

Fonds d'obligations à haut rendement TD

532023
(08/24)

Fonds Mutuels TD Rapport financier intermédiaire

Période close le 30 juin 2024



Responsabilité de la direction en matière d'information financière

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

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

Au nom de GPTD, gestionnaire des Fonds.



Bruce Cooper
Administrateur et
chef de la direction
Le 13 août 2024



Len Kroes
Chef des finances
Le 13 août 2024

Avis aux porteurs de parts

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

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

Fonds d'obligations à haut rendement TD

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

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 (non audité)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actif		
Actif courant		
Placements	1 399 476 \$	1 378 645 \$
Actifs dérivés (note 3)	4 035	14 659
Trésorerie	53 661	58 311
Intérêts et dividendes à recevoir	20 989	21 071
Souscriptions à recevoir	1 021	680
Montants à recevoir pour les ventes de placements	903	0
Remboursements d'impôts à recevoir	1	129
	1 480 086	1 473 495
Passif		
Passif courant		
Passifs dérivés (note 3)	0	15
Charges à payer	21	22
Rachats à payer	885	8 773
Distributions à payer	372	1
Montants à payer pour les achats de placements	16 502	12 006
	17 780	20 817
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 462 306 \$	1 452 678 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par série (note 5)		
Série Investisseurs	20 406 \$	21 480 \$
Série Institutionnelle	1 064 \$	1 088 \$
Série Conseillers	29 449 \$	30 910 \$
Série F	40 570 \$	41 904 \$
Série H8	809 \$	1 101 \$
Série FT5	557 \$	469 \$
Série FT8	254 \$	379 \$
Série T8	921 \$	953 \$
Série D	20 268 \$	21 078 \$
Série Privée	141 552 \$	137 549 \$
Série O	1 206 456 \$	1 195 767 \$
	1 462 306 \$	1 452 678 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de série		
Série Investisseurs	5,99 \$	6,01 \$
Série Institutionnelle	6,75 \$	6,77 \$
Série Conseillers	7,01 \$	7,03 \$
Série F	6,66 \$	6,68 \$
Série H8	9,27 \$	9,44 \$
Série FT5	13,21 \$	13,20 \$
Série FT8	10,20 \$	10,35 \$
Série T8	9,24 \$	9,41 \$
Série D	8,96 \$	8,99 \$
Série Privée	10,23 \$	10,26 \$
Série O	9,70 \$	9,72 \$

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

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

Périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 (non audité)

	2024	2023
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Revenu de dividendes	42 \$	174 \$
Intérêts aux fins de distributions	45 971	49 023
Gain (perte) net réalisé	(19 519)	(20 283)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	17 672	30 019
Gain (perte) net sur placements et dérivés	44 166	58 933
Gain (perte) de change sur trésorerie et autres actifs nets	586	(893)
Total des revenus (pertes)	44 752	58 040
Charges (note 6)		
Frais de gestion	737	809
Frais d'administration	61	69
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais de communication aux porteurs de titres	17	17
Droits de garde	1	1
Droits de dépôt	3	3
Honoraires d'audit	1	1
Frais d'intérêts	0	0
Coûts de transaction	4	4
Total des charges avant les renoncations	825	905
Moins les charges visées par une renonciation	(1)	(1)
Total des charges nettes	824	904
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	43 928	57 136
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(257)	81
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 671 \$	57 217 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par série		
Série Investisseurs	457 \$	643 \$
Série Institutionnelle	30 \$	49 \$
Série Conseillers	650 \$	919 \$
Série F	1 086 \$	1 338 \$
Série H8	17 \$	29 \$
Série FT5	11 \$	0 \$
Série FT8	7 \$	5 \$
Série T8	20 \$	26 \$
Série D	498 \$	586 \$
Série Privée	4 411 \$	5 752 \$
Série O	36 484 \$	47 870 \$
	43 671 \$	57 217 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de série		
Série Investisseurs	0,13 \$	0,15 \$
Série Institutionnelle	0,18 \$	0,21 \$
Série Conseillers	0,15 \$	0,18 \$
Série F	0,17 \$	0,21 \$
Série H8	0,17 \$	0,25 \$
Série FT5	0,34 \$	0,38 \$
Série FT8	0,25 \$	0,42 \$
Série T8	0,20 \$	0,25 \$
Série D	0,22 \$	0,25 \$
Série Privée	0,31 \$	0,33 \$
Série O	0,30 \$	0,33 \$

Fonds d'obligations à haut rendement TD

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

Périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 (non audité)

	Série Investisseurs		Série Institutionnelle		Série Conseillers	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	21 480 \$	25 090 \$	1 088 \$	1 518 \$	30 910 \$	35 930 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	457	643	30	49	650	919
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(511)	(549)	(32)	(43)	(727)	(771)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	2 026	1 450	0	0	1 358	1 284
Réinvestissement des distributions	499	538	32	43	652	697
Rachat de parts rachetables	(3 545)	(2 783)	(54)	(62)	(3 394)	(4 525)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 020)	(795)	(22)	(19)	(1 384)	(2 544)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 074)	(701)	(24)	(13)	(1 461)	(2 396)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	20 406 \$	24 389 \$	1 064 \$	1 505 \$	29 449 \$	33 534 \$
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	3 575	4 332	161	233	4 400	5 305
Parts rachetables émises	338	245	0	0	194	186
Parts rachetables émises au réinvestissement	84	92	5	6	93	102
Parts rachetables rachetées	(592)	(474)	(8)	(9)	(484)	(660)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	3 405	4 195	158	230	4 203	4 933
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	3 524	4 291	158	232	4 292	5 138

	Série F		Série H8		Série FT5	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	41 904 \$	45 307 \$	1 101 \$	1 137 \$	469 \$	11 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 086	1 338	17	29	11	0
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 195)	(1 102)	(38)	(45)	(12)	0
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	4 907	4 800	0	58	88	0
Réinvestissement des distributions	927	828	24	28	1	0
Rachat de parts rachetables	(7 059)	(11 667)	(295)	(57)	0	0
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 225)	(6 039)	(271)	29	89	0
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 334)	(5 803)	(292)	13	88	0
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	40 570 \$	39 504 \$	809 \$	1 150 \$	557 \$	11 \$
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	6 274	7 036	117	120	36	1
Parts rachetables émises	737	735	0	6	6	0
Parts rachetables émises au réinvestissement	139	127	2	3	0	0
Parts rachetables rachetées	(1 059)	(1 782)	(32)	(6)	0	0
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	6 091	6 116	87	123	42	1
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	6 314	6 407	105	119	36	1

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

Fonds d'obligations à haut rendement TD

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

Périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 (non audité)

	Série FT8		Série T8		Série D	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	379 \$	288 \$	953 \$	1 060 \$	21 078 \$	20 310 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7	5	20	26	498	586
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(11)	(6)	(37)	(38)	(555)	(511)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	11	90	0	16	861	1 082
Réinvestissement des distributions	3	3	11	13	441	404
Rachat de parts rachetables	(135)	(204)	(26)	(199)	(2 055)	(1 288)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(121)	(111)	(15)	(170)	(753)	198
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(125)	(112)	(32)	(182)	(810)	273
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	254 \$	176 \$	921 \$	878 \$	20 268 \$	20 583 \$
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	37	28	101	112	2 345	2 345
Parts rachetables émises	1	9	0	2	96	124
Parts rachetables émises au réinvestissement	0	0	1	1	49	46
Parts rachetables rachetées	(13)	(20)	(2)	(21)	(229)	(147)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	25	17	100	94	2 261	2 368
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	30	14	99	104	2 287	2 357

	Série Privée		Série O		TOTAL	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	137 549 \$	170 784 \$	1 195 767 \$	1 496 906 \$	1 452 678 \$	1 798 341 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 411	5 752	36 484	47 870	43 671	57 217
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 806)	(5 403)	(39 883)	(42 975)	(47 807)	(51 443)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	33 226	40 311	6 469	28 325	48 946	77 416
Réinvestissement des distributions	2 354	2 231	39 882	42 719	44 826	47 504
Rachat de parts rachetables	(31 182)	(65 420)	(32 263)	(403 934)	(80 008)	(490 139)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	4 398	(22 878)	14 088	(332 890)	13 764	(365 219)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 003	(22 529)	10 689	(327 995)	9 628	(359 445)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	141 552 \$	148 255 \$	1 206 456 \$	1 168 911 \$	1 462 306 \$	1 438 896 \$
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	13 403	17 258	122 970	159 531		
Parts rachetables émises	3 244	3 981	667	2 936		
Parts rachetables émises au réinvestissement	230	223	4 124	4 504		
Parts rachetables rachetées	(3 046)	(6 526)	(3 323)	(42 645)		
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	13 831	14 936	124 438	124 326		
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	14 169	17 249	123 088	143 246		

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

Fonds d'obligations à haut rendement TD

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 (non audité)

	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 671 \$	57 217 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Accroissement des intérêts	(107)	(103)
(Gain) perte latent de change sur trésorerie	12	(4)
(Gain) perte net réalisé	19 519	20 283
Variation nette de la (plus-value)		
moins-value latente	(17 672)	(30 019)
Achats de placements et de dérivés	(541 312)	(769 604)
Produit de la vente, du remboursement et de l'échéance de placements et de dérivés	532 943	1 146 489
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	82	4 519
(Augmentation) diminution des remboursements d'impôts à recevoir	128	(169)
Augmentation (diminution) des charges à payer	(1)	(5)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	37 263	428 604
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 610)	(3 167)
Produit de l'émission de parts rachetables	47 872	76 474
Montants versés au rachat de parts rachetables	(87 163)	(486 074)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(41 901)	(412 767)
Gain (perte) latent de change sur trésorerie	(12)	4
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 638)	15 837
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	58 311	39 561
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	53 661 \$	55 402 \$
Intérêts aux fins de distributions reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	45 823 \$	53 379 \$
Dividendes reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	36 \$	146 \$

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

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

Fonds d'obligations à haut rendement TD

Inventaire du portefeuille (en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/
la valeur nominale) au 30 juin 2024 (non audité)

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Argentine – 0,2 %			
République d'Argentine (USD)			
825 750	remb. ant., 1,000 %, 9 juill. 2029	607 \$	649 \$
994 910	remb. ant., 0,750 %, 9 juill. 2030	688	770
2 549 336	remb. ant., 3,625 %, 9 juill. 2035	1 600	1 472
		2 895	2 891
Australie – 2,8 %			
FMG Resources (August 2006) Pty Limited (USD)			
4 420 000	remb. ant., 5,875 %, 15 avr. 2030	5 531	5 915
2 270 000	remb. ant., 4,375 %, 1 ^{er} avr. 2031	2 768	2 779
Mineral Resources Limited (USD)			
6 920 000	remb. ant., 8,125 %, 1 ^{er} mai 2027	9 632	9 554
5 600 000	remb. ant., 9,250 %, 1 ^{er} oct. 2028	7 848	8 050
10 000 000	remb. ant., 8,500 %, 1 ^{er} mai 2030	13 933	14 177
		39 712	40 475
Bermudes – 0,4 %			
Carnival Holdings (Bermuda) Limited (USD)			
3 475 000	remb. ant., 10,375 %, 1 ^{er} mai 2028	4 958	5 149
Canada – 24,6 %			
11 466	Postmedia Network Canada Corporation	14 672	17
8 705 367	Trident Exploration Corporation, restr., placement privé	12 455	0
1011778 B.C. Unlimited Liability Company/ New Red Finance Inc. (USD)			
3 400 000	remb. ant., 6,125 %, 15 juin 2029	4 648	4 678
3 000 000	perpétuelle, remb. ant., 4,000 %, 15 oct. 2030	3 512	3 612
1839688 Alberta ULC (en défaut) (USD)			
5 477 048	placement privé, remb. ant., 14,000 %, 13 févr. 2020	602	0
Air Canada			
2 000 000	remb. ant., 4,625 %, 15 août 2029	1 898	1 939
Air Canada (USD)			
2 000 000	remb. ant., 3,875 %, 15 août 2026	2 512	2 612
1 600 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 14 mars 2031	2 160	2 196
Algonquin Power & Utilities Corporation			
6 700 000	taux var., remb. ant., 5,250 %, 18 janv. 2082	6 369	6 068
AltaGas Limited			
7 500 000	taux var., remb. ant., 7,350 %, 17 août 2082	7 436	7 625
Baytex Energy Corporation (USD)			
10 000 000	remb. ant., 8,500 %, 30 avr. 2030	13 267	14 317
9 100 000	remb. ant., 7,375 %, 15 mars 2032	12 266	12 661
Bombardier Inc.			
6 800 000	7,350 %, 22 déc. 2026	6 028	6 979
Bombardier Inc. (USD)			
1 506 000	remb. ant., 7,875 %, 15 avr. 2027	1 955	2 067
3 100 000	remb. ant., 7,500 %, 1 ^{er} févr. 2029	4 161	4 400
2 500 000	remb. ant., 8,750 %, 15 nov. 2030	3 515	3 701
1 400 000	remb. ant., 7,250 %, 1 ^{er} juill. 2031	1 901	1 970
Banque canadienne de l'Ouest			
3 000 000	taux var., remb. ant., 5,000 %, 31 juill. 2081	2 879	2 866

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
10 125 000	Cascades Inc./Cascades USA Inc. (USD) remb. ant., 5,375 %, 15 janv. 2028	12 837 \$	13 353 \$
CES Energy Solutions Corporation			
5 300 000	6,875 %, 24 mai 2029	5 300	5 346
Cineplex Inc.			
6 200 000	remb. ant., 7,625 %, 31 mars 2029	6 236	6 332
Corus Entertainment Inc.			
2 000 000	remb. ant., 5,000 %, 11 mai 2028	2 001	802
Emera Inc. (USD)			
2 000 000	taux var., remb. ant., série 16-A, 6,750 %, 15 juin 2076	2 718	2 728
Empire Communities Corporation (USD)			
1 000 000	remb. ant., 9,750 %, 1 ^{er} mai 2029	1 377	1 394
ERO Copper Corporation (USD)			
9 550 000	remb. ant., 6,500 %, 15 févr. 2030	12 141	12 715
First Quantum Minerals Limited (USD)			
1 000 000	remb. ant., 6,875 %, 15 oct. 2027	1 307	1 338
1 500 000	remb. ant., 9,375 %, 1 ^{er} mars 2029	2 150	2 150
G. Cooper Equipment Rentals Limited			
6 100 000	remb. ant., 7,450 %, 4 juill. 2029	6 100	6 149
GFL Environmental Inc. (USD)			
10 000 000	remb. ant., 6,750 %, 15 janv. 2031	13 772	13 973
Hudbay Minerals Inc. (USD)			
3 950 000	remb. ant., 6,125 %, 1 ^{er} avr. 2029	5 053	5 384
Inter Pipeline Limited			
6 000 000	taux var., remb. ant., série 19-A, 6,875 %, 26 mars 2079	6 180	5 944
7 000 000	taux var., remb. ant., série 19-B, 6,625 %, 19 nov. 2079	7 330	6 831
Keyera Corporation			
22 000 000	taux var., remb. ant., série 2, 5,950 %, 10 mars 2081	21 534	20 820
Kruger Products Inc.			
3 003 000	remb. ant., 6,000 %, 24 avr. 2025	2 930	2 988
12 000 000	remb. ant., 5,375 %, 9 avr. 2029	11 934	11 220
Matr Corporation			
9 000 000	remb. ant., 7,250 %, 2 avr. 2031	9 020	9 188
Morguard Corporation			
3 700 000	9,500 %, 26 sept. 2026	3 700	3 920
Banque Nationale du Canada			
7 000 000	taux var., remb. ant., 4,050 %, 15 août 2081	5 660	5 867
NOVA Chemicals Corporation (USD)			
1 000 000	remb. ant., 5,250 %, 1 ^{er} juin 2027	1 299	1 310
6 000 000	remb. ant., 8,500 %, 15 nov. 2028	8 415	8 714
Ontario Gaming GTA Limited Partnership (USD)			
798 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 20 juill. 2030	1 072	1 098
3 000 000	remb. ant., 8,000 %, 1 ^{er} août 2030	4 080	4 215
Parkland Corporation (USD)			
8 500 000	remb. ant., 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2029	9 813	10 650
16 900 000	remb. ant., 4,625 %, 1 ^{er} mai 2030	19 819	21 107
Precision Drilling Corporation (USD)			
2 180 000	remb. ant., 7,125 %, 15 janv. 2026	2 810	2 993
3 900 000	remb. ant., 6,875 %, 15 janv. 2029	4 872	5 282
Rogers Communications Inc.			
3 000 000	taux var., remb. ant., 5,000 %, 17 déc. 2081	2 890	2 906
Rogers Communications Inc. (USD)			
9 010 000	taux var., remb. ant., 5,250 %, 15 mars 2082	10 969	11 827

Fonds d'obligations à haut rendement TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
4 000 000	Banque Royale du Canada taux var., remb. ant., 3,650 %, 24 nov. 2081	2 956 \$	3 328 \$
10 450 000	Strathcona Resources Limited (USD) remb. ant., 6,875 %, 1 ^{er} août 2026	13 820	14 164
11 500 000	Tamarack Valley Energy Limited remb. ant., 7,250 %, 10 mai 2027	11 285	11 591
1 000 000	La Banque Toronto-Dominion* taux var., remb. ant., série 1, 3,600 %, 31 oct. 2081	740	833
7 790 000	TransAlta Corporation (USD) remb. ant., 7,750 %, 15 nov. 2029	10 853	11 128
3 200 000	Veren Inc. remb. ant., 4,968 %, 21 juin 2029	3 200	3 186
8 500 000	Vermilion Energy Inc. (USD) remb. ant., 6,875 %, 1 ^{er} mai 2030	10 782	11 443
9 500 000	Vesta Energy Corporation remb. ant., 11,000 %, 15 oct. 2025	8 908	9 518
6 000 000	WestJet Loyalty Limited Partnership (USD) emprunt à terme, 14 févr. 2031	7 998	8 257
		378 097	359 700
Îles Caïmans – 0,5 %			
1 443 111	A.T.U. Cayman Holdco Limited, placement privé	5 842	0
4 826 969	AAdvantage Loyalty IP Limited (USD) emprunt à terme, 10 mars 2028	6 716	6 828
		12 558	6 828
Chili – 0,0 %			
107 848	Automotores Gildemeister SpA (USD) 7,500 %, 30 juin 2027	131	125
36 698	10,000 %, 25 juin 2035	43	43
		174	168
France – 0,8 %			
8 167 000	Altice France SA (USD) remb. ant., 8,125 %, 1 ^{er} févr. 2027	10 590	8 389
3 969 101	emprunt à terme, 31 août 2028	5 015	4 005
		15 605	12 394
Irlande – 1,0 %			
7 500 000	Perrigo Finance Unlimited Company (USD) remb. ant., 5,150 %, 15 juin 2030	8 998	9 454
3 989 873	Perrigo Investments LLC (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 20 avr. 2029	5 417	5 456
		14 415	14 910
Luxembourg – 1,4 %			
1 500 000	Altice France Holding SA (USD) remb. ant., 10,500 %, 15 mai 2027	1 460	821
3 664 000	Minerva Luxembourg SA (USD) remb. ant., 5,875 %, 19 janv. 2028	4 717	4 891
6 340 000	remb. ant., 4,375 %, 18 mars 2031	7 446	7 160
5 000 000	remb. ant., 8,875 %, 13 sept. 2033	6 969	7 069
		20 592	19 941
Macao – 1,0 %			
750 000	MGM China Holdings Limited (USD) remb. ant., 7,125 %, 26 juin 2031	1 036	1 033

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
5 020 000	Wynn Macau Limited (USD) remb. ant., 5,500 %, 15 janv. 2026	6 157 \$	6 729 \$
5 500 000	remb. ant., 5,500 %, 1 ^{er} oct. 2027	6 895	7 175
		14 088	14 937
Mexique – 0,8 %			
8 910 000	America Movil SAB de CV (USD) remb. ant., 5,375 %, 4 avr. 2032	10 972	11 358
Pays-Bas – 0,1 %			
1 100 000	Alcoa Nederland Holding BV (USD) remb. ant., 7,125 %, 15 mars 2031	1 480	1 552
Espagne – 0,0 %			
468 000	Cellnex Finance Company SA (USD) remb. ant., 3,875 %, 7 juill. 2041	445	507
Royaume-Uni – 1,4 %			
2 900 000	Clear Channel International BV (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 12 août 2027	3 874	3 878
254 449	Connect Finco SARL (USD) emprunt à terme, 23 sept. 2026	333	344
4 000 000	Vodafone Group PLC (USD) taux var., remb. ant., 3,250 %, 4 juin 2081	4 874	5 158
10 000 000	taux var., remb. ant., 4,125 %, 4 juin 2081	11 706	11 676
		20 787	21 056
États-Unis – 60,7 %			
40 150	CHC Group LLC	7 017	0
5 000	Chord Energy Corporation	205	1 147
4 757	Dayton Superior Corporation, catégorie A, placement privé	2 206	0
5 285	Dayton Superior Corporation, priv., catégorie A, placement privé	2 452	0
24 640	DirectBuy Inc., restr., placement privé	0	0
153 398	Frontier Communications Parent Inc.	4 872	5 494
49 231	Goodman Networks Inc., priv., série 1, placement privé	0	53
41 379	Goodman Networks Inc., placement privé	0	0
370 000	Hertz Global Holdings Inc.	4 560	1 787
299 036	INTERMET Corporation, placement privé	8 407	0
94 071	Muzak Holdings LLC, placement privé	0	0
2 500	PT Holdings Company Inc., placement privé	3 133	0
AdaptHealth LLC (USD)			
4 000 000	remb. ant., 6,125 %, 1 ^{er} août 2028	5 126	5 230
1 700 000	remb. ant., 4,625 %, 1 ^{er} août 2029	2 045	2 018
4 000 000	remb. ant., 5,125 %, 1 ^{er} mars 2030	4 775	4 792
Adient Global Holdings Limited (EUR)			
1 033 320	remb. ant., 3,500 %, 15 août 2024	1 345	1 512
Adient Global Holdings Limited (USD)			
2 191 000	remb. ant., 4,875 %, 15 août 2026	2 647	2 917
5 500 000	remb. ant., 7,000 %, 15 avr. 2028	7 532	7 708
10 720 000	remb. ant., 8,250 %, 15 avr. 2031	14 654	15 321
Adient U.S LLC (USD)			
3 285 927	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 29 janv. 2031	4 172	4 529
Altice USA (USD)			
2 000 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 18 janv. 2028	2 643	2 636
Amer Sports Company (USD)			
5 500 000	remb. ant., 6,750 %, 16 févr. 2031	7 446	7 510

Fonds d'obligations à haut rendement TD

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
1 000 000	American Airlines Inc. (USD) remb. ant., 8,500 %, 15 mai 2029	1 402 \$	1 422 \$	4 500 000	Cloud Software Group Inc. (USD) remb. ant., 6,500 %, 31 mars 2029	5 814 \$	5 908 \$
	American Airlines Inc./ AAAdvantage Loyalty IP Limited (USD)			5 500 000	remb. ant., 9,000 %, 30 sept. 2029	7 207	7 306
2 600 000	5,750 %, 20 avr. 2029	3 303	3 466	2 000 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 24 mars 2031	2 728	2 748
	Arsenal AIC Parent LLC (USD)			1 000 000	remb. ant., 8,250 %, 30 juin 2032	1 374	1 395
997 500	emprunt à terme, 19 août 2030	1 355	1 374		Concentra Escrow Issuer Corporation (USD)		
3 500 000	remb. ant., 8,000 %, 1 ^{er} oct. 2030	4 881	5 032	1 700 000	remb. ant., série 20A, 6,875 %, 15 juill. 2032	2 349	2 359
	Bath & Body Works Inc. (USD)				CSC Holdings LLC (USD)		
947 000	6,694 %, 15 janv. 2027	1 239	1 314	3 500 000	remb. ant., 5,500 %, 15 avr. 2027	4 341	3 889
	Beacon Roofing Supply Inc. (USD)				Energy Transfer Limited Partnership (USD)		
4 500 000	remb. ant., 6,500 %, 1 ^{er} août 2030	6 172	6 218	5 000 000	taux var., remb. ant., série H, 6,500 %, 31 déc. 2049	6 043	6 765
	Builders FirstSource Inc. (USD)			3 500 000	taux var., remb. ant., série F, 6,750 %, 31 déc. 2049	4 216	4 753
3 000 000	remb. ant., 6,375 %, 1 ^{er} mars 2034	4 090	4 071	1 000 000	taux var., remb. ant., série G, 7,125 %, 15 mai 2170	1 200	1 358
	Caesars Entertainment Inc. (USD)				EUSHI Finance Inc. (USD)		
2 600 000	remb. ant., 6,250 %, 1 ^{er} juill. 2025	3 456	3 557	6 800 000	taux var., remb. ant., 7,625 %, 15 déc. 2054	9 358	9 355
5 400 000	remb. ant., 8,125 %, 1 ^{er} juill. 2027	7 335	7 543		Frontier Communications Holdings LLC (USD)		
5 000 000	remb. ant., 7,000 %, 15 févr. 2030	6 773	6 993	10 000 000	remb. ant., 6,750 %, 1 ^{er} mai 2029	12 470	12 563
1 550 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 24 janv. 2031	2 097	2 124	6 677 876	remb. ant., 5,875 %, 1 ^{er} nov. 2029	8 271	7 968
2 100 000	remb. ant., 6,500 %, 15 févr. 2032	2 850	2 889	4 100 000	remb. ant., 6,000 %, 15 janv. 2030	5 001	4 892
	Calpine Corporation (USD)			4 200 000	remb. ant., 8,750 %, 15 mai 2030	5 603	5 980
3 700 000	remb. ant., 5,125 %, 15 mars 2028	4 572	4 872	4 500 000	remb. ant., 8,625 %, 15 mars 2031	6 076	6 369
14 000 000	remb. ant., 5,000 %, 1 ^{er} févr. 2031	16 098	17 889		Hanesbrands Inc. (USD)		
	Capital One Financial Corporation (USD)			5 812 466	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 14 févr. 2030	7 826	7 985
2 000 000	taux var., remb. ant., 6,377 %, 8 juin 2034	2 813	2 814	3 000 000	remb. ant., 9,000 %, 15 févr. 2031	4 322	4 303
	Carnival Corporation (USD)				HealthEquity Inc. (USD)		
1 400 000	remb. ant., 5,750 %, 1 ^{er} mars 2027	1 732	1 893	2 000 000	remb. ant., 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2029	2 565	2 561
6 000 000	remb. ant., 6,000 %, 1 ^{er} mai 2029	7 508	8 116		Iridium Satellite LLC (USD)		
	Carnival PLC (EUR)			4 922 640	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 20 sept. 2030	6 508	6 734
2 550 000	remb. ant., 1,000 %, 28 oct. 2029	3 061	3 059		JC Penney Corporation Inc. (en défaut) (USD)		
	CCO Holdings LLC/ CCO Holdings Capital Corporation (USD)			12 075 169	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 23 juin 2023	14 409	83
5 000 000	remb. ant., 5,000 %, 1 ^{er} févr. 2028	6 289	6 400		Kohl's Corporation (USD)		
7 651 000	remb. ant., 4,750 %, 1 ^{er} mars 2030	10 191	9 072	3 000 000	remb. ant., 4,625 %, 1 ^{er} mai 2031	3 378	3 438
6 928 000	remb. ant., 4,500 %, 15 août 2030	9 469	8 031		Lamb Weston Holdings Inc. (USD)		
	Century Communities Inc. (USD)			3 000 000	remb. ant., 4,125 %, 31 janv. 2030	3 710	3 734
12 000 000	remb. ant., 3,875 %, 15 août 2029	14 578	14 659	8 000 000	remb. ant., 4,375 %, 31 janv. 2032	9 692	9 767
	Cinemark USA Inc. (USD)				Level 3 Financing Inc. (USD)		
4 500 000	remb. ant., 5,250 %, 15 juill. 2028	5 661	5 891	4 500 000	remb. ant., 10,500 %, 15 mai 2030	6 183	6 127
8 538 856	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 31 mai 2030	11 609	11 776		Match Group Holdings II LLC (USD)		
	Clarios Global Limited Partnership (USD)			9 669 000	remb. ant., 5,625 %, 15 févr. 2029	12 799	12 728
3 245 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 6 mai 2030	4 370	4 458	3 000 000	remb. ant., 4,125 %, 1 ^{er} août 2030	3 821	3 636
	Clarios Global Limited Partnership/ Clarios U.S. Finance Company (USD)				Mattel Inc. (USD)		
4 000 000	remb. ant., 6,750 %, 15 mai 2028	5 439	5 543	5 150 000	6,200 %, 1 ^{er} oct. 2040	6 319	6 959
	Clear Channel Outdoor Holdings Inc. (USD)				Navient Corporation (USD)		
1 835 000	remb. ant., 5,125 %, 15 août 2027	2 234	2 400	8 921 000	6,750 %, 15 juin 2026	12 521	12 290
2 400 000	remb. ant., 7,750 %, 15 avr. 2028	2 706	2 878	3 000 000	remb. ant., 5,500 %, 15 mars 2029	3 543	3 758
2 300 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 21 août 2028	3 074	3 155		NextEra Energy Capital Holdings Inc. (USD)		
5 100 000	remb. ant., 9,000 %, 15 sept. 2028	6 858	7 312	2 900 000	taux var., remb. ant., 6,750 %, 15 juin 2054	3 992	4 003
1 800 000	remb. ant., 7,875 %, 1 ^{er} avr. 2030	2 445	2 480	12 900 000	taux var., remb. ant., 3,800 %, 15 mars 2082	14 851	16 364
	Clearway Energy Operating LLC (USD)						
6 000 000	remb. ant., 3,750 %, 15 janv. 2032	6 757	6 994				
	Cleveland-Cliffs Inc. (USD)						
11 500 000	remb. ant., 6,750 %, 15 avr. 2030	15 273	15 592				
3 800 000	remb. ant., 7,000 %, 15 mars 2032	5 159	5 144				

Fonds d'obligations à haut rendement TD

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	NextEra Energy Partners Limited Partnership (USD)				Staples Inc. (USD)		
11 700 000	conv., 2,500 %, 15 juin 2026	14 095 \$	14 666 \$	4 000 000	remb. ant., 10,750 %, 1 ^{er} sept. 2029	5 411 \$	5 213 \$
	NRG Energy Inc. (USD)			945 413	remb. ant., 12,750 %, 15 janv. 2030	1 135	1 008
10 650 000	remb. ant., 3,375 %, 15 févr. 2029	12 507	12 978		Star Parent Inc. (USD)		
21 400 000	remb. ant., 3,875 %, 15 févr. 2032	25 138	25 178	3 500 000	remb. ant., 9,000 %, 1 ^{er} oct. 2030	4 881	5 040
	OneMain Finance Corporation (USD)				Syneos Health Inc. (USD)		
2 000 000	remb. ant., 3,500 %, 15 janv. 2027	2 540	2 566	5 550 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 19 sept. 2030	7 397	7 596
	Open Text Holdings Inc. (USD)				Talen Energy Supply LLC (USD)		
13 000 000	remb. ant., 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2031	15 068	15 667	1 532 536	emprunt à terme, 17 mai 2030	2 071	2 117
	Organon Finance 1 LLC (USD)			12 500 000	remb. ant., 8,625 %, 1 ^{er} juin 2030	17 354	18 247
3 500 000	remb. ant., 5,125 %, 30 avr. 2031	4 176	4 295		Tapestry Inc. (USD)		
3 200 000	remb. ant., 7,875 %, 15 mai 2034	4 453	4 504	4 000 000	remb. ant., 3,050 %, 15 mars 2032	4 415	4 424
	Ovintiv Inc. (USD)				Targa Resources Corporation (USD)		
4 000 000	remb. ant., 6,250 %, 15 juill. 2033	5 694	5 655	7 000 000	remb. ant., 6,250 %, 1 ^{er} juill. 2052	9 308	9 723
	Owens-Brockway Glass Container Inc. (USD)				Tempur Sealy International Inc. (USD)		
5 000 000	remb. ant., 6,625 %, 13 mai 2027	6 723	6 835	3 100 000	remb. ant., 4,000 %, 15 avr. 2029	3 827	3 831
4 000 000	remb. ant., 7,250 %, 15 mai 2031	5 477	5 468	12 800 000	remb. ant., 3,875 %, 15 oct. 2031	15 001	14 694
	Papa John's International Inc. (USD)				Tenet Healthcare Corporation (USD)		
10 145 000	remb. ant., 3,875 %, 15 sept. 2029	12 219	12 292	12 000 000	remb. ant., 6,125 %, 1 ^{er} oct. 2028	15 421	16 345
	Paramount Global (USD)			12 900 000	remb. ant., 6,125 %, 15 juin 2030	16 500	17 546
3 500 000	taux var., remb. ant., 6,250 %, 28 févr. 2057	4 659	3 911	4 600 000	remb. ant., 6,750 %, 15 mai 2031	6 147	6 393
1 750 000	taux var., remb. ant., 6,375 %, 30 mars 2062	2 057	2 118		The ADT Security Corporation (USD)		
	Performance Food Group Inc. (USD)			9 039 000	remb. ant., 4,125 %, 1 ^{er} août 2029	11 021	11 415
800 000	remb. ant., 5,500 %, 15 oct. 2027	1 067	1 071		The Goodyear Tire & Rubber Company (USD)		
5 000 000	remb. ant., 4,250 %, 1 ^{er} août 2029	6 193	6 232	9 000 000	remb. ant., 5,000 %, 15 juill. 2029	10 999	11 475
	Plains All American Pipeline Limited Partnership/Plains All American Pipeline Finance Corporation (USD)				The Hertz Corporation (USD)		
4 000 000	6,650 %, 15 janv. 2037	5 763	5 773	6 500 000	remb. ant., 4,625 %, 1 ^{er} déc. 2026	7 967	6 459
	Post Holdings Inc. (USD)				The Manitowoc Company Inc. (USD)		
9 000 000	remb. ant., 5,500 %, 15 déc. 2029	11 476	11 890	8 770 000	remb. ant., 9,000 %, 1 ^{er} avr. 2026	11 743	12 011
6 510 000	remb. ant., 4,625 %, 15 avr. 2030	8 157	8 189		TransDigm Inc. (USD)		
2 900 000	remb. ant., 6,250 %, 15 févr. 2032	3 955	3 978	4 994 975	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 28 févr. 2031	6 785	6 855
	Prime Security Services Borrower LLC (USD)			5 000 000	remb. ant., 7,125 %, 1 ^{er} déc. 2031	6 935	7 055
2 394 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 15 oct. 2030	3 218	3 279	3 000 000	remb. ant., 6,625 %, 1 ^{er} mars 2032	4 069	4 151
	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc. (USD)				Uber Technologies Inc. (USD)		
13 000 000	remb. ant., 6,250 %, 15 janv. 2028	16 573	17 542	6 500 000	remb. ant., 8,000 %, 1 ^{er} nov. 2026	8 955	8 978
	Royal Caribbean Cruises Limited (USD)			3 552 000	remb. ant., 7,500 %, 15 sept. 2027	4 907	4 959
4 500 000	remb. ant., 9,250 %, 15 janv. 2029	6 541	6 577	2 522 804	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 3 mars 2030	3 434	3 471
	RRD Parent Inc. (USD)				United AirLines Inc. (USD)		
2 456 257	10,000 %, 15 oct. 2031	5 462	5 880	1 000 000	emprunt à terme, catégorie B, 15 févr. 2031	1 373	1 373
	Sabre GLBL Inc. (USD)				Venture Global Calcasieu Pass LLC (USD)		
1 036 000	remb. ant., 8,625 %, 1 ^{er} juin 2027	1 221	1 305	680 000	remb. ant., 3,875 %, 15 août 2029	827	848
4 000 000	remb. ant., 11,250 %, 15 déc. 2027	5 445	5 324		Venture Global LNG Inc. (USD)		
	Sirius XM Radio Inc. (USD)			9 500 000	remb. ant., 8,375 %, 1 ^{er} juin 2031	13 046	13 489
3 500 000	remb. ant., 4,000 %, 15 juill. 2028	4 295	4 330		VICI Properties Limited Partnership/VICI Note Company Inc. (USD)		
	Six Flags Entertainment Corporation (USD)			5 390 000	remb. ant., 4,125 %, 15 août 2030	6 987	6 712
4 000 000	remb. ant., 7,250 %, 15 mai 2031	5 588	5 575		VICORP Restaurants Inc. (en défaut) (USD)		
	Spotify USA Inc. (USD)			4 500 000	remb. ant., 10,500 %, 15 avr. 2011	5 605	1
2 000 000	coupon zéro, conv., 15 mars 2026	2 437	2 610	4 570 000	emprunt à terme, série 22-1, 20 janv. 2031	6 146	6 266
					WESCO Distribution Inc. (USD)		
				2 000 000	remb. ant., 7,250 %, 15 juin 2028	2 762	2 791
					Wrangler Holdco Corporation (USD)		
				1 400 000	remb. ant., 6,625 %, 1 ^{er} avr. 2032	1 914	1 910

Fonds d'obligations à haut rendement TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale		Description	Coût	Juste valeur
8 700 000		Wynn Resorts Finance LLC/ Wynn Resorts Capital Corporation (USD) remb. ant., 7,125 %, 15 févr. 2031	12 201 \$	12 363 \$
			915 317	887 610
TOTAL DES TITRES				
		EN PORTEFEUILLE – 95,7 %	1 452 095 \$	1 399 476 \$
CONTRATS DE CHANGE À TERME				
		(TABLEAU 1) – 0,3 %		4 035
TOTAL DU PORTEFEUILLE				1 403 511 \$

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

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

Tableau 1
Contrats de change à terme (en milliers, sauf le prix du contrat et le nombre total de contrats) au 30 juin 2024

Date de règlement	Devises à livrer		Juste valeur	Devises à recevoir		Juste valeur	Prix du contrat	Plus-value latente
16 juill. 2024	3 654	EUR	5 355 \$	5 400	CAD	5 400 \$	1,47806	45 \$
16 juill. 2024	1 982	EUR	2 905	2 930	CAD	2 930	1,47811	25
16 juill. 2024	1 916	EUR	2 808	2 832	CAD	2 832	1,47814	24
16 juill. 2024	1 352	EUR	1 981	1 998	CAD	1 998	1,47795	17
16 juill. 2024	1 230	EUR	1 803	1 818	CAD	1 818	1,47810	15
16 juill. 2024	630	EUR	923	931	CAD	931	1,47789	8
16 juill. 2024	487	EUR	714	720	CAD	720	1,47812	6
16 juill. 2024	229	EUR	335	338	CAD	338	1,47813	3
16 juill. 2024	161	EUR	235	237	CAD	237	1,47790	2
16 juill. 2024	67 456	USD	92 248	92 840	CAD	92 840	1,37631	592
16 juill. 2024	60 884	USD	83 261	83 796	CAD	83 796	1,37633	535
16 juill. 2024	49 390	USD	67 543	67 984	CAD	67 984	1,37647	441
16 juill. 2024	50 421	USD	68 953	69 394	CAD	69 394	1,37628	441
16 juill. 2024	40 282	USD	55 086	55 440	CAD	55 440	1,37632	354
16 juill. 2024	16 953	USD	23 183	23 332	CAD	23 332	1,37630	149
16 juill. 2024	12 519	USD	17 120	17 232	CAD	17 232	1,37652	112
16 juill. 2024	12 590	USD	17 217	17 328	CAD	17 328	1,37632	111
16 juill. 2024	5 822	USD	7 962	8 013	CAD	8 013	1,37632	51
31 juill. 2024	4 025	CAD	4 025	2 748	EUR	4 029	1,46490	4
31 juill. 2024	4 589	CAD	4 589	3 132	EUR	4 593	1,46498	4
31 juill. 2024	3 839	CAD	3 839	2 621	EUR	3 842	1,46502	3
31 juill. 2024	19	EUR	28	28	CAD	28	1,46674	0
31 juill. 2024	112 782	USD	154 178	154 423	CAD	154 423	1,36921	245
31 juill. 2024	117 631	USD	160 807	161 048	CAD	161 048	1,36910	241
31 juill. 2024	101 319	USD	138 508	138 716	CAD	138 716	1,36910	208
31 juill. 2024	61 043	USD	83 449	83 581	CAD	83 581	1,36921	132
31 juill. 2024	57 645	USD	78 803	78 922	CAD	78 922	1,36912	119
31 juill. 2024	53 882	USD	73 660	73 776	CAD	73 776	1,36920	116
31 juill. 2024	23 973	USD	32 773	32 822	CAD	32 822	1,36911	49
			1 184 291 \$			1 188 343 \$		4 052 \$

Date de règlement	Devises à livrer		Juste valeur	Devises à recevoir		Juste valeur	Prix du contrat	Moins-value latente
16 juill. 2024	67	CAD	67 \$	45	EUR	66 \$	1,47551 à 1,47806	(1) \$
16 juill. 2024	24	CAD	24	16	EUR	24	1,48641	0
31 juill. 2024	6 154	CAD	6 154	4 495	USD	6 145	1,36909	(9)
31 juill. 2024	10 000	CAD	10 000	7 310	USD	9 993	1,36805	(7)
31 juill. 2024	21	EUR	31	31	CAD	31	1,46612	0
31 juill. 2024	21	EUR	30	30	CAD	30	1,46341	0
			16 306 \$			16 289 \$		(17) \$

NOMBRE TOTAL DE CONTRATS : 36
PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) LATENTE TOTALE
4 035 \$

Fonds d'obligations à haut rendement TD

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

Le Fonds

I) Le Fonds a été créé le 8 juin 1998 et a commencé ses activités le 29 juin 1998.

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 produire un revenu et d'offrir la possibilité d'une croissance du capital à long terme. Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds investit principalement dans des obligations de sociétés à haut rendement ou dans d'autres titres productifs de revenu de sociétés situées partout dans le monde. Le Fonds emploie une stratégie ascendante qui consiste à conserver les titres achetés pendant une certaine période. Il met l'accent sur l'analyse de chaque société dans le contexte macroéconomique mondial et sélectionne les titres suivant une analyse méthodique du rapport risque/rendement dans le but de maximiser les rendements ajustés sur les risques du Fonds.

V) Les placements en trésorerie de parties liées du Fonds représentaient 3,6 % de l'actif net au 30 juin 2024 (4,0 % au 31 décembre 2023).

VI) Au 30 juin 2024, GPTD, les membres du groupe de GPTD et les fonds gérés par GPTD détenaient 79,8 % (79,9 % au 31 décembre 2023) de l'actif net du Fonds.

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

Périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 (hors TPS et TVH)

Série	Taux annuel	
	Frais de gestion*	Frais d'administration
Série Investisseurs	1,45	0,15
Série Institutionnelle	0,55	s.o.
Série Conseillers	1,45	0,15
Série F	0,85	s.o.
Série H8	1,45	0,15
Série FT5	0,85	s.o.
Série FT8	0,85	s.o.
Série T8	1,45	0,15
Série D	0,95	0,15
Série Privée	0,00	s.o.
Série O	0,00	s.o.

* Frais de gestion payés par le Fonds et quote-part des frais de gestion, s'il y a lieu, des fonds sous-jacents gérés par GPTD et détenus par le Fonds. Le Fonds n'est toutefois pas tenu de payer de frais de gestion lorsqu'il est raisonnable de penser qu'un tel paiement constituerait une duplication des frais payables par les fonds sous-jacents pour obtenir le même service.

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 30 juin 2024 et 2023

	2024	2023
Total des commissions de courtage	4 \$	4 \$
Commissions payées à des parties liées	0	0
Accords de paiement indirect	0	0

Pertes fiscales reportées (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2023

Pertes en capital	445 911 \$
Pertes autres qu'en capital (selon l'année d'expiration)	Néant

Titres prêtés (note 3)

I) REVENUS DE PRÊTS DE TITRES

Périodes closes les 30 juin 2024 et 2023

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

II) TITRES PRÊTÉS ET GARANTIES DÉTENUES (en milliers)

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

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

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023

I) RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt au 30 juin 2024 et au 31 décembre 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)	
	30 juin 2024	31 déc. 2023
Moins d'un an	4 584 \$	16 720 \$
1 an à 5 ans	466 697	508 851
5 à 10 ans	752 116	684 632
Plus de 10 ans	167 581	154 195
Total	1 390 978 \$	1 364 398 \$
Incidence sur l'actif net (en milliers)	54 526 \$	55 258 \$
Incidence sur l'actif net (%)	3,7	3,8

II) RISQUE DE CHANGE

Les tableaux ci-après indiquent les devises (autres que la monnaie fonctionnelle du Fonds) auxquelles le Fonds était exposé au 30 juin 2024 et au 31 décembre 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
30 juin 2024				
Euro	4 639 \$	(4 594) \$	45 \$	2 \$
Dollar américain	1 292 439	(1 138 613)	153 826	7 691
Total	1 297 078 \$	(1 143 207) \$	153 871 \$	7 693 \$
Pourcentage de l'actif net (%)				
			10,5	0,5

Devises (en milliers)	Instruments financiers*	Contrats de change à terme*	Exposition totale	Incidence sur l'actif net
31 déc. 2023				
Euro	4 443 \$	(4 391) \$	52 \$	3 \$
Dollar américain	1 228 031	(1 081 253)	146 778	7 339
Total	1 232 474 \$	(1 085 644) \$	146 830 \$	7 342 \$
Pourcentage de l'actif net (%)				
			10,1	0,5

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

III) AUTRE RISQUE DE PRIX

Non significatif pour le Fonds.

IV) RISQUE DE CRÉDIT

Le tableau ci-après présente les instruments de créance selon leur notation au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

Notation ^o	Pourcentage du total des instruments de créance (%)		Pourcentage du total de l'actif net (%)	
	30 juin 2024	31 déc. 2023	30 juin 2024	31 déc. 2023
A	0,0	1,3	0,0	1,2
BBB	5,1	5,5	4,9	5,2
BB	46,1	46,9	43,8	44,0
B	40,6	38,3	38,6	36,0
CCC	7,3	7,7	6,9	7,2
CC	0,1	0,0	0,1	0,0
Aucune notation	0,8	0,3	0,8	0,3
Total	100,0	100,0	95,1	93,9

^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 au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2024				
Actions	8 428 \$	17 \$	53 \$	8 498 \$
Obligations	0	1 390 726	252	1 390 978
Contrats de change à terme	0	4 035	0	4 035
	8 428 \$	1 394 778 \$	305 \$	1 403 511 \$

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	14 179 \$	16 \$	52 \$	14 247 \$
Obligations	0	1 364 148	250	1 364 398
Contrats de change à terme	0	14 659	0	14 659
	14 179	1 378 823	302	1 393 304
Contrats de change à terme	0	(15)	0	(15)
	14 179 \$	1 378 808 \$	302 \$	1 393 289 \$

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

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

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024 et du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023.

	Actions	Obligations
Solde au 1 ^{er} janv. 2024	52 \$	250 \$
Achats et accroissement des intérêts	0	5
Ventes, remboursements et échéance	0	(330)
Transferts nets	0	0
Gains (pertes)		
Gain (perte) net réalisé sur vente de placements et de dérivés	0	40
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur placements et dérivés	1	287
Solde au 30 juin 2024	53 \$	252 \$
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus au 30 juin 2024	1 \$	7 \$

	Actions	Obligations
Solde au 1 ^{er} janv. 2023	1 196 \$	157 \$
Achats et accroissement des intérêts	0	13
Ventes, remboursements et échéance	0	0
Transferts nets	0	82
Gains (pertes)		
Gain (perte) net réalisé sur vente de placements et de dérivés	0	0
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur placements et dérivés	(1 144)	(2)
Solde au 31 déc. 2023	52 \$	250 \$
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus au 31 déc. 2023	(2)\$	(2)\$

Au 30 juin 2024, si la valeur des titres classés au niveau 3 augmentait ou diminuait de 10 %, la valeur du Fonds augmenterait ou diminuerait de 31 \$ (30 \$ au 31 décembre 2023).

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

Les tableaux ci-après présentent la composition du portefeuille de placement du Fonds au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 :

	30 juin 2024
États-Unis	60,7
Canada	24,6
Australie	2,8
Royaume-Uni	1,4
Luxembourg	1,4
Macao	1,0
Irlande	1,0
France	0,8
Mexique	0,8
Îles Caïmans	0,5
Autres pays	0,7
Trésorerie (découvert bancaire)	3,6
Contrats de change à terme	0,3
Autres actifs (passifs) nets	0,4
	100,0

	31 déc. 2023
États-Unis	58,7
Canada	25,2
Australie	2,1
Luxembourg	1,4
Royaume-Uni	1,2
Suisse	1,2
France	1,2
Macao	1,1
Bermudes	0,8
Mexique	0,4
Autres pays	1,6
Trésorerie (découvert bancaire)	4,0
Contrats de change à terme	1,0
Autres actifs (passifs) nets	0,1
	100,0

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

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

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

Le tableau ci-après présente les instruments financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation dans certaines circonstances, ou d'autres conventions semblables, mais qui ne sont pas compensés, ainsi que la trésorerie et les instruments financiers reçus ou donnés en garantie, au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, et indique dans la colonne « Montant net » quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits à compensation dans les états de la situation financière du Fonds.

	Actifs (passifs) financiers comptabilisés, montants bruts	Montants compensés dans les états de la situation financière	Montants nets présentés dans les états de la situation financière	Montants appropriés non compensés dans les états de la situation financière		Montant net
				Instruments financiers	Trésorerie	
30 juin 2024						
Actifs dérivés	4 052 \$	(17)\$	4 035 \$	0 \$	0 \$	4 035 \$
Passifs dérivés	(17)	17	0	0	0	0
31 déc. 2023						
Actifs dérivés	14 682 \$	(23)\$	14 659 \$	(15)\$	0 \$	14 644 \$
Passifs dérivés	(38)	23	(15)	15	0	0

Événements postérieurs à la date de clôture

Les modifications suivantes ont été apportées le 25 juillet 2024 :

- le taux des frais de gestion facturés dans la Série Investisseurs, la Série Conseillers, la Série T8 et la Série H8 est passé de 1,45 % à 1,20 %.
- le taux des frais de gestion facturés dans la Série F et la Série FT8 est passé de 0,85 % à 0,70 %.
- le taux des frais de gestion facturés dans la Série D est passé de 0,95 % à 0,70 %.

1. Les Fonds

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

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

La date de clôture de l'exercice des Fonds est le 31 décembre. Les états de la situation financière sont présentés au 30 juin 2024 et au 31 décembre 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 six mois closes les 30 juin 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 du rapport financier intermédiaire (les « notes propres au Fonds »), jusqu'à la date de clôture de la période applicable. Un état comparatif avec toute autre période n'est présenté que si le Fonds existe à la date de présentation de l'information financière.

La publication des présents états financiers a été autorisée par GPTD le 13 août 2024.

2. Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux *Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board* (« IFRS ») applicables à la préparation des rapports financiers intermédiaires, notamment la norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*. Ils ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique, sauf en ce qui concerne la réévaluation des actifs et passifs financiers (y compris les instruments financiers dérivés), qui est effectuée à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »).

3. Informations significatives sur les méthodes comptables

Instruments financiers

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

devient partie aux obligations contractuelles de l'instrument. Les instruments financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de recevoir les flux de trésorerie provenant de l'instrument est arrivé à expiration ou qu'un Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de l'instrument. L'achat et la vente de placements sont donc comptabilisés à la date à laquelle l'opération a lieu.

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

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

L'obligation des Fonds à l'égard des rachats de parts en circulation comprend une obligation contractuelle de distribuer, en trésorerie, au gré du porteur de parts, tout revenu net et tout gain en capital net réalisé. L'obligation permanente de rachat n'est donc pas la seule obligation contractuelle des Fonds. Par conséquent, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des Fonds est classé dans les passifs financiers, conformément aux exigences 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 obligations à rendement réel sont évaluées en fonction des cours publiés obtenus auprès de courtiers reconnus. Les variations du facteur d'inflation figurent au poste « Intérêts aux fins de distributions » des états du résultat global.
- d) 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.
- e) 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.

- f) 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.
- g) 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 ».

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

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

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

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

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

Hiérarchie des justes valeurs

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

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

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

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

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

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

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

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

Le classement des instruments financiers des Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2024 et au 31 décembre 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 droits similaires détenus par les Fonds ou par d'autres investisseurs dans tout fonds sous-jacent.

Les Fonds peuvent investir dans des fonds sous-jacents dont les objectifs de placement consistent à réaliser un revenu à court ou à long terme et à offrir un potentiel de croissance du capital. Les placements des Fonds dans ces titres au 30 juin 2024 et au 31 décembre 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.

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 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 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 dividendes reçus des FNB sont répartis 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.

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.

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 certaines séries des Fiducies de fonds commun de placement TD. À l'exception de la série G, les frais d'administration comprennent les frais de tenue des comptes et de communication, les frais de garde, les honoraires juridiques, les honoraires d'audit, les droits de dépôt et les frais bancaires. Pour la série G, les frais d'administration comprennent tous les frais d'exploitation.

Les frais d'administration sont à payer relativement à la série Investisseurs, la série H5, la série H8, la série D, la série Conseillers, la série T5, la série T8 et la série G des Fiducies de fonds commun de placement TD, selon le cas, autres que les Fonds du marché monétaire, le Fonds d'obligations ultra court terme TD, le Fonds d'obligations à court terme TD, le Fonds d'obligations canadiennes TD, le Fonds opportunités mondiales TD – conservateur, le Fonds opportunités mondiales TD – équilibré, les Fonds indiciels et les parts de série Conseillers du Fonds d'actions américaines TD. Les frais d'administration sont aussi à payer s'agissant de la série Plus et de la série K des Fiducies de fonds commun de placement TD, autres que le Fonds du marché monétaire américain TD, le Fonds d'obligations à court terme TD, le Fonds d'obligations canadiennes TD, le Portefeuille à revenu favorable TD, le Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD et le Fonds opportunités mondiales TD – conservateur.

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.

Il n'y a pas de frais d'administration concernant les autres séries des Fiducies de fonds commun de placement TD.

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 les frais de tenue des comptes et de communication, les frais de garde, certains honoraires juridiques, les honoraires d'audit, les droits de dépôt auprès des autorités de réglementation et les frais bancaires.

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 et des fonds sous-jacents gérés par GPTD. Le CEI, à titre de comité indépendant impartial, procède à l'examen de toutes opérations qui pourraient mettre GPTD en situation de conflit d'intérêts et donne ses recommandations ou, s'il y a lieu, ses approbations. 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. Si le montant est important, la trésorerie des 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.

La rémunération des membres du CEI et leurs dépenses ont été réparties 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 et la série Privée-EM des Fiducies de fonds commun de placement TD et la série Conseillers du Fonds d'actions américaines TD 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.

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

b) Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD

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

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

Taxes liées aux charges

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

Charges visées par une renonciation

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

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

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Les commissions de courtage (incluant les autres coûts de transaction) versées sur les opérations sur titres et les montants payés à des parties liées à La Banque Toronto-Dominion pour des services de courtage offerts aux Fonds pour les périodes closes les 30 juin 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.

Le conflit entre l'Ukraine et la Fédération de Russie a entraîné une grande volatilité et incertitude sur les marchés des capitaux mondiaux. Une perturbation du marché peut avoir une incidence défavorable sur la valeur des placements et sur les risques pertinents liés aux instruments financiers de chaque Fonds.

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

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

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

a) Risque de marché

i) Risque de taux d'intérêt

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

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

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

ii) Risque de change

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

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

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

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

iii) Autre risque de prix

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

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

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

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

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

b) Risque de crédit

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

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

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

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

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

L'exposition directe d'un Fonds aux billets à court terme, aux instruments de créance et/ou aux instruments dérivés, le cas échéant, est présentée par catégorie de notation dans les notes propres au Fonds. Lorsqu'un Fonds n'investit que dans un seul fonds sous-jacent, son exposition directe et indirecte aux billets à court terme et/ou aux instruments de créance, 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 27 août 2020, l'International Accounting Standards Board a publié la Réforme des taux d'intérêt de référence, phase 2 (modifications d'IFRS 9, d'IAS 39 et d'IFRS 7). Les modifications sont en vigueur pour l'exercice considéré des Fonds et fournissent, entre autres, des mesures de simplification pour les instruments comptabilisés au coût amorti ou faisant partie d'une relation de comptabilité de couverture. L'adoption de ces modifications n'a eu aucune incidence comptable. En mars 2021, la ICE Benchmark Administration (l'administrateur du LIBOR) et la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni ont annoncé qu'elles cesseraient de publier le taux LIBOR de diverses échéances et devises (notamment le taux LIBOR en livre sterling, en euro, en franc suisse et en yen pour toutes les échéances ainsi que le taux LIBOR en dollar américain pour les échéances à une semaine et à deux mois) d'ici le 31 décembre 2021. Le taux LIBOR en dollar américain pour les autres échéances (à un jour et à un, trois, six et douze mois) a cessé d'être publié après le 30 juin 2023. 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 LIBOR et 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.