USD)			Ontario Gaming GTA Limited Partnership (USD)				
520 000 6,750 %, 25 juin 2025	712	749	565 725 emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 20 juill. 2030	769	816		
300 000 6,750 %, 15 juin 2026	432	437	150 000 remb. ant., 8,000 %, 1 ^{er} août 2030	198	223		
1 330 000 remb. ant., 5,000 %, 15 mars 2027	1 758	1 875	Ontario Teachers' Cadillac Fairviews Properties Trust (USD)				
520 000 remb. ant., 9,375 %, 25 juill. 2030	719	799	2 912 000 remb. ant., 4,125 %, 1 ^{er} févr. 2029	4 164	4 019		
Newell Brands Inc. (USD)			800 000 remb. ant., 2,500 %, 15 oct. 2031	989	957		
350 000 remb. ant., 5,700 %, 1 ^{er} avr. 2026	445	503	Open Text Holdings Inc. (USD)				
1 040 000 remb. ant., 6,375 %, 15 mai 2030	1 469	1 501	2 856 000 remb. ant., 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2031	3 359	3 644		
Nexstar Media Inc. (USD)			Organon & Company (USD)				
970 000 remb. ant., 5,625 %, 15 juill. 2027	1 227	1 362	199 032 emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 17 mai 2031	275	288		
NextEra Energy Capital Holdings Inc. (USD)							
1 400 000 taux var., remb. ant., 6,750 %, 15 juin 2054	1 939	2 067					
5 060 000 taux var., remb. ant., 3,800 %, 15 mars 2082	6 487	6 956					

Fonds mondial de revenu mensuel tactique TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
2 080 000	Organon & Company/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV (USD) placement privé, remb. ant., 5,125 %, 30 avr. 2031	2 605 \$	2 690 \$	20	Powell River Energy Inc. dette privée, 4,450 %, 31 août 2026	0 \$	0 \$
1 130 000	placement privé, remb. ant., 7,875 %, 15 mai 2034	1 602	1 663	730 000	Precision Drilling Corporation (USD) remb. ant., 6,875 %, 15 janv. 2029	938	1 041
2 200 000	Ovintiv Inc. (USD) remb. ant., 6,250 %, 15 juill. 2033	3 154	3 242	1 000 000	Primaris Real Estate Investment Trust remb. ant., 4,998 %, 15 mars 2030	1 000	1 029
500 000	remb. ant., 7,100 %, 15 juill. 2053	763	765	800 000	remb. ant., 5,304 %, 15 mars 2032	800	828
1 440 000	Owens-Brockway Glass Container Inc. (USD) remb. ant., 6,625 %, 13 mai 2027	1 979	2 071	1 472 609	Prime Security Services Borrower LLC (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 15 oct. 2030	1 988	2 127
1 140 000	remb. ant., 7,250 %, 15 mai 2031	1 572	1 597	1 300 000	Prime Security Services Borrower LLC/ Prime Finance Inc. (USD) remb. ant., 3,375 %, 31 août 2027	1 520	1 749
1 623 000	Papa John's International Inc. (USD) remb. ant., 3,875 %, 15 sept. 2029	1 933	2 093	400 000	remb. ant., 6,250 %, 15 janv. 2028	520	573
950 000	Paramount Global (USD) taux var., remb. ant., 6,250 %, 28 févr. 2057	1 329	1 306	98 836	QSR, deux fiducies de flux identiques (USD) dette privée, 4,550 %, 15 mai 2052	124	107
730 000	taux var., remb. ant., 6,375 %, 30 mars 2062	869	1 015	100 000	Quadgas Finance PLC (GBP) dette privée, 6,880 %, 16 juill. 2030	170	184
1 760 000	Parkland Corporation (USD) remb. ant., 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2029	2 142	2 348	100 000	dette privée, 6,970 %, 16 janv. 2032	170	184
3 730 000	remb. ant., 4,625 %, 1 ^{er} mai 2030	4 476	4 926	200 000	dette privée, 6,880 %, 16 janv. 2034	340	370
410 000	remb. ant., 6,625 %, 15 août 2032	564	584	2 300 000	Rakuten Group Inc. (USD) 9,750 %, 15 avr. 2029	3 371	3 590
199 413	Peace Hills Municipal Investment Limited Partnership dette privée, 4,898 %, 31 mars 2062	199	186	1 200 000	Raven Acquisition Holdings LLC (USD) remb. ant., 6,875 %, 15 nov. 2031	1 672	1 712
950 000	Pembina Pipeline Corporation remb. ant., série 16, 4,670 %, 28 mai 2050	860	883	225 102	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers taux var., remb. ant., 3,017 %, 12 juin 2054	225	215
1 830 000	taux var., remb. ant., série 1, 4,800 %, 25 janv. 2081	1 817	1 757	1 500 000	Regions Financial Corporation (USD) remb. ant., 2,250 %, 18 mai 2025	1 856	2 135
300 000	Performance Food Group Inc. (USD) remb. ant., 5,500 %, 15 oct. 2027	425	428	1 700 000	taux var., remb. ant., 5,722 %, 6 juin 2030	2 318	2 479
1 810 000	remb. ant., 4,250 %, 1 ^{er} août 2029	2 227	2 417	1 000 000	taux var., remb. ant., 5,502 %, 6 sept. 2035	1 355	1 403
790 000	remb. ant., 6,125 %, 15 sept. 2032	1 096	1 137	36 421	Reliant FN Limited Partnership dette privée, 4,510 %, 15 juin 2036	36	35
2 780 000	Perrigo Finance Unlimited Company (USD) remb. ant., 4,900 %, 15 juin 2030	3 573	3 748	89 852	dette privée, 4,770 %, 15 déc. 2036	90	88
170 000	remb. ant., 6,125 %, 30 sept. 2032	231	239	3 900 000	Fonds de placement immobilier RioCan remb. ant., 4,623 %, 3 oct. 2031	3 872	3 911
281 967	Perrigo Investments LLC (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 20 avr. 2029	386	407	382 493	Rockwell Automation Inc. (USD) dette privée, 4,257 %, 15 juin 2034	479	500
1 600 000	Plains All American Pipeline Limited Partnership/Plains All American Finance Corporation (USD) remb. ant., 3,800 %, 15 sept. 2030	1 880	2 136	151 000	Rogers Communications Inc. remb. ant., 3,250 %, 1 ^{er} mai 2029	154	147
1 400 000	6,650 %, 15 janv. 2037	2 052	2 113	270 000	remb. ant., 3,300 %, 10 déc. 2029	261	262
227 703	Plenary Americas Investment Holdings Limited dette privée, 2,564 %, 7 juill. 2033	228	214	540 000	6,680 %, 4 nov. 2039	707	624
199 967	dette privée, 3,844 %, 7 janv. 2050	200	169	387 000	remb. ant., 6,110 %, 25 août 2040	479	424
274 095	Plenary Finance TC No 1 Pty Limited (AUD) dette privée, 3,730 %, 31 mars 2031	262	216	600 000	remb. ant., 5,250 %, 15 avr. 2052	591	607
267 286	Plenary Roads Winnipeg Transitway Limited Partnership dette privée, 4,113 %, 31 mai 2049	267	248	1 470 000	Rogers Communications Inc. (USD) taux var., remb. ant., 5,250 %, 15 mars 2082	1 784	2 056
1 300 000	Post Holdings Inc. (USD) remb. ant., 4,625 %, 15 avr. 2030	1 671	1 725	2 200 000	Banque Royale du Canada taux var., remb. ant., 5,010 %, 1 ^{er} févr. 2033	2 200	2 272
290 000	remb. ant., 6,250 %, 15 févr. 2032	393	414	500 000	taux var., remb. ant., série 1, 4,500 %, 24 nov. 2080	480	500
2 000 000	remb. ant., 6,375 %, 1 ^{er} mars 2033	2 747	2 821	1 580 000	taux var., remb. ant., série 2, 4,000 %, 24 févr. 2081	1 602	1 567
330 000	remb. ant., 6,250 %, 15 oct. 2034	447	463	2 680 000	taux var., remb. ant., 3,650 %, 24 nov. 2081	2 565	2 409
				790 000	Royal Caribbean Cruises Limited (USD) remb. ant., 5,500 %, 1 ^{er} avr. 2028	935	1 128
				200 000	remb. ant., 5,625 %, 30 sept. 2031	272	283
				750 000	remb. ant., 6,250 %, 15 mars 2032	1 050	1 092
				870 000	remb. ant., 6,000 %, 1 ^{er} févr. 2033	1 219	1 249

Fonds mondial de revenu mensuel tactique TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale				Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale			
Description	Coût	Juste valeur		Description	Coût	Juste valeur	
Sabre GLBL Inc. (USD)				Syneos Health Inc. (USD)			
354 000 remb. ant., 8,625 %, 1 ^{er} juin 2027	434 \$	502 \$		1 063 328 emprunt à terme assorti d'un privilège			
266 000 remb. ant., 10,750 %, 15 nov. 2029	403	396		de premier rang, 19 sept. 2030	1 437 \$	1 494 \$	
Sagax EURO MTN NL BV (EUR)				Talen Energy Supply LLC (USD)			
1 000 000 remb. ant., 1,000 %, 17 mai 2029	1 266	1 343		235 089 emprunt à terme assorti d'un privilège			
SBA Communications Corporation (USD)				de premier rang, 17 mai 2030	319	340	
2 180 000 remb. ant., 3,125 %, 1 ^{er} févr. 2029	2 581	2 831		1 600 000 remb. ant., 8,625 %, 1 ^{er} juin 2030	2 235	2 453	
Schlegel Villages Inc.				Tamarack Valley Energy Limited			
183 869 dette privée, série A,				1 500 000 remb. ant., 7,250 %, 10 mai 2027	1 477	1 521	
4,393 %, 31 mars 2037	184	180		Targa Resources Corporation (USD)			
637 045 dette privée, 3,895 %, 18 juin 2041	637	571		1 100 000 remb. ant., 6,150 %, 1 ^{er} mars 2029	1 503	1 641	
576 742 dette privée, 5,618 %, 19 déc. 2042	577	593		900 000 remb. ant., 6,125 %, 15 mars 2033	1 226	1 335	
298 023 dette privée, 5,607 %, 26 juin 2054	298	303		1 500 000 remb. ant., 6,500 %, 30 mars 2034	2 053	2 282	
ScotianWEB II Limited Partnership				400 000 remb. ant., 5,500 %, 15 févr. 2035	551	566	
133 742 dette privée, 5,350 %, 30 nov. 2035	134	131		Targa Resources Partners Limited			
Seagate HDD Cayman (USD)				Partnership/Targa Resources Partners			
960 000 remb. ant., 8,250 %, 15 déc. 2029	1 411	1 472		Finance Corporation (USD)			
Select Medical Corporation (USD)				1 300 000 remb. ant., 6,875 %, 15 janv. 2029	1 777	1 916	
1 000 000 emprunt à terme assorti d'un privilège				430 000 remb. ant., 5,500 %, 1 ^{er} mars 2030	572	620	
de premier rang, 19 nov. 2031	1 404	1 444		1 440 000 remb. ant., 4,000 %, 15 janv. 2032	1 737	1 885	
SHW-WILL FRED TR (USD)				TELUS Corporation			
20 000 dette privée, 5,170 %, 15 juin 2038	27	26		640 000 remb. ant., 3,950 %, 16 févr. 2050	643	529	
Simon Property Group Limited				Tempur Sealy International Inc. (USD)			
Partnership (USD)				1 830 000 remb. ant., 4,000 %, 15 avr. 2029	2 110	2 426	
600 000 remb. ant., 4,750 %, 26 sept. 2034	805	817		1 680 000 remb. ant., 3,875 %, 15 oct. 2031	2 055	2 109	
Sirius XM Radio Inc. (USD)				Tenet Healthcare Corporation (USD)			
2 108 000 remb. ant., 5,500 %, 1 ^{er} juill. 2029	2 860	2 909		1 120 000 remb. ant., 6,125 %, 15 juin 2030	1 457	1 599	
1 886 000 remb. ant., 4,125 %, 1 ^{er} juill. 2030	2 275	2 369		570 000 remb. ant., 6,750 %, 15 mai 2031	791	829	
Sitios Latinoamerica SAB de CV (USD)				The ADT Security Corporation (USD)			
630 000 remb. ant., 5,375 %, 4 avr. 2032	761	852		890 000 remb. ant., 4,125 %, 1 ^{er} août 2029	1 061	1 177	
Six Flags Entertainment Corporation (USD)				La Banque de Nouvelle-Écosse (USD)			
2 560 000 remb. ant., 7,250 %, 15 mai 2031	3 603	3 762		2 000 000 taux var., remb. ant., série 2,			
Skyline Clean Energy Limited Partnership				3,625 %, 27 oct. 2081	2 552	2 668	
179 232 dette privée, 5,664 %, 31 déc. 2037	179	189		491 000 taux var., perpétuelle, remb. ant.,			
Sleep Country Canada Inc.				4,900 %, 4 sept. 2168	674	700	
1 340 000 remb. ant., 6,625 %, 28 nov. 2032	1 340	1 357		The Boeing Company (USD)			
Smoot Harbor LLC (USD)				600 000 remb. ant., 6,259 %, 1 ^{er} mai 2027	820	883	
101 918 dette privée, 5,750 %, 10 janv. 2038	125	139		900 000 remb. ant., 3,625 %, 1 ^{er} févr. 2031	1 133	1 175	
South Bow Canadian Infrastructure				100 000 remb. ant., 6,388 %, 1 ^{er} mai 2031	137	150	
Holdings Limited (USD)				500 000 remb. ant., 6,528 %, 1 ^{er} mai 2034	737	754	
940 000 taux var., remb. ant.,				The Goldman Sachs Group Inc. (USD)			
7,500 %, 1 ^{er} mars 2055	1 328	1 398		200 000 taux var., remb. ant.,			
South Bow USA Infrastructure				4,482 %, 23 août 2028	258	284	
Holdings LLC (USD)				The Goodyear Tire & Rubber			
1 400 000 remb. ant., placement privé,				Company (USD)			
5,026 %, 1 ^{er} oct. 2029	1 920	1 978		2 314 000 remb. ant., 5,000 %, 31 mai 2026	2 939	3 276	
1 800 000 remb. ant., placement privé,				830 000 remb. ant., 5,000 %, 15 juill. 2029	1 065	1 097	
5,584 %, 1 ^{er} oct. 2034	2 474	2 519		The Hertz Corporation (USD)			
Southgate Solar Limited Partnership				460 000 remb. ant., 4,625 %, 1 ^{er} déc. 2026	570	559	
319 983 dette privée, 4,159 %, 31 juill. 2036	320	313		The Southern Company (USD)			
Staples Inc. (USD)				2 100 000 remb. ant., 4,850 %, 15 mars 2035	2 834	2 883	
239 400 emprunt à terme assorti d'un privilège				La Banque Toronto-Dominion*			
de premier rang, 23 août 2029	316	330		700 000 taux var., remb. ant.,			
780 000 remb. ant., 10,750 %, 1 ^{er} sept. 2029	1 053	1 104		7,283 %, 31 oct. 2082	700	738	
Star Parent Inc. (USD)				T-Mobile USA Inc. (USD)			
1 880 000 remb. ant., 9,000 %, 1 ^{er} oct. 2030	2 717	2 810		940 000 remb. ant., 2,550 %, 15 févr. 2031	1 237	1 164	
Stella NEL Finance Pty Limited (AUD)				1 660 000 remb. ant., 3,500 %, 15 avr. 2031	2 033	2 168	
200 000 dette privée, 4,930 %, 23 déc. 2052	186	140		TotalEnergies SE (EUR)			
Strathcona Resources Limited (USD)				1 250 000 taux var., perpétuelle, remb. ant.,			
2 100 000 remb. ant., 6,875 %, 1 ^{er} août 2026	2 828	3 027		1,625 %, 31 déc. 2049	1 796	1 751	
				TransAlta Corporation (USD)			
				380 000 remb. ant., 7,750 %, 15 nov. 2029	538	570	

Fonds mondial de revenu mensuel tactique TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
3 200 000	TransCanada Trust (USD) taux var., remb. ant., série 16-A, 5,875 %, 15 août 2076	4 331 \$	4 550 \$	4 500 000	Ventas Realty Limited Partnership (USD) remb. ant., 5,625 %, 1 ^{er} juill. 2034	6 414 \$	6 514 \$
3 500 000	taux var., remb. ant., 5,300 %, 15 mars 2077	4 778	4 854		Venture Global LNG Inc. (USD) remb. ant., 7,000 %, 15 janv. 2030	152	161
600 000	taux var., remb. ant., 5,600 %, 7 mars 2082	758	819	2 270 000	remb. ant., 8,375 %, 1 ^{er} juin 2031	3 205	3 406
402 149	TransDigm Inc. (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 28 févr. 2031	554	579		Veren Inc. remb. ant., 4,968 %, 21 juin 2029	1 600	1 651
1 680 000	remb. ant., 7,125 %, 1 ^{er} déc. 2031	2 384	2 476	1 700 000	remb. ant., 5,503 %, 21 juin 2034	1 700	1 764
730 000	remb. ant., 6,625 %, 1 ^{er} mars 2032	1 005	1 060		Vermilion Energy Inc. (USD) remb. ant., 6,875 %, 1 ^{er} mai 2030	890	1 003
300 000	Trisura Group Limited dette privée, remb. ant., 2,641 %, 11 juin 2026	300	296	1 000 000	Virginia Electric and Power Company (USD) remb. ant., série C, 4,625 %, 15 mai 2052	1 247	1 213
900 000	Truist Financial Corporation (USD) taux var., remb. ant., 6,047 %, 8 juin 2027	1 210	1 315	2 450 000	Vodafone Group PLC (USD) taux var., remb. ant., 4,125 %, 4 juin 2081	2 840	3 122
1 600 000	taux var., remb. ant., 7,161 %, 30 oct. 2029	2 305	2 461		Volkswagen Group of America Finance LLC (USD) remb. ant., 4,950 %, 15 août 2029	549	561
3 000 000	U.S. Bancorp (USD) taux var., remb. ant., 5,727 %, 21 oct. 2026	4 114	4 343	120 000	VTG Finance SA (EUR) dette privée, 4,730 %, 15 juin 2049	178	185
1 800 000	taux var., remb. ant., 6,787 %, 26 oct. 2027	2 469	2 676	290 000	Wayfair LLC (USD) remb. ant., 7,250 %, 31 oct. 2029	402	418
700 000	taux var., remb. ant., 5,775 %, 12 juin 2029	936	1 029	1 725 675	Wec US Holdings Limited (USD) emprunt à terme, série 22-1, 20 janv. 2031	2 351	2 488
718 000	Uber Technologies Inc. (USD) remb. ant., 7,500 %, 15 sept. 2027	1 005	1 051	400 000	Wells Fargo & Company (USD) taux var., remb. ant., 3,526 %, 24 mars 2028	505	558
1 800 000	remb. ant., 4,800 %, 15 sept. 2034	2 431	2 478	400 000	taux var., remb. ant., 4,808 %, 25 juill. 2028	525	573
1 000 000	UBS Group AG (EUR) taux var., remb. ant., 4,125 %, 9 juin 2033	1 493	1 558	123 000	WESCO Distribution Inc. (USD) remb. ant., 7,250 %, 15 juin 2028	168	180
1 500 000	UBS Group AG (USD) taux var., remb. ant., 4,488 %, 12 mai 2026	1 950	2 152	513 809	WestJet Loyalty Limited Partnership (USD) emprunt à terme, 14 févr. 2031	695	743
2 300 000	taux var., remb. ant., 5,711 %, 12 janv. 2027	3 143	3 331	2 270 000	Westpac Banking Corporation (USD) taux var., remb. ant., 2,894 %, 4 févr. 2030	2 954	3 256
3 000 000	taux var., remb. ant., 5,428 %, 8 févr. 2030	4 243	4 342		Windrise Wind Limited Partnership dette privée, 3,412 %, 30 sept. 2041	563	515
700 000	taux var., remb. ant., 6,301 %, 22 sept. 2034	944	1 053	562 532	Windsor Solar Limited Partnership dette privée, 4,159 %, 31 juill. 2036	306	299
500 000	taux var., remb. ant., 5,699 %, 8 févr. 2035	666	724		Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corporation (USD) remb. ant., 8,250 %, 1 ^{er} oct. 2031	690	728
124 853	UNA CTL, fiducie de flux identiques (USD) dette privée, série A3, 14,000 %, 15 juin 2033	165	159	490 000	WMG Acquisition Corporation (USD) remb. ant., 3,750 %, 1 ^{er} déc. 2029	2 472	2 651
227 631	dette privée, série A1, 3,470 %, 15 juin 2033	298	302		Wolf Midstream Canada Limited Partnership remb. ant., 6,400 %, 18 juill. 2029	2 089	2 153
167 012	dette privée, série A2, 4,030 %, 15 juin 2033	219	215	300 000	remb. ant., 5,950 %, 18 juill. 2033	300	303
2 485 000	United Airlines Inc. (USD) remb. ant., 4,625 %, 15 avr. 2029	3 216	3 399	247 905	Woodford Holdco Limited Partnership dette privée, 3,178 %, 31 juill. 2042	248	224
334 000	emprunt à terme, 15 févr. 2031	456	482	250 000	Wrangler Holdco Corporation (USD) remb. ant., 6,625 %, 1 ^{er} avr. 2032	342	366
740 000	United Rentals (North America) Inc. (USD) remb. ant., 3,875 %, 15 févr. 2031	940	951		Wynn Macau Limited (USD) remb. ant., 5,500 %, 15 janv. 2026	1 688	1 866
750 000	Uniti Group Limited Partnership/Uniti Group Finance Inc./CSL Capital LLC (USD) remb. ant., 6,500 %, 15 févr. 2029	908	979	1 060 000	remb. ant., 5,500 %, 1 ^{er} oct. 2027	1 359	1 484
30 734	UTC CLT Trust (USD) dette privée, 4,870 %, 15 août 2027	40	44		Wynn Resorts Finance LLC/ Wynn Resorts Capital Corporation (USD) remb. ant., 7,125 %, 15 févr. 2031	3 116	3 251
200 000	VA Honolulu Lease Finance Trust (USD) dette privée, 3,854 %, 15 oct. 2038	254	243	190 000	remb. ant., 6,250 %, 15 mars 2033	258	269
270 000	VA Tal CTL Trust (USD) dette privée, série A2, 4,090 %, 15 juill. 2036	357	320			688 689	721 361

Fonds mondial de revenu mensuel tactique TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Obligations et garanties fédérales – 4,1 %			
1 000 000	Gouvernement des Bermudes (USD)		
	remb. ant., 2,375 %, 20 août 2030	1 295 \$	1 223 \$
1 000 000	remb. ant., 5,000 %, 15 juill. 2032	1 312	1 390
800 000	remb. ant., 3,375 %, 20 août 2050	1 082	765
	République de Colombie (USD)		
1 210 000	remb. ant., 3,000 %, 30 janv. 2030	1 534	1 445
1 220 000	remb. ant., 3,125 %, 15 avr. 2031	1 554	1 398
	Obligations du Trésor américain (USD)		
11 800 000	4,250 %, 15 févr. 2054	15 684	15 505
4 000 000	4,500 %, 15 nov. 2054	5 589	5 493
	Obligations du Trésor américain (USD)		
2 900 000	4,250 %, 30 nov. 2026	4 169	4 168
41 500 000	4,250 %, 15 nov. 2034	58 731	58 121
	États-Unis du Mexique (USD)		
700 000	remb. ant., 4,875 %, 19 mai 2033	883	903
900 000	remb. ant., 3,500 %, 12 févr. 2034	1 138	1 032
		92 971	91 443

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Fonds d'obligations américaines – 0,9 %			
146 350	iShares iBoxx\$ High Yield Corporate Bond ETF	15 479 \$	16 546 \$
170 000	FNB à gestion active d'obligations américaines à haut rendement TD†	3 517	3 509
		18 996	20 055
Fonds d'actions mondiales – 1,1 %			
906 912	FNB à gestion active de dividendes bonifiés mondiaux TD, TGED†	18 796	24 590
Fonds de placements alternatifs – 1,6 %			
3 505	Fonds d'infrastructures (Canada)		
	Greystone TD, s.e.c. II†	1 026	1 032
2 107 034	Fonds immobilier s.e.c. Greystone TD†	35 337	35 567
		36 363	36 599
	Coûts de transaction	(945)	
	TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE – 96,4 %	1 809 312 \$	2 137 034 \$
	CONTRATS DE CHANGE À TERME (TABLEAU 1) – 0,0 %		(26)
	TOTAL DU PORTEFEUILLE		2 137 008 \$

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

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

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

Tableau 1

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

Date de règlement	Devises à livrer	Juste valeur	Devises à recevoir	Juste valeur	Prix du contrat	Plus-value latente
31 janv. 2025	1 215 GBP	2 183 \$	1 524 USD	2 188 \$	1,25444	5 \$
31 janv. 2025	403 GBP	725	506 USD	727	1,25436	2
31 janv. 2025	386 GBP	693	484 USD	694	1,25436	1
31 janv. 2025	195 GBP	350	244 USD	351	1,25437	1
31 janv. 2025	3 000 USD	4 307	4 308 CAD	4 308	1,43609	1
		8 258 \$		8 268 \$		10 \$

Date de règlement	Devises à livrer	Juste valeur	Devises à recevoir	Juste valeur	Prix du contrat	Moins-value latente
31 janv. 2025	603 CAD	603 \$	335 GBP	601 \$	1,80408	(2) \$
31 janv. 2025	7 720 USD	11 084	11 075 CAD	11 075	1,43463	(9)
31 janv. 2025	2 372 USD	3 406	2 282 EUR	3 398	1,03966	(8)
31 janv. 2025	5 897 USD	8 466	8 459 CAD	8 459	1,43456	(7)
31 janv. 2025	3 490 USD	5 011	5 007 CAD	5 007	1,43460	(4)
31 janv. 2025	2 510 USD	3 604	3 601 CAD	3 601	1,43465	(3)
31 janv. 2025	1 524 USD	2 188	2 186 CAD	2 186	1,43458	(2)
31 janv. 2025	642 USD	922	921 CAD	921	1,43462	(1)
31 janv. 2025	482 USD	691	691 CAD	691	1,43456	0
		35 975 \$		35 939 \$		(36) \$

NOMBRE TOTAL DE CONTRATS : 14

PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) LATENTE TOTALE (26) \$

Fonds mondial de revenu mensuel tactique TD

États financiers – Notes propres au Fonds

Le Fonds

I) Le Fonds a été créé le 23 juillet 2012 et a commencé ses activités le 12 septembre 2012.

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

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

IV) L'objectif de placement du Fonds est de chercher à réaliser un revenu et une plus-value du capital en investissant principalement dans des titres productifs de revenu d'émetteurs de partout dans le monde, ou en obtenant une exposition à ceux-ci. Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié de titres productifs de revenu qui peut comprendre, notamment, des titres de créance de gouvernements et de sociétés, des actions ordinaires et des actions privilégiées productives de dividendes, des fonds négociés en bourse, y compris ceux qui cherchent à répliquer le rendement de l'or, d'autres fonds de placement gérés par GPTD ainsi que des fiducies de placement immobilier, d'autres titres de créance (y compris les placements dans des prêts) et d'autres effets semblables productifs de revenu partout dans le monde, ou obtient une exposition à celui-ci. Le conseiller en valeurs peut couvrir une partie ou la totalité de l'exposition aux devises dans le Fonds. Il peut procéder à des changements entre les catégories d'actif afin de favoriser les secteurs dont les rendements potentiels sont les plus élevés, tout en évitant ou en réduisant au minimum l'exposition à ceux où le risque de perte est plus important.

V) Les placements dans des titres de parties liées du Fonds représentaient 3,0 % de l'actif net au 31 décembre 2024 (1,0 % au 31 décembre 2023). Les placements en trésorerie de parties liées du Fonds représentaient 1,4 % de l'actif net au 31 décembre 2024 (2,9 % au 31 décembre 2023).

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

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

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

Série	Taux annuel	
	Frais de gestion*	Frais d'administration
Série Investisseurs	1,85	0,08
Série Plus*	1,75	0,08
Série Conseillers	1,85	0,08
Série F	0,85	s. o.
Série H8	1,85	0,08
Série FT5	0,85	s. o.
Série FT8	0,85	s. o.
Série T8	1,85	0,08
Série D	0,75	0,08

* 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 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Total des commissions de courtage	1 484 \$	1 224 \$
Commissions payées à des parties liées	5	0
Accords de paiement indirect	366	339

Pertes fiscales reportées (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2024

Aucune perte fiscale reportée pour le Fonds.

Titres prêtés (note 3)

I) REVENUS DE PRÊTS DE TITRES

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

	Montant (en milliers)		Pourcentage du montant total (%)	
	2024	2023	2024	2023
Revenus de prêts de titres bruts	270 \$	60 \$	100,0	100,0
Rémunération du placeur pour compte – The Bank of New York Mellon	(52)	(14)	(19,3)	(23,0)
Revenus de prêts de titres du Fonds avant remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	218	46	80,7	77,0
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(44)	0	(16,2)	0,0
Revenus de prêts de titres nets	174 \$	46 \$	64,5	77,0

II) TITRES PRÊTÉS ET GARANTIES DÉTENUES (en milliers)

Le tableau ci-après présente l'ensemble des titres prêtés et des garanties détenues par le Fonds aux 31 décembre 2024 et 2023.

	2024	2023
Juste valeur des titres prêtés	73 057 \$	68 159 \$
Juste valeur des garanties détenues	76 992	71 682

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

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023

I) RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

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

Durée restante jusqu'à l'échéance Instruments de créance	Exposition totale (en milliers)	
	2024	2023
Moins d'un an	5 091 \$	1 441 \$
1 an à 5 ans	241 157	227 154
5 à 10 ans	413 213	239 624
Plus de 10 ans	153 343	142 706
Total	812 804 \$	610 925 \$
Incidence sur l'actif net (en milliers)	39 990 \$	32 440 \$
Incidence sur l'actif net (%)	1,8	2,1

II) RISQUE DE CHANGE

Les tableaux ci-après indiquent les devises (autres que la monnaie fonctionnelle du Fonds) auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2024 et 2023 y compris le capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Ils présentent également l'incidence possible sur l'actif net du Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du taux de change entre la monnaie fonctionnelle du Fonds et les autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes. 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.

Devises (en milliers)	Instruments financiers*	Contrats de change à terme*	Exposition totale	Incidence sur l'actif net
31 déc. 2024				
Dollar australien	417 \$	0 \$	417 \$	21 \$
Livre sterling	23 020	(3 350)	19 670	984
Couronne danoise	14 749	0	14 749	737
Euro	212 503	3 398	215 901	10 795
Dollar de Hong Kong	22 978	0	22 978	1 149
Yen japonais	145 790	0	145 790	7 289
Dollar de Singapour	27	0	27	1
Couronne suédoise	11 280	0	11 280	564
Franc suisse	3 916	0	3 916	196
Dollar américain	1 614 492	(35 719)	1 578 773	78 939
Total	2 049 172 \$	(35 671) \$	2 013 501 \$	100 675 \$
Pourcentage de l'actif net (%)			90,9	4,5

* Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

Devises (en milliers)	Instruments financiers*	Contrats de change à terme*	Exposition totale	Incidence sur l'actif net
31 déc. 2023				
Dollar australien	428 \$	108 \$	536 \$	27 \$
Livre sterling	54 356	(309)	54 047	2 702
Couronne danoise	23 941	0	23 941	1 197
Euro	110 922	185	111 107	5 555
Dollar de Hong Kong	488	0	488	25
Roupie indonésienne	12 528	0	12 528	626
Yen japonais	53 200	0	53 200	2 660
Dollar de Singapour	6 454	0	6 454	323
Couronne suédoise	20 767	0	20 767	1 038
Franc suisse	512	0	512	26
Dollar américain	1 066 622	(274 325)	792 297	39 615
Total	1 350 218 \$	(274 341) \$	1 075 877 \$	53 794 \$
Pourcentage de l'actif net (%)			70,7	3,5

* Comprend à la fois les instruments monétaires et non monétaires, le cas échéant.

III) AUTRE RISQUE DE PRIX

Le tableau ci-après résume l'incidence de l'autre risque de prix sur le Fonds. Aux 31 décembre 2024 et 2023, si l'indice de référence du Fonds avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ :

	2024	2023
Indice de référence	Pondération (%)	
Indice Bloomberg Multiverse Total Return (CAD)	50,00	50,00
Indice mondial MSCI rendement en dividendes élevés (dividendes nets, CAD)	50,00	50,00
Incidence sur l'actif net (en milliers)	118 605 \$	81 179 \$
Incidence sur l'actif net (%)	5,4	5,3

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

IV) RISQUE DE CRÉDIT

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

Notation ^o	Pourcentage du total des instruments de créance (%)		Pourcentage du total de l'actif net (%)	
	2024	2023	2024	2023
AAA	10,4	13,6	3,8	5,5
AA	0,0	0,9	0,0	0,4
A	9,9	14,1	3,6	5,6
BBB	28,3	26,8	10,4	10,8
BB	30,6	26,5	11,2	10,6
B	16,5	14,2	6,1	5,7
CCC	1,6	0,6	0,6	0,2
Aucune notation	2,7	3,3	1,0	1,3
Total	100,0	100,0	36,7	40,1

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

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

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2024				
Actions	884 111 \$	358 875 \$	0 \$	1 242 986 \$
Obligations	0	790 882	21 922	812 804
Fonds sous-jacents	44 645	36 599	0	81 244
Contrats de change à terme	0	3	0	3
	928 756	1 186 359	21 922	2 137 037
Contrats de change à terme	0	(29)	0	(29)
	928 756 \$	1 186 330 \$	21 922 \$	2 137 008 \$

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2023				
Actions	575 427 \$	250 960 \$	0 \$	826 387 \$
Obligations	0	590 750	20 175	610 925
Fonds sous-jacents	25 369	0	0	25 369
Contrats de change à terme	0	2 018	0	2 018
	600 796	843 728	20 175	1 464 699
Contrats de change à terme	0	(219)	0	(219)
	600 796 \$	843 509 \$	20 175 \$	1 464 480 \$

Au cours de la période, des placement représentant une juste valeur de 110 044 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 2, principalement à la suite de l'application de facteurs d'évaluation de la juste valeur au 31 décembre 2023.

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

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024 et du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023.

	Obligations
Solde au 1 ^{er} janv. 2024	20 175 \$
Achats et accroissement des intérêts	1 817
Ventes, remboursements et échéance	(769)
Transferts nets	0
Gains (pertes)	
Gain (perte) net réalisé sur vente de placements et de dérivés	(47)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur placements et dérivés	746
Solde au 31 déc. 2024	21 922 \$
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus au 31 déc. 2024	709 \$

	Obligations
Solde au 1 ^{er} janv. 2023	15 726 \$
Achats et accroissement des intérêts	4 080
Ventes, remboursements et échéance	(419)
Transferts nets	0
Gains (pertes)	
Gain (perte) net réalisé sur vente de placements et de dérivés	3
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur placements et dérivés	785
Solde au 31 déc. 2023	20 175 \$
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus au 31 déc. 2023	756 \$

Au 31 décembre 2024, si la valeur des titres classés au niveau 3 augmentait ou diminuait de 10 %, la valeur du Fonds augmenterait ou diminuerait de 2 192 \$ (2 018 \$ au 31 décembre 2023).

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

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

	2024
Obligations de sociétés	32,6
Services financiers	9,3
Technologies de l'information	8,7
Consommation discrétionnaire	8,1
Industrie	6,9
Services de communication	5,5
Biens de consommation de base	5,2
Santé	4,4
Énergie	4,4
Obligations et garanties fédérales	4,1
Trésorerie (découvert bancaire)	2,9
Fonds de placements alternatifs	1,6
Matériaux	1,6
Services publics	1,4
Fonds d'actions mondiales	1,1
Fonds d'obligations américaines	0,9
Immobilier	0,6
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,7
	100,0

	2023
Obligations de sociétés	34,1
Technologies de l'information	9,2
Industrie	8,2
Santé	7,7
Consommation discrétionnaire	7,0
Services financiers	6,9
Obligations et garanties fédérales	6,0
Biens de consommation de base	5,7
Matériaux	3,7
Trésorerie (découvert bancaire)	3,7
Services de communication	3,3
Énergie	2,6
Fonds d'actions mondiales	0,9
Fonds d'obligations américaines	0,8
Contrats de change à terme	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,1
	100,0

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

Le tableau ci-après donne les détails des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2024 et 2023.

Fonds sous-jacents	Placements du Fonds, à la juste valeur (en milliers)	Participation du fonds sous-jacent (%)
31 déc. 2024		
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	16 546 \$	0,1
FNB à gestion active de dividendes bonifiés mondiaux TD	24 590	2,6
FNB à gestion active d'obligations américaines à haut rendement TD	3 509	1,3
Fonds d'infrastructures (Canada) Greystone TD, s.e.c. II	1 032	0,1
Fonds immobilier s.e.c. Greystone TD	35 567	1,9
	81 244 \$	
31 déc. 2023		
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	12 490 \$	0,0
FNB à gestion active de dividendes bonifiés mondiaux TD	12 879	3,5
	25 369 \$	

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

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

	Actifs (passifs) financiers comptabilisés, montants bruts	Montants compensés dans les états de la situation financière	Montants nets présentés dans les états de la situation financière	Montants appropriés non compensés dans les états de la situation financière		
				Instruments financiers	Trésorerie	Montant net
31 déc. 2024						
Actifs dérivés	10 \$	(7) \$	3 \$	0 \$	0 \$	3 \$
Passifs dérivés	(36)	7	(29)	0	0	(29)
31 déc. 2023						
Actifs dérivés	2 419 \$	(401) \$	2 018 \$	0 \$	0 \$	2 018 \$
Passifs dérivés	(620)	401	(219)	0	0	(219)

1. Les Fonds

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

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

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

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

2. Mode de présentation

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

3. Informations significatives sur les méthodes comptables

Instruments financiers

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

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

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

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

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

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

Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

- f) Certains Fonds peuvent conclure des swaps sur rendement total avec une ou plusieurs contreparties afin d'obtenir une exposition aux actifs de référence du swap. Aux termes de chaque swap, les Fonds verseront aux contreparties une somme variable fondée sur les taux d'intérêt en vigueur sur le marché à court terme qui est calculée en fonction d'un montant nominal convenu. En outre, les Fonds paieront également une somme fondée sur toute baisse de valeur d'un placement théorique d'un nombre théorique de parts dont la valeur sera égale à la valeur des actifs de référence du swap. En retour, les contreparties paient aux Fonds une somme fondée sur toute hausse de la valeur des actifs de référence du swap.

Les sommes variables payées aux contreparties sont comptabilisées quotidiennement et inscrites au poste « Revenus (pertes) sur dérivés » des états du résultat global. Les variations de la juste valeur des swaps sur rendement total en vigueur à la date de clôture sont présentées dans les états du résultat global au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente ». Les swaps sur rendement total sont comptabilisés au montant que les Fonds recevraient ou paieraient pour mettre fin aux swaps. Lorsque les swaps sur rendement total arrivent à échéance ou sont dénoués, le gain ou la perte net réalisé est présenté dans les états du résultat global au poste « Gain (perte) net réalisé ».

- g) Certains Fonds peuvent conclure des swaps de dividendes avec une ou plusieurs contreparties afin d'obtenir une exposition aux actions ordinaires de référence du swap. Aux termes de chaque swap, les Fonds verseront aux contreparties une somme fixe fondée sur le prix d'exercice fixe à multiplier par le nombre d'actions ordinaires de référence du swap. En retour, les contreparties paient aux Fonds une somme variable fondée sur les dividendes des actions ordinaires de référence du swap.

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

- h) Certains Fonds peuvent conclure des swaps sur défaillance pour obtenir une exposition aux instruments de créance sans investir directement dans ceux-ci. Un swap sur défaillance est un contrat bilatéral de gré à gré de dérivé de crédit entre deux parties, l'acheteur de protection contre le risque de crédit d'un émetteur spécifique (l'entité de référence) et le vendeur de cette protection. L'acheteur de protection paie une prime périodique, habituellement trimestrielle, au vendeur de protection, qui assume le risque de crédit lié à un incident de crédit particulier. Les incidents de crédit sont des événements tels qu'une faillite, un grave manquement ou une restructuration de la dette pour un actif de référence déterminé. En cas d'incident de crédit, un swap sur défaillance peut être réglé par la livraison physique de l'actif de référence pour un produit correspondant à sa valeur nominale ou par une compensation en espèces correspondant au montant de la perte. S'il n'y a pas d'incident de crédit, aucun montant éventuel n'est exigible.

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

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

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

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

Hiérarchie des justes valeurs

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées

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

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

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

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

Conversion de devises

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

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

Compensation des actifs et passifs financiers

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

Prises en pension de titres

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

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

Trésorerie/découvert bancaire

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

Dépôt de garantie (marge à payer) sur les dérivés

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

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

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

Évaluation des parts de la série

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

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

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

Comptabilisation des revenus

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

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

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

Opérations de placement et coûts de transaction

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

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

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

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

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

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

Nouvelles normes et modifications non encore en vigueur

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

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

Classement et évaluation des placements

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

Entité d'investissement

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

5. Parts rachetables

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

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

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

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

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

6. Opérations avec des parties liées

Capital

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

Dépositaire

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

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

Frais de gestion

a) Fiducies de fonds commun de placement TD

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

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

b) Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD

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

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

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

Frais d'administration

a) Fiducies de fonds commun de placement TD

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

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

b) Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD

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

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

Frais d'exploitation

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

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

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

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

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

a) Fiducies de fonds commun de placement TD

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

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

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

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

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

b) Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD

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

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

Taxes liées aux charges

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

Charges visées par une renonciation

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

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

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

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

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

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

7. Impôts

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

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

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

8. Gestion des risques financiers

Facteurs de risque d'ordre financier

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

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

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

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

a) Risque de marché

i) Risque de taux d'intérêt

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

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

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

ii) Risque de change

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

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

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

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

iii) Autre risque de prix

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

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

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

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

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

b) Risque de crédit

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

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

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

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

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

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

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

c) Risque de liquidité

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

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

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

d) Risque de concentration

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

e) Risque lié à l'effet de levier

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

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

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

9. Gestion du risque lié au capital

Les parts émises et en circulation constituent le capital des Fonds. Les Fonds ne sont soumis à aucune exigence particulière en matière de capital pour la souscription et le rachat de parts, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables présentent l'évolution du capital des Fonds au cours des périodes présentées. Il incombe à GPTD de gérer le capital des Fonds conformément à leurs objectifs de placement respectifs et leur niveau de liquidité de manière à pouvoir effectuer les rachats.

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

Codes de devise utilisés dans le présent rapport :

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

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

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

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

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

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