Fonds de revenu mensuel tactique TD

533271
(03/25)

Fonds Mutuels TD
États financiers annuels

Période close le 31 décembre 2024

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

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

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

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

Au nom de GPTD, gestionnaire des Fonds.

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

Len Kroes
Chef des finances

Le 14 mars 2025

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de :

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

(collectivement, les « Fonds »)

Rapport de l'auditeur indépendant

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L.

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

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

Aux 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Actif		
Actif courant		
Placements	12 224 534 $	9 461 683 $
Actifs dérivés (note 3)	3 281	35 271
Trésorerie	333 428	144 694
Dépôt de garantie sur les dérivés	3	1 733
Intérêts et dividendes à recevoir	38 917	36 831
Revenus à recevoir de fonds sous-jacents	173	0
Souscriptions à recevoir	11 712	8 548
Montants à recevoir pour les ventes de placements	5 750	0
	12 617 798	9 688 760
Passif		
Passif courant		
Passifs dérivés (note 3)	34 564	0
Marge à payer sur les dérivés	0	0
Charges à payer	373	970
Rachats à payer	6 555	10 969
Distributions à payer	0	0
Montants à payer pour les achats de placements	21 725	10 448
	63 217	22 387
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 554 581 $	9 666 373 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par série (note 5)		
Série Investisseurs	3 179 695 $	2 798 541 $
Série Plus	180 693 $	202 942 $
Série Conseillers	1 253 832 $	1 124 502 $
Série F	5 879 558 $	3 862 945 $
Série F Plus	74 159 $	72 550 $
Série H8	59 257 $	56 495 $
Série K	14 643 $	15 396 $
Série FT5	122 004 $	93 473 $
Série FT8	164 932 $	129 075 $
Série T8	72 793 $	69 701 $
Série D	83 721 $	68 794 $
Série O	1 469 294 $	1 171 959 $
	12 554 581 $	9 666 373 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de série		
Série Investisseurs	14,83 $	13,17 $
Série Plus	13,82 $	12,31 $
Série Conseillers	14,85 $	13,19 $
Série F	16,63 $	14,55 $
Série F Plus	15,46 $	13,57 $
Série H8	13,95 $	12,93 $
Série K	14,43 $	13,14 $
Série FT5	17,11 $	15,22 $
Série FT8	16,25 $	14,84 $
Série T8	13,94 $	12,91 $
Série D	13,43 $	11,79 $
Série O	20,09 $	17,41 $

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

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

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Revenu de dividendes	130 576 $	134 458 $
Intérêts aux fins de distributions	160 772	148 592
Distributions reçues de fonds sous-jacents	174	0
Gain (perte) net réalisé	578 260	290 036
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	1 186 596	386 149
Revenus (pertes) sur dérivés	4 723	(269)
Gain (perte) net sur placements et dérivés	2 061 101	958 966
Gain (perte) de change sur trésorerie et autres actifs nets	7 711	3 205
Revenus de prêts de titres	285	531
Total des revenus (pertes)	2 069 097	962 702
Charges (note 6)		
Frais de gestion	132 000	114 317
Frais d'administration	4 145	3 829
Frais du comité d'examen indépendant	2	2
Frais d'intérêts	37	0
Coûts de transaction	2 038	1 854
Total des charges avant les renonciations	138 222	120 002
Moins les charges visées par une renonciation	(37)	0
Total des charges nettes	138 185	120 002
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	1 930 912	842 700
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(8 702)	(6 174)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 922 210 $	836 526 $

	2024	2023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par série		
Série Investisseurs	506 079 $	225 923 $
Série Plus	33 627 $	17 626 $
Série Conseillers	200 310 $	92 365 $
Série F	838 895 $	338 823 $
Série F Plus	13 667 $	7 016 $
Série H8	10 071 $	4 596 $
Série K	2 612 $	1 340 $
Série FT5	19 263 $	8 353 $
Série FT8	26 269 $	11 665 $
Série T8	12 085 $	5 786 $
Série D	13 684 $	6 279 $
Série O	245 648 $	116 754 $
	1 922 210 $	836 526 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de série		
Série Investisseurs	2,40 $	1,06 $
Série Plus	2,31 $	0,99 $
Série Conseillers	2,40 $	1,05 $
Série F	2,78 $	1,35 $
Série F Plus	2,71 $	1,25 $
Série H8	2,33 $	1,08 $
Série K	2,41 $	1,07 $
Série FT5	2,92 $	1,45 $
Série FT8	2,82 $	1,42 $
Série T8	2,31 $	1,05 $
Série D	2,29 $	1,08 $
Série O	3,56 $	1,74 $

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

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

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	Série Investisseurs		Série Plus		Série Conseillers	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 798 541 $	2 730 066 $	202 942 $	230 833 $	1 124 502 $	1 136 805 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	506 079	225 923	33 627	17 626	200 310	92 365
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(18 404)	(24 631)	(1 374)	(2 169)	(7 495)	(10 416)
Gains nets réalisés	(71 881)	(38 542)	(4 701)	(3 025)	(28 430)	(15 901)
Remboursement de capital	(64 870)	(56 468)	(3 995)	(4 159)	(25 349)	(2 072)
	(155 155)	(119 641)	(10 070)	(9 353)	(61 274)	(49 389)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	894 644	515 012	3 451	2 355	147 369	116 282
Réinvestissement des distributions	150 688	116 340	9 041	8 408	56 255	45 123
Rachat de parts rachetables	(1 015 102)	(669 159)	(58 298)	(46 927)	(213 330)	(216 684)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	30 230	(37 807)	(45 806)	(36 164)	(9 706)	(55 279)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	381 154	68 475	(22 249)	(27 891)	129 330	(12 303)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 179 695 $	2 798 541 $	180 693 $	202 942 $	1 253 832 $	1 124 502 $
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	212 428	215 417	16 490	19 497	85 259	89 582
Parts rachetables émises	62 067	39 948	255	195	10 228	9 010
Parts rachetables émises au réinvestissement	10 362	8 995	667	695	3 863	3 484
Parts rachetables rachetées	(70 455)	(51 932)	(4 341)	(3 897)	(14 922)	(16 817)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	214 402	212 428	13 071	16 490	84 428	85 259
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	211 219	213 108	14 581	17 767	83 338	87 665

	Série F		Série F Plus		Série H8	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 862 945 $	3 223 178 $	72 550 $	74 880 $	56 495 $	54 010 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	838 895	338 823	13 667	7 016	10 071	4 596
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(79 764)	(74 888)	(1 348)	(1 657)	(363)	(493)
Gains nets réalisés	(112 378)	(49 633)	(1 792)	(1 043)	(1 421)	(770)
Remboursement de capital	(55 110)	(32 447)	(755)	(575)	(3 735)	(3 574)
	(247 252)	(156 968)	(3 895)	(3 275)	(5 519)	(4 837)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	1 883 775	900 879	0	0	13 192	13 805
Réinvestissement des distributions	161 994	99 470	2 640	2 270	2 302	2 210
Rachat de parts rachetables	(620 799)	(542 437)	(10 803)	(8 341)	(17 284)	(13 289)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 424 970	457 912	(8 163)	(6 071)	(1 790)	2 726
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 016 613	639 767	1 609	(2 330)	2 762	2 485
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	5 879 558 $	3 862 945 $	74 159 $	72 550 $	59 257 $	56 495 $
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	265 469	233 175	5 345	5 804	4 368	4 155
Parts rachetables émises	117 131	63 704	0	0	962	1 072
Parts rachetables émises au réinvestissement	9 959	6 993	175	171	167	172
Parts rachetables rachetées	(39 054)	(38 403)	(722)	(630)	(1 251)	(1 031)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	353 505	265 469	4 798	5 345	4 246	4 368
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	302 046	251 895	5 047	5 618	4 321	4 254

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

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

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	Série K		Série FT5		Série FT8	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	15 396 $	17 134 $	93 473 $	79 950 $	129 075 $	115 541 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 612	1 340	19 263	8 353	26 269	11 665
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(108)	(165)	(1 813)	(1 810)	(2 466)	(2 545)
Gains nets réalisés	(368)	(229)	(2 570)	(1 199)	(3 495)	(1 689)
Remboursement de capital	(678)	(731)	(2 872)	(2 154)	(7 783)	(6 418)
	(1 154)	(1 125)	(7 255)	(5 163)	(13 744)	(10 652)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	36	0	32 989	27 993	36 646	25 881
Réinvestissement des distributions	245	255	767	619	3 294	2 783
Rachat de parts rachetables	(2 492)	(2 208)	(17 233)	(18 279)	(16 608)	(16 143)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 211)	(1 953)	16 523	10 333	23 332	12 521
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(753)	(1 738)	28 531	13 523	35 857	13 534
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	14 643 $	15 396 $	122 004 $	93 473 $	164 932 $	129 075 $
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	1 172	1 322	6 143	5 445	8 700	7 844
Parts rachetables émises	3	0	1 991	1 881	2 294	1 765
Parts rachetables émises au réinvestissement	17	20	46	41	206	189
Parts rachetables rachetées	(177)	(170)	(1 049)	(1 224)	(1 048)	(1 098)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	1 015	1 172	7 131	6 143	10 152	8 700
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	1 084	1 247	6 601	5 768	9 320	8 196

	Série T8		Série D	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	69 701 $	71 131 $	68 794 $	64 675 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 085	5 786	13 684	6 279
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(453)	(657)	(1 225)	(1 343)
Gains nets réalisés	(1 719)	(1 001)	(1 825)	(934)
Remboursement de capital	(4 504)	(4 615)	(930)	(662)
	(6 676)	(6 273)	(3 980)	(2 939)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	9 360	10 054	17 786	13 066
Réinvestissement des distributions	2 466	2 173	3 780	2 786
Rachat de parts rachetables	(14 143)	(13 170)	(16 343)	(15 073)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 317)	(943)	5 223	779
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 092	(1 430)	14 927	4 119
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	72 793 $	69 701 $	83 721 $	68 794 $
Transactions sur parts rachetables				
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	5 400	5 477	5 833	5 764
Parts rachetables émises	681	773	1 376	1 140
Parts rachetables émises au réinvestissement	179	169	287	241
Parts rachetables rachetées	(1 037)	(1 019)	(1 264)	(1 312)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	5 223	5 400	6 232	5 833
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	5 240	5 511	5 979	5 808

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

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

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	Série O		TOTAL	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 171 959 $	1 119 414 $	9 666 373 $	8 917 617 $
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	245 648	116 754	1 922 210	836 526
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(32 101)	(33 293)	(146 914)	(154 067)
Gains nets réalisés	(31 192)	(15 897)	(261 772)	(129 863)
Remboursement de capital	0	0	(170 581)	(134 875)
	(63 293)	(49 190)	(579 267)	(418 805)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	75 747	1	3 114 995	1 625 328
Réinvestissement des distributions	63 292	49 191	456 764	331 628
Rachat de parts rachetables	(24 059)	(64 211)	(2 026 494)	(1 625 921)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	114 980	(15 019)	1 545 265	331 035
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	297 335	52 545	2 888 208	748 756
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 469 294 $	1 171 959 $	12 554 581 $	9 666 373 $
Transactions sur parts rachetables				
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	67 322	68 253		
Parts rachetables émises	3 865	0		
Parts rachetables émises au réinvestissement	3 234	2 895		
Parts rachetables rachetées	(1 287)	(3 826)		
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	73 134	67 322		
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	68 914	67 276		

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

Tableaux des flux de trésorerie *(en milliers)*

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 922 210 $	836 526 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Accroissement des intérêts	0	0
(Gain) perte latent de change sur trésorerie	(4 688)	4 688
Variation nette du dépôt de garantie ou de la marge à payer sur les dérivés	1 730	4 451
(Gain) perte net réalisé	(578 260)	(290 036)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente	(1 186 596)	(386 149)
Achats de placements et de dérivés	(7 255 764)	(6 406 118)
Produit de la vente, du remboursement et de l'échéance de placements et de dérivés	6 329 850	6 130 744
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(2 086)	(2 904)
(Augmentation) diminution des revenus à recevoir de fonds sous-jacent	(173)	0
Augmentation (diminution) des charges à payer	(597)	331
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(774 374)	(108 467)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(122 503)	(87 177)
Produit de l'émission de parts rachetables	2 434 371	1 297 882
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 353 448)	(1 295 895)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	958 420	(85 190)
Gain (perte) latent de change sur trésorerie	4 688	(4 688)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	184 046	(193 657)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	144 694	343 039
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	333 428 $	144 694 $
Intérêts aux fins de distributions reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	156 491 $	147 782 $
Dividendes reçus*, déduction faite des retenues d'impôts	124 080 $	126 197 $

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

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

Fonds de revenu mensuel tactique TD

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

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	Services de communication – 1,7 %		
247 650	Meta Platforms Inc., catégorie A	169 589 $	208 433 $
	Consommation discrétionnaire – 5,3 %		
2 125 301	Dollarama Inc.	216 172	298 137
235 091	Ferrari NV	98 129	143 567
387 617	Hilton Worldwide Holdings Inc.	101 403	137 713
326 025	Texas Roadhouse Inc., catégorie A	92 594	84 557
		508 298	663 974
	Biens de consommation de base – 5,2 %		
2 815 738	Alimentation Couche-Tard Inc.	204 533	224 471
162 481	Costco Wholesale Corporation	107 059	214 002
1 130 813	Les Compagnies Loblaw Limitée	151 151	213 916
		462 743	652 389
	Énergie – 7,1 %		
6 247 263	Canadian Natural Resources Limited	90 423	277 253
2 719 897	Imperial Oil Limited	243 703	240 956
5 127 050	Suncor Énergie Inc.	152 945	263 069
457 228	Targa Resources Corporation	111 367	117 318
		598 438	898 596
	Services financiers – 18,1 %		
884 731	Apollo Global Management Inc.	117 825	210 043
461 001	Ares Management Corporation, catégorie A	115 470	117 312
170 655	Arthur J. Gallagher & Company	53 012	69 631
4 652 057	Brookfield Asset Management Limited, catégorie A	250 531	362 674
535 194	Corebridge Financial Inc.	15 315	23 026
220 343	Evercore Inc., catégorie A	67 891	87 795
1 161 149	Intact Corporation financière	241 861	303 907
463 445	JPMorgan Chase & Company	90 405	159 690
2 071 509	Banque Nationale du Canada	158 737	271 451
3 077 627	Banque Royale du Canada	291 860	533 414
378 804	The Progressive Corporation	82 821	130 470
		1 485 728	2 269 413
	Santé – 1,3 %		
76 195	Eli Lilly & Company	35 957	84 554
181 017	Novo Nordisk AS, CAAÉ	21 318	22 383
112 443	Stryker Corporation	47 729	58 195
		105 004	165 132
	Industrie – 12,2 %		
2 412 648	Canadian Pacific Kansas City Limited	238 044	251 108
503 305	Cintas Corporation	89 022	132 179
168 960	Curtiss-Wright Corporation	70 138	86 188
302 909	Eaton Corporation PLC	53 654	144 502
315 184	HEICO Corporation	80 332	107 711
558 745	Howmet Aerospace Inc.	51 959	87 843
467 752	Republic Services Inc., catégorie A	109 356	135 267
1 234 931	Thomson Reuters Corporation	234 173	285 047
226 120	Trane Technologies PLC	78 017	120 052
718 509	WSP Global Inc.	178 284	181 754
		1 182 979	1 531 651
	Technologies de l'information – 10,5 %		
879 278	Apple Inc.	228 868 $	316 510 $
691 401	Broadcom Inc.	92 860	230 415
439 258	Microsoft Corporation	68 082	266 140
169 152	Motorola Solutions Inc.	77 208	112 390
1 376 878	NVIDIA Corporation	44 239	265 786
347 858	SAP SE, CAAÉ	109 562	123 112
		620 819	1 314 353
	Matériaux – 2,8 %		
768 185	CRH PLC	86 652	102 163
3 119 317	Wheaton Precious Metals Corporation	219 005	252 384
		305 657	354 547
	Immobilier – 0,7 %		
547 083	Iron Mountain Inc.	82 707	82 659
	Services publics – 1,4 %		
4 043 940	Hydro One Limited	166 684	179 025
	Obligations de sociétés – 15,8 %		
	1011778 B.C. Unlimited Liability Company (USD)		
500 000	emprunt à terme, 23 sept. 2030	698	717
	1011778 B.C. Unlimited Liability Company/ New Red Finance Inc. (USD)		
940 000	remb. ant., 3,875 %, 15 janv. 2028	1 131	1 279
320 000	remb. ant., 6,125 %, 15 juin 2029	437	462
600 000	perpétuelle, remb. ant., 4,000 %, 15 oct. 2030	676	772
	407 International Inc.		
3 200 000	remb. ant., 4,860 %, 31 juill. 2053	3 196	3 356
	777 Bay Limited Partnership		
898 378	dette privée, 3,185 %, 17 juill. 2026	898	900
	AAdvantage Loyalty IP Limited (USD)		
2 043 509	emprunt à terme, 20 avr. 2028	2 924	3 020
	AdaptHealth LLC (USD)		
310 000	remb. ant., 6,125 %, 1er août 2028	420	437
120 000	remb. ant., 4,625 %, 1er août 2029	145	155
300 000	remb. ant., 5,125 %, 1er mars 2030	358	393
	Adient Global Holdings Limited (USD)		
230 000	remb. ant., 7,000 %, 15 avr. 2028	313	335
1 170 000	remb. ant., 8,250 %, 15 avr. 2031	1 578	1 722
	Adient US LLC (USD)		
1 518 913	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 29 janv. 2031	2 092	2 194
	AECOM (USD)		
662 000	remb. ant., 5,125 %, 15 mars 2027	914	943
	Air Canada		
670 000	remb. ant., 4,625 %, 15 août 2029	642	666
	Air Canada (USD)		
858 700	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 14 mars 2031	1 188	1 240
	Air Lease Corporation		
18 000 000	remb. ant., 5,400 %, 1er juin 2028	18 050	18 817
	Alberta PowerLine Limited Partnership*		
2 061 512	4,065 %, 1er déc. 2053	2 062	1 861
5 276 961	4,065 %, 1er mars 2054	5 968	4 714
	Alcoa Nederland Holding BV (USD)		
110 000	remb. ant., 7,125 %, 15 mars 2031	148	164

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	Alectra Inc.		
4 300 000	remb. ant., 4,309 %, 30 oct. 2034	4 300 $	4 363 $
	Algonquin Power & Utilities Corporation		
760 000	taux var., remb. ant., 5,250 %, 18 janv. 2082	760	730
	Fonds de placement immobilier Allied		
1 900 000	remb. ant., série H, 1,726 %, 12 févr. 2026	1 900	1 851
5 900 000	remb. ant., série E, 3,113 %, 8 avr. 2027	5 900	5 726
7 700 000	remb. ant., série G, 3,131 %, 15 mai 2028	7 773	7 270
3 100 000	remb. ant., 5,534 %, 26 sept. 2028	3 100	3 151
6 869 000	remb. ant., série D, 3,394 %, 15 août 2029	6 889	6 366
9 300 000	remb. ant., série F, 3,117 %, 21 févr. 2030	9 300	8 393
758 000	remb. ant., série I, 3,095 %, 6 févr. 2032	758	650
	AltaGas Limited		
3 600 000	remb. ant., 5,141 %, 14 mars 2034	3 675	3 779
	AltaGas Limited (USD)		
420 000	taux var., remb. ant., 7,200 %, 15 oct. 2054	571	609
	Altice France SA (USD)		
870 000	remb. ant., 8,125 %, 1er févr. 2027	1 065	1 015
247 745	emprunt à terme, 31 août 2028	320	290
	Amer Sports Company (USD)		
290 000	remb. ant., 6,750 %, 16 févr. 2031	394	423
	American Airlines Inc./ AAdvantage Loyalty IP Limited (USD)		
220 000	5,750 %, 20 avr. 2029	294	314
	American Builders & Contractors Supply Company Inc. (USD)		
737 000	remb. ant., 4,000 %, 15 janv. 2028	956	1 016
800 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 31 janv. 2031	1 130	1 156
	ANTMP SYN CTL PTT, fiducie de flux identiques (USD)		
1 300 000	dette privée, 4,360 %, 30 juin 2034	1 705	1 652
	APS (Phoenix AZ) CTL, fiducie de flux identiques		
701 107	dette privée, 5,225 %, 15 déc. 2045	701	592
	APS (Phoenix AZ) CTL, fiducie de flux identiques (USD)		
262 583	dette privée, 5,088 %, 15 déc. 2045	337	335
	ARC Resources Limited		
5 310 000	remb. ant., 3,465 %, 10 mars 2031	5 341	5 083
	Arsenal AIC Parent LLC (USD)		
1 959 176	emprunt à terme, 19 août 2030	2 740	2 844
40 000	remb. ant., 8,000 %, 1er oct. 2030	53	60
	Athabasca Indigenous Midstream Limited Partnership		
4 658 620	remb. ant., 6,069 %, 5 févr. 2042	4 657	4 983
	Athene Global Funding		
19 700 000	5,113 %, 7 mars 2029	19 700	20 527
	Ausgrid Finance Pty Limited		
4 000 000	dette privée, 5,570 %, 26 juill. 2038	4 000	4 256
	Australia and New Zealand Banking Group Limited (USD)		
2 900 000	taux var., remb. ant., 2,950 %, 22 juill. 2030	3 788	4 112
	Avolon Holdings Funding Limited (USD)		
9 800 000	remb. ant., 5,750 %, 15 nov. 2029	13 349	14 265
	AZ Battery Property LLC (USD)		
1 200 000	dette privée, 6,730 %, 20 févr. 2046	1 618	1 731

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	Ball Corporation (USD)		
510 000	remb. ant., 6,000 %, 15 juin 2029	673 $	739 $
	Banque de Montréal		
2 000 000	taux var., remb. ant., 4,976 %, 3 juill. 2034	2 000	2 067
9 050 000	taux var., remb. ant., 4,300 %, 26 nov. 2080	9 081	9 037
	Barclays PLC (GBP)		
1 130 000	taux var., remb. ant., 5,851 %, 21 mars 2035	2 003	2 045
	Baytex Energy Corporation (USD)		
540 000	remb. ant., 8,500 %, 30 avr. 2030	711	794
680 000	remb. ant., 7,375 %, 15 mars 2032	913	953
	BCLC Lottery Gateway, fiducie de flux identiques		
1 300 000	dette privée, 5,730 %, 15 mars 2038	1 300	1 236
	Beacon Roofing Supply Inc. (USD)		
300 000	remb. ant., 6,500 %, 1er août 2030	413	438
	Bell Canada		
18 300 000	remb. ant., 5,850 %, 10 nov. 2032	19 355	20 001
15 000 000	remb. ant., 5,150 %, 24 août 2034	14 970	15 621
1 689 000	remb. ant., 3,500 %, 30 sept. 2050	1 627	1 285
1 000 000	remb. ant., 5,600 %, 11 août 2053	1 001	1 059
	Bombardier Inc. (USD)		
860 000	remb. ant., 7,500 %, 1er févr. 2029	1 118	1 287
250 000	remb. ant., 8,750 %, 15 nov. 2030	346	387
350 000	remb. ant., 7,250 %, 1er juill. 2031	490	519
	Brookfield Infrastructure Finance ULC		
10 000 000	remb. ant., 5,710 %, 27 juill. 2030	10 000	10 788
3 030 000	remb. ant., 2,855 %, 1er sept. 2032	2 687	2 740
2 800 000	remb. ant., 5,980 %, 14 févr. 2033	2 809	3 078
4 500 000	remb. ant., 5,439 %, 25 avr. 2034	4 500	4 783
	Brookfield Renewable Partners ULC		
6 100 000	remb. ant., série 18, 4,959 %, 20 oct. 2034	6 099	6 317
3 630 000	remb. ant., 3,330 %, 13 août 2050	3 614	2 724
3 000 000	taux var., remb. ant., 5,450 %, 12 mars 2055	3 000	3 010
	Bruce Power Limited Partnership		
6 800 000	remb. ant., 4,270 %, 21 déc. 2034	6 798	6 745
	Builders FirstSource Inc. (USD)		
510 000	remb. ant., 6,375 %, 1er mars 2034	700	724
	Burnett Plaza (Fort Worth TX) (billet de premier rang), fiducie de flux identiques adossée à un bail (USD)		
99 512	dette privée, 4,024 %, 15 mars 2056	128	97
	Caesars Entertainment Inc. (USD)		
630 000	remb. ant., 7,000 %, 15 févr. 2030	834	923
1 379 600	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 24 janv. 2031	1 914	1 991
20 000	remb. ant., 6,500 %, 15 févr. 2032	27	29
	CaixaBank SA (GBP)		
4 500 000	taux var., remb. ant., 3,500 %, 6 avr. 2028	7 819	7 846
	CaixaBank SA (USD)		
2 270 000	taux var., remb. ant., 5,673 %, 15 mars 2030	3 227	3 297
	Calpine Corporation (USD)		
1 148 000	remb. ant., 4,500 %, 15 févr. 2028	1 486	1 584
500 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 31 janv. 2031	701	720
60 000	remb. ant., 3,750 %, 1er mars 2031	75	77

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	Cameco Corporation		
4 800 000	remb. ant., 4,940 %, 24 mai 2031	4 799 $	4 999 $
	Canadian Core Real Estate Limited Partnership		
5 800 000	remb. ant., série 1, 3,299 %, 2 mars 2027	5 800	5 731
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
11 000 000	taux var., remb. ant., 3,800 %, 10 déc. 2030	10 982	10 986
19 330 000	taux var., remb. ant., 4,900 %, 12 juin 2034	19 455	19 909
13 100 000	taux var., remb. ant., 4,000 %, 28 janv. 2082	13 077	12 647
2 500 000	taux var., remb. ant., 7,150 %, 28 juill. 2082	2 495	2 607
3 000 000	taux var., remb. ant., 6,987 %, 28 juill. 2084	3 000	3 165
	Canadian Natural Resources Limited		
5 700 000	remb. ant., 4,150 %, 15 déc. 2031	5 691	5 709
	Société Canadian Tire Limitée		
7 200 000	remb. ant., 5,372 %, 16 sept. 2030	7 200	7 627
	Banque canadienne de l'Ouest		
3 900 000	série A, 4,571 %, 11 juill. 2028	3 900	4 026
1 520 000	taux var., remb. ant., série 1, 6,000 %, 30 avr. 2081	1 525	1 533
	Corporation Financière Power		
15 000 000	remb. ant., 4,831 %, 16 sept. 2031	15 000	15 317
6 000 000	remb. ant., 5,973 %, 25 janv. 2034	6 023	6 517
	Carnival Corporation (USD)		
1 900 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 9 août 2027	2 660	2 753
1 100 000	remb. ant., 4,000 %, 1er août 2028	1 316	1 500
830 000	remb. ant., 7,000 %, 15 août 2029	1 124	1 242
	Carnival Holdings (Bermuda) Limited (USD)		
500 000	remb. ant., 10,375 %, 1er mai 2028	731	766
	Cascades Inc./Cascades USA Inc. (USD)		
710 000	remb. ant., 5,375 %, 15 janv. 2028	922	991
	CCO Holdings LLC/ CCO Holdings Capital Corporation (USD)		
811 000	remb. ant., 5,000 %, 1er févr. 2028	1 013	1 125
1 490 000	remb. ant., 4,750 %, 1er mars 2030	1 758	1 958
570 000	remb. ant., 4,250 %, 1er févr. 2031	667	715
	Cenovus Energy Inc.		
6 967 000	remb. ant., 3,500 %, 7 févr. 2028	6 939	6 930
	Central Port LLC (USD)		
2 422 000	dette privée, 4,860 %, 5 nov. 2029	3 183	3 191
	Centre de toxicomanie et de santé mentale		
1 200 000	dette privée, 5,246 %, 1er mai 2064	1 200	1 255
	Century Communities Inc. (USD)		
334 000	remb. ant., 6,750 %, 1er juin 2027	473	481
600 000	remb. ant., 3,875 %, 15 août 2029	742	774
	CGA Capital Credit, fiducie de flux identiques adossée à un bail (USD)		
235 530	dette privée, 3,930 %, 28 oct. 2039	170	176
500 000	dette privée, 3,722 %, 10 févr. 2041	635	524
2 168 220	dette privée, 5,645 %, 30 juin 2043	2 927	3 108
1 400 000	dette privée, 6,010 %, 15 mars 2055	1 906	1 927
	Charter Communications Operating LLC (USD)		
1 250 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 9 déc. 2030	1 744	1 794
	Charter Communications Operating LLC/ Charter Communications Operating Capital Corporation (USD)		
1 280 000	remb. ant., 6,384 %, 23 oct. 2035	1 746 $	1 839 $
	Chaudiere Hydro Limited Partnership		
776 536	dette privée, 4,080 %, 31 mars 2057	777	663
	Chicago Parking Meters LLC (USD)		
2 300 000	dette privée, 4,930 %, 30 déc. 2025	3 102	3 310
	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix		
2 060 000	remb. ant., 5,030 %, 28 févr. 2031	2 128	2 147
	CI Financial Corporation		
270 000	6,000 %, 20 sept. 2027	268	280
	Cinemark USA Inc. (USD)		
1 210 000	remb. ant., 5,250 %, 15 juill. 2028	1 532	1 698
951 441	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 31 mai 2030	1 311	1 377
430 000	remb. ant., 7,000 %, 1er août 2032	602	631
	Cineplex Inc.		
1 740 000	remb. ant., 7,625 %, 31 mars 2029	1 777	1 826
	Citigroup Inc.		
10 800 000	taux var., remb. ant., 5,070 %, 29 avr. 2028	10 800	11 138
	Clarios Global Limited Partnership (USD)		
2 249 400	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 6 mai 2030	3 124	3 255
	Clear Channel International BV (USD)		
280 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 1er avr. 2027	374	397
	Clear Channel Outdoor Holdings Inc. (USD)		
260 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 21 août 2028	357	377
1 050 000	remb. ant., 9,000 %, 15 sept. 2028	1 416	1 587
1 030 000	remb. ant., 7,875 %, 1er avr. 2030	1 467	1 526
	Cleveland-Cliffs Inc. (USD)		
910 000	remb. ant., 6,750 %, 15 avr. 2030	1 208	1 280
471 000	remb. ant., 4,875 %, 1er mars 2031	581	608
560 000	remb. ant., 7,000 %, 15 mars 2032	761	792
210 000	remb. ant., 7,375 %, 1er mai 2033	287	297
	Cloud Software Group Inc. (USD)		
180 000	remb. ant., 6,500 %, 31 mars 2029	232	254
2 350 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 24 mars 2031	3 263	3 395
630 000	remb. ant., 8,250 %, 30 juin 2032	885	935
	Clover Limited Partnership		
1 263 501	série 1-A, 4,216 %, 31 mars 2034	1 269	1 249
1 302 187	série 1-B, 4,216 %, 30 juin 2034	1 307	1 285
	Coastal Gaslink Pipeline Limited Partnership		
2 700 000	série B, 4,691 %, 30 sept. 2029	2 700	2 815
6 200 000	série C, 4,907 %, 30 juin 2031	6 200	6 545
2 100 000	série D, 5,187 %, 30 sept. 2034	2 100	2 254
	Cogeco Communications Inc.		
5 200 000	remb. ant., 2,991 %, 22 sept. 2031	5 200	4 800
	Cologix Canadian Issuer Limited Partnership		
2 400 000	dette privée, 4,940 %, 25 janv. 2027	2 399	2 384
	Concentra Escrow Issuer Corporation (USD)		
630 000	remb. ant., série 20A, 6,875 %, 15 juill. 2032	884	922

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	Connect 6ix General Partnership		
600 000	6,206 %, 30 nov. 2060	600 $	696 $
	Connect Finco SARL (USD)		
500 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 28 sept. 2029	651	643
	Connect Finco SARL/ Connect U.S. Finco LLC (USD)		
580 000	remb. ant., 9,000 %, 15 sept. 2029	781	760
	Fonds de placement immobilier Crombie		
6 652 000	remb. ant., série H, 2,686 %, 31 mars 2028	5 828	6 408
5 100 000	remb. ant., série K, 5,244 %, 28 sept. 2029	5 100	5 345
6 826 000	remb. ant., série L, 5,139 %, 29 mars 2030	6 857	7 109
843 000	remb. ant., série I, 3,211 %, 9 oct. 2030	840	797
1 465 000	remb. ant., série J, 3,133 %, 12 août 2031	1 428	1 355
5 100 000	remb. ant., série M, 4,732 %, 15 janv. 2032	5 099	5 157
	CSC Holdings LLC (USD)		
113 654	emprunt à terme, 15 avr. 2027	143	151
870 000	remb. ant., 5,500 %, 15 avr. 2027	1 052	1 121
487 519	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 18 janv. 2028	647	688
	Fiducie de placement immobilier CT		
3 900 000	remb. ant., 5,828 %, 14 juin 2028	3 900	4 126
	CTL 2019-03 Trust (BU-London and Geneva) (USD)		
278 535	dette privée, 4,718 %, 15 déc. 2028	372	386
433 479	dette privée, 4,824 %, 15 juin 2035	579	557
	CTL 2019-22 Trust (Boston University Sydney) (USD)		
500 000	dette privée, 4,192 %, 15 juin 2027	658	692
	CTL 2019-23 Trust (NYU London) (USD)		
1 700 000	dette privée, 3,967 %, 15 juill. 2030	2 411	2 131
	CTL 2020-09 Trust (CVS-Fredericksburg VA) (USD)		
95 455	dette privée, 4,070 %, 15 mai 2047	125	99
	CU Inc.		
2 000 000	remb. ant., 2,963 %, 7 sept. 2049	1 520	1 534
2 000 000	remb. ant., 3,174 %, 5 sept. 2051	1 562	1 581
3 900 000	remb. ant., 5,088 %, 20 sept. 2053	3 900	4 237
6 400 000	remb. ant., 4,664 %, 11 sept. 2054	6 400	6 528
	CUBE FH Limited Partnership (GBP)		
700 000	dette privée, 3,832 %, 15 juin 2048	1 200	830
	Dana Inc. (USD)		
757 000	remb. ant., 5,625 %, 15 juin 2028	1 030	1 074
	DP World Canada Investment Inc.		
1 900 000	dette privée, remb. ant., 3,536 %, 8 nov. 2041	1 900	1 732
	Fiducie de placement immobilier industriel Dream		
3 100 000	remb. ant., série D, 2,539 %, 7 déc. 2026	3 100	3 036
6 400 000	remb. ant., série C, 2,057 %, 17 juin 2027	6 350	6 147
12 626 000	remb. ant., 5,383 %, 22 mars 2028	12 761	13 165
	Société en commandite Sommet Industriel Dream		
2 500 000	remb. ant., 5,111 %, 12 févr. 2029	2 500	2 598
5 300 000	remb. ant., 4,507 %, 12 févr. 2031	5 299	5 334
	EC Super Core Holdco Limited Partnership		
1 771 472	dette privée, 2,622 %, 31 oct. 2032	1 771	1 678
	Edmonton Regional Airports Authority		
279 549	remb. ant., série D, 3,715 %, 20 mai 2051	280 $	239 $
	EllisDon Infrastructure RIH General Partnership		
1 900 000	dette privée, série B, 4,148 %, 30 nov. 2051	1 900	1 744
	Emera Inc.		
11 900 000	remb. ant., 4,838 %, 2 mai 2030	11 900	12 212
	Emera Inc. (USD)		
660 000	taux var., remb. ant., série 16-A, 6,750 %, 15 juin 2076	901	957
	Enbridge Gas Inc.		
8 540 000	remb. ant., 2,350 %, 15 sept. 2031	7 398	7 813
2 300 000	remb. ant., 4,150 %, 17 août 2032	2 244	2 325
5 850 000	remb. ant., 5,700 %, 6 oct. 2033	5 924	6 522
1 920 000	remb. ant., 5,670 %, 6 oct. 2053	2 201	2 227
	Enbridge Inc.		
14 850 000	remb. ant., 4,210 %, 22 févr. 2030	14 875	15 083
9 900 000	remb. ant., 6,100 %, 9 nov. 2032	10 715	11 097
8 450 000	remb. ant., 5,360 %, 26 mai 2033	8 618	9 097
7 500 000	remb. ant., 3,100 %, 21 sept. 2033	7 283	6 887
16 700 000	remb. ant., 4,730 %, 22 août 2034	16 714	17 078
1 920 000	remb. ant., 6,510 %, 9 nov. 2052	2 255	2 325
5 100 000	remb. ant., 5,320 %, 22 août 2054	5 093	5 294
6 100 000	taux var., remb. ant., 5,000 %, 19 janv. 2082	6 100	5 886
6 400 000	taux var., remb. ant., 8,495 %, 15 janv. 2084	6 400	7 120
	Enbridge Pipelines Inc.		
4 000 000	remb. ant., 2,820 %, 12 mai 2031	3 761	3 741
5 700 000	remb. ant., 5,820 %, 17 août 2053	5 698	6 345
	Energy Transfer Limited Partnership (USD)		
260 000	taux var., perpétuelle, remb. ant., série H, 6,500 %, 31 déc. 2049	352	375
300 000	taux var., perpétuelle, remb. ant., série F, 6,750 %, 31 déc. 2049	377	429
605 000	taux var., perpétuelle, remb. ant., série G, 7,125 %, 15 mai 2170	763	875
	Enfinium Holdings Limited (GBP)		
1 900 000	dette privée, 3,230 %, 31 déc. 2047	3 207	2 340
	Eureka Shipping Canada Inc.		
3 410 000	dette privée, 6,000 %, 2 mai 2040	3 410	3 824
	EUSHI Finance Inc. (USD)		
640 000	taux var., remb. ant., 7,625 %, 15 déc. 2054	881	959
	Fédération des caisses Desjardins du Québec		
5 100 000	5,475 %, 16 août 2028	5 100	5 409
9 600 000	remb. ant., 5,467 %, 17 nov. 2028	9 773	10 200
6 600 000	3,804 %, 24 sept. 2029	6 600	6 606
10 800 000	taux var., remb. ant., 5,279 %, 15 mai 2034	10 800	11 277
	FedEx CTL, fiducie de flux identiques (USD)		
5 483 488	dette privée, série 2019A, 4,950 %, 15 déc. 2031	7 325	7 743
	Finning International Inc.		
3 100 000	remb. ant., 4,445 %, 16 mai 2028	3 100	3 175
	Fonds de placement immobilier First Capital		
5 300 000	série S, 4,323 %, 31 juill. 2025	5 685	5 323
7 645 000	remb. ant., série V, 3,456 %, 22 janv. 2027	7 407	7 609
3 400 000	remb. ant., série D, 4,513 %, 3 juin 2030	3 400	3 429
5 200 000	remb. ant., 5,455 %, 12 juin 2032	5 200	5 458

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	First Quantum Minerals Limited (USD)		
300 000	remb. ant., 9,375 %, 1er mars 2029	405 $	459 $
	FMG Resources (August 2006) Pty Limited (USD)		
850 000	remb. ant., 5,875 %, 15 avr. 2030	1 090	1 202
240 000	remb. ant., 4,375 %, 1er avr. 2031	293	311
	Compagnie Crédit Ford du Canada		
17 030 000	remb. ant., 2,961 %, 16 sept. 2026	16 580	16 777
9 200 000	6,326 %, 10 nov. 2026	9 200	9 580
7 600 000	5,581 %, 22 févr. 2027	7 600	7 839
5 900 000	4,613 %, 13 sept. 2027	5 900	5 966
8 900 000	remb. ant., 5,242 %, 23 mai 2028	8 900	9 162
9 200 000	remb. ant., 6,382 %, 10 nov. 2028	9 200	9 831
9 200 000	remb. ant., 5,441 %, 9 févr. 2029	9 199	9 541
5 900 000	remb. ant., 4,792 %, 12 sept. 2029	5 900	5 961
5 700 000	remb. ant., 5,668 %, 20 févr. 2030	5 700	5 969
8 900 000	remb. ant., 5,582 %, 23 mai 2031	8 900	9 262
	Fortis Inc.		
3 135 000	remb. ant., 4,171 %, 9 sept. 2031	3 135	3 156
11 800 000	remb. ant., 5,677 %, 8 nov. 2033	11 800	12 958
	FortisBC Inc.		
1 300 000	remb. ant., 4,000 %, 28 oct. 2044	1 299	1 183
	Frontier Communications Holdings LLC (USD)		
950 000	remb. ant., 5,000 %, 1er mai 2028	1 171	1 336
860 000	remb. ant., 8,750 %, 15 mai 2030	1 129	1 308
810 000	remb. ant., 8,625 %, 15 mars 2031	1 069	1 239
508 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 21 juin 2031	702	739
	G. Cooper Equipment Rentals Limited		
600 000	remb. ant., 7,450 %, 4 juill. 2029	600	616
	GCT Global Container Terminals Inc.		
1 700 000	dette privée, 6,080 %, 31 août 2033	1 700	1 848
2 500 000	dette privée, 6,300 %, 31 août 2038	2 500	2 754
	GFL Environmental Inc. (USD)		
560 000	remb. ant., 6,750 %, 15 janv. 2031	765	828
450 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 3 juill. 2031	631	649
	Gibson Energy Inc.		
5 410 000	remb. ant., 2,850 %, 14 juill. 2027	5 466	5 303
6 500 000	remb. ant., 4,450 %, 12 nov. 2031	6 496	6 576
1 800 000	remb. ant., 5,750 %, 12 juill. 2033	1 913	1 952
	Grand Renewable Solar Limited Partnership		
1 406 548	3,926 %, 31 janv. 2035	1 465	1 360
	Granite REIT Holdings Limited Partnership		
5 620 000	remb. ant., 6,074 %, 12 avr. 2029	5 975	6 062
5 860 000	remb. ant., 2,378 %, 18 déc. 2030	5 050	5 301
9 500 000	remb. ant., 4,348 %, 4 oct. 2031	9 500	9 471
	Gray Television Inc. (USD)		
400 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 1er déc. 2028	527	532
260 000	remb. ant., 10,500 %, 15 juill. 2029	374	374
	Great Lakes Power Holdings Limited Partnership/Canada Atlantis Hydro Holding Limited Partnership/Algoma Hydro Holding Limited Partnership		
2 239 542	dette privée, 5,132 %, 30 nov. 2029	2 240	2 318
3 898 180	dette privée, 5,160 %, 30 nov. 2029	3 898	4 119
	Great-West Lifeco Inc.		
9 800 000	taux var., remb. ant., série 1, 3,600 %, 31 déc. 2081	9 800	8 794

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	Ground Lease Trust		
130 483	dette privée, série A2, 4,693 %, 10 mars 2049	130 $	91 $
	Ground Lease Trust (USD)		
578 445	dette privée, série A1, 4,502 %, 10 mars 2049	772	686
	Ground Lease Trust 2018D (Homewood Suites) (USD)		
100 000	dette privée, 5,260 %, 15 juin 2048	128	116
	Fonds de placement immobilier H&R		
1 230 000	remb. ant., série S, 2,633 %, 19 févr. 2027	1 229	1 197
4 100 000	remb. ant., série T, 5,457 %, 28 févr. 2029	4 100	4 265
	Hampton Inn (Nashville TN) (billet de premier rang), fiducie de flux identiques adossée à un bail (USD)		
500 000	dette privée, 4,487 %, 15 juill. 2049	656	536
	Hanesbrands Inc. (USD)		
1 021 647	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 14 févr. 2030	1 423	1 485
410 000	remb. ant., 9,000 %, 15 févr. 2031	601	629
	HCN Canadian Holdings-1 Limited Partnership		
7 938 000	remb. ant., 2,950 %, 15 janv. 2027	8 017	7 780
	HealthEquity Inc. (USD)		
690 000	remb. ant., 4,500 %, 1er oct. 2029	888	931
	Heathrow Funding Limited		
5 200 000	remb. ant., 2,694 %, 13 oct. 2029	5 189	5 075
4 300 000	remb. ant., 3,726 %, 13 avr. 2035	4 405	4 091
	HSBC Holdings PLC (GBP)		
4 538 000	taux var., remb. ant., 6,800 %, 14 sept. 2031	8 886	8 756
3 380 000	taux var., remb. ant., 5,290 %, 16 sept. 2032	6 024	6 035
	Hudbay Minerals Inc. (USD)		
1 140 000	remb. ant., 6,125 %, 1er avr. 2029	1 466	1 647
	Hydro One Inc.		
21 960 000	remb. ant., 4,250 %, 4 janv. 2035	22 213	22 199
8 000 000	remb. ant., 4,850 %, 30 nov. 2054	8 239	8 433
	iA Société financière Inc.		
13 900 000	taux var., remb. ant., 2,400 %, 21 févr. 2030	13 960	13 879
5 400 000	taux var., remb. ant., 4,131 %, 5 déc. 2034	5 400	5 410
	Intact Corporation financière		
4 200 000	remb. ant., 5,276 %, 14 sept. 2054	4 200	4 639
	Inter Pipeline Limited		
7 900 000	remb. ant., série 7, 3,173 %, 24 mars 2025	7 491	7 893
4 200 000	remb. ant., série 15, 5,760 %, 17 févr. 2028	4 225	4 416
6 800 000	remb. ant., série 17, 5,710 %, 29 mai 2030	6 800	7 208
3 760 000	remb. ant., série 12, 3,983 %, 25 nov. 2031	3 402	3 615
9 200 000	remb. ant., série 18, 6,590 %, 9 févr. 2034	9 196	10 181
1 210 000	taux var., remb. ant., 6,750 %, 12 déc. 2054	1 210	1 212
920 000	taux var., remb. ant., série 19-A, 6,875 %, 26 mars 2079	851	944
1 030 000	taux var., remb. ant., série 19-B, 6,625 %, 19 nov. 2079	1 118	1 049
	Iridium Satellite LLC (USD)		
3 041 761	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 20 sept. 2030	4 177	4 362

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	JRD Holdings Secured Trust (2021-2) (USD)		
1 708 644	dette privée, 3,214 %, 15 déc. 2041	2 144 $	1 972 $
	Jupiter Offshore Wind Limited (GBP)		
702 397	dette privée, 3,201 %, 31 mars 2036	1 183	1 141
	KDP IV (Montréal Québec) CTL, simple fiducie		
2 601 905	dette privée, 5,960 %, 15 déc. 2037	2 602	2 785
	Kent Hills Wind Limited Partnership		
1 140 175	dette privée, 4,454 %, 30 nov. 2033	1 140	1 142
	Keyera Corporation		
4 200 000	remb. ant., série 2, 3,959 %, 29 mai 2030	3 848	4 187
4 450 000	remb. ant., série 3, 5,022 %, 28 mars 2032	4 465	4 650
5 300 000	remb. ant., série 4, 5,663 %, 4 janv. 2054	5 300	5 671
8 926 000	taux var., remb. ant., série 2, 5,950 %, 10 mars 2081	8 928	9 037
	Kiewit North Star Capital Corporation		
1 208 578	dette privée, 5,335 %, 30 sept. 2044	1 209	1 276
	Kingston Solar Limited Partnership		
2 400 741	3,571 %, 31 juill. 2035	2 473	2 271
	KK Gate Limited Partnership		
630 096	dette privée, 4,700 %, 10 juill. 2050	630	551
	Kohl's Corporation (USD)		
530 000	remb. ant., 4,625 %, 1er mai 2031	603	610
	L3 (Hamilton ON) CTL, fiducie de flux identiques		
175 389	dette privée, 4,055 %, 15 avr. 2029	175	176
99 682	dette privée, 4,777 %, 15 janv. 2046	100	94
200 000	dette privée, 4,966 %, 15 janv. 2046	200	180
	Lamar Media Corporation (USD)		
2 000 000	remb. ant., 3,625 %, 15 janv. 2031	2 502	2 533
	Lamb Weston Holdings Inc. (USD)		
880 000	remb. ant., 4,375 %, 31 janv. 2032	1 044	1 146
	Lantic Inc.		
1 200 000	dette privée, 3,490 %, 30 avr. 2031	1 200	1 131
	Fiducie de flux identiques adossée à un bail 2019A (USD)		
600 000	dette privée, 4,817 %, 15 mai 2049	802	448
	Level 3 Financing Inc. (USD)		
610 000	remb. ant., 10,500 %, 15 mai 2030	855	959
	Lievre Power Holdings Limited Partnership		
1 300 000	dette privée, 4,046 %, 31 déc. 2061	1 300	990
	Loblaw (billets garantis), simple fiducie		
2 678 401	dette privée, 5,340 %, 15 janv. 2044	2 678	2 715
	Les Compagnies Loblaw Limitée		
1 510 000	remb. ant., 5,008 %, 13 sept. 2032	1 495	1 599
	Banque Manuvie du Canada		
5 700 000	3,992 %, 22 févr. 2028	5 700	5 774
	Société Financière Manuvie		
2 300 000	taux var., remb. ant., 5,409 %, 10 mars 2033	2 300	2 412
8 900 000	taux var., remb. ant., 5,054 %, 23 févr. 2034	8 900	9 283
6 600 000	taux var., remb. ant., 2,818 %, 13 mai 2035	6 738	6 248
11 740 000	taux var., remb. ant., série 1, 3,375 %, 19 juin 2081	11 740	10 726
15 000 000	taux var., remb. ant., 4,100 %, 19 mars 2082	15 000	13 440
3 200 000	taux var., remb. ant., 7,117 %, 19 juin 2082	3 200	3 336

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	Match Group Holdings II LLC (USD)		
550 000	remb. ant., 5,000 %, 15 déc. 2027	699 $	765 $
1 883 000	remb. ant., 5,625 %, 15 févr. 2029	2 503	2 631
	Mattamy Group Corporation		
639 000	remb. ant., 4,625 %, 1er mars 2028	643	620
	Mattamy Group Corporation (USD)		
3 000	remb. ant., 4,625 %, 1er mars 2030	4	4
	MEG Energy Corporation (USD)		
330 000	remb. ant., 5,875 %, 1er févr. 2029	456	463
	Mercedes Benz (Farmington Hills MI), fiducie de flux identiques adossée à un bail (USD)		
1 855 493	dette privée, 4,870 %, 15 juin 2036	2 389	2 568
	Meritage Homes Corporation (USD)		
1 069 000	remb. ant., 3,875 %, 15 avr. 2029	1 284	1 438
	MF (Ethos) Trust 2021B (USD)		
942 378	dette privée, 3,746 %, 15 sept. 2061	1 197	812
	MF (Vintage) Trust 2022C (USD)		
517 100	dette privée, 4,691 %, 15 juin 2062	652	558
	MGM China Holdings Limited (USD)		
90 000	remb. ant., 7,125 %, 26 juin 2031	124	131
	Mineral Resources Limited (USD)		
400 000	remb. ant., 8,125 %, 1er mai 2027	537	578
170 000	remb. ant., 9,250 %, 1er oct. 2028	229	257
	Minerva Luxembourg SA (USD)		
653 000	remb. ant., 5,875 %, 19 janv. 2028	888	925
420 000	remb. ant., 4,375 %, 18 mars 2031	515	507
80 000	remb. ant., 8,875 %, 13 sept. 2033	111	119
	Morguard Corporation		
410 000	9,500 %, 26 sept. 2026	410	437
	Mount Sinai LBPT (USD)		
900 000	dette privée, 4,266 %, 15 janv. 2051	1 191	880
	National Australia Bank Limited		
19 210 000	taux var., remb. ant., 3,515 %, 12 juin 2030	19 502	19 166
	Banque Nationale du Canada		
2 900 000	5,023 %, 1er févr. 2029	2 900	3 044
6 990 000	taux var., remb. ant., 4,050 %, 15 août 2081	5 657	6 745
	National Grid Electricity Distribution (West Midlands) PLC (GBP)		
1 700 000	5,750 %, 16 avr. 2032	3 051	3 114
	Navient Corporation (USD)		
1 643 000	6,750 %, 25 juin 2025	2 207	2 366
150 000	remb. ant., 5,000 %, 15 mars 2027	187	211
100 000	remb. ant., 9,375 %, 25 juill. 2030	133	154
	Newell Brands Inc. (USD)		
560 000	remb. ant., 5,700 %, 1er avr. 2026	710	805
90 000	remb. ant., 6,375 %, 15 mai 2030	125	130
	Nexstar Broadcasting Inc. (USD)		
370 000	remb. ant., 4,750 %, 1er nov. 2028	484	497
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.		
4 600 000	remb. ant., 4,850 %, 30 avr. 2031	4 589	4 796
	NextEra Energy Transmission Holdings LLC (USD)		
3 289 517	dette privée, 6,090 %, 21 déc. 2042	4 458	4 697
	Nissan Canada Inc.		
13 200 000	2,103 %, 22 sept. 2025	13 200	13 054

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	North West Redwater Partnership/ NWR Financing Company Limited		
2 200 000	remb. ant., série F, 4,250 %, 1er juin 2029	2 335 $	2 253 $
9 900 000	remb. ant., 4,850 %, 1er juin 2034	9 893	10 359
3 300 000	remb. ant., série K, 3,650 %, 1er juin 2035	3 327	3 112
3 000 000	remb. ant., série O, 3,750 %, 1er juin 2051	2 987	2 584
	Northern Courier Pipeline Limited Partnership		
3 359 681	dette privée, 4,166 %, 15 févr. 2042	3 360	3 089
10 210 139	3,365 %, 30 juin 2042	10 229	9 418
	Northland Power Solar Finance One Limited Partnership		
721 781	série A, 4,397 %, 30 juin 2032	729	718
	Northwestern Hydro Acquisition Company Inc.		
1 300 000	dette privée, remb. ant., 3,985 %, 31 déc. 2034	1 300	1 248
	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc.		
924 062	série D, 3,742 %, 31 déc. 2032	924	898
965 610	série C, 3,750 %, 31 mars 2033	966	935
	NOVA Chemicals Corporation (USD)		
675 000	remb. ant., 5,250 %, 1er juin 2027	851	944
80 000	remb. ant., 8,500 %, 15 nov. 2028	110	122
	NRG Energy Inc. (USD)		
1 360 000	remb. ant., 3,375 %, 15 févr. 2029	1 587	1 775
1 630 000	remb. ant., 3,875 %, 15 févr. 2032	1 839	2 048
120 000	remb. ant., 6,000 %, 1er févr. 2033	165	167
100 000	remb. ant., 6,250 %, 1er nov. 2034	138	141
	NRM Cabin Intermediate #2 Limited Partnership		
3 835 968	dette privée, 6,630 %, 31 juill. 2033	3 836	3 968
	Ochsner Clinic Foundation CTL, fiducie de flux identiques (USD)		
2 617 519	dette privée, 5,760 %, 15 janv. 2043	3 549	3 644
	Odal Vindkraftverk AS (EUR)		
1 829 538	dette privée, 2,950 %, 30 juin 2042	2 710	2 341
	OneMain Finance Corporation (USD)		
600 000	remb. ant., 4,000 %, 15 sept. 2030	743	767
	Ontario Gaming GTA Limited Partnership (USD)		
1 179 400	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 20 juill. 2030	1 644	1 701
80 000	remb. ant., 8,000 %, 1er août 2030	105	119
	Ontario Power Generation Inc.		
3 585 000	remb. ant., 3,215 %, 8 avr. 2030	3 458	3 498
5 380 000	remb. ant., série A, 4,831 %, 28 juin 2034	5 408	5 633
1 920 000	remb. ant., série E, 4,990 %, 28 juin 2054	1 989	2 029
	Ontario Teachers' Cadillac Fairviews Properties Trust (USD)		
3 840 000	remb. ant., 4,125 %, 1er févr. 2029	5 396	5 300
	Open Text Holdings Inc. (USD)		
1 710 000	remb. ant., 4,125 %, 1er déc. 2031	2 004	2 182
	Organon & Company (USD)		
1 050 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 17 mai 2031	1 472	1 519
	Organon & Company/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV (USD)		
1 430 000	placement privé, remb. ant., 5,125 %, 30 avr. 2031	1 806	1 850
590 000	placement privé, remb. ant., 7,875 %, 15 mai 2034	838	868
	Original Wempi Inc.		
14 400 000	remb. ant., série B1, 7,791 %, 4 oct. 2027	14 400 $	15 603 $
	Ovintiv Inc. (USD)		
1 330 000	remb. ant., 6,250 %, 15 juill. 2033	1 921	1 960
	Owens-Brockway Glass Container Inc. (USD)		
110 000	remb. ant., 6,625 %, 13 mai 2027	148	158
520 000	remb. ant., 7,250 %, 15 mai 2031	712	728
	Papa John's International Inc. (USD)		
1 300 000	remb. ant., 3,875 %, 15 sept. 2029	1 611	1 677
	Paramount Global (USD)		
950 000	taux var., remb. ant., 6,375 %, 30 mars 2062	1 142	1 321
	Parkland Corporation (USD)		
340 000	remb. ant., 4,500 %, 1er oct. 2029	416	454
970 000	remb. ant., 4,625 %, 1er mai 2030	1 191	1 281
400 000	remb. ant., 6,625 %, 15 août 2032	550	570
	Peace Hills Municipal Investment Limited Partnership		
997 063	dette privée, 4,898 %, 31 mars 2062	997	927
	Pembina Pipeline Corporation		
7 700 000	remb. ant., série 20, 5,020 %, 12 janv. 2032	7 696	8 060
2 800 000	remb. ant., 5,220 %, 28 juin 2033	2 799	2 958
3 900 000	remb. ant., série 21, 5,210 %, 12 janv. 2034	3 877	4 113
8 300 000	taux var., remb. ant., série 1, 4,800 %, 25 janv. 2081	8 294	7 970
	Performance Food Group Inc. (USD)		
200 000	remb. ant., 5,500 %, 15 oct. 2027	284	285
880 000	remb. ant., 4,250 %, 1er août 2029	1 071	1 175
100 000	remb. ant., 6,125 %, 15 sept. 2032	135	144
	Perrigo Finance Unlimited Company (USD)		
130 000	remb. ant., 6,125 %, 30 sept. 2032	177	183
	Perrigo Investments LLC (USD)		
234 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 20 avr. 2029	324	338
	Philadelphia 201 Ground, fiducie de flux identiques (USD)		
500 000	dette privée, série A1, 5,150 %, 15 févr. 2051	662	562
296 013	dette privée, série B1, 5,930 %, 15 févr. 2051	392	261
	Plenary Americas Investment Holdings Limited		
1 138 518	dette privée, 2,564 %, 7 juill. 2033	1 139	1 071
999 833	dette privée, 3,844 %, 7 janv. 2050	1 000	846
	Plenary Finance TC Nº 1 Pty Limited (AUD)		
1 918 667	dette privée, 3,730 %, 31 mars 2031	1 831	1 514
	Plenary RealCo Investment Trust		
2 053 472	dette privée, 3,125 %, 31 juill. 2042	2 053	1 850
	Plenary Roads Winnipeg Transitway Limited Partnership		
993 271	dette privée, 4,113 %, 31 mai 2049	993	920
	PLP 2021-1 Limited (certificats subordonnés) CTL, fiducie de flux identiques (USD)		
119 885	dette privée, série A, 4,897 %, 30 sept. 2039	153	123
123 175	dette privée, série B, 5,630 %, 30 sept. 2039	157	127

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	Post Holdings Inc. (USD)		
650 000	remb. ant., 5,500 %, 15 déc. 2029	792 $	905 $
190 000	remb. ant., 6,250 %, 15 févr. 2032	257	271
940 000	remb. ant., 6,375 %, 1er mars 2033	1 291	1 326
50 000	remb. ant., 6,250 %, 15 oct. 2034	67	70
	Potentia Renewables 17 Limited Partnership		
763 464	dette privée, 4,750 %, 20 févr. 2035	763	707
	Powell River Energy Inc.		
76	dette privée, 4,450 %, 31 août 2026	0	0
	Precision Drilling Corporation (USD)		
430 000	remb. ant., 6,875 %, 15 janv. 2029	514	613
	Primaris Real Estate Investment Trust		
2 000 000	remb. ant., série A, 4,727 %, 30 mars 2027	1 905	2 040
4 639 000	remb. ant., 6,374 %, 30 juin 2029	4 725	5 032
5 469 000	remb. ant., 4,998 %, 15 mars 2030	5 477	5 625
4 838 000	remb. ant., 5,304 %, 15 mars 2032	4 859	5 008
	Prime Security Services Borrower LLC (USD)		
1 368 901	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 15 oct. 2030	1 895	1 977
	Prime Security Services Borrower LLC/ Prime Finance Inc. (USD)		
1 049 000	5,750 %, 15 avr. 2026	1 476	1 508
480 000	remb. ant., 6,250 %, 15 janv. 2028	634	687
	QSR, deux fiducies de flux identiques (USD)		
494 182	dette privée, 4,550 %, 15 mai 2052	619	535
	Quadgas Finance PLC (GBP)		
500 000	dette privée, 6,880 %, 16 juill. 2030	849	918
900 000	dette privée, 6,970 %, 16 janv. 2032	1 528	1 658
1 400 000	dette privée, 6,880 %, 16 janv. 2034	2 377	2 590
	Rakuten Group Inc. (USD)		
700 000	9,750 %, 15 avr. 2029	1 019	1 093
	Raven Acquisition Holdings LLC (USD)		
270 000	remb. ant., 6,875 %, 15 nov. 2031	377	385
	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers		
6 683 057	remb. ant., 2,395 %, 12 janv. 2030	6 683	6 336
1 667 611	remb. ant., 3,239 %, 12 mai 2050	1 672	1 663
795 014	remb. ant., 2,588 %, 12 sept. 2051	799	789
7 175 112	taux var., remb. ant., 3,017 %, 12 juin 2054	7 222	6 858
2 056 097	taux var., remb. ant., 2,381 %, 12 févr. 2055	2 057	1 977
3 370 000	taux var., remb. ant., 2,867 %, 12 févr. 2055	3 371	3 109
	Reliant FN Limited Partnership		
182 104	dette privée, 4,510 %, 15 juin 2036	182	177
552 933	dette privée, 4,770 %, 15 déc. 2036	553	540
	Fonds de placement immobilier RioCan		
7 250 000	remb. ant., série AB, 2,576 %, 12 févr. 2025	7 281	7 241
6 000 000	remb. ant., série AC, 2,361 %, 10 mars 2027	6 000	5 841
2 100 000	4,004 %, 1er mars 2028	2 100	2 106
1 511 000	remb. ant., série AE, 2,829 %, 8 nov. 2028	1 470	1 446
11 683 000	remb. ant., 5,470 %, 1er mars 2030	11 788	12 258
9 600 000	remb. ant., 4,623 %, 3 oct. 2031	9 600	9 627
	Rockwell Automation Inc. (USD)		
1 816 841	dette privée, 4,257 %, 15 juin 2034	2 274	2 374

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	Rogers Communications Inc.		
7 700 000	remb. ant., 5,700 %, 21 sept. 2028	7 690 $	8 189 $
6 378 000	remb. ant., 4,400 %, 2 nov. 2028	6 841	6 501
15 045 000	remb. ant., 3,250 %, 1er mai 2029	15 205	14 677
5 300 000	remb. ant., 2,900 %, 9 déc. 2030	5 304	4 968
2 000 000	remb. ant., 5,900 %, 21 sept. 2033	2 017	2 197
3 720 000	taux var., remb. ant., 5,000 %, 17 déc. 2081	3 720	3 728
	Rogers Communications Inc. (USD)		
960 000	taux var., remb. ant., 5,250 %, 15 mars 2082	1 156	1 343
	Banque Royale du Canada		
2 800 000	4,642 %, 17 janv. 2028	2 800	2 889
12 300 000	taux var., remb. ant., 4,000 %, 17 oct. 2030	12 300	12 413
17 760 000	taux var., remb. ant., 5,096 %, 3 avr. 2034	17 910	18 463
19 925 000	taux var., remb. ant., 4,829 %, 8 août 2034	20 519	20 510
9 880 000	taux var., remb. ant., série 2, 4,000 %, 24 févr. 2081	9 885	9 800
8 750 000	taux var., remb. ant., 3,650 %, 24 nov. 2081	8 750	7 866
	Royal Caribbean Cruises Limited (USD)		
100 000	remb. ant., 5,625 %, 30 sept. 2031	136	141
30 000	remb. ant., 6,250 %, 15 mars 2032	40	44
50 000	remb. ant., 6,000 %, 1er févr. 2033	69	72
	RRD Parent Inc. (USD)		
343 875	10,000 %, 15 oct. 2031	750	876
	Sabre GLBL Inc. (USD)		
34 000	remb. ant., 8,625 %, 1er juin 2027	41	48
400 000	emprunt à terme, 30 juin 2028	537	562
177 000	remb. ant., 10,750 %, 15 nov. 2029	268	263
	SBA Communications Corporation (USD)		
2 308 000	remb. ant., 3,125 %, 1er févr. 2029	2 789	2 998
	Schlegel Villages Inc.		
639 544	dette privée, série A, 4,393 %, 31 mars 2037	640	625
512 111	dette privée, 3,814 %, 28 juin 2039	512	477
3 460 293	dette privée, 3,895 %, 18 juin 2041	3 460	3 103
2 499 216	dette privée, 5,618 %, 19 déc. 2042	2 499	2 571
1 291 433	dette privée, 5,607 %, 26 juin 2054	1 291	1 312
	ScotianWEB II Limited Partnership		
844 688	dette privée, 5,350 %, 30 nov. 2035	845	828
	Seagate HDD Cayman (USD)		
230 000	remb. ant., 8,250 %, 15 déc. 2029	337	353
	Select Medical Corporation (USD)		
2 110 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 19 nov. 2031	2 986	3 046
	Severn Trent Utilities Finance PLC (GBP)		
1 371 000	2,750 %, 5 déc. 2031	2 137	2 116
	SHW-WILL FRED TR (USD)		
400 000	dette privée, 5,170 %, 15 juin 2038	532	524
	Sienna Senior Living Inc.		
2 500 000	remb. ant., 4,436 %, 17 oct. 2029	2 508	2 525
	Sirius XM Radio Inc. (USD)		
829 000	remb. ant., 5,000 %, 1er août 2027	1 117	1 160
110 000	remb. ant., 4,000 %, 15 juill. 2028	140	146
1 200 000	remb. ant., 5,500 %, 1er juill. 2029	1 501	1 656
	Sitios Latinoamerica SAB de CV (USD)		
1 100 000	remb. ant., 5,375 %, 4 avr. 2032	1 388	1 487
	Six Flags Entertainment Corporation (USD)		
600 000	remb. ant., 7,250 %, 15 mai 2031	837	882

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	Skyline Clean Energy Limited Partnership		
1 433 852	dette privée, 5,664 %, 31 déc. 2037	1 434 $	1 515 $
	Sleep Country Canada Inc.		
1 210 000	remb. ant., 6,625 %, 28 nov. 2032	1 210	1 225
	Fonds de placement immobilier SmartCentres		
7 900 000	remb. ant., 5,162 %, 1er août 2030	7 900	8 173
	Smoot Harbor LLC (USD)		
705 584	dette privée, 5,750 %, 10 janv. 2038	869	961
	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Limited		
7 100 000	remb. ant., 4,616 %, 1er févr. 2032	7 097	7 196
7 300 000	remb. ant., 4,933 %, 1er févr. 2035	7 294	7 421
	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Limited (USD)		
200 000	taux var., remb. ant., 7,500 %, 1er mars 2055	274	298
	South Bow USA Infrastructure Holdings LLC (USD)		
7 200 000	remb. ant., placement privé, 5,584 %, 1er oct. 2034	9 971	10 076
	Southgate Solar Limited Partnership		
1 947 725	dette privée, 4,159 %, 31 juill. 2036	1 948	1 902
	Staples Inc. (USD)		
629 675	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 23 août 2029	835	867
500 000	remb. ant., 10,750 %, 1er sept. 2029	663	708
	Star Parent Inc. (USD)		
490 000	remb. ant., 9,000 %, 1er oct. 2030	711	732
	Stella NEL Finance Pty Limited (AUD)		
800 000	dette privée, 4,930 %, 23 déc. 2052	745	561
	Financière Sun Life Inc.		
9 200 000	taux var., remb. ant., 4,780 %, 10 août 2034	9 198	9 546
8 400 000	taux var., remb. ant., 5,500 %, 4 juill. 2035	8 391	9 005
7 150 000	taux var., remb. ant., 2,060 %, 1er oct. 2035	7 127	6 467
7 300 000	taux var., remb. ant., série 21-1, 3,600 %, 30 juin 2081	7 303	6 614
	Syneos Health Inc. (USD)		
2 387 300	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 19 sept. 2030	3 257	3 355
	Talen Energy Supply LLC (USD)		
1 158 798	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 17 mai 2030	1 612	1 676
840 000	remb. ant., 8,625 %, 1er juin 2030	1 169	1 288
	TELUS Corporation		
2 100 000	remb. ant., 3,150 %, 19 févr. 2030	2 094	2 022
14 300 000	remb. ant., 5,600 %, 9 sept. 2030	14 519	15 349
15 300 000	remb. ant., 4,650 %, 13 août 2031	15 335	15 653
4 700 000	remb. ant., 5,250 %, 15 nov. 2032	5 026	4 955
5 900 000	remb. ant., 4,950 %, 28 mars 2033	5 922	6 095
16 550 000	remb. ant., 5,750 %, 8 sept. 2033	17 699	17 975
17 530 000	remb. ant., 5,100 %, 15 févr. 2034	17 850	18 268
8 800 000	remb. ant., série CP, 4,850 %, 5 avr. 2044	8 390	8 439
1 140 000	remb. ant., série CW, 4,700 %, 6 mars 2048	1 085	1 065
2 081 000	remb. ant., 3,950 %, 16 févr. 2050	1 906	1 720
3 440 000	remb. ant., 5,650 %, 13 sept. 2052	3 632	3 668
7 700 000	remb. ant., 5,950 %, 8 sept. 2053	7 816	8 548

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	Tempur Sealy International Inc. (USD)		
1 900 000	emprunt à terme, 6 oct. 2031	2 644 $	2 742 $
1 680 000	remb. ant., 3,875 %, 15 oct. 2031	1 884	2 109
	Tenet Healthcare Corporation (USD)		
1 750 000	remb. ant., 6,125 %, 15 juin 2030	2 219	2 499
	Terra Funding Rivergate LLC (USD)		
958 073	dette privée, 4,219 %, 15 déc. 2049	1 267	978
	La Banque de Nouvelle-Écosse		
5 520 000	4,680 %, 1er févr. 2029	5 702	5 724
13 220 000	taux var., remb. ant., 3,836 %, 26 sept. 2030	13 192	13 241
11 275 000	taux var., remb. ant., série 1, 3,700 %, 27 juill. 2081	11 260	10 125
6 700 000	taux var., remb. ant., série 3, 7,023 %, 27 juill. 2082	6 700	6 981
	The Goodyear Tire & Rubber Company (USD)		
879 000	remb. ant., 5,000 %, 31 mai 2026	1 117	1 245
	La Banque Toronto-Dominion*		
9 400 000	4,477 %, 18 janv. 2028	9 400	9 645
12 400 000	taux var., remb. ant., 4,002 %, 31 oct. 2030	12 400	12 498
8 700 000	taux var., remb. ant., 5,177 %, 9 avr. 2034	8 700	9 058
12 875 000	taux var., remb. ant., série 1, 3,600 %, 31 oct. 2081	12 875	11 567
6 800 000	taux var., remb. ant., 5,909 %, 31 janv. 2085	6 800	6 778
	Groupe TMX Limitée		
2 200 000	remb. ant., 4,836 %, 18 févr. 2032	2 200	2 312
3 200 000	remb. ant., 4,970 %, 16 févr. 2034	3 200	3 383
	TransAlta Corporation (USD)		
20 000	remb. ant., 7,750 %, 15 nov. 2029	27	30
	TransCanada PipeLines Limited		
2 100 000	remb. ant., 5,277 %, 15 juill. 2030	2 124	2 230
711 000	remb. ant., 4,180 %, 3 juill. 2048	724	626
7 000 000	remb. ant., 4,340 %, 15 oct. 2049	7 019	6 299
	TransCanada Trust		
9 320 000	taux var., remb. ant., 4,200 %, 4 mars 2081	9 309	8 779
	TransDigm Inc. (USD)		
3 138 099	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 28 févr. 2031	4 345	4 522
40 000	remb. ant., 7,125 %, 1er déc. 2031	56	59
950 000	remb. ant., 6,625 %, 1er mars 2032	1 321	1 380
	Trisura Group Limited		
2 900 000	dette privée, remb. ant., 2,641 %, 11 juin 2026	2 900	2 858
	Uber Technologies Inc. (USD)		
546 000	remb. ant., 7,500 %, 15 sept. 2027	757	800
	UNA CTL, fiducie de flux identiques (USD)		
821 999	dette privée, série A1, 3,470 %, 15 juin 2033	1 077	1 089
556 707	dette privée, série A2, 4,030 %, 15 juin 2033	729	717
	United Airlines Inc. (USD)		
110 000	remb. ant., 4,625 %, 15 avr. 2029	143	150
1 145 477	emprunt à terme, 15 févr. 2031	1 603	1 654
	United Rentals (North America) Inc. (USD)		
150 000	remb. ant., 3,875 %, 15 févr. 2031	190	193
	UTC CLT Trust (USD)		
535 191	dette privée, 4,870 %, 15 août 2027	704	761

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	VA Honolulu Lease Finance Trust (USD)		
500 000	dette privée, 3,854 %, 15 oct. 2038	634 $	608 $
	VA Tal CTL Trust (USD)		
900 000	dette privée, série A2, 4,090 %, 15 juill. 2036	1 189	1 067
	Ventas Canada Finance Limited		
3 300 000	remb. ant., série G, 2,450 %, 4 janv. 2027	3 293	3 227
	Venture Global LNG Inc. (USD)		
390 000	remb. ant., 7,000 %, 15 janv. 2030	542	570
320 000	remb. ant., 8,375 %, 1er juin 2031	439	480
	Veren Inc.		
9 700 000	remb. ant., 4,968 %, 21 juin 2029	9 728	10 008
9 800 000	remb. ant., 5,503 %, 21 juin 2034	9 814	10 167
	Vodafone Group PLC (USD)		
230 000	taux var., remb. ant., 3,250 %, 4 juin 2081	300	318
1 570 000	taux var., remb. ant., 4,125 %, 4 juin 2081	1 778	2 000
	VTG Finance SA (EUR)		
600 000	dette privée, 4,730 %, 15 juin 2049	889	926
	Wayfair LLC (USD)		
90 000	remb. ant., 7,250 %, 31 oct. 2029	126	130
	Wec US Holdings Limited (USD)		
2 059 350	emprunt à terme, série 22-1, 20 janv. 2031	2 855	2 969
	Wells Fargo & Company		
9 400 000	taux var., remb. ant., 5,083 %, 26 avr. 2028	9 400	9 691
	WESCO Distribution Inc. (USD)		
742 000	remb. ant., 7,250 %, 15 juin 2028	1 065	1 085
	WestJet Loyalty Limited Partnership (USD)		
2 008 200	emprunt à terme, 14 févr. 2031	2 772	2 902
	Windrise Wind Limited Partnership		
2 718 909	dette privée, 3,412 %, 30 sept. 2041	2 719	2 491
	Windsor Solar Limited Partnership		
1 810 273	dette privée, 4,159 %, 31 juill. 2036	1 810	1 768
	Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corporation (USD)		
680 000	remb. ant., 8,250 %, 1er oct. 2031	980	1 011
	WMG Acquisition Corporation (USD)		
1 100 000	remb. ant., 3,750 %, 1er déc. 2029	1 394	1 458
	Wolf Midstream Canada Limited Partnership		
780 000	remb. ant., 6,400 %, 18 juill. 2029	780	807
240 000	remb. ant., 5,950 %, 18 juill. 2033	240	242
	Woodford Holdco Limited Partnership		
1 900 603	dette privée, 3,178 %, 31 juill. 2042	1 901	1 715
	Wrangler Holdco Corporation (USD)		
140 000	remb. ant., 6,625 %, 1er avr. 2032	191	205
	WSP Global Inc.		
7 300 000	remb. ant., 4,120 %, 12 sept. 2029	7 300	7 372
6 400 000	remb. ant., 4,754 %, 12 sept. 2034	6 400	6 483
	Wynn Las Vegas LLC/ Wynn Las Vegas Capital Corporation (USD)		
600 000	remb. ant., 5,250 %, 15 mai 2027	771	854
	Wynn Resorts Finance LLC/ Wynn Resorts Capital Corporation (USD)		
10 000	remb. ant., 7,125 %, 15 févr. 2031	14	15
100 000	remb. ant., 6,250 %, 15 mars 2033	136	142
		1 960 492	1 985 692

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	Obligations et garanties fédérales – 8,8 %		
	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1		
39 900 000	1,100 %, 15 mars 2031	38 491 $	35 121 $
57 070 000	3,500 %, 15 déc. 2034	56 340	56 670
	Commonwealth d'Australie (AUD)		
81 200 000	3,500 %, 21 déc. 2034	68 156	67 202
	Gouvernement du Canada		
62 100 000	3,250 %, 1er nov. 2026	62 284	62 450
19 548 000	1,500 %, 1er juin 2031	17 710	17 775
5 020 000	1,500 %, 1er déc. 2031	4 499	4 523
550 000	2,000 %, 1er juin 2032	505	509
285 913 000	2,500 %, 1er déc. 2032	273 440	272 899
151 775 000	2,750 %, 1er juin 2033	141 037	147 124
64 159 000	3,250 %, 1er déc. 2033	63 123	64 451
38 310 000	2,750 %, 1er déc. 2048	43 851	34 670
157 660 000	2,000 %, 1er déc. 2051	154 478	120 476
28 772 000	1,750 %, 1er déc. 2053	20 157	20 399
96 456 000	2,750 %, 1er déc. 2055	86 571	85 707
	Obligations du Trésor américain (USD)		
17 480 000	4,250 %, 15 nov. 2034	24 665	24 481
	Obligations du Royaume-Uni (GBP)		
15 780 000	4,125 %, 22 juill. 2029	28 696	28 136
31 445 000	4,250 %, 31 juill. 2034	55 030	55 197
		1 139 033	1 097 790
	Obligations et garanties provinciales – 4,2 %		
	Muskrat Falls/Labrador Transmission Assets Funding Trust		
8 500 000	3,382 %, 1er juin 2057	8 675	7 367
	Province d'Alberta		
3 200 000	4,150 %, 1er juin 2033	3 067	3 310
12 600 000	3,900 %, 1er déc. 2033	11 699	12 764
13 000 000	3,450 %, 1er déc. 2043	14 387	11 683
10 500 000	3,300 %, 1er déc. 2046	10 925	9 086
3 005 000	3,050 %, 1er déc. 2048	3 093	2 468
12 009 000	3,100 %, 1er juin 2050	12 881	9 914
21 000 000	2,950 %, 1er juin 2052	21 635	16 759
3 125 000	4,450 %, 1er déc. 2054	3 117	3 254
	Province de la Colombie-Britannique		
8 950 000	4,700 %, 18 juin 2037	10 892	9 527
1 365 000	4,300 %, 18 juin 2042	1 547	1 376
10 300 000	3,200 %, 18 juin 2044	10 541	8 857
	Province du Manitoba		
20 800 000	4,100 %, 5 mars 2041	25 142	20 332
6 700 000	4,050 %, 5 sept. 2045	7 682	6 432
10 400 000	2,850 %, 5 sept. 2046	9 957	8 226
20 600 000	4,400 %, 5 sept. 2055	19 932	20 933
	Province du Nouveau-Brunswick		
5 000 000	4,450 %, 14 août 2033	5 159	5 263
10 000 000	4,800 %, 3 juin 2041	12 139	10 617
9 250 000	3,550 %, 3 juin 2043	10 215	8 360
8 200 000	3,800 %, 14 août 2045	8 760	7 618
13 900 000	3,100 %, 14 août 2048	13 925	11 393
1 200 000	5,000 %, 14 août 2054	1 248	1 343

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	Province de la Nouvelle-Écosse		
10 630 000	3,150 %, 1er déc. 2051	8 709 $	8 697 $
23 900 000	4,750 %, 1er déc. 2054	24 025	25 692
	Province d'Ontario		
15 620 000	4,700 %, 2 juin 2037	19 878	16 672
27 410 000	4,650 %, 2 juin 2041	34 942	28 949
21 700 000	3,500 %, 2 juin 2043	24 633	19 733
50 900 000	2,550 %, 2 déc. 2052	44 926	37 375
1 300 000	3,750 %, 2 déc. 2053	1 239	1 207
15 587 000	4,150 %, 2 déc. 2054	14 955	15 495
19 930 000	4,600 %, 2 déc. 2055	21 073	21 372
	Province de Québec		
12 000 000	3,250 %, 1er sept. 2032	10 773	11 731
60 500 000	4,450 %, 1er sept. 2034	63 766	63 436
69 834 000	4,400 %, 1er déc. 2055	73 288	72 000
	Province de la Saskatchewan		
12 800 000	2,750 %, 2 déc. 2046	12 652	10 071
		581 477	529 312
	Fonds d'obligations américaines – 0,7 %		
2 523 080	Invesco Senior Loan ETF	74 153	76 417
662 600	FNB à gestion active d'obligations américaines à haut rendement TD†	13 686	13 678
		87 839	90 095
	Fonds d'obligations mondiales – 0,2 %		
971 000	FNB à gestion active de revenu mondial TD†	19 381 $	19 582 $
	Fonds de placements alternatifs – 1,4 %		
13 783	Fonds d'infrastructures (Canada) Greystone TD, s.e.c. II†	4 035	4 056
10 535 050	Fonds immobilier s.e.c. Greystone TD†	177 467	177 835
		181 502	181 891
	Coûts de transaction	(1 570)	
	TOTAL DES TITRES EN PORTEFEUILLE – 97,4 %	9 656 800 $	12 224 534 $
	CONTRATS DE CHANGE À TERME (TABLEAU 1) – (0,3 %)		(33 823)
	CONTRATS À TERME NORMALISÉS, POSITION VENDEUR (TABLEAU 2) – 0,1 %		3 119
	OPTIONS VENDUES (TABLEAU 3) – 0,0 %		(579)
	TOTAL DU PORTEFEUILLE		12 193 251 $

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

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

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

Tableau 1

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

Date de règlement	Devises à livrer		Juste valeur	Devises à recevoir		Juste valeur	Prix du contrat	Plus-value latente
31 janv. 2025	46 658	AUD	41 464 $	29 178	USD	41 892 $	0,62535	428 $
31 janv. 2025	31 834	AUD	28 291	19 908	USD	28 583	0,62536 à 0,62537	292
31 janv. 2025	25 880	AUD	22 999	16 185	USD	23 237	0,62537	238
31 janv. 2025	10 664	AUD	9 477	6 669	USD	9 575	0,62536	98
31 janv. 2025	65 045	CAD	65 045	45 340	USD	65 098	1,43458	53
31 janv. 2025	2 611	CAD	2 611	1 824	USD	2 618	1,43189	7
31 janv. 2025	1 297	EUR	1 932	1 349	USD	1 937	1,03962	5
31 janv. 2025	571	EUR	850	593	USD	852	1,03933	2
31 janv. 2025	50	EUR	75	52	USD	75	1,03962	0
31 janv. 2025	20	EUR	30	21	USD	30	1,03960	0
31 janv. 2025	32 452	GBP	58 314	40 706	USD	58 444	1,25436	130
31 janv. 2025	13 733	GBP	24 678	24 776	CAD	24 776	1,80083 à 1,80408	98
31 janv. 2025	19 129	GBP	34 373	23 994	USD	34 450	1,25436	77
31 janv. 2025	14 956	GBP	26 874	18 760	USD	26 934	1,25435	60
31 janv. 2025	6 727	GBP	12 087	8 438	USD	12 114	1,25436	27
31 janv. 2025	5 202	GBP	9 348	6 526	USD	9 369	1,25438	21
31 janv. 2025	4 005	GBP	7 197	5 024	USD	7 213	1,25437	16
31 janv. 2025	36	GBP	64	64	CAD	64	1,79986	0
31 janv. 2025	16	USD	23	2 496	JPY	23	156,88889	0
			345 732 $			347 284 $		1 552 $

Tableau 1 *(suite)*

Date de règlement	Devises à livrer		Juste valeur	Devises à recevoir		Juste valeur	Prix du contrat	Moins-value latente
31 janv. 2025	153 689	USD	220 659 $	215 402	CAD	215 402 $	1,38044 à 1,43456	(5 257) $
31 janv. 2025	93 103	USD	133 673	128 641	CAD	128 641	1,38012 à 1,43456	(5 032)
31 janv. 2025	162 402	USD	233 169	228 534	CAD	228 534	1,38011 à 1,43460	(4 635)
31 janv. 2025	141 005	USD	202 449	198 398	CAD	198 398	1,38012 à 1,43456	(4 051)
31 janv. 2025	113 821	USD	163 419	160 151	CAD	160 151	1,38013 à 1,43463	(3 268)
31 janv. 2025	69 854	USD	100 294	99 481	CAD	99 481	1,38012 à 1,43458	(813)
31 janv. 2025	42 407	USD	60 887	60 348	CAD	60 348	1,38011 à 1,43458	(539)
31 janv. 2025	15 613	USD	22 416	24 966	AUD	22 187	0,62537	(229)
31 janv. 2025	8 850	USD	12 706	14 151	AUD	12 576	0,62537	(130)
31 janv. 2025	34 001	USD	48 817	27 106	GBP	48 708	1,25436	(109)
31 janv. 2025	53 354	USD	76 603	76 543	CAD	76 543	1,43463	(60)
31 janv. 2025	18 657	USD	26 787	26 765	CAD	26 765	1,43458	(22)
28 févr. 2025	133 735	USD	191 821	186 316	CAD	186 316	1,39317	(5 505)
28 févr. 2025	130 077	USD	186 574	181 205	CAD	181 205	1,39306	(5 369)
28 févr. 2025	5 257	USD	7 540	7 323	CAD	7 323	1,39307	(217)
28 févr. 2025	313	USD	449	436	CAD	436	1,39321	(13)
31 mars 2025	59 361	USD	85 041	84 973	CAD	84 973	1,43146	(68)
31 mars 2025	54 810	USD	78 521	78 463	CAD	78 463	1,43154	(58)
			1 851 825 $			1 816 450 $		(35 375) $
NOMBRE TOTAL DE CONTRATS : 58							**PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) LATENTE TOTALE**	(33 823) $

Tableau 2

Contrats à terme normalisés *(en milliers, sauf le nombre de contrats et les prix des contrats) au 31 décembre 2024*

Nombre de contrats	Description	Date d'échéance	Prix du contrat et devise		Valeur du contrat	Juste valeur	Plus-value (moins-value) latente
	CONTRATS À TERME NORMALISÉS, POSITION VENDEUR						
(974)	Obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans	20 mars 2025	110,98	USD	(155 377) $	(152 258) $	3 119 $

Tableau 3

Options *(en milliers, sauf le prix d'exercice et le nombre de contrats) au 31 décembre 2024*

Description	Date d'échéance	Prix d'exercice	Devise	Nombre de contrats	Coût (produit)	Juste valeur
Options de vente, vendues						
GE Vernova Inc.	10 janv. 2025	315,00	USD	(1 168)	(533) $	(579) $
TOTAL – OPTIONS VENDUES					(533) $	(579) $
Coûts de transaction					0	
TOTAL – OPTIONS					(533) $	(579) $

États financiers – Notes propres au Fonds

Le Fonds

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

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

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

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

V) Les placements dans des titres de parties liées du Fonds représentaient 2,2 % de l'actif net au 31 décembre 2024 (4,2 % au 31 décembre 2023). Les placements en trésorerie de parties liées du Fonds représentaient 1,8 % de l'actif net au 31 décembre 2024 (1,5 % au 31 décembre 2023).

VI) Au 31 décembre 2024, GPTD, les membres du groupe de GPTD et les fonds gérés par GPTD détenaient 11,7 % (12,1 % au 31 décembre 2023) de l'actif net du Fonds.

VII) La Série F Plus et la Série K ne sont plus offertes depuis le 28 mars 2017.

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

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

	Taux annuel	
Série	**Frais de gestion•**	**Frais d'administration**
Série Investisseurs	1,75	0,08
Série Plus	1,65	0,08
Série Conseillers	1,75	0,08
Série F	0,75	s. o.
Série F Plus*	0,65	s. o.
Série H8	1,75	0,08
Série K*	1,65	0,08
Série FT5	0,75	s. o.
Série FT8	0,75	s. o.
Série T8	1,75	0,08
Série D	0,75	0,08
Série O	0,00	s. o.

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

* *Le taux de frais de gestion présenté correspond au taux annuel maximum indiqué dans le prospectus simplifié daté du 28 juillet 2016. La Série F Plus et la Série K ne sont plus offertes dans le cadre du dernier prospectus simplifié.*

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

(en milliers) (notes 3 et 6)

Périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023

	2024	2023
Total des commissions de courtage	2 038 $	1 854 $
Commissions payées à des parties liées	17	14
Accords de paiement indirect	543	709

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

Au 31 décembre 2024

Aucune perte fiscale reportée pour le Fonds.

Titres prêtés (note 3)

I) REVENUS DE PRÊTS DE TITRES

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

	Montant *(en milliers)*		Pourcentage du montant total *(%)*	
	2024	**2023**	**2024**	**2023**
Revenus de prêts de titres bruts	366 $	688 $	100,0	100,0
Rémunération du placeur pour compte – The Bank of New York Mellon	(81)	(157)	(22,3)	(22,8)
Revenus de prêts de titres du Fonds avant remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	285	531	77,7	77,2
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(11)	(7)	(3,1)	(1,0)
Revenus de prêts de titres nets	274 $	524 $	74,6	76,2

II) TITRES PRÊTÉS ET GARANTIES DÉTENUES *(en milliers)*

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

	2024	2023
Juste valeur des titres prêtés	535 448 $	546 735 $
Juste valeur des garanties détenues	563 558	574 966

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

Gestion des risques financiers (notes 3, 4 et 8)
Aux 31 décembre 2024 et 2023

I) RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

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

Durée restante jusqu'à l'échéance	**Exposition totale** *(en milliers)*	
Instruments de créance	**2024**	**2023**
Moins d'un an	39 187 $	22 615 $
1 an à 5 ans	612 902	1 002 282
5 à 10 ans	1 786 714	1 664 806
Plus de 10 ans	1 173 991	1 115 724
Total	3 612 794 $	3 805 427 $
Incidence sur l'actif net *(en milliers)*	277 463 $	294 540 $
Incidence sur l'actif net *(%)*	2,2	3,0

II) RISQUE DE CHANGE

Les tableaux ci-après indiquent les devises (autres que la monnaie fonctionnelle du Fonds) auxquelles le Fonds était exposé aux 31 décembre 2024 et 2023 y compris le capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Ils présentent également l'incidence possible sur l'actif net du Fonds d'une appréciation ou d'une dépréciation de 5 % du taux de change entre la monnaie fonctionnelle du Fonds et les autres devises, toutes les autres variables demeurant constantes. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent être différents de ceux présentés dans l'analyse de sensibilité approximative et l'écart peut être important.

Devises *(en milliers)*	**Instruments financiers***	**Contrats de change à terme***	**Exposition totale**	**Incidence sur l'actif net**
31 déc. 2024				
Dollar australien	69 400 $	(67 468) $	1 932 $	97 $
Livre sterling	125 390	(124 227)	1 163	58
Euro	3 365	(2 887)	478	24
Yen japonais	0	23	23	1
Dollar américain	4 717 523	(1 529 427)	3 188 096	159 405
Total	4 915 678 $	(1 723 986) $	3 191 692 $	159 585 $
Pourcentage de l'actif net *(%)*			25,4	1,3

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

Devises *(en milliers)*	**Instruments financiers***	**Contrats de change à terme***	**Exposition totale**	**Incidence sur l'actif net**
31 déc. 2023				
Dollar australien	2 129 $	208 $	2 337 $	117 $
Livre sterling	4 964	(3 725)	1 239	62
Euro	3 415	(3 137)	278	14
Yen japonais	1	23	24	1
Dollar américain	3 089 501	(1 338 187)	1 751 314	87 566
Total	3 100 010 $	(1 344 818) $	1 755 192 $	87 760 $
Pourcentage de l'actif net *(%)*			18,2	0,9

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

III) AUTRE RISQUE DE PRIX

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

	2024	**2023**
Indice de référence	**Pondération** *(%)*	
Indice des obligations universelles FTSE Canada	50,00	50,00
Indice de rendement global S&P 100 (dividendes nets, CAD)	15,00	15,00
Indice de rendement global S&P/TSX 60	35,00	35,00
Incidence sur l'actif net *(en milliers)*	593 013 $	468 353 $
Incidence sur l'actif net *(%)*	4,7	4,8

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

IV) RISQUE DE CRÉDIT

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

	Pourcentage du total des instruments de créance *(%)*		Pourcentage du total de l'actif net *(%)*	
Notation°	**2024**	**2023**	**2024**	**2023**
AAA	29,0	37,0	8,3	14,6
AA	10,3	6,7	3,0	2,6
A	20,4	21,7	5,9	8,6
BBB	25,8	25,5	7,4	10,0
BB	8,4	4,1	2,4	1,6
B	1,9	1,3	0,6	0,5
CCC	0,1	0,0	0,0	0,0
Aucune notation	4,1	3,7	1,2	1,5
Total	100,0	100,0	28,8	39,4

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

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

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2024				
Actions	8 320 172 $	0 $	0 $	8 320 172 $
Obligations	0	3 463 770	149 024	3 612 794
Fonds sous-jacents	109 677	181 891	0	291 568
Contrats de change à terme	0	162	0	162
Contrats à terme normalisés, position vendeur	3 119	0	0	3 119
	8 432 968	3 645 823	149 024	12 227 815
Contrats de change à terme	0	(33 985)	0	(33 985)
Options vendues	(579)	0	0	(579)
	(579)	(33 985)	0	(34 564)
	8 432 389 $	3 611 838 $	149 024 $	12 193 251 $

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2023				
Actions	5 656 256 $	0 $	0 $	5 656 256 $
Obligations	0	3 666 034	139 393	3 805 427
Contrats de change à terme	0	35 271	0	35 271
	5 656 256 $	3 701 305 $	139 393 $	9 496 954 $

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

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

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

	Obligations
Solde au 1er janv. 2024	139 393 $
Achats et accroissement des intérêts	9 269
Ventes, remboursements et échéance	(4 420)
Transferts nets	0
Gains (pertes)	
Gain (perte) net réalisé sur vente de placements et de dérivés	(413)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur placements et dérivés	5 195
Solde au 31 déc. 2024	149 024 $
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus au 31 déc. 2024	4 909 $

	Obligations
Solde au 1er janv. 2023	115 046 $
Achats et accroissement des intérêts	23 748
Ventes, remboursements et échéance	(4 615)
Transferts nets	0
Gains (pertes)	
Gain (perte) net réalisé sur vente de placements et de dérivés	17
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur placements et dérivés	5 197
Solde au 31 déc. 2023	139 393 $
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus au 31 déc. 2023	4 947 $

Au 31 décembre 2024, si la valeur des titres classés au niveau 3 augmentait ou diminuait de 10 %, la valeur du Fonds augmenterait ou diminuerait de 14 902 $ (13 939 $ au 31 décembre 2023).

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

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

	2024
Services financiers	18,1
Obligations de sociétés	15,8
Industrie	12,2
Technologies de l'information	10,5
Obligations et garanties fédérales	8,8
Énergie	7,1
Consommation discrétionnaire	5,3
Biens de consommation de base	5,2
Obligations et garanties provinciales	4,2
Matériaux	2,8
Trésorerie (découvert bancaire)	2,6
Services de communication	1,7
Fonds de placements alternatifs	1,4
Services publics	1,4
Santé	1,3
Fonds d'obligations américaines	0,7
Immobilier	0,7
Fonds d'obligations mondiales	0,2
Contrats à terme normalisés, position vendeur	0,1
Options vendues	0,0
Contrats de change à terme	(0,3)
Autres actifs (passifs) nets	0,2
	100,0

	2023
Obligations de sociétés	20,3
Services financiers	16,9
Obligations et garanties fédérales	14,3
Technologies de l'information	8,9
Industrie	8,3
Énergie	5,7
Santé	4,8
Obligations et garanties provinciales	4,8
Consommation discrétionnaire	4,7
Biens de consommation de base	4,6
Matériaux	3,7
Trésorerie (découvert bancaire)	1,5
Services publics	0,9
Contrats de change à terme	0,4
Autres actifs (passifs) nets	0,2
	100,0

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

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

Fonds sous-jacents	Placements du Fonds, à la juste valeur *(en milliers)*	Participation du fonds sous-jacent *(%)*
31 déc. 2024		
Invesco Senior Loan ETF	76 417 $	0,6
FNB à gestion active de revenu mondial TD	19 582	7,5
FNB à gestion active d'obligations américaines à haut rendement TD	13 678	4,9
Fonds d'infrastructures (Canada) Greystone TD, s.e.c. II	4 056	0,3
Fonds immobilier s.e.c. Greystone TD	177 835	9,6
	291 568 $	

Au 31 décembre 2023

Non significatif ou sans objet pour le Fonds.

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

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

	Actifs (passifs) financiers comptabilisés, montants bruts	Montants compensés dans les états de la situation financière	Montants nets présentés dans les états de la situation financière	Montants appropriés non compensés dans les états de la situation financière		Montant net
				Instruments financiers	Trésorerie	
31 déc. 2024						
Actifs dérivés	1 552 $	(1 390) $	162 $	0 $	0 $	162 $
Passifs dérivés	(35 375)	1 390	(33 985)	0	0	(33 985)
31 déc. 2023						
Actifs dérivés	37 395 $	(2 124) $	35 271 $	0 $	0 $	35 271 $
Passifs dérivés	(2 124)	2 124	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 2024 et 2023, s'il y a lieu. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie sont présentés pour les périodes de douze mois closes les 31 décembre 2024 et 2023, s'il y a lieu. Lorsqu'un Fonds ou une série d'un Fonds a été créé au cours de l'une de ces périodes, l'information est présentée à compter de la date de création de ce Fonds ou de cette série, telle qu'elle est présentée dans les notes propres au Fonds des états financiers (les « notes propres au Fonds »), jusqu'à la date de clôture de la période applicable. Un état comparatif avec toute autre période n'est présenté que si le Fonds existe à la date de présentation de l'information financière.

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

2. Mode de présentation

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

3. Informations significatives sur les méthodes comptables

Instruments financiers

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

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

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

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

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

Évaluation de la juste valeur

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

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

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

a) Les titres non cotés à une bourse reconnue sont évalués en fonction des cours publiés obtenus auprès de courtiers reconnus pour ce type de titres, s'ils sont facilement disponibles. Si aucun cours acheteur/vendeur n'est disponible auprès des courtiers pour ces titres, GPTD utilise différentes techniques d'évaluation et différents modèles d'évaluation décrits ci-dessus avec des données d'entrée que GPTD juge pertinentes dans les circonstances pour les évaluer. Les instruments de créance sont évalués en fonction des cours moyens, s'ils sont facilement disponibles.

b) Les instruments de créance à court terme et les mises en pension et les prises en pension de titres sont évalués en fonction des cours obtenus auprès de courtiers en valeurs mobilières reconnus.

c) Les contrats de change à terme peuvent être utilisés par les Fonds pour se protéger contre les fluctuations des taux de change ou pour en bénéficier. Ces contrats sont évalués chaque jour d'évaluation par application de la différence entre le taux contractuel et le cours de change à terme en vigueur à la date d'évaluation au montant notionnel. La variation nette de la plus-value/moins-value latente et le gain ou la perte net réalisé au dénouement des contrats sont inscrits au poste « Gain (perte) net sur placements et dérivés » dans les états du résultat global.

d) Les contrats d'option négociés en bourse sont évalués au cours moyen chaque jour d'évaluation. Les primes reçues ou payées sur les options vendues ou achetées sont comprises dans le coût des options. Tout écart entre la valeur actuelle du contrat et la valeur du contrat à la date de signature est comptabilisé à titre de variation nette de la plus-value (moins-value) latente. Quand une option est dénouée ou exercée, la différence entre la prime et le montant payé ou reçu, ou le plein montant de la prime si l'option arrive à échéance sans être exercée, est inscrit au poste « Gain (perte) net réalisé » des états du résultat global. Lorsqu'une option de vente vendue est exercée, le coût du titre acheté est réduit de la prime reçue sur l'option. Lorsqu'une option d'achat achetée est exercée, le coût du titre acheté est majoré du montant payé pour l'option.

e) Les Fonds peuvent conclure des contrats à terme normalisés et négociés en bourse visant l'achat ou la vente d'un instrument financier à un prix contractuel, à une date ultérieure déterminée. Tout écart entre la valeur à la fermeture des bureaux du jour d'évaluation courant et celle du jour d'évaluation précédent est réglé au comptant quotidiennement et inscrit dans les états du résultat global au poste « Revenus (pertes) sur dérivés ». Les dépôts en espèces ou emprunts sur marge sont inscrits au poste « Dépôt de garantie (marge à payer) sur les dérivés » des états de la situation financière. Les instruments de créance à court terme indiqués à l'inventaire du portefeuille ont été séparés des autres titres et sont détenus à titre de marge sur les contrats à terme normalisés conclus par les Fonds, le cas échéant.

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

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

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

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

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

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

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

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

i) Les fonds négociés en bourse (« FNB ») qui ne sont pas gérés par GPTD sont évalués selon le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière.

j) Les placements dans les fonds communs de placement sous-jacents, les FNB gérés par GPTD et les autres fonds sous-jacents sont généralement évalués à la valeur liquidative par part de série des fonds de placement présentée par les gestionnaires de ces fonds.

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

Hiérarchie des justes valeurs

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

Niveau 1 Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours, observables directement (les prix) ou indirectement (les dérivés de prix);

Niveau 3 Données d'entrée qui ne reposent pas sur des données de marché observables (les données d'entrée non observables).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

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

Classement et évaluation des placements

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

Entité d'investissement

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

5. Parts rachetables

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

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

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

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

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

6. Opérations avec des parties liées

Capital

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

Dépositaire

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

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

Frais de gestion

a) Fiducies de fonds commun de placement TD

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

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

b) Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD

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

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

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

Frais d'administration

a) Fiducies de fonds commun de placement TD

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

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

b) Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD

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

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

Frais d'exploitation

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

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

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

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

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

a) Fiducies de fonds commun de placement TD

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

La série Privée, la série Privée-EM et la série Conseillers des Fiducies de fonds commun de placement TD ci-après doivent payer leur quote-part des frais d'exploitation qui sont communs à toutes les séries de ces Fonds, ainsi que les frais qui ne sont attribuables qu'à la série (qui peuvent être payables à GPTD ou ses sociétés affiliées), y compris les frais du CEI, les frais de tenue des comptes et de communication, les frais de garde, les honoraires juridiques, les honoraires d'audit, les droits de dépôt, les frais bancaires, les coûts d'emprunt, toutes les taxes, les frais liés à la conformité à toute nouvelle exigence gouvernementale ou réglementaire et les nouveaux types de coûts ou de charges.

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

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

b) Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD

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

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

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

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

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

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

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

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

7. Impôts

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »), les Fonds répondent, ou entendent répondre, à la définition de fiducie de fonds commun de placement, à moins d'indication contraire dans les notes propres au Fonds. La totalité ou la quasi-totalité du revenu net de placement et une partie suffisante des gains en capital nets réalisés au cours d'une année d'imposition sont distribuées aux porteurs de parts de sorte que les Fonds n'ont aucun impôt à payer, à moins qu'un Fonds qui n'est pas une fiducie de fonds commun de placement ait à payer un impôt minimum de remplacement aux termes de la Loi de l'impôt dans certaines circonstances. Compte tenu des distributions, les Fonds ont déterminé qu'en substance ils ne sont pas assujettis à l'impôt en vertu de la partie I de la Loi de l'impôt et, par le fait même, ils ne comptabilisent pas d'impôts sur le revenu dans les états du résultat global, ni d'actif ou de passif d'impôt différé dans les états de la situation financière. Les pertes en capital reportées et les pertes autres qu'en capital reportées des Fonds, le cas échéant, sont présentées dans les notes propres au Fonds. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées sur 20 ans.

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

8. Gestion des risques financiers

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

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

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

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

a) Risque de marché
i) Risque de taux d'intérêt
Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que les fluctuations des taux d'intérêt puissent influer 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 débentures) et en dérivés de taux d'intérêt, le cas échéant. En raison de leur échéance à court terme ou du fait qu'ils ne portent pas intérêt, les placements à court terme, les devises et les autres actifs et passifs ne sont pas exposés à des risques importants découlant des fluctuations des taux d'intérêt du marché.

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

ii) Risque de change

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

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

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

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

iii) Autre risque de prix

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

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

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

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

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

b) Risque de crédit

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9. Gestion du risque lié au capital

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

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

Codes de devise utilisés dans le présent rapport :

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

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

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

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

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

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