

Fonds de petites sociétés nord-américaines TD

535569
(03/24)

Fonds Mutuels TD États financiers annuels

Période close le 31 décembre 2023



Responsabilité de la direction en matière d'information financière

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

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

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

Au nom de GPTD, gestionnaire des Fonds.



Bruce Cooper
Administrateur et
chef de la direction
Le 14 mars 2024



Len Kroes
Chef des finances

Le 14 mars 2024

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de :

Fonds du marché monétaire canadien TD	Fonds neutre en devises concentré d'actions américaines TD	Portefeuille confortable TD — revenu conservateur
Fonds du marché monétaire Plus TD	Fonds valeur de grandes sociétés américaines TD (<i>auparavant, Fonds valeur de grandes sociétés américaines Epoch</i>)	Portefeuille confortable TD — revenu équilibré
Fonds du marché monétaire américain TD	Fonds américain de réinvestissement du capital TD (<i>auparavant, Fonds de valeurs sûres américaines TD</i>)	Portefeuille confortable TD — équilibré
Fonds d'obligations ultra court terme TD	Fonds quantitatif d'actions américaines TD	Portefeuille confortable TD — croissance équilibrée
Fonds d'obligations à court terme TD	Fonds d'actions américaines TD	Portefeuille confortable TD — croissance
Fonds d'obligations canadiennes TD	Fonds de moyennes sociétés américaines TD	Portefeuille confortable TD — croissance audacieuse
Portefeuille à revenu favorable TD	Fonds neutre en devises de croissance de moyennes sociétés américaines TD	Fonds de revenu fixe TD
Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD	Fonds de petites sociétés américaines TD	Fonds de gestion du risque TD
Fonds d'obligations de sociétés canadiennes TD	Fonds mondial à faible volatilité TD	Fonds de sociétés canadiennes TD
Fonds d'obligations de sociétés américaines TD	Fonds de revenu d'actions mondiales TD	Fonds de sociétés mondiales TD
Fonds d'obligations à rendement réel TD	Fonds de rendement mondial pour actionnaires TD (<i>auparavant, Fonds de rendement mondial pour actionnaires Epoch</i>)	Fonds de gestion tactique TD
Fonds d'obligations nord-américaines de développement durable TD	Fonds concentré d'actions mondiales TD	Fonds alternatif de gestion du risque TD
Fonds de revenu mondial TD	Fonds de croissance d'actions mondiales TD (<i>auparavant, Fonds d'actions mondiales Epoch</i>)	Fonds alternatif de produits de base TD
Fonds d'obligations mondiales de base plus TD	Fonds concentré d'actions internationales TD (<i>auparavant, Fonds de titres internationaux TD</i>)	Fonds alternatif de produits de base long/court TD
Fonds d'obligations mondiales sans restriction TD	Fonds d'actions internationales TD (<i>auparavant, Fonds d'actions internationales Epoch</i>)	Portefeuille géré TD — revenu
Fonds d'obligations à haut rendement TD	Fonds chinois revenu et croissance TD	Portefeuille géré TD — revenu et croissance modérée
Fonds opportunités mondiales TD — conservateur	Fonds des marchés émergents TD	Portefeuille géré TD — croissance équilibrée
Fonds opportunités mondiales TD — équilibré	Fonds ressources TD	Portefeuille géré TD — croissance audacieuse
Fonds de revenu mensuel TD	Fonds métaux précieux TD	Portefeuille géré TD — croissance boursière maximale
Fonds de revenu mensuel tactique TD	Fonds mondial communications et divertissement TD	Portefeuille géré FondsExpert TD — revenu et croissance modérée
Fonds nord-américain équilibré de développement durable TD	Fonds science et technologie TD	Portefeuille géré FondsExpert TD — croissance équilibrée
Fonds américain de revenu mensuel TD	Fonds sciences de la santé TD	Portefeuille géré FondsExpert TD — croissance audacieuse
Fonds de revenu mensuel diversifié TD	Fonds indiciel d'obligations canadiennes TD	Portefeuille géré et indiciel TD — revenu
Fonds mondial de revenu mensuel tactique TD	Fonds indiciel équilibré TD	Portefeuille géré et indiciel TD — revenu et croissance modérée
Fonds de croissance équilibré TD	Fonds indiciel canadien TD	Portefeuille géré et indiciel TD — croissance équilibrée
Fonds de revenu de dividendes TD	Fonds indiciel moyenne Dow Jones des industrielles TD	Portefeuille géré et indiciel TD — croissance audacieuse
Fonds de revenu équilibré d'actions mondiales TD	Fonds indiciel américain TD	Portefeuille géré et indiciel TD — croissance boursière maximale
Fonds à rendement diversifié canadien TD	Fonds neutre en devises indiciel américain TD	Portefeuille FNB géré TD — revenu
Fonds à faible volatilité canadien TD	Fonds indiciel Nasdaq® TD	Portefeuille FNB géré TD — revenu et croissance modérée
Fonds de croissance de dividendes TD	Fonds indiciel international TD	Portefeuille FNB géré TD — croissance équilibrée
Fonds de dividendes d'actions canadiennes de premier ordre TD	Fonds neutre en devises indiciel international TD	Portefeuille FNB géré TD — croissance audacieuse
Fonds d'actions de grandes sociétés canadiennes TD	Fonds indiciel européen TD	Portefeuille FNB géré TD — croissance boursière maximale
Fonds d'actions canadiennes TD	Portefeuille de retraite en dollars américains TD	(collectivement, les « Fonds »)
Fonds de petites sociétés canadiennes TD	Portefeuille conservateur de retraite TD	
Fonds de petites sociétés nord-américaines TD	Portefeuille équilibré de retraite TD	
Fonds américain à faible volatilité TD	Portefeuille de revenu équilibré Avantage TD	
Fonds nord-américain de dividendes TD	Portefeuille équilibré Avantage TD	
Fonds d'actions nord-américaines de développement durable TD	Portefeuille de croissance équilibrée Avantage TD	
Fonds américain de croissance de dividendes TD		
Fonds de rendement américain pour actionnaires TD (<i>auparavant, Fonds de rendement américain pour actionnaires Epoch</i>)		
Fonds concentré d'actions américaines TD		

Opinion

Nous avons audité les états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2023 et 2022 (le cas échéant), et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2023 et 2022 (le cas échéant), ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ernst & Young S.N.L./S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés
Toronto (Canada)
Le 14 mars 2024

Fonds de petites sociétés nord-américaines TD

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

Aux 31 décembre 2023 et 2022

	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	518 467 \$	409 470 \$
Actifs dérivés (note 3)	1 069	618
Trésorerie	3 196	2 871
Intérêts et dividendes à recevoir	671	815
Revenus à recevoir de fonds sous-jacents	2	4
Souscriptions à recevoir	6 332	1
Montants à recevoir pour les ventes de placements	0	0
	529 737	413 779
Passif		
Passif courant		
Passifs dérivés (note 3)	9	0
Charges à payer	1	1
Rachats à payer	0	67
Montants à payer pour les achats de placements	0	0
	10	68
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	529 727 \$	413 711 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par série (note 5)		
Série Investisseurs	145 \$	97 \$
Série Conseillers	260 \$	235 \$
Série F	480 \$	457 \$
Série D	780 \$	561 \$
Série Privée	13 504 \$	8 093 \$
Série O	514 558 \$	404 268 \$
	529 727 \$	413 711 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de série		
Série Investisseurs	12,95 \$	11,22 \$
Série Conseillers	13,02 \$	11,23 \$
Série F	13,15 \$	11,34 \$
Série D	12,94 \$	11,17 \$
Série Privée	13,22 \$	11,39 \$
Série O	13,18 \$	11,35 \$

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

Périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022

	2023	2022
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Revenu de dividendes	11 794 \$	16 682 \$
Intérêts aux fins de distributions	159	59
Gain (perte) net réalisé	17 793	28 217
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	50 463	(83 866)
Gain (perte) net sur placements et dérivés	80 209	(38 908)
Gain (perte) de change sur trésorerie et autres actifs nets	(19)	87
Revenus de prêts de titres	25	32
Total des revenus (pertes)	80 215	(38 789)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	13	14
Frais d'administration	2	3
Frais du comité d'examen indépendant	1	1
Frais de communication aux porteurs de titres	3	3
Droits de garde	0	0
Droits de dépôt	0	0
Honoraires d'audit	0	0
Frais d'intérêts	0	0
Coûts de transaction	346	483
Total des charges avant les renonciations	365	504
Moins les charges visées par une renonciation	(1)	(2)
Total des charges nettes	364	502
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	79 851	(39 291)
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(679)	(921)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	79 172 \$	(40 212) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par série		
Série Investisseurs	16 \$	(8) \$
Série Conseillers	36 \$	(25) \$
Série F	69 \$	(42) \$
Série D	102 \$	(56) \$
Série Privée	1 753 \$	(807) \$
Série O	77 196 \$	(39 274) \$
	79 172 \$	(40 212) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de série		
Série Investisseurs	1,73 \$	(1,17) \$
Série Conseillers	1,80 \$	(1,18) \$
Série F	2,10 \$	(1,01) \$
Série D	1,94 \$	(1,16) \$
Série Privée	2,26 \$	(1,05) \$
Série O	2,18 \$	(0,94) \$

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

Fonds de petites sociétés nord-américaines TD

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

Périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022

	Série Investisseurs		Série Conseillers		Série F	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	97 \$	72 \$	235 \$	310 \$	457 \$	534 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16	(8)	36	(25)	69	(42)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(1)	(2)	(1)	(3)	(8)	(14)
Gains nets réalisés	0	0	0	0	0	0
	(1)	(2)	(1)	(3)	(8)	(14)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	64	42	4	21	201	76
Réinvestissement des distributions	1	2	1	3	6	10
Rachat de parts rachetables	(32)	(9)	(15)	(71)	(245)	(107)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	33	35	(10)	(47)	(38)	(21)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48	25	25	(75)	23	(77)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	145 \$	97 \$	260 \$	235 \$	480 \$	457 \$
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	9	6	21	25	40	42
Parts rachetables émises	5	4	0	2	16	6
Parts rachetables émises au réinvestissement	0	0	0	0	0	1
Parts rachetables rachetées	(3)	(1)	(1)	(6)	(20)	(9)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	11	9	20	21	36	40
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	9	7	20	22	33	40

	Série D		Série Privée	
	2023	2022	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	561 \$	547 \$	8 093 \$	12 113 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	102	(56)	1 753	(807)
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(11)	(21)	(294)	(307)
Gains nets réalisés	0	0	0	0
	(11)	(21)	(294)	(307)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	479	494	4 824	1 659
Réinvestissement des distributions	10	20	199	164
Rachat de parts rachetables	(361)	(423)	(1 071)	(4 729)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	128	91	3 952	(2 906)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	219	14	5 411	(4 020)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	780 \$	561 \$	13 504 \$	8 093 \$
Transactions sur parts rachetables				
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	50	43	711	949
Parts rachetables émises	40	42	383	138
Parts rachetables émises au réinvestissement	1	2	15	15
Parts rachetables rachetées	(31)	(37)	(87)	(391)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	60	50	1 022	711
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	52	48	775	766

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

Fonds de petites sociétés nord-américaines TD

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

Périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022

	Série O		TOTAL	
	2023	2022	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	404 268 \$	633 998 \$	413 711 \$	647 574 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	77 196	(39 274)	79 172	(40 212)
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(11 464)	(15 222)	(11 779)	(15 569)
Gains nets réalisés	0	0	0	0
	(11 464)	(15 222)	(11 779)	(15 569)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	50 010	0	55 582	2 292
Réinvestissement des distributions	11 464	15 222	11 681	15 421
Rachat de parts rachetables	(16 916)	(190 456)	(18 640)	(195 795)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	44 558	(175 234)	48 623	(178 082)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	110 290	(229 730)	116 016	(233 863)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	514 558 \$	404 268 \$	529 727 \$	413 711 \$
Transactions sur parts rachetables				
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	35 617	49 816		
Parts rachetables émises	3 931	0		
Parts rachetables émises au réinvestissement	872	1 360		
Parts rachetables rachetées	(1 391)	(15 559)		
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	39 029	35 617		
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	35 485	41 904		

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

Fonds de petites sociétés nord-américaines TD

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	79 172 \$	(40 212) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte latent de change sur trésorerie	(1)	(2)
(Gain) perte net réalisé	(17 793)	(28 217)
Variation nette de la (plus-value)		
moins-value latente	(50 463)	83 866
Achats de placements et de dérivés	(303 358)	(276 145)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	0	(26)
Produit de la vente, du remboursement et de		
l'échéance de placements et de dérivés	262 175	453 068
(Augmentation) diminution des intérêts		
et dividendes à recevoir	144	196
(Augmentation) diminution des revenus		
à recevoir de fonds sous-jacents	2	(3)
Augmentation (diminution) des charges à payer	0	0
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités d'exploitation	(30 122)	192 525
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables,		
déduction faite des distributions réinvesties	(98)	(148)
Produit de l'émission de parts rachetables	49 251	2 289
Montants versés au rachat de parts rachetables	(18 707)	(195 757)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités de financement	30 446	(193 616)
Gain (perte) latent de change sur trésorerie	1	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	324	(1 091)
Trésorerie (découvert bancaire)		
à l'ouverture de la période	2 871	3 960
Trésorerie (découvert bancaire)		
à la clôture de la période	3 196 \$	2 871 \$
Intérêts aux fins de distributions reçus*,		
déduction faite des retenues d'impôts	159 \$	59 \$
Dividendes reçus*, déduction faite		
des retenues d'impôts	11 263 \$	15 958 \$

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

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

Fonds de petites sociétés nord-américaines TD

Inventaire du portefeuille (en milliers, sauf le nombre d'actions ou de parts/
la valeur nominale) au 31 décembre 2023

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Services de communication – 2,6 %			
22 800	AMC Networks Inc., catégorie A	599 \$	568 \$
24 200	CarGurus Inc.	714	775
18 300	Cars.com Inc.	453	460
7 800	Cogeco Communications Inc.	427	463
291 500	Québecor Inc., catégorie B	8 251	9 188
4 200	Scholastic Corporation	239	210
13 000	Shutterstock Inc.	933	832
22 600	Yelp Inc.	959	1 417
		12 575	13 913
Consommation discrétionnaire – 14,1 %			
7 100	Abercrombie & Fitch Company, catégorie A	537	830
39 400	Academy Sports and Outdoors Inc.	2 638	3 446
4 400	Adtalem Global Education Inc.	275	344
36 900	American Eagle Outfitters Inc.	733	1 034
12 900	Aritzia Inc.	527	355
3 000	Asbury Automotive Group Inc.	869	894
17 800	BRP Inc.	1 933	1 688
33 800	Caleres Inc.	1 160	1 376
6 100	Cavco Industries Inc.	1 985	2 802
2 500	Century Communities Inc.	242	302
30 500	Designer Brands Inc., catégorie A	494	358
6 200	Ethan Allen Interiors Inc.	237	262
62 200	Frontdoor Inc.	2 625	2 903
21 300	Green Brick Partners Inc.	1 260	1 466
6 300	Group 1 Automotive Inc.	2 076	2 544
9 500	Guess? Inc.	274	290
7 000	Hibbett Sports Inc.	458	668
11 000	Installed Building Products Inc.	1 772	2 665
13 900	Kontoor Brands Inc.	901	1 150
7 700	La-Z-Boy Inc.	290	377
63 300	Linamar Corporation	3 446	4 052
22 700	M/I Homes Inc.	1 713	4 143
22 534	MDC Holdings Inc.	1 106	1 650
36 200	Meritage Homes Corporation	6 059	8 356
10 400	Monarch Casino & Resort Inc.	1 052	953
18 000	Movado Group Inc.	801	719
7 000	Oxford Industries Inc.	852	927
3 300	Papa John's International Inc.	294	333
3 600	Patrick Industries Inc.	353	479
63 200	Perdoceo Education Corporation	961	1 470
14 600	Sally Beauty Holdings Inc.	300	257
23 500	Signet Jewelers Limited	1 870	3 340
114 600	Sleep Country Canada Holdings Inc.	3 493	2 935
45 000	Spin Master Corporation	2 041	1 569
63 100	Standard Motor Products Inc.	3 689	3 328
60 900	Steven Madden Limited	2 633	3 389
14 000	Stride Inc.	995	1 101
3 800	Sturm Ruger & Company Inc.	342	229
46 900	The Buckle Inc.	2 021	2 953
21 300	The ODP Corporation	1 359	1 589
84 900	TRI Pointe Homes Inc.	2 789	3 982
17 200	Vista Outdoor Inc.	764	674
4 500	Worthington Industries Inc.	315	343
		60 534	74 525

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Biens de consommation de base – 8,3 %			
124 600	Cal-Maine Foods Inc.	8 896 \$	9 475 \$
5 300	e.l.f. Beauty Inc.	689	1 014
263 200	Empire Company Limited, catégorie A	9 282	9 225
8 200	Inter Parfums Inc.	802	1 565
44 300	John B. Sanfilippo & Son Inc.	5 110	6 049
9 600	Medifast Inc.	1 395	855
24 800	PriceSmart Inc.	2 415	2 490
18 300	Primo Water Corporation	376	365
16 200	SpartanNash Company	488	493
33 500	The Andersons Inc.	2 094	2 554
198 400	The North West Company Inc.	5 920	7 791
8 200	The Simply Good Foods Company	422	430
8 600	USANA Health Sciences Inc.	727	611
67 700	Vector Group Limited	1 194	1 012
		39 810	43 929
Énergie – 14,1 %			
86 600	Advantage Energy Limited	847	739
219 400	Baytex Energy Corporation	1 058	961
283 600	Birchcliff Energy Limited	2 561	1 639
39 300	California Resources Corporation	2 801	2 848
15 700	CONSOL Energy Inc.	1 509	2 091
242 000	Crescent Point Energy Corporation	2 504	2 224
25 000	Dorian LPG Limited	477	1 453
366 400	Enerplus Corporation	7 871	7 442
55 400	Freehold Royalties Limited	806	758
417 500	Gibson Energy Inc.	9 063	8 404
29 700	Helmerich & Payne Inc.	1 708	1 425
99 600	International Petroleum Corporation	1 269	1 571
124 200	Liberty Energy Inc.	3 057	2 985
179 900	MEG Energy Corporation	3 473	4 258
22 600	Northern Oil and Gas Inc.	1 198	1 110
115 600	NuVista Energy Limited	1 356	1 276
8 400	Oceanenergy International Inc.	218	237
104 400	Par Pacific Holdings Inc.	3 909	5 031
58 200	Paramount Resources Limited, catégorie A	1 677	1 509
215 300	Parex Resources Inc.	4 744	5 372
73 200	Parkland Corporation	2 415	3 126
230 400	Pason Systems Inc.	3 151	3 726
42 204	Patterson-UTI Energy Inc.	891	604
93 600	Peyto Exploration & Development Corporation	1 179	1 127
163 200	PrairieSky Royalty Limited	3 618	3 786
12 800	Precision Drilling Corporation	1 039	921
30 300	ProPetro Holding Corporation	368	337
23 500	REX American Resources Corporation	991	1 473
45 500	RPC Inc.	580	439
45 000	SM Energy Company	2 290	2 309
37 300	U.S. Silica Holdings Inc.	667	559
104 800	Vermilion Energy Inc.	2 704	1 674
12 200	Vital Energy Inc.	880	735
16 000	World Kinect Corporation	565	483
		73 444	74 632

Fonds de petites sociétés nord-américaines TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Services financiers – 10,1 %			
23 400	AMERISAFE Inc.	1 866 \$	1 451 \$
7 500	Axos Financial Inc.	395	543
3 600	Banner Corporation	254	256
18 900	Cathay General Bancorp	921	1 116
32 200	Central Pacific Financial Corporation	1 078	840
29 000	CI Financial Corporation	494	431
7 200	Donnelley Financial Solutions Inc.	361	595
6 000	EQB Inc.	328	523
49 000	EVERTEC Inc.	2 234	2 658
121 000	First BanCorp	2 129	2 637
12 400	First Commonwealth Financial Corporation	243	254
15 500	First Hawaiian Inc.	505	470
193 400	Genworth Financial Inc., catégorie A	1 605	1 712
179 100	Great-West Lifeco Inc.	6 175	7 855
27 400	Green Dot Corporation, catégorie A	633	359
7 500	Hanmi Financial Corporation	266	193
97 400	iA Société financière Inc.	7 030	8 798
99 800	Lincoln National Corporation	3 360	3 567
13 300	Mr. Cooper Group Inc.	1 045	1 148
6 500	NBT Bancorp Inc.	287	361
80 800	NMI Holdings Inc., catégorie A	2 773	3 178
9 200	Nuvei Corporation	191	320
55 000	OFG Bancorp	2 079	2 731
30 600	Onex Corporation	2 793	2 831
14 200	Pathward Financial Inc.	909	996
4 600	Preferred Bank	468	445
17 100	PROG Holdings Inc.	669	700
45 500	Radian Group Inc.	1 656	1 721
4 400	Safety Insurance Group Inc.	472	443
24 150	StoneX Group Inc.	1 184	2 363
5 600	TrustCo Bank Corporation NY	278	230
900	Virtus Investment Partners Inc.	258	288
12 300	Westamerica Bancorporation	763	919
6 900	WSFS Financial Corporation	356	420
		46 058	53 352
Santé – 2,2 %			
3 400	Addus HomeCare Corporation	440	418
30 900	AMN Healthcare Services Inc.	3 979	3 066
4 600	Amphastar Pharmaceuticals Inc.	245	377
8 100	Avanos Medical Inc.	306	241
161 400	Bausch Health Companies Inc.	1 586	1 716
13 800	CorVel Corporation	1 120	4 520
15 800	Cross Country Healthcare Inc.	549	474
16 700	Pediatrics Medical Group Inc.	289	206
22 400	Premier Inc., catégorie A	654	664
		9 168	11 682
Industrie – 24,5 %			
314 100	Air Canada	6 346	5 871
8 800	Alamo Group Inc.	1 072	2 451
11 400	American Woodmark Corporation	1 181	1 403
29 300	Apogee Enterprises Inc.	1 764	2 074
17 000	Applied Industrial Technologies Inc.	3 122	3 890
7 300	ArcBest Corporation	767	1 163
11 000	Arcosa Inc.	978	1 205
4 300	ATS Corporation	251	246
39 300	Boise Cascade Company	3 486	6 736
16 400	Boyd Group Services Inc.	3 995	4 567
31 000	Brady Corporation, catégorie A	2 328	2 411
9 600	Dycom Industries Inc.	1 306	1 464

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
4 300	Encore Wire Corporation	606 \$	1 217 \$
152 500	Fanning International Inc.	5 015	5 844
19 400	Forward Air Corporation	1 642	1 616
24 300	Franklin Electric Company Inc.	3 049	3 112
10 200	Gibraltar Industries Inc.	814	1 067
40 000	GMS Inc.	3 364	4 369
8 400	Griffon Corporation	580	678
60 200	Heartland Express Inc.	1 309	1 138
56 300	Heidrick & Struggles International Inc.	2 406	2 203
50 100	Hub Group Inc., catégorie A	3 743	6 103
55 100	Insteel Industries Inc.	2 346	2 796
16 200	Korn Ferry	1 167	1 274
2 100	Lindsay Corporation	401	359
156 800	Marten Transport Limited	3 329	4 359
14 100	Matson Inc.	1 357	2 048
89 300	Mueller Industries Inc.	2 473	5 579
123 600	Mullen Group Limited	1 760	1 735
8 300	MYR Group Inc.	648	1 591
2 100	National Presto Industries Inc.	208	223
42 700	NOW Inc.	701	640
8 500	PGT Innovations Inc.	321	458
24 500	Quanex Building Products Corporation	777	992
9 800	Resideo Technologies Inc.	218	244
89 400	Resources Connection Inc.	2 153	1 679
76 500	Quincaillerie Richelieu Limitée	2 148	3 670
203 900	Métaux Russel Inc.	6 160	9 182
85 800	Stantec Inc.	7 437	9 127
2 100	Tennant Company	256	258
55 300	TFI International Inc.	8 124	9 967
60 000	Titan International Inc.	1 107	1 183
77 600	Industries Toromont Limitée	5 704	9 009
17 900	TrueBlue Inc.	469	364
6 200	TTEC Holdings Inc.	530	178
32 600	Wabash National Corporation	1 004	1 107
41 200	Westshore Terminals Investment Corporation	877	1 130
		100 799	129 980
Technologies de l'information – 6,6 %			
13 900	A10 Networks Inc.	274	243
6 300	ACI Worldwide Inc.	251	255
10 100	Axcelis Technologies Inc.	1 268	1 736
81 100	Celestica Inc.	1 354	3 148
11 800	Cohu Inc.	595	553
7 600	CTS Corporation	482	440
20 800	Diodes Inc.	2 218	2 219
60 300	DXC Technology Company	1 877	1 827
94 400	Enghouse Systems Limited	3 251	3 313
6 700	ePlus Inc.	411	709
28 400	Extreme Networks Inc.	783	664
9 400	Fabrinet	1 428	2 371
7 100	Insight Enterprises Inc.	1 334	1 667
7 300	InterDigital Inc.	850	1 050
26 600	MaxLinear Inc.	961	838
25 100	NetScout Systems Inc.	915	730
4 500	OSI Systems Inc.	671	770
16 100	PC Connection Inc.	983	1 434
9 300	Perficient Inc.	893	811
36 400	Photonics Inc.	817	1 513
41 500	Sanmina Corporation	2 551	2 825
2 500	SPS Commerce Inc.	486	642
45 400	The Descartes Systems Group Inc.	4 601	5 054
		29 254	34 812

Fonds de petites sociétés nord-américaines TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Matériaux – 12,7 %			
28 500	AdvanSix Inc.	1 397 \$	1 131 \$
4 800	Alpha Metallurgical Resources Inc.	1 747	2 156
8 100	ATI Inc.	450	488
896 700	B2Gold Corporation	5 118	3 757
26 500	Clearwater Paper Corporation	1 356	1 268
827 300	Dundee Precious Metals Inc.	7 437	7 015
19 600	Hawkins Inc.	553	1 829
50 200	Hudbay Minerals Inc.	371	366
10 300	Innospec Inc.	1 385	1 682
102 900	Labrador Iron Ore Royalty Corporation	2 832	3 283
38 500	Livent Corporation	1 128	917
302 500	Lundin Gold Inc.	4 944	5 003
236 400	Lundin Mining Corporation	2 252	2 563
44 000	Myers Industries Inc.	1 222	1 140
115 900	OceanaGold Corporation	316	294
66 600	O-I Glass Inc.	1 463	1 446
73 100	Redevances Aurifères Osisko Ltée.	1 662	1 382
137 500	SilverCrest Metals Inc.	1 117	1 195
26 100	SSR Mining Inc.	418	371
70 700	Stelco Holdings Inc.	2 684	3 548
72 200	Stella-Jones Inc.	3 293	5 568
121 000	SunCoke Energy Inc.	1 376	1 722
119 200	Torex Gold Resources Inc.	2 236	1 743
369 900	Transcontinental Inc., catégorie A	6 478	5 068
55 300	Warrior Met Coal Inc.	2 734	4 468
190 200	Winpak Limited	8 585	7 779
		64 554	67 182

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Immobilier – 0,0 %			
30 700	Uniti Group Inc.	299 \$	235 \$
Services publics – 2,4 %			
108 200	ATCO Limited, catégorie I	4 633	4 184
99 100	Canadian Utilities Limited, catégorie A	3 740	3 160
35 200	Corporation Financière Power	1 486	1 332
108 800	Northland Power Inc.	3 609	2 619
142 238	TransAlta Corporation	1 729	1 568
		15 197	12 863
Fonds d'actions canadiennes – 0,1 %			
19 000	iShares S&P/TSX 60 Index ETF	559	608
Fonds d'actions américaines – 0,2 %			
36 000	FNB d'actions américaines à petite et moyenne capitalisation Q TD†	580	754
	Coûts de transaction	(279)	
	TOTAL DES TITRES		
	EN PORTEFEUILLE – 97,9 %	452 552 \$	518 467 \$
	CONTRATS DE CHANGE À TERME (TABLEAU 1) – 0,2 %		1 060
	TOTAL DU PORTEFEUILLE		519 527 \$

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

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

Tableau 1

Contrats de change à terme (en milliers, sauf le prix du contrat et le nombre total de contrats) au 31 décembre 2023

Date de règlement	Devises à livrer	Juste valeur	Devises à recevoir	Juste valeur	Prix du contrat	Plus-value latente
31 janv. 2024	34 459 USD	45 640 \$	45 939 CAD	45 939 \$	1,33314	299 \$
31 janv. 2024	20 600 USD	27 284	27 479 CAD	27 479	1,33312 à 1,33886	195
31 janv. 2024	21 490 USD	28 462	28 648 CAD	28 648	1,33310	186
31 janv. 2024	15 715 USD	20 814	20 950 CAD	20 950	1,33313	136
31 janv. 2024	14 370 USD	19 033	19 159 CAD	19 159	1,33326	126
31 janv. 2024	6 200 USD	8 211	8 266 CAD	8 266	1,33326	55
31 janv. 2024	4 440 USD	5 880	5 919 CAD	5 919	1,33314	39
31 janv. 2024	3 765 USD	4 987	5 020 CAD	5 020	1,33310	33
31 janv. 2024	1 584 USD	2 098	2 112 CAD	2 112	1,33313	14
		162 409 \$		163 492 \$		1 083 \$

Date de règlement	Devises à livrer	Juste valeur	Devises à recevoir	Juste valeur	Prix du contrat	Moins-value latente
31 janv. 2024	5 200 USD	6 887 \$	6 864 CAD	6 864 \$	1,31998	(23) \$

NOMBRE TOTAL DE CONTRATS : 11

PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) LATENTE TOTALE

1 060 \$

États financiers – Notes propres au Fonds

Le Fonds

I) Le Fonds a été créé le 25 juillet 2017 et a commencé ses activités le 12 septembre 2017.

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 réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation d'émetteurs de petite ou de moyenne taille en Amérique du Nord. Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds investit dans un portefeuille comportant un grand nombre de titres, qui est largement diversifié dans tous les secteurs visés par l'indice complémentaire S&P/TSX et l'indice S&P 600. La stratégie vise à optimiser l'accès aux actions dont le rendement devrait surpasser celui du marché global tout en tenant compte des coûts de mise en œuvre et en cherchant à éviter les risques sans compensation. Le Fonds peut aussi investir dans des fonds négociés en bourse.

V) Au 31 décembre 2023, GPTD, les membres du groupe de GPTD et les fonds gérés par GPTD détenaient 96,0 % (97,7 % au 31 décembre 2022) de l'actif net du Fonds.

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

Périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022 (hors TPS et TVH)

Série	Taux annuel	
	Frais de gestion*	Frais d'administration
Série Investisseurs	1,80	0,20
Série Conseillers	1,80	0,20
Série F	0,80	s.o.
Série D	0,80	0,20
Série Privée	0,00	s.o.
Série O	0,00	s.o.

Le 28 juillet 2022, le taux des frais de gestion facturés dans la Série D est passé de 1,05 % à 0,80 %. Le taux des frais d'administration facturés dans la Série Investisseurs, la Série Conseillers et la Série D est passé de 0,30 % à 0,20 %.

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

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022

	2023	2022
Total des commissions de courtage	346 \$	483 \$
Commissions payées à des parties liées	0	36
Accords de paiement indirect	40	0

Pertes fiscales reportées (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2023

Pertes en capital	10 968 \$
Pertes autres qu'en capital (selon l'année d'expiration)	Néant

Titres prêtés (note 3)

I) REVENUS DE PRÊTS DE TITRES

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022 est présenté ci-après :

	Montant (en milliers)		Pourcentage du montant total (%)	
	2023	2022	2023	2022
Revenus de prêts de titres bruts	32 \$	41 \$	100,0	100,0
Rémunération du placeur pour compte – The Bank of New York Mellon	(7)	(9)	(21,6)	(22,4)
Revenus de prêts de titres du Fonds avant remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	25	32	78,4	77,6
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(2)	(1)	(6,0)	(2,6)
Revenus de prêts de titres nets	23 \$	31 \$	72,4	75,0

II) TITRES PRÊTÉS ET GARANTIES DÉTENUES (en milliers)

Le tableau ci-après présente l'ensemble des titres prêtés et des garanties détenues par le Fonds aux 31 décembre 2023 et 2022.

	2023	2022
Juste valeur des titres prêtés	27 310 \$	26 327 \$
Juste valeur des garanties détenues	28 681	27 738

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

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

Aux 31 décembre 2023 et 2022

I) RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Non significatif pour le Fonds.

II) RISQUE DE CHANGE

Les tableaux ci-après indiquent les devises (autres que la monnaie fonctionnelle du Fonds) auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2023 et 2022 y compris le capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Ils présentent également l'incidence possible sur l'actif net du Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du taux de change entre la monnaie fonctionnelle du Fonds et les autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent être différents de ceux présentés dans l'analyse de sensibilité approximative et l'écart peut être important.

Devises (en milliers)	Instruments financiers*	Contrats de change à terme*	Exposition totale	Incidence sur l'actif net
31 déc. 2023				
Dollar américain	273 172 \$	(169 296) \$	103 876 \$	5 194 \$
Pourcentage de l'actif net (%)			19,6	1,0

Devises (en milliers)	Instruments financiers*	Contrats de change à terme*	Exposition totale	Incidence sur l'actif net
31 déc. 2022				
Dollar américain	198 487 \$	(117 846) \$	80 641 \$	4 032 \$
Pourcentage de l'actif net (%)			19,5	1,0

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

III) AUTRE RISQUE DE PRIX

Le tableau ci-après résume l'incidence de l'autre risque de prix sur le Fonds. Aux 31 décembre 2023 et 2022, si l'indice de référence du Fonds avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ :

	2023	2022
Indice de référence	Pondération (%)	
Indice de rendement global de sociétés à petite capitalisation S&P 600 (CAD)	25,00	25,00
Indice de rendement global de sociétés à petite capitalisation S&P 600 (USD)	25,00	25,00
Indice de rendement global complémentaire S&P/TSX	50,00	50,00
Incidence sur l'actif net (en milliers)	23 331 \$	17 198 \$
Incidence sur l'actif net (%)	4,4	4,2

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

IV) RISQUE DE CRÉDIT

Non significatif pour le Fonds.

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

Les tableaux ci-après présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2023 et 2022.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2023				
Actions	517 105 \$	0 \$	0 \$	517 105 \$
Fonds sous-jacents	1 362	0	0	1 362
Contrats de change à terme	0	1 069	0	1 069
	518 467	1 069	0	519 536
Contrats de change à terme	0	(9)	0	(9)
	518 467 \$	1 060 \$	0 \$	519 527 \$

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. 2022				
Actions	408 265 \$	0 \$	0 \$	408 265 \$
Fonds sous-jacents	1 205	0	0	1 205
Contrats de change à terme	0	618	0	618
	409 470 \$	618 \$	0 \$	410 088 \$

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

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

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

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

Les tableaux ci-après présentent la composition du portefeuille de placement du Fonds aux 31 décembre 2023 et 2022 :

	2023
Industrie	24,5
Énergie	14,1
Consommation discrétionnaire	14,1
Matériaux	12,7
Services financiers	10,1
Biens de consommation de base	8,3
Technologies de l'information	6,6
Services de communication	2,6
Services publics	2,4
Santé	2,2
Trésorerie (découvert bancaire)	0,6
Contrats de change à terme	0,2
Fonds d'actions américaines	0,2
Fonds d'actions canadiennes	0,1
Immobilier	0,0
Autres actifs (passifs) nets	1,3
	100,0

	2022
Industrie	23,2
Matériaux	16,3
Services financiers	16,2
Consommation discrétionnaire	12,3
Énergie	9,4
Biens de consommation de base	7,4
Technologies de l'information	4,4
Services publics	3,3
Services de communication	3,1
Santé	2,4
Immobilier	0,7
Trésorerie (découvert bancaire)	0,7
Fonds d'actions américaines	0,2
Contrats de change à terme	0,1
Fonds d'actions canadiennes	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,2
	100,0

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

Le tableau ci-après donne les détails des placements du Fonds dans les fonds sous-jacents aux 31 décembre 2023 et 2022.

Fonds sous-jacents	Placements du Fonds, à la juste valeur (en milliers)	Participation du fonds sous-jacent (%)
31 déc. 2023		
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	608 \$	0,0
FNB d'actions américaines à petite et moyenne capitalisation Q TD	754	0,5
	1 362 \$	
31 déc. 2022		
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	562 \$	0,0
FNB d'actions américaines à petite et moyenne capitalisation Q TD	643	3,3
	1 205 \$	

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

Le tableau ci-après présente les instruments financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation dans certaines circonstances, ou d'autres conventions semblables, mais qui ne sont pas compensés, ainsi que la trésorerie et les instruments financiers reçus ou donnés en garantie, aux 31 décembre 2023 et 2022, et indique dans la colonne « Montant net » quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits à compensation dans les états de la situation financière du Fonds.

	Actifs (passifs) financiers comptabilisés, montants bruts	Montants compensés dans les états de la situation financière	Montants nets présentés dans les états de la situation financière	Montants appropriés non compensés dans les états de la situation financière		
				Instruments financiers	Trésorerie	Montant net
31 déc. 2023						
Actifs dérivés	1 083 \$	(14) \$	1 069 \$	0 \$	0 \$	1 069 \$
Passifs dérivés	(23)	14	(9)	0	0	(9)
31 déc. 2022						
Actifs dérivés	675 \$	(57) \$	618 \$	0 \$	0 \$	618 \$
Passifs dérivés	(57)	57	0	0	0	0

1. Les Fonds

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

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

La date de clôture de l'exercice des Fonds est le 31 décembre. Les états de la situation financière sont présentés aux 31 décembre 2023 et 2022, s'il y a lieu. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie sont présentés pour les périodes de douze mois closes les 31 décembre et 2022, s'il y a lieu. Lorsqu'un Fonds ou une série d'un Fonds a été créé au cours de l'une de ces périodes, l'information est présentée à compter de la date de création de ce Fonds ou de cette série, telle qu'elle est présentée dans les notes propres au Fonds des états financiers (les « notes propres au Fonds »), jusqu'à la date de clôture de la période applicable. Un état comparatif avec toute autre période n'est présenté que si le Fonds existe à la date de présentation de l'information financière.

La publication des présents états financiers a été autorisée par GPTD le 14 mars 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 »). Ils ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique, sauf en ce qui concerne la réévaluation des actifs et passifs financiers (y compris les instruments financiers dérivés), qui est effectuée à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »).

3. Informations significatives sur les méthodes comptables

Instruments financiers

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

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

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

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

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

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

Évaluation de la juste valeur

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

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

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

- a) Les titres non cotés à une bourse reconnue sont évalués en fonction des cours publiés obtenus auprès de courtiers reconnus pour ce type de titres, s'ils sont facilement disponibles. Si aucun cours acheteur/vendeur n'est disponible auprès des courtiers pour ces titres, GPTD utilise différentes techniques d'évaluation et différents modèles d'évaluation décrits ci-dessus avec des données d'entrée que GPTD juge pertinentes dans les circonstances pour les évaluer. Les instruments de créance sont évalués en fonction des cours moyens, s'ils sont facilement disponibles.
- b) Les instruments de créance à court terme et les mises en pension et les prises en pension de titres sont évalués en fonction des cours obtenus auprès de courtiers en valeurs mobilières reconnus.
- c) Les 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 aux 31 décembre 2023 et 2022 et tout transfert entre niveaux ayant eu lieu au cours des périodes présentées résultant d'un changement dans la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est importante pour l'évaluation de la juste valeur sont présentés dans les notes propres au Fonds, le cas échéant.

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées

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

Les Fonds peuvent investir dans des fonds sous-jacents dont les objectifs de placement consistent à réaliser un revenu à court ou à long terme et à offrir un potentiel de croissance du capital. Les placements des Fonds dans ces titres aux 31 décembre 2023 et 2022 sont comptabilisés à la juste valeur dans les états de la situation financière et correspondent à l'exposition des Fonds aux fonds sous-jacents. Les Fonds n'offrent pas un important soutien financier supplémentaire ou une autre forme de soutien aux fonds sous-jacents, et ne se sont pas engagés à leur offrir un tel soutien. La variation de la juste valeur de chacun des fonds sous-jacents au cours des périodes présentées est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente » sous « Gain (perte) net sur placements et dérivés » dans les états du résultat global. Des renseignements supplémentaires à propos des placements des Fonds dans des fonds sous-jacents, le cas échéant, sont présentés dans l'inventaire du portefeuille et dans les notes propres au Fonds.

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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, 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 31 décembre 2023 et 2022, le cas échéant, sont présentées 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 vendues et des titres vendus à découvert, le niveau de risque maximum découlant des instruments financiers est déterminé selon la juste valeur de ces instruments, qui est présentée dans les états de la situation financière. Les pertes pouvant être subies sur les options vendues et les titres vendus à découvert 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'IASB 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 qu'il cesserait de calculer et de publier le taux CDOR de toutes les échéances immédiatement après une dernière publication le 28 juin 2024. GPTD ne prévoit pas que la transition du taux LIBOR et CDOR ait une incidence importante sur la liquidité et l'évaluation des Fonds.

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.

10. Informations financières comparatives

S'il y a lieu, certaines données comparatives dans les états financiers ont été mises à jour afin de les rendre conformes à la présentation des états financiers de la période considérée.

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, 2023. 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.