

Fonds de revenu mensuel tactique TD

533271
(03/24)

Fonds Mutuels TD États financiers annuels

Période close le 31 décembre 2023



Responsabilité de la direction en matière d'information financière

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

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

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

Au nom de GPTD, gestionnaire des Fonds.



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



Len Kroes
Chef des finances

Le 14 mars 2024

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de :

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

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fonds de revenu mensuel tactique TD

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

Aux 31 décembre 2023 et 2022

	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	9 461 683 \$	8 539 250 \$
Actifs dérivés (note 3)	35 271	8 511
Trésorerie	144 694	343 039
Dépôt de garantie sur les dérivés	1 733	6 184
Intérêts et dividendes à recevoir	36 831	33 927
Souscriptions à recevoir	8 548	8 792
Montants à recevoir pour les ventes de placements	0	0
	<u>9 688 760</u>	<u>8 939 703</u>
Passif		
Passif courant		
Passifs dérivés (note 3)	0	8 193
Marge à payer sur les dérivés	0	0
Charges à payer	970	639
Rachats à payer	10 969	8 633
Distributions à payer	0	0
Montants à payer pour les achats de placements	10 448	4 621
	<u>22 387</u>	<u>22 086</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>9 666 373 \$</u>	<u>8 917 617 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par série (note 5)		
Série Investisseurs	2 798 541 \$	2 730 066 \$
Série Plus	202 942 \$	230 833 \$
Série Conseillers	1 124 502 \$	1 136 805 \$
Série F	3 862 945 \$	3 223 178 \$
Série F Plus	72 550 \$	74 880 \$
Série H8	56 495 \$	54 010 \$
Série K	15 396 \$	17 134 \$
Série FT5	93 473 \$	79 950 \$
Série FT8	129 075 \$	115 541 \$
Série T8	69 701 \$	71 131 \$
Série D	68 794 \$	64 675 \$
Série O	1 171 959 \$	1 119 414 \$
	<u>9 666 373 \$</u>	<u>8 917 617 \$</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de série		
Série Investisseurs	<u>13,17 \$</u>	<u>12,67 \$</u>
Série Plus	<u>12,31 \$</u>	<u>11,84 \$</u>
Série Conseillers	<u>13,19 \$</u>	<u>12,69 \$</u>
Série F	<u>14,55 \$</u>	<u>13,82 \$</u>
Série F Plus	<u>13,57 \$</u>	<u>12,90 \$</u>
Série H8	<u>12,93 \$</u>	<u>13,00 \$</u>
Série K	<u>13,14 \$</u>	<u>12,96 \$</u>
Série FT5	<u>15,22 \$</u>	<u>14,68 \$</u>
Série FT8	<u>14,84 \$</u>	<u>14,73 \$</u>
Série T8	<u>12,91 \$</u>	<u>12,99 \$</u>
Série D	<u>11,79 \$</u>	<u>11,22 \$</u>
Série O	<u>17,41 \$</u>	<u>16,40 \$</u>

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

Fonds de revenu mensuel tactique TD

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

Périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022

	2023	2022
Revenus		
Gain (perte) net sur placements et dérivés		
Revenu de dividendes	134 458 \$	138 477 \$
Intérêts aux fins de distributions	148 592	110 741
Gain (perte) net réalisé	290 036	106 251
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	386 149	(1 195 080)
Revenus (pertes) sur dérivés	(269)	(4 700)
Gain (perte) net sur placements et dérivés	958 966	(844 311)
Gain (perte) de change sur trésorerie et autres actifs nets	3 205	16 546
Revenus de prêts de titres	531	520
Total des revenus (pertes)	962 702	(827 245)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	114 317	115 179
Frais d'administration	3 829	4 040
Frais du comité d'examen indépendant	2	1
Frais d'intérêts	0	0
Coûts de transaction	1 854	1 225
Total des charges avant les renoncements	120 002	120 445
Moins les charges visées par une renonciation	0	(28)
Total des charges nettes	120 002	120 417
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avant impôts	842 700	(947 662)
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(6 174)	(5 960)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	836 526 \$	(953 622) \$

	2023	2022
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par série		
Série Investisseurs	225 923 \$	(326 472) \$
Série Plus	17 626 \$	(30 358) \$
Série Conseillers	92 365 \$	(136 470) \$
Série F	338 823 \$	(301 543) \$
Série F	7 016 \$	(8 262) \$
Série H8	4 596 \$	(6 714) \$
Série K	1 340 \$	(2 153) \$
Série FT5	8 353 \$	(8 407) \$
Série FT8	11 665 \$	(12 169) \$
Série T8	5 786 \$	(8 784) \$
Série D	6 279 \$	(5 617) \$
Série O	116 754 \$	(106 673) \$
	836 526 \$	(953 622) \$

	2023	2022
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part de série		
Série Investisseurs	1,06 \$	(1,52) \$
Série Plus	0,99 \$	(1,45) \$
Série Conseillers	1,05 \$	(1,52) \$
Série F	1,35 \$	(1,41) \$
Série F	1,25 \$	(1,37) \$
Série H8	1,08 \$	(1,64) \$
Série K	1,07 \$	(1,60) \$
Série FT5	1,45 \$	(1,56) \$
Série FT8	1,42 \$	(1,62) \$
Série T8	1,05 \$	(1,61) \$
Série D	1,08 \$	(1,10) \$
Série O	1,74 \$	(1,58) \$

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

Fonds de revenu mensuel tactique TD

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

Périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022

	Série Investisseurs		Série Plus		Série Conseillers	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 730 066 \$	3 102 413 \$	230 833 \$	312 028 \$	1 136 805 \$	1 303 401 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	225 923	(326 472)	17 626	(30 358)	92 365	(136 470)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(24 631)	(16 691)	(2 169)	(1 770)	(10 416)	(7 235)
Gains nets réalisés	(38 542)	(1 366)	(3 025)	(126)	(15 901)	(573)
Remboursement de capital	(56 468)	(84 110)	(4 159)	(7 341)	(2 072)	(34 982)
	(119 641)	(102 167)	(9 353)	(9 237)	(49 389)	(42 790)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	515 012	606 040	2 355	4 501	116 282	161 655
Réinvestissement des distributions	116 340	99 787	8 408	8 418	45 123	39 122
Rachat de parts rachetables	(669 159)	(649 535)	(46 927)	(54 519)	(216 684)	(188 113)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(37 807)	56 292	(36 164)	(41 600)	(55 279)	12 664
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	68 475	(372 347)	(27 891)	(81 195)	(12 303)	(166 596)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 798 541 \$	2 730 066 \$	202 942 \$	230 833 \$	1 124 502 \$	1 136 805 \$
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	215 417	211 430	19 497	22 784	89 582	88 738
Parts rachetables émises	39 948	44 751	195	359	9 010	11 922
Parts rachetables émises au réinvestissement	8 995	7 517	695	678	3 484	2 944
Parts rachetables rachetées	(51 932)	(48 281)	(3 897)	(4 324)	(16 817)	(14 022)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	212 428	215 417	16 490	19 497	85 259	89 582
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	213 108	214 116	17 767	20 904	87 665	89 698
	Série F		Série F Plus		Série H8	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 223 178 \$	2 967 957 \$	74 880 \$	91 920 \$	54 010 \$	67 198 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	338 823	(301 543)	7 016	(8 262)	4 596	(6 714)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(74 888)	(54 776)	(1 657)	(1 533)	(493)	(334)
Gains nets réalisés	(49 633)	(1 465)	(1 043)	(39)	(770)	(27)
Remboursement de capital	(32 447)	(54 489)	(575)	(1 303)	(3 574)	(4 845)
	(156 968)	(110 730)	(3 275)	(2 875)	(4 837)	(5 206)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	900 879	967 139	0	0	13 805	11 056
Réinvestissement des distributions	99 470	70 603	2 270	1 991	2 210	2 235
Rachat de parts rachetables	(542 437)	(370 248)	(8 341)	(7 894)	(13 289)	(14 559)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	457 912	667 494	(6 071)	(5 903)	2 726	(1 268)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	639 767	255 221	(2 330)	(17 040)	2 485	(13 188)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 862 945 \$	3 223 178 \$	72 550 \$	74 880 \$	56 495 \$	54 010 \$
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	233 175	187 822	5 804	6 240	4 155	4 228
Parts rachetables émises	63 704	66 101	0	0	1 072	772
Parts rachetables émises au réinvestissement	6 993	4 913	171	148	172	160
Parts rachetables rachetées	(38 403)	(25 661)	(630)	(584)	(1 031)	(1 005)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	265 469	233 175	5 345	5 804	4 368	4 155
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	251 895	214 090	5 618	6 024	4 254	4 095

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

Fonds de revenu mensuel tactique TD

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

Périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022

	Série K		Série FT5		Série FT8	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	17 134 \$	22 079 \$	79 950 \$	80 902 \$	115 541 \$	126 598 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 340	(2 153)	8 353	(8 407)	11 665	(12 169)
Distributions aux porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(165)	(128)	(1 810)	(1 473)	(2 545)	(2 106)
Gains nets réalisés	(229)	(9)	(1 199)	(40)	(1 689)	(57)
Remboursement de capital	(731)	(1 109)	(2 154)	(3 113)	(6 418)	(8 571)
	(1 125)	(1 246)	(5 163)	(4 626)	(10 652)	(10 734)
Transactions sur parts rachetables						
Produit de l'émission de parts rachetables	0	0	27 993	28 453	25 881	21 081
Réinvestissement des distributions	255	269	619	471	2 783	2 675
Rachat de parts rachetables	(2 208)	(1 815)	(18 279)	(16 843)	(16 143)	(11 910)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 953)	(1 546)	10 333	12 081	12 521	11 846
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 738)	(4 945)	13 523	(952)	13 534	(11 057)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	15 396 \$	17 134 \$	93 473 \$	79 950 \$	129 075 \$	115 541 \$
Transactions sur parts rachetables						
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	1 322	1 428	5 445	4 724	7 844	7 118
Parts rachetables émises	0	0	1 881	1 791	1 765	1 301
Parts rachetables émises au réinvestissement	20	19	41	31	189	171
Parts rachetables rachetées	(170)	(125)	(1 224)	(1 101)	(1 098)	(746)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	1 172	1 322	6 143	5 445	8 700	7 844
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	1 247	1 344	5 768	5 377	8 196	7 530

	Série T8		Série D	
	2023	2022	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	71 131 \$	83 483 \$	64 675 \$	47 860 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 786	(8 784)	6 279	(5 617)
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(657)	(465)	(1 343)	(930)
Gains nets réalisés	(1 001)	(37)	(934)	(28)
Remboursement de capital	(4 615)	(6 461)	(662)	(1 217)
	(6 273)	(6 963)	(2 939)	(2 175)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	10 054	12 905	13 066	34 590
Réinvestissement des distributions	2 173	2 244	2 786	2 055
Rachat de parts rachetables	(13 170)	(11 754)	(15 073)	(12 038)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(943)	3 395	779	24 607
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 430)	(12 352)	4 119	16 815
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	69 701 \$	71 131 \$	68 794 \$	64 675 \$
Transactions sur parts rachetables				
Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	5 477	5 258	5 764	3 724
Parts rachetables émises	773	894	1 140	2 894
Parts rachetables émises au réinvestissement	169	161	241	177
Parts rachetables rachetées	(1 019)	(836)	(1 312)	(1 031)
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	5 400	5 477	5 833	5 764
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	5 511	5 472	5 808	5 090

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

Fonds de revenu mensuel tactique TD

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

Périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022

	Série O		TOTAL	
	2023	2022	2023	2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 119 414 \$	1 213 147 \$	8 917 617 \$	9 418 986 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	116 754	(106 673)	836 526	(953 622)
Distributions aux porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	(33 293)	(29 719)	(154 067)	(117 160)
Gains nets réalisés	(15 897)	(549)	(129 863)	(4 316)
Remboursement de capital	0	0	(134 875)	(207 541)
	(49 190)	(30 268)	(418 805)	(329 017)
Transactions sur parts rachetables				
Produit de l'émission de parts rachetables	1	38 257	1 625 328	1 885 677
Réinvestissement des distributions	49 191	30 267	331 628	260 137
Rachat de parts rachetables	(64 211)	(25 316)	(1 625 921)	(1 364 544)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	(15 019)	43 208	331 035	781 270
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 545	(93 733)	748 756	(501 369)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 171 959 \$	1 119 414 \$	9 666 373 \$	8 917 617 \$
Transactions sur parts rachetables				
Parts rachetables en circulation				
à l'ouverture de la période	68 253	65 837		
Parts rachetables émises	0	2 168		
Parts rachetables émises au réinvestissement	2 895	1 783		
Parts rachetables rachetées	(3 826)	(1 535)		
Parts rachetables en circulation à la clôture de la période	67 322	68 253		
Nombre moyen pondéré de parts en circulation	67 276	67 670		

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

Fonds de revenu mensuel tactique TD

Tableaux des flux de trésorerie (en milliers)

Périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net		
attribuable aux porteurs de parts rachetables	836 526 \$	(953 622) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Accroissement des intérêts	0	0
(Gain) perte latent de change sur trésorerie	4 688	(6 148)
Variation nette du dépôt de garantie ou de la		
marge à payer sur les dérivés	4 451	(7 277)
(Gain) perte net réalisé	(290 036)	(106 251)
Variation nette de la (plus-value)		
moins-value latente	(386 149)	1 195 080
Achats de placements et de dérivés	(6 406 118)	(5 326 064)
Produit de la vente, du remboursement et de		
l'échéance de placements et de dérivés	6 130 744	4 821 357
(Augmentation) diminution des intérêts		
et dividendes à recevoir	(2 904)	(7 006)
Augmentation (diminution) des charges à payer	331	268
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités d'exploitation	(108 467)	(389 663)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables,		
déduction faite des distributions réinvesties	(87 177)	(68 889)
Produit de l'émission de parts rachetables	1 297 882	1 495 349
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 295 895)	(973 854)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes		
liées aux activités de financement	(85 190)	452 606
Gain (perte) latent de change sur trésorerie	(4 688)	6 148
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(193 657)	62 943
Trésorerie (découvert bancaire)		
à l'ouverture de la période	343 039	273 948
Trésorerie (découvert bancaire)		
à la clôture de la période	144 694 \$	343 039 \$
Intérêts aux fins de distributions reçus*,		
déduction faite des retenues d'impôts	147 782 \$	103 473 \$
Dividendes reçus*, déduction faite		
des retenues d'impôts	126 197 \$	132 749 \$

* 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 2023

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Consommation discrétionnaire – 4,7 %			
1 036 289	Dollarama Inc.	86 132 \$	98 955 \$
159 703	Ferrari NV	55 047	71 617
327 842	Hilton Worldwide Holdings Inc.	65 018	79 101
115 604	McDonald's Corporation	20 963	45 420
316 611	Starbucks Corporation	43 559	40 279
205 203	The Home Depot Inc.	73 919	94 228
75 713	Tractor Supply Company	17 576	21 572
		362 214	451 172
Biens de consommation de base – 4,6 %			
2 359 617	Alimentation Couche-Tard Inc.	158 606	184 121
142 866	Costco Wholesale Corporation	85 449	124 956
792 710	Les Compagnies Loblaw Limitée	93 084	101 689
132 073	PepsiCo Inc.	23 411	29 723
		360 550	440 489
Énergie – 5,7 %			
3 269 395	Canadian Natural Resources Limited	94 643	283 816
332 852	Chevron Corporation	47 636	65 786
4 725 790	Suncor Énergie Inc.	124 748	200 610
		267 027	550 212
Services financiers – 16,9 %			
624 489	Apollo Global Management Inc.	74 163	77 113
113 272	Arthur J. Gallagher & Company	30 237	33 753
2 895 987	Brookfield Asset Management Limited, catégorie A	128 670	154 124
2 019 121	Corebridge Financial Inc.	57 779	57 950
703 921	Intact Corporation financière	132 818	143 501
390 617	JPMorgan Chase & Company	65 181	88 042
543 270	Morgan Stanley	58 181	67 127
1 781 577	Banque Nationale du Canada	125 479	179 939
2 926 978	Banque Royale du Canada	270 176	392 215
229 646	The Progressive Corporation	39 422	48 468
3 522 239	La Banque Toronto-Dominion*	228 940	301 574
257 652	Visa Inc., catégorie A	36 208	88 884
		1 247 254	1 632 690
Santé – 4,8 %			
384 958	AbbVie Inc.	81 253	79 048
123 710	Eli Lilly & Company	58 380	95 553
360 780	Merck & Company Inc.	53 301	52 117
395 719	Novo Nordisk AS, CAAÉ	46 602	54 244
118 384	Stryker Corporation	40 109	46 975
122 472	UnitedHealth Group Inc.	70 837	85 436
107 255	West Pharmaceutical Services Inc.	46 565	50 043
		397 047	463 416
Industrie – 8,3 %			
2 325 358	Canadian Pacific Kansas City Limited	227 827	243 790
103 186	Cintas Corporation	64 670	82 400
328 892	Eaton Corporation PLC	58 257	104 949
285 492	HEICO Corporation	65 697	67 665
747 932	Thomson Reuters Corporation	126 590	144 897
804 373	Waste Connections Inc.	118 182	159 153
		661 223	802 854

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
Technologies de l'information – 8,9 %			
859 572	Apple Inc.	142 449 \$	219 287 \$
73 449	Broadcom Inc.	82 180	108 638
108 008	KLA Corporation	66 571	83 193
484 484	Microsoft Corporation	68 233	241 405
135 456	Motorola Solutions Inc.	45 978	56 195
190 060	NVIDIA Corporation	48 943	124 716
216 331	Oracle Corporation	33 421	30 221
		487 775	863 655
Matériaux – 3,7 %			
576 327	Franco-Nevada Corporation	112 184	84 587
1 150 197	Freeport-McMoRan Inc.	55 101	64 880
171 639	Linde PLC	42 685	93 408
1 599 839	Nutrien Limited	120 484	119 428
		330 454	362 303
Services publics – 0,9 %			
1 641 259	Fortis Inc.	92 866	89 465
Obligations de sociétés – 20,3 %			
1011778 BC ULC/ New Red Finance Inc. (USD)			
1 390 000	remb. ant., 3,875 %, 15 janv. 2028	1 673	1 741
600 000	perpétuelle, remb. ant., 4,000 %, 15 oct. 2030	676	714
407 International Inc.			
3 200 000	remb. ant., 4,860 %, 31 juill. 2053	3 196	3 423
777 Bay Limited Partnership			
925 907	dette privée, 3,185 %, 17 juill. 2026	926	898
AAdvantage Loyalty IP Limited (USD)			
47 368	emprunt à terme, 10 mars 2028	66	65
Adient Global Holdings Limited (USD)			
230 000	remb. ant., 7,000 %, 15 avr. 2028	313	315
1 170 000	remb. ant., 8,250 %, 15 avr. 2031	1 578	1 643
Adient U.S. LLC (USD)			
169 094	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 8 avr. 2028	215	225
AECOM (USD)			
1 092 000	remb. ant., 5,125 %, 15 mars 2027	1 508	1 437
AerCap Irlande Capital DAC/ AerCap Global Aviation Trust (USD)			
4 400 000	remb. ant., 6,150 %, 30 sept. 2030	5 899	6 155
AIMCo Realty Investors Limited Partnership			
4 400 000	remb. ant., 3,367 %, 1 ^{er} juin 2027	4 438	4 258
Air Canada			
1 200 000	remb. ant., 4,625 %, 15 août 2029	1 149	1 122
Air Canada (USD)			
280 000	remb. ant., 3,875 %, 15 août 2026	353	355
Air Lease Corporation			
13 200 000	remb. ant., 5,400 %, 1 ^{er} juin 2028	13 075	13 517
Alberta PowerLine Limited Partnership*			
2 065 632	4,065 %, 1 ^{er} déc. 2053	2 066	1 887
5 287 309	4,065 %, 1 ^{er} mars 2054	5 978	4 825
Alcoa Nederland Holding BV (USD)			
310 000	remb. ant., 5,500 %, 15 déc. 2027	396	401
Algonquin Power & Utilities Corporation			
970 000	taux var., remb. ant., 5,250 %, 18 janv. 2082	970	809

Fonds de revenu mensuel tactique TD

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	Fonds de placement immobilier Allied				Baytex Energy Corporation (USD)		
1 900 000	remb. ant., série H, 1,726 %, 12 févr. 2026	1 900 \$	1 747 \$	1 254 000	remb. ant., 8,750 %, 1 ^{er} avr. 2027	1 682 \$	1 720 \$
5 900 000	remb. ant., série E, 3,113 %, 8 avr. 2027	5 900	5 389	540 000	remb. ant., 8,500 %, 30 avr. 2030	711	741
7 700 000	remb. ant., série G, 3,131 %, 15 mai 2028	7 773	6 833		BCLC Lottery Gateway, fiducie de flux identiques		
6 869 000	remb. ant., série D, 3,394 %, 15 août 2029	6 889	5 949	1 300 000	dette privée, 5,730 %, 15 mars 2038	1 300	1 206
9 300 000	remb. ant., série F, 3,117 %, 21 févr. 2030	9 300	7 795		Bell Canada		
1 988 000	remb. ant., série I, 3,095 %, 6 févr. 2032	1 988	1 558	11 300 000	remb. ant., 3,800 %, 21 août 2028	11 577	11 089
	AltaGas Limited			8 700 000	remb. ant., 5,150 %, 14 nov. 2028	8 693	9 019
4 000 000	4,638 %, 15 mai 2026	4 000	4 003	4 300 000	remb. ant., 4,550 %, 9 févr. 2030	4 291	4 330
390 000	taux var., remb. ant., 7,350 %, 17 août 2082	390	388	1 400 000	remb. ant., 5,850 %, 10 nov. 2032	1 397	1 522
	Altice Financing SA (USD)			1 689 000	remb. ant., 3,500 %, 30 sept. 2050	1 627	1 313
670 000	remb. ant., 5,000 %, 15 janv. 2028	738	805	4 300 000	remb. ant., 5,600 %, 11 août 2053	4 288	4 687
	Altice France SA (USD)				Bombardier Inc. (USD)		
730 000	remb. ant., 8,125 %, 1 ^{er} févr. 2027	896	892	860 000	remb. ant., 7,500 %, 1 ^{er} févr. 2029	1 118	1 159
532 299	emprunt à terme, 31 août 2028	689	635	250 000	remb. ant., 8,750 %, 15 nov. 2030	346	353
	America Movil SAB de CV (USD)				Brookfield Infrastructure Finance ULC		
200 000	remb. ant., 5,375 %, 4 avr. 2032	240	246	9 000 000	remb. ant., 5,616 %, 14 nov. 2027	9 000	9 305
	American Airlines Inc. (USD)			11 800 000	remb. ant., 5,710 %, 27 juill. 2030	11 800	12 341
80 000	remb. ant., 8,500 %, 15 mai 2029	110	112	5 770 000	remb. ant., 2,855 %, 1 ^{er} sept. 2032	5 710	4 928
	American Builders & Contractors Supply Company Inc. (USD)			5 200 000	remb. ant., 5,980 %, 14 févr. 2033	5 217	5 549
737 000	remb. ant., 4,000 %, 15 janv. 2028	956	925	4 500 000	remb. ant., 5,439 %, 25 avr. 2034	4 500	4 609
	ANTMP SYN CTL PTT, fiducie de flux identiques (USD)				Brookfield Renewable Partners ULC		
1 300 000	dette privée, 4,360 %, 30 juin 2034	1 705	1 544	5 500 000	remb. ant., 5,880 %, 9 nov. 2032	5 497	5 905
	APS (Phoenix AZ) CTL, fiducie de flux identiques			3 630 000	remb. ant., 3,330 %, 13 août 2050	3 614	2 711
668 724	dette privée, 5,225 %, 15 déc. 2045	669	568		Bruce Power Limited Partnership		
	APS (Phoenix AZ) CTL, fiducie de flux identiques (USD)			9 250 000	remb. ant., 4,990 %, 21 déc. 2032	9 219	9 489
269 098	dette privée, 5,088 %, 15 déc. 2045	346	325		Burnett Plaza (Fort Worth TX) (billet de premier rang), fiducie de flux identiques adossée à un bail (USD)		
	ARC Resources Limited			99 764	dette privée, 4,024 %, 15 mars 2056	128	96
14 510 000	remb. ant., 3,465 %, 10 mars 2031	14 594	13 365		Caesars Entertainment Inc. (USD)		
	Arsenal AIC Parent LLC (USD)			1 021 000	remb. ant., 6,250 %, 1 ^{er} juill. 2025	1 367	1 358
40 000	remb. ant., 8,000 %, 1 ^{er} oct. 2030	53	55	630 000	remb. ant., 7,000 %, 15 févr. 2030	834	856
	Athabasca Indigenous Midstream Limited Partnership				Calpine Corporation (USD)		
4 810 336	remb. ant., 6,069 %, 5 févr. 2042	4 809	5 089	1 148 000	remb. ant., 4,500 %, 15 févr. 2028	1 486	1 447
	Ausgrid Finance Pty Limited				Canadian Core Real Estate Limited Partnership		
4 000 000	dette privée, 5,570 %, 26 juill. 2038	4 000	4 175	5 800 000	remb. ant., 3,299 %, 2 mars 2027	5 800	5 442
	Australie and New Zealand Banking Group Limited (USD)				Banque Canadienne Impériale de Commerce		
2 900 000	taux var., remb. ant., 2,950 %, 22 juill. 2025	3 788	3 652	10 800 000	remb. ant., 5,935 %, 14 juill. 2026	10 800	10 854
	Ball Corporation (USD)			5 470 000	taux var., remb. ant., 4,375 %, 28 oct. 2080	5 482	5 183
600 000	remb. ant., 6,000 %, 15 juin 2029	791	813	13 100 000	remb. ant., 4,000 %, 28 janv. 2082	13 077	10 509
	Bank of America Corporation			3 200 000	taux var., remb. ant., 7,150 %, 28 juill. 2082	3 194	3 170
10 600 000	taux var., remb. ant., 1,978 %, 15 sept. 2027	10 634	9 883		Société Canadian Tire Limitée		
	Banque de Montréal			7 200 000	remb. ant., 5,372 %, 16 sept. 2030	7 200	7 541
13 500 000	taux var., remb. ant., 3,615 %, 16 mars 2028	13 086	13 072		Banque canadienne de l'Ouest		
	Banque de Montréal			1 520 000	taux var., remb. ant., série 1, 6,000 %, 30 avr. 2081	1 525	1 381
8 200 000	remb. ant., 4,709 %, 7 déc. 2027	8 200	8 270		Corporation Financière Power		
5 400 000	remb. ant., 5,039 %, 29 mai 2028	5 400	5 523	5 200 000	5,378 %, 25 janv. 2027	5 200	5 288
19 000 000	remb. ant., 4,537 %, 18 déc. 2028	19 000	19 109	8 800 000	remb. ant., 5,973 %, 25 janv. 2034	8 834	9 177
13 000 000	taux var., remb. ant., 6,034 %, 7 sept. 2033	13 000	13 562		Carnival Corporation (USD)		
	Banque de Montréal			1 100 000	remb. ant., 4,000 %, 1 ^{er} août 2028	1 316	1 356
13 560 000	taux var., remb. ant., 4,300 %, 26 nov. 2080	13 686	12 805	830 000	remb. ant., 7,000 %, 15 août 2029	1 124	1 150
					Carnival Holdings (Bermuda) Limited (USD)		
				500 000	remb. ant., 10,375 %, 1 ^{er} mai 2028	731	721

Fonds de revenu mensuel tactique TD

Nbres d'actions ou de parts/				Nbres d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
710 000	Cascades Inc./Cascades USA Inc. (USD) remb. ant., 5,375 %, 15 janv. 2028	922 \$	911 \$	843 000	remb. ant., série I, 3,211 %, 9 oct. 2030	840 \$	741 \$
	CCO Holdings LLC/ CCO Holdings Capital Corporation (USD)			1 465 000	remb. ant., série J, 3,133 %, 12 août 2031	1 428	1 253
1 351 000	remb. ant., 5,000 %, 1 ^{er} févr. 2028	1 687	1 715	500 000	Crowdstrike Holdings Inc. (USD) remb. ant., 3,000 %, 15 févr. 2029	605	600
1 250 000	remb. ant., 4,750 %, 1 ^{er} mars 2030	1 460	1 516		CSC Holdings LLC (USD)		
550 000	remb. ant., 4,250 %, 1 ^{er} févr. 2031	611	638	315 891	emprunt à terme, 15 avr. 2027	404	397
	Cenovus Energy Inc.			1 170 000	remb. ant., 5,500 %, 15 avr. 2027	1 415	1 435
21 067 000	remb. ant., 3,500 %, 7 févr. 2028	20 983	20 301	270 000	remb. ant., 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2030	256	273
	Central Port LLC (USD)				Fiducie de placement immobilier CT		
2 506 000	dette privée, 4,860 %, 5 nov. 2029	3 294	3 032	3 900 000	remb. ant., série I, 5,828 %, 14 juin 2028	3 900	4 026
	Century Communities Inc. (USD)				CTL 2019-03 Trust (BU-London and Geneva) (USD)		
554 000	remb. ant., 6,750 %, 1 ^{er} juin 2027	785	744	282 093	dette privée, 4,718 %, 15 déc. 2028	376	360
600 000	remb. ant., 3,875 %, 15 août 2029	742	721	446 563	dette privée, 4,824 %, 15 juin 2035	596	541
	CGA Capital Credit, fiducie de flux identiques adossée à un bail (USD)				CTL 2019-22 Trust (Boston University Sydney) (USD)		
500 000	dette privée, 3,722 %, 10 févr. 2041	635	501	500 000	dette privée, 4,192 %, 15 juin 2027	658	628
2 184 858	dette privée, 5,645 %, 30 juin 2043	2 949	2 980		CTL 2019-23 Trust (NYU London) (USD)		
500 000	dette privée, 4,906 %, 10 sept. 2048	652	529	1 700 000	dette privée, 3,967 %, 15 juill. 2030	2 411	1 963
1 400 000	dette privée, 6,010 %, 15 mars 2055	1 906	1 890		CTL 2020-09 Trust (CVS-Fredericksburg VA) (USD)		
	Chatham Delta Parent Inc. (USD)			96 823	dette privée, 4,070 %, 15 mai 2047	127	97
311 905	10,000 %, 15 oct. 2031	706	709		CTL, fiducie de flux identiques (Ochsner Clinic Foundation) (USD)		
786 151	dette privée, série 2016-1, 4,080 %, 31 mars 2057	786	679	2 663 382	dette privée, 5,760 %, 15 janv. 2043	3 611	3 513
	Cheniére Energy Inc. (USD)				CU Inc.		
866 000	remb. ant., 4,625 %, 15 oct. 2028	1 097	1 120	3 900 000	remb. ant., 5,088 %, 20 sept. 2053	3 900	4 321
	Chicago Parking Meters LLC (USD)				CUBE FH Limited Partnership (GBP)		
2 300 000	dette privée, 4,930 %, 31 déc. 2025	3 102	3 037	700 000	dette privée, 3,832 %, 15 juin 2048	1 200	869
	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				Dana Inc. (USD)		
5 300 000	remb. ant., série L, 4,178 %, 8 mars 2028	4 941	5 203	757 000	remb. ant., 5,625 %, 15 juin 2028	1 030	990
	Cinemark USA Inc. (USD)				DP World Canada Investment Inc.		
1 449 050	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 31 mai 2030	1 983	1 924	1 900 000	dette privée, remb. ant., 3,536 %, 8 nov. 2041	1 900	1 688
	Clarios Global Limited Partnership (USD)				Fiducie de placement immobilier industriel Dream		
120 000	emprunt à terme, 26 mai 2030	161	159	3 100 000	remb. ant., 2,539 %, 7 déc. 2026	3 100	2 903
	Clear Channel Outdoor Holdings Inc. (USD)			6 400 000	remb. ant., série C, 2,057 %, 17 juin 2027	6 350	5 826
617 000	remb. ant., 5,125 %, 15 août 2027	750	781	6 916 000	remb. ant., 5,383 %, 22 mars 2028	6 919	7 022
1 300 000	remb. ant., 9,000 %, 15 sept. 2028	1 754	1 799		EC Super Core Holdco Limited Partnership		
	Cleveland-Cliffs Inc. (USD)			1 925 187	dette privée, 2,622 %, 31 oct. 2032	1 925	1 759
210 000	remb. ant., 6,750 %, 15 mars 2026	286	279		Edmonton Regional Airports Authority		
240 000	remb. ant., 4,625 %, 1 ^{er} mars 2029	302	296	285 664	remb. ant., 3,715 %, 20 mai 2051	286	246
1 070 000	remb. ant., 6,750 %, 15 avr. 2030	1 421	1 440		EllisDon Infrastructure RIH General Partnership		
471 000	remb. ant., 4,875 %, 1 ^{er} mars 2031	581	565	1 900 000	dette privée, série B, 4,148 %, 30 nov. 2051	1 900	1 756
	Clover Limited Partnership				Emera Inc.		
1 425 553	4,216 %, 31 mars 2034	1 431	1 378	11 900 000	remb. ant., série 2023-1, 4,838 %, 2 mai 2030	11 900	11 961
1 468 206	4,216 %, 30 juin 2034	1 473	1 416		Enbridge Gas Inc.		
	Cogeco Communications Inc.			4 950 000	remb. ant., 2,350 %, 15 sept. 2031	4 164	4 344
5 200 000	remb. ant., 2,991 %, 22 sept. 2031	5 200	4 546	12 750 000	remb. ant., 5,700 %, 6 oct. 2033	12 910	14 051
	Cologix Canadian Issuer Limited Partnership				Enbridge Inc.		
2 400 000	dette privée, 4,940 %, 25 janv. 2027	2 399	2 303	9 097 000	remb. ant., 3,200 %, 8 juin 2027	9 189	8 741
	Connect 6ix General Partnership			4 800 000	remb. ant., 5,700 %, 9 oct. 2027	4 798	5 003
600 000	6,206 %, 30 nov. 2060	600	687	2 400 000	remb. ant., 4,900 %, 26 mai 2028	2 400	2 442
	Corus Entertainment Inc.			9 000 000	remb. ant., 2,990 %, 3 oct. 2029	9 108	8 320
390 000	remb. ant., 5,000 %, 11 mai 2028	390	262	10 100 000	remb. ant., 6,100 %, 9 nov. 2032	10 193	10 977
	Fonds de placement immobilier Crombie			8 400 000	remb. ant., 5,360 %, 26 mai 2033	8 399	8 706
2 019 000	remb. ant., série G, 3,917 %, 21 juin 2027	2 150	1 946	7 500 000	remb. ant., 3,100 %, 21 sept. 2033	7 283	6 486
6 652 000	remb. ant., série H, 2,686 %, 31 mars 2028	5 828	6 045				
5 100 000	remb. ant., 5,244 %, 28 sept. 2029	5 100	5 136				

Fonds de revenu mensuel tactique TD

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
6 100 000	taux var., remb. ant., 5,000 %, 19 janv. 2082	6 100 \$	5 209 \$	5 000 000	Financière General Motors du Canada Ltée		
6 400 000	taux var., remb. ant., 8,495 %, 15 janv. 2084	6 400	6 743	5 000 000	5,950 %, 14 mai 2024	5 025 \$	5 008 \$
5 000 000	Enbridge Pipelines Inc.			5 000 000	1,700 %, 9 juill. 2025	4 993	4 756
4 000 000	remb. ant., 3,450 %, 29 sept. 2025	4 850	4 894	2 140 000	remb. ant., 1,750 %, 15 avr. 2026	2 137	2 000
2 000 000	remb. ant., 2,820 %, 12 mai 2031	3 761	3 574	230 000	GFL Environmental Inc. (USD)		
8 000 000	remb. ant., 4,330 %, 22 févr. 2049	1 999	1 759	230 000	remb. ant., 6,750 %, 15 janv. 2031	314	314
	Energy Transfer Limited Partnership (USD)				Gibson Energy Inc.		
300 000	taux var., remb. ant., 6,750 %, 31 déc. 2049	377	382	1 890 000	remb. ant., 2,450 %, 14 juill. 2025	1 889	1 823
170 000	taux var., remb. ant., 9,669 %, 31 déc. 2049	212	217	6 100 000	remb. ant., 5,800 %, 12 juill. 2026	6 097	6 121
405 000	taux var., remb. ant., 7,125 %, 15, 2170	490	496	5 410 000	remb. ant., 2,850 %, 14 juill. 2027	5 466	5 090
	Enfinium Holdings Limited (GBP)			5 700 000	remb. ant., 5,750 %, 12 juill. 2033	5 698	6 006
1 900 000	dette privée, 3,230 %, 31 déc. 2047	3 207	2 316		Grand Renewable Solar Limited Partnership		
3 410 000	Eureka Shipping Canada Inc.			1 521 402	3,926 %, 31 janv. 2035	1 580	1 436
	dette privée, 6,000 %, 2 mai 2040	3 410	3 663		Granite REIT Holdings Limited Partnership		
	Fédération des caisses Desjardins du Québec			5 560 000	remb. ant., 3,062 %, 4 juin 2027	5 577	5 267
15 100 000	5,200 %, 1 ^{er} oct. 2025	15 091	15 210	6 400 000	remb. ant., série 6, 2,194 %, 30 août 2028	6 400	5 714
4 700 000	4,407 %, 19 mai 2027	4 671	4 688	12 170 000	remb. ant., 6,074 %, 12 avr. 2029	12 286	12 892
8 700 000	5,475 %, 16 août 2028	8 700	9 068		Gray Television Inc. (USD)		
20 800 000	remb. ant., 5,467 %, 17 nov. 2028	20 800	21 688	530 368	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 2 janv. 2026	717	700
	FedEx CTL, fiducie de flux identiques (USD)				Great Lakes Power Holdings Limited Partnership/Canada Atlantis Hydro Holding Limited Partnership/Algoma Hydro Holding Limited Partnership		
5 651 433	dette privée, série 2019A, 4,950 %, 15 déc. 2031	7 550	7 485	2 393 831	dette privée, 5,132 %, 30 nov. 2029	2 394	2 415
3 800 000	Fifth Third Bancorp (USD)			4 156 101	dette privée, 5,160 %, 30 nov. 2029	4 156	4 290
	taux var., remb. ant., 6,339 %, 27 juill. 2029	5 005	5 249		Great-West Lifeco Inc.		
4 235 000	remb. ant., 2,626 %, 14 août 2026	4 244	4 046	9 800 000	taux var., remb. ant., série 1, 3,600 %, 31 déc. 2081	9 800	7 549
6 100 000	remb. ant., 4,445 %, 16 mai 2028	6 100	6 112		Ground Lease Trust		
	Fonds de placement immobilier			124 512	dette privée, série A2, 4,693 %, 10 mars 2049	125	91
5 300 000	série S, 4,323 %, 31 juill. 2025	5 685	5 195		Ground Lease Trust (USD)		
11 445 000	remb. ant., série V, 3,456 %, 22 nov. 2026	11 089	10 793	584 901	dette privée, série A1, 4,502 %, 10 mars 2049	780	669
1 170 000	First Quantum Minerals Limited (USD)				Ground Lease Trust 2018D (Homewood Suites) (USD)		
	remb. ant., 6,875 %, 1 ^{er} mars 2026	1 433	1 396	100 000	dette privée, 5,260 %, 15 juin 2048	128	113
	FMG Resources (August 2006) Pty Limited (USD)				Fonds de placement immobilier H&R		
1 180 000	remb. ant., 5,875 %, 15 avr. 2030	1 513	1 557	3 230 000	remb. ant., 2,633 %, 19 févr. 2027	3 228	2 974
530 000	Compagnie Crédit Ford du Canada				Hampton Inn (Nashville TN) (billet de premier rang), fiducie de flux identiques adossée à un bail (USD)		
1 680 000	6,777 %, 15 sept. 2025	530	542	500 000	dette privée, 4,487 %, 15 juill. 2049	656	532
19 030 000	7,000 %, 10 févr. 2026	1 685	1 730		Hanesbrands Inc. (USD)		
9 200 000	remb. ant., 2,961 %, 16 sept. 2026	18 528	17 940	348 873	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 14 févr. 2030	471	462
9 200 000	6,326 %, 10 nov. 2026	9 200	9 438		HCN Canadian Holdings-1 Limited Partnership		
9 200 000	remb. ant., 6,382 %, 10 nov. 2028	9 200	9 617	7 938 000	remb. ant., 2,950 %, 15 janv. 2027	8 017	7 429
	Fortis Inc.				Heathrow Funding Limited		
11 800 000	remb. ant., 5,677 %, 8 nov. 2033	11 800	12 763	9 000 000	remb. ant., 2,694 %, 13 oct. 2029	8 980	8 425
	FortisBC Inc.			6 300 000	remb. ant., 3,726 %, 13 avr. 2035	6 453	5 697
1 300 000	remb. ant., 4,000 %, 28 avr. 2044	1 299	1 179		Hologic Inc. (USD)		
	Frontier Communications Holdings LLC (USD)			575 000	remb. ant., 4,625 %, 1 ^{er} févr. 2028	774	732
1 620 000	remb. ant., 5,000 %, 1 ^{er} mai 2028	1 996	1 985	479 000	remb. ant., 3,250 %, 15 févr. 2029	620	576
1 110 000	remb. ant., 8,750 %, 15 mai 2030	1 457	1 514		Banque HSBC Canada		
810 000	remb. ant., 8,625 %, 15 mars 2031	1 069	1 095	22 000 000	3,403 %, 24 mars 2025	21 663	21 614
	GCT Global Container Terminals Inc.				HSBC Holdings PLC (USD)		
1 700 000	dette privée, 6,080 %, 31 août 2033	1 700	1 821	300 000	taux var., remb. ant., 3,803 %, 11 mars 2025	396	396
2 500 000	dette privée, 6,300 %, 31 août 2038	2 500	2 710				

Fonds de revenu mensuel tactique TD

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
1 140 000	Hudbay Minerals Inc. (USD) remb. ant., 6,125 %, 1 ^{er} avr. 2029	1 466 \$	1 482 \$		Lease-Backed, fiducie de flux identiques 2019A (USD)		
6 300 000	Hyundai Capital Canada Inc. remb. ant., 2,008 %, 12 mai 2026	6 329	5 935	600 000	dette privée, 4,817 %, 15 mai 2049	802 \$	616 \$
7 300 000	remb. ant., 5,565 %, 8 mars 2028	7 300	7 520	980 000	Level 3 Financing Inc. (USD) remb. ant., 10,500 %, 15 mai 2030	1 355	1 260
13 900 000	iA Société financière Inc. taux var., remb. ant., 2,400 %, 21 févr. 2030	13 959	13 450	1 300 000	Gestion Énergie La Lièvre s.e.c. dette privée, 4,046 %, 31 déc. 2061	1 300	1 009
4 200 000	Intact Corporation financière remb. ant., 5,276 %, 14 sept. 2054	4 200	4 756	1 510 000	Les Compagnies Loblaw Limitée remb. ant., 5,008 %, 13 sept. 2032	1 495	1 565
2 700 000	Inter Pipeline Limited remb. ant., 2,734 %, 18 avr. 2024	2 602	2 678	2 700 000	Loblaws (billets garantis), simple fiducie dette privée, 5,340 %, 15 janv. 2044	2 700	2 693
7 900 000	remb. ant., 3,173 %, 24 mars 2025	7 491	7 717	14 000 000	Société Financière Manuvie taux var., remb. ant., 5,409 %, 10 mars 2033	14 000	14 296
5 000 000	remb. ant., 3,484 %, 16 déc. 2026	4 775	4 827	6 600 000	taux var., remb. ant., 2,818 %, 13 mai 2035	6 737	5 873
7 200 000	remb. ant., 5,760 %, 17 févr. 2028	7 244	7 433	11 740 000	taux var., remb. ant., série 1, 3,375 %, 19 juin 2081	11 740	9 176
14 200 000	taux var., remb. ant., 5,710 %, 29 mai 2030	14 200	14 577	15 000 000	taux var., remb. ant., 4,100 %, 19 mars 2082	15 000	11 490
11 800 000	remb. ant., 6,590 %, 9 févr. 2034	11 795	12 702	3 200 000	taux var., remb. ant., 7,117 %, 19 juin 2082	3 200	3 195
920 000	taux var., remb. ant., 6,875 %, 26 mars 2079	851	887	4 200 000	Marathon Oil Corporation (USD) 6,800 %, 15 mars 2032	5 944	6 039
1 030 000	taux var., remb. ant., série 19-B, 6,625 %, 19 nov. 2079	1 118	975	550 000	Match Group Holdings II LLC (USD) remb. ant., 5,000 %, 15 déc. 2027	699	713
600 000	International Consolidated Airlines Group SA (EUR) remb. ant., 2,750 %, 25 mars 2025	856	864	1 783 000	remb. ant., 5,625 %, 15 févr. 2029	2 368	2 297
1 077 808	Iridium Satellite LLC (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 20 sept. 2030	1 407	1 434	639 000	Mattamy Group Corporation remb. ant., 4,625 %, 1 ^{er} mars 2028	643	595
1 742 305	JRD Holdings Secured Trust (2021-2) (USD) dette privée, 3,214 %, 15 déc. 2041	2 186	1 873	523 000	Mattamy Group Corporation (USD) remb. ant., 4,625 %, 1 ^{er} mars 2030	691	643
757 739	Jupiter Offshore Wind Limited (GBP) dette privée, 3,201 %, 31 mars 2036	1 277	1 188	1 339 000	Mattel Inc. (USD) remb. ant., 5,875 %, 15 déc. 2027	1 784	1 773
2 649 182	KDP IV (Montréal Québec) CTL Bare Trust dette privée, 5,960 %, 15 déc. 2037	2 649	2 782	1 955 976	Mercedes Benz (Farmington Hills MI), fiducie de flux identiques adossée à un bail (USD)	2 519	2 559
1 226 676	Kent Hills Wind Limited Partnership dette privée, 4,454 %, 31 déc. 2033	1 227	1 195	1 069 000	Meritage Homes Corporation (USD) remb. ant., 3,875 %, 15 avr. 2029	1 284	1 303
10 000 000	Keyera Corporation remb. ant., 3,959 %, 29 mai 2030	9 161	9 513	12 200 000	Metropolitan Life Global Funding I 5,180 %, 15 juin 2026	12 200	12 400
2 750 000	remb. ant., 5,022 %, 28 mars 2032	2 701	2 758	933 560	MF (Ethos) Trust 2021B (USD) dette privée, 3,746 %, 15 sept. 2061	1 185	812
8 926 000	taux var., remb. ant., 5,950 %, 10 mars 2081	8 928	7 919	511 592	MF (Vintage) Trust 2022C (USD) dette privée, 4,691 %, 15 juin 2062	644	564
1 255 425	Kiewit North Star Capital Corporation dette privée, 5,335 %, 30 sept. 2044	1 255	1 298	400 000	Mineral Resources Limited (USD) remb. ant., 8,125 %, 1 ^{er} mai 2027	537	540
2 586 734	Kingston Solar Limited Partnership 3,571 %, 31 juill. 2035	2 659	2 393	170 000	remb. ant., 9,250 %, 1 ^{er} oct. 2028	229	240
625 574	KK Gate Limited Partnership dette privée, 4,700 %, 10 juill. 2050	626	561	653 000	Minerva Luxembourg SA (USD) remb. ant., 5,875 %, 19 janv. 2028	888	823
209 107	L3 (Hamilton ON) CTL, fiducie de flux identiques	209	204	420 000	remb. ant., 4,375 %, 18 mars 2031	515	459
99 769	dette privée, 4,777 %, 15 janv. 2046	100	92	80 000	remb. ant., 8,875 %, 13 sept. 2033	111	112
200 000	dette privée, 4,966 %, 15 janv. 2046	200	181	5 900 000	Morgan Stanley (USD) taux var., remb. ant., 6,407 %, 1 ^{er} nov. 2029	8 156	8 301
675 000	Lamar Media Corporation (USD) remb. ant., 4,000 %, 15 févr. 2030	788	822	410 000	Morguard Corporation 9,500 %, 26 sept. 2026	410	429
627 000	Lamb Weston Holdings Inc. (USD) remb. ant., 4,125 %, 31 janv. 2030	764	767	900 000	Mount Sinai LBPT (USD) dette privée, 4,266 %, 15 janv. 2051	1 191	905
400 000	remb. ant., 4,375 %, 31 janv. 2032	453	484				
1 200 000	Lantic Inc. dette privée, 3,490 %, 30 avr. 2031	1 200	1 088				

Fonds de revenu mensuel tactique TD

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
23 010 000	National Australia Bank Limited taux var., remb. ant., 3,515 %, 12 juin 2030	23 359 \$	22 118 \$	14 400 000	Original Wempi Inc. série B1, 7,791 %, 4 oct. 2027	14 400 \$	15 227 \$
2 200 000	Banque Nationale du Canada 2,237 %, 4 nov. 2026	2 203	2 073	110 000	Owens-Brockway Glass Container Inc. (USD) remb. ant., 6,625 %, 13 mai 2027	148	146
12 300 000	5,023 %, 1 ^{er} févr. 2029	12 299	12 599	1 100 000	Papa John's International Inc. (USD) remb. ant., 3,875 %, 15 sept. 2029	1 363	1 291
190 000	taux var., remb. ant., 4,050 %, 15 août 2081	143	147	200 000	Paramount Global (USD) taux var., remb. ant., 6,375 %, 30 mars 2062	232	239
1 833 000	Navient Corporation (USD) 6,750 %, 25 juin 2025	2 462	2 460	1 140 000	Parkland Corporation remb. ant., 3,875 %, 16 juin 2026	1 149	1 093
150 000	remb. ant., 5,000 %, 15 mars 2027	187	192	970 000	Parkland Corporation (USD) remb. ant., 4,625 %, 1 ^{er} mai 2030	1 191	1 184
100 000	remb. ant., 9,375 %, 25 juill. 2030	133	139	1 000 000	Peace Hills Municipal Investment Limited Partnership dette privée, 4,898 %, 31 mars 2062	1 000	959
900 000	Newell Brands Inc. (USD) remb. ant., 5,200 %, 1 ^{er} avr. 2026	1 141	1 177	4 100 000	Pembina Pipeline Corporation remb. ant., 5,720 %, 22 juin 2026	4 099	4 109
400 000	Nexstar Broadcasting Inc. (USD) remb. ant., 4,750 %, 1 ^{er} nov. 2028	464	489	3 109 000	remb. ant., 4,670 %, 28 mai 2050	3 110	2 777
400 000	Nexstar Media Inc. (USD) remb. ant., 5,625 %, 15 juill. 2027	510	513	8 560 000	taux var., remb. ant., 4,800 %, 25 janv. 2081	8 552	7 246
3 292 685	NextEra Energy Transmission Holdings LLC (USD) dette privée, 6,090 %, 21 déc. 2042	4 462	4 413	880 000	Performance Food Group Inc. (USD) remb. ant., 4,250 %, 1 ^{er} août 2029	1 071	1 071
13 200 000	Nissan Canada Inc. 2,103 %, 22 sept. 2025	13 200	12 523	500 000	Philadelphia 201 Ground, fiducie de flux identiques (USD) dette privée, série A1, 5,150 %, 15 févr. 2051	662	569
2 200 000	North West Redwater Partnership/ NWR Financing Company Limited remb. ant., série F, 4,250 %, 1 ^{er} juin 2029	2 335	2 199	296 801	dette privée, série B1, 5,930 %, 15 févr. 2051	393	343
1 100 000	remb. ant., série N, 2,800 %, 1 ^{er} juin 2031	1 098	987	1 293 751	Plenary Americas Investment Holdings Limited dette privée, 2,564 %, 7 juill. 2033	1 294	1 180
3 300 000	remb. ant., série K, 3,650 %, 1 ^{er} juin 2035	3 327	3 031	999 833	dette privée, 3,844 %, 7 janv. 2050	1 000	829
4 800 000	remb. ant., série A, 3,750 %, 1 ^{er} juin 2051	4 780	4 143	1 974 117	Plenary Finance TC N° 1 Pty Limited (AUD) dette privée, 3,730 %, 31 mars 2031	1 884	1 572
3 435 294	Northern Courier Pipeline Limited Partnership dette privée, 4,166 %, 15 févr. 2042	3 435	3 069	1 016 409	Plenary Roads Winnipeg Transitway Limited Partnership dette privée, 4,113 %, 31 mai 2049	1 016	928
10 929 437	Northland Power Solar Finance One Limited Partnership série A, 4,397 %, 30 juin 2032	10 949	9 832	114 167	PLP 2021-1 Limited (certificats subordonnés) CTL, fiducie de flux identiques (USD) dette privée, série A, 4,897 %, 30 sept. 2039	145	112
800 785	Northwestern Hydro Acquisition Company Inc. dette privée, remb. ant., 3,985 %, 31 déc. 2034	808	779	116 448	dette privée, série B, 5,630 %, 30 sept. 2039	148	113
1 300 000	Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. série D, 3,742 %, 31 déc. 2032	1 300	1 216	900 000	Post Holdings Inc. (USD) remb. ant., 5,500 %, 15 déc. 2029	1 097	1 150
980 482	série C, 3,750 %, 31 mars 2033	980	931	980 000	remb. ant., 4,625 %, 15 avr. 2030	1 182	1 196
1 019 195	NOVA Chemicals Corporation (USD) remb. ant., 5,250 %, 1 ^{er} juin 2027	1 019	961	797 031	Potentia Renewables 17 Limited Partnership dette privée, 4,750 %, 20 févr. 2035	797	718
675 000	remb. ant., 8,500 %, 15 nov. 2028	851	840	725 377	Powell River Energy Inc. dette privée, 4,450 %, 31 août 2026	725	716
80 000	NRG Energy Inc. (USD) remb. ant., 3,375 %, 15 févr. 2029	110	111	430 000	Precision Drilling Corporation (USD) remb. ant., 6,875 %, 15 janv. 2029	514	550
1 360 000	remb. ant., 3,875 %, 15 févr. 2032	1 587	1 499	2 000 000	Primaris Real Estate Investment Trust remb. ant., 4,727 %, 30 mars 2027	1 905	1 961
1 320 000	Odal Vindkraftverk AS (EUR) dette privée, 2,950 %, 30 juin 2042	1 459	1 499	3 500 000	remb. ant., 6,374 %, 30 juin 2029	3 500	3 643
1 862 122	OneMain Finance Corporation (USD) 6,875 %, 15 mars 2025	2 759	2 285	1 049 000	Prime Security Services Borrower LLC/ Prime Finance Inc. (USD) 5,750 %, 15 avr. 2026	1 476	1 397
300 000	remb. ant., 4,000 %, 15 sept. 2030	384	403	230 000	remb. ant., 6,250 %, 15 janv. 2028	294	303
600 000	Ontario Gaming GTA Limited Partnership (USD) remb. ant., 8,000 %, 1 ^{er} août 2030	743	681				
80 000	Ontario Teachers' Cadillac Fairview Properties Trust (USD) remb. ant., 4,125 %, 1 ^{er} févr. 2029	105	109				
3 840 000	Open Text Holdings Inc. (USD) remb. ant., 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2031	5 396	4 804				
1 340 000		1 567	1 573				

Fonds de revenu mensuel tactique TD

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
496 516	QSR, deux fiducies de flux identiques (USD) dette privée, 4,550 %, 15 mai 2052	622 \$	515 \$	49 000	Sabre GLBL Inc. (USD) remb. ant., 8,625 %, 1 ^{er} juin 2027	59 \$	59 \$
500 000	Quadgas Finance PLC (GBP) dette privée, 6,880 %, 16 juill. 2030	849	889	10 000	remb. ant., 11,250 %, 15 déc. 2027	13	13
900 000	dette privée, 6,970 %, 16 janv. 2032	1 528	1 613		Saputo Inc. remb. ant., 2,297 %, 22 juin 2028	4 500	4 118
1 400 000	dette privée, 6,880 %, 16 janv. 2034	2 377	2 532	4 500 000	SBA Communications Corporation (USD) remb. ant., 3,875 %, 15 févr. 2027	587	611
378 000	R.R. Donnelley & Sons Company (USD) remb. ant., 8,250 %, 1 ^{er} juill. 2027	484	492	1 258 000	remb. ant., 3,125 %, 1 ^{er} févr. 2029	1 480	1 500
308 803	Immobilier Asset Liquidity Trust remb. ant., 2,356 %, 12 janv. 2025	310	301	663 646	Schlegel Villages Inc. dette privée, série A, 4,393 %, 31 mars 2037	664	630
1 810 000	remb. ant., 3,239 %, 12 mai 2025	1 815	1 757	529 486	dette privée, 3,814 %, 28 juin 2039	529	480
1 086 093	remb. ant., 2,588 %, 12 oct. 2025	1 090	1 044	3 561 649	dette privée, 3,895 %, 18 juin 2041	3 562	3 104
7 650 000	taux var., remb. ant., 3,017 %, 12 mars 2029	7 697	7 096	2 551 020	dette privée, 5,618 %, 19 déc. 2042	2 551	2 573
7 064 403	remb. ant., 2,395 %, 12 janv. 2030	7 064	6 500	902 990	ScotianWEB II Limited Partnership dette privée, 5,350 %, 30 nov. 2035	903	865
2 630 230	taux var., remb. ant., 2,381 %, 12 févr. 2055	2 631	2 473	30 000	Seagate HDD Cayman (USD) remb. ant., 8,250 %, 15 déc. 2029	41	43
3 370 000	taux var., remb. ant., 2,867 %, 12 févr. 2055	3 371	2 992	100 000	Service Properties Trust (USD) remb. ant., 7,500 %, 15 sept. 2025	130	134
276 664	Reliant FN Limited Partnership dette privée, 4,510 %, 15 juin 2036	277	263	400 000	SHW-WILL FRED TR (USD) dette privée, 5,170 %, 15 juin 2038	532	493
591 649	dette privée, 4,770 %, 15 déc. 2036	592	564	829 000	Sirius XM Radio Inc. (USD) remb. ant., 5,000 %, 1 ^{er} août 2027	1 117	1 061
6 000 000	Fonds de placement immobilier RioCan série W, 3,287 %, 12 févr. 2024	6 166	5 984	1 200 000	remb. ant., 5,500 %, 1 ^{er} juill. 2029	1 501	1 539
7 250 000	remb. ant., 2,576 %, 12 févr. 2025	7 281	7 037	1 543 594	Skyline Clean Energy Limited Partnership dette privée, 5,664 %, 31 déc. 2037	1 544	1 597
3 900 000	remb. ant., 1,974 %, 15 juin 2026	3 900	3 630		Fonds de placement immobilier SmartCentres	2 500 000	2 347
10 080 000	remb. ant., 6,488 %, 29 sept. 2026	10 082	10 149	1 500 000	remb. ant., série Y, 2,307 %, 18 déc. 2028	1 450	1 310
6 000 000	remb. ant., 2,361 %, 10 mars 2027	6 000	5 517	739 411	Smoot Harbor LLC (USD) dette privée, 5,750 %, 10 janv. 2038	910	941
3 511 000	remb. ant., 2,829 %, 8 nov. 2028	3 417	3 148	350 000	Groupe SNC-Lavalin inc. remb. ant., 7,000 %, 12 juin 2026	350	360
1 850 941	Rockwell Automation Inc. (USD) dette privée, 4,257 %, 15 juin 2034	2 316	2 271	2 081 399	Southgate Solar Limited Partnership dette privée, 4,159 %, 31 juill. 2036	2 081	1 983
3 815 000	Rogers Communications Inc. remb. ant., 3,650 %, 31 mars 2027	4 078	3 722	287 285	Staples Inc. (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 9 avr. 2026	368	362
9 700 000	remb. ant., 5,700 %, 21 sept. 2028	9 687	10 179	120 000	Star Parent Inc. (USD) remb. ant., 9,000 %, 1 ^{er} oct. 2030	168	168
9 678 000	remb. ant., 4,400 %, 2 nov. 2028	10 381	9 639	800 000	Stella NEL Finance Pty Limited (AUD) dette privée, 4,930 %, 23 déc. 2052	745	575
16 045 000	remb. ant., 3,250 %, 1 ^{er} mai 2029	16 216	15 075	9 200 000	Financière Sun Life Inc. taux var., remb. ant., 4,780 %, 10 août 2034	9 198	9 204
2 125 000	remb. ant., 3,300 %, 10 déc. 2029	2 128	1 983	11 900 000	taux var., remb. ant., série 2023-1, 5,500 %, 4 juill. 2035	11 888	12 308
7 500 000	remb. ant., 2,900 %, 9 déc. 2030	7 506	6 722	7 150 000	taux var., remb. ant., série 2020-2, 2,060 %, 1 ^{er} oct. 2035	7 126	6 014
9 800 000	remb. ant., 5,900 %, 21 sept. 2033	9 745	10 552	7 300 000	taux var., remb. ant., série 21-1, 3,600 %, 30 juin 2081	7 303	5 683
3 100 000	remb. ant., 5,250 %, 15 avr. 2052	3 084	3 082	1 240 000	Superior Plus Limited Partnership remb. ant., 4,250 %, 18 mai 2028	1 224	1 153
4 740 000	taux var., remb. ant., 5,000 %, 17 déc. 2081	4 740	4 520	50 000	Syneos Health Inc. (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 19 sept. 2030	66	66
960 000	Rogers Communications Inc. (USD) taux var., remb. ant., 5,250 %, 15 mars 2082	1 156	1 224				
6 200 000	Banque Royale du Canada 5,235 %, 2 nov. 2026	6 200	6 329				
19 800 000	2,328 %, 28 janv. 2027	19 307	18 661				
15 000 000	4,612 %, 26 juill. 2027	14 786	15 095				
14 000 000	4,642 %, 17 janv. 2028	14 000	14 113				
13 100 000	4,632 %, 1 ^{er} mai 2028	13 076	13 210				
13 300 000	5,228 %, 24 juin 2030	13 300	13 880				
6 200 000	taux var., remb. ant., 2,140 %, 3 nov. 2031	6 182	5 752				
9 200 000	taux var., remb. ant., 5,010 %, 1 ^{er} févr. 2033	9 200	9 223				
3 330 000	taux var., remb. ant., série 1, 4,500 %, 24 nov. 2080	3 339	3 172				
10 580 000	taux var., remb. ant., série 2, 4,000 %, 24 févr. 2081	10 656	9 661				
11 900 000	taux var., remb. ant., 3,650 %, 24 nov. 2081	11 900	9 013				
800 000	Royal Caribbean Cruises Limited (USD) remb. ant., 5,500 %, 1 ^{er} avr. 2028	996	1 047				

Fonds de revenu mensuel tactique TD

Nbre d'actions ou de parts/				Nbre d'actions ou de parts/			
Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur	Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
109 900	Talen Energy (USD) emprunt à terme, 17 mai 2030	149 \$	147 \$	7 000 000	TransCanada PipeLines Limited remb. ant., 5,419 %, 10 mars 2026	7 000 \$	7 004 \$
1 080 000	Talen Energy Supply LLC (USD) remb. ant., 8,625 %, 1 ^{er} juin 2030	1 502	1 528	9 200 000	remb. ant., 4,350 %, 12 mai 2026	9 138	9 180
7 000 000	Targa Resources Corporation (USD) remb. ant., 6,150 %, 1 ^{er} mars 2029	9 567	9 716	4 800 000	remb. ant., 3,800 %, 5 avr. 2027	5 236	4 706
8 900 000	remb. ant., 6,500 %, 30 mars 2034	12 184	12 772	4 200 000	remb. ant., 3,390 %, 15 mars 2028	4 250	4 033
14 900 000	TELUS Corporation remb. ant., 3,625 %, 1 ^{er} mars 2028	15 309	14 489	4 400 000	remb. ant., 3,000 %, 18 sept. 2029	4 198	4 071
13 600 000	remb. ant., 3,300 %, 2 mai 2029	13 091	12 900	8 100 000	remb. ant., 5,277 %, 15 juill. 2030	8 097	8 369
4 300 000	remb. ant., 5,000 %, 13 sept. 2029	4 281	4 413	9 600 000	remb. ant., 5,330 %, 12 mai 2032	9 414	9 919
2 100 000	remb. ant., 3,150 %, 19 févr. 2030	2 094	1 945	2 000 000	remb. ant., 4,180 %, 3 juill. 2048	2 036	1 693
12 700 000	remb. ant., 5,600 %, 9 sept. 2030	12 685	13 431	7 000 000	remb. ant., 4,340 %, 15 oct. 2049	7 019	6 060
5 300 000	remb. ant., 5,250 %, 15 nov. 2032	5 283	5 480		TransCanada Trust taux var., remb. ant., 4,200 %, 4 mars 2081	9 309	7 692
1 100 000	remb. ant., 4,950 %, 28 mars 2033	1 098	1 114		TransDigm Inc. (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 24 août 2028	150	147
10 380 000	remb. ant., série CAK, 5,750 %, 8 sept. 2033	10 449	11 104	20 000	remb. ant., 7,125 %, 1 ^{er} déc. 2031	27	28
941 000	remb. ant., 3,950 %, 16 févr. 2050	944	774	2 900 000	Trisura Group Limited dette privée, remb. ant., 2,641 %, 11 juin 2026	2 900	2 750
6 000 000	remb. ant., série CAL, 5,950 %, 8 sept. 2053	5 956	6 675	5 600 000	Truist Financial Corporation (USD) taux var., remb. ant., 6,047 %, 8 juin 2027	7 528	7 557
2 160 000	Tempur Sealy International Inc. (USD) remb. ant., 3,875 %, 15 oct. 2031	2 422	2 423	3 900 000	taux var., remb. ant., 7,161 %, 30 oct. 2029	5 379	5 591
2 400 000	Tenet Healthcare Corporation (USD) remb. ant., 6,125 %, 15 juin 2030	3 043	3 219	4 500 000	taux var., remb. ant., 5,867 %, 8 juin 2034	6 050	6 099
950 430	Terra Funding Rivergate LLC (USD) dette privée, 4,219 %, 15 déc. 2049	1 257	965	2 950 000	U.S. Bancorp (USD) taux var., remb. ant., 5,775 %, 12 juin 2029	3 945	4 022
1 430 000	The ADT Security Corporation (USD) remb. ant., 4,125 %, 1 ^{er} août 2029	1 741	1 745	3 450 000	taux var., remb. ant., 5,836 %, 12 juin 2034	4 614	4 727
220 000	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 11 oct. 2030	296	293	1 000 000	Uber Technologies Inc. (USD) remb. ant., 8,000 %, 1 ^{er} nov. 2026	1 390	1 351
4 000 000	La Banque de Nouvelle-Écosse taux var., remb. ant., 5,679 %, 2 août 2033	3 999	4 109	1 000 000	remb. ant., 7,500 %, 15 sept. 2027	1 386	1 373
12 400 000	taux var., remb. ant., série 1, 3,700 %, 27 juill. 2081	12 384	9 305	174 543	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 3 mars 2030	238	232
6 700 000	taux var., remb. ant., 7,023 %, 27 juill. 2082	6 700	6 601	3 000 000	UBS Group AG (USD) taux var., remb. ant., 4,490 %, 5 août 2025	3 964	3 947
879 000	The Goodyear Tire & Rubber Company (USD) remb. ant., 5,000 %, 31 mai 2026	1 117	1 148	4 400 000	taux var., remb. ant., 5,711 %, 12 janv. 2027	5 881	5 867
2 158 720	The Plenary RealCo Investment Trust dette privée, 3,125 %, 31 juill. 2042	2 159	1 892		UNA CTL, fiducie de flux identiques (USD) dette privée, série A1, 3,470 %, 15 juin 2033	1 172	1 098
8 100 000	The PNC Financial Services Group Inc. (USD) remb. ant., 6,615 %, 20 oct. 2027	11 052	11 143	562 803	dette privée, série A2, 4,030 %, 15 juin 2033	737	675
9 300 000	taux var., remb. ant., 5,582 %, 12 juin 2029	12 438	12 590	182 515	United Airlines Inc. (USD) emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 21 avr. 2028	232	243
1 400 000	remb. ant., 6,875 %, 20 oct. 2034	2 001	2 064		UTC CLT Trust (USD) dette privée, 4,870 %, 15 août 2027	745	742
11 800 000	La Banque Toronto-Dominion* 4,210 %, 1 ^{er} juin 2027	11 663	11 717	565 935	VA Honolulu Lease Finance Trust (USD) dette privée, 3,854 %, 15 oct. 2038	634	551
16 000 000	5,376 %, 21 oct. 2027	16 042	16 507	900 000	VA Tal CTL Trust (USD) dette privée, série A2, 4,090 %, 15 juill. 2036	1 189	996
15 900 000	4,477 %, 18 janv. 2028	15 900	15 916	1 192 000	Ventas Canada Finance Limited remb. ant., série B, 4,125 %, 30 sept. 2024	1 269	1 179
13 100 000	5,491 %, 8 sept. 2028	13 100	13 703	3 300 000	remb. ant., 2,450 %, 4 janv. 2027	3 293	3 075
13 000 000	taux var., remb. ant., 3,105 %, 22 avr. 2030	13 852	12 644	580 000	VICI Properties Limited Partnership/ VICI Note Company Inc. (USD) remb. ant., 4,125 %, 15 août 2030	766	701
6 500 000	taux var., remb. ant., 4,859 %, 4 mars 2031	6 893	6 502				
9 000 000	taux var., remb. ant., 3,060 %, 26 janv. 2032	8 989	8 543				
14 900 000	taux var., remb. ant., série 1, 3,600 %, 31 oct. 2081	14 900	11 297				
4 700 000	taux var., remb. ant., 7,283 %, 31 oct. 2082	4 700	4 702				
10 300 000	Industries Toromont Limitée remb. ant., 3,842 %, 27 oct. 2027	10 610	10 095				
20 000	TransAlta Corporation (USD) remb. ant., 7,750 %, 15 nov. 2029	27	28				

Fonds de revenu mensuel tactique TD

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	Vidéotron Ltée		
860 000	remb. ant., 3,625 %, 15 juin 2028	827 \$	802 \$
2 800 000	remb. ant., 4,500 %, 15 janv. 2030	2 966	2 646
2 400 000	remb. ant., 3,125 %, 15 janv. 2031	2 124	2 058
	Vidéotron Ltée (USD)		
2 530 000	remb. ant., 3,625 %, 15 juin 2029	3 207	3 046
	Vodafone Group PLC (USD)		
1 570 000	taux var., remb. ant., 4,125 %, 4 juin 2081	1 778	1 798
	Crédit Volkswagen Canada Inc.		
8 000 000	2,050 %, 10 déc. 2024	7 992	7 766
5 800 000	5,800 %, 17 nov. 2025	5 797	5 894
	WESCO Distribution Inc. (USD)		
742 000	remb. ant., 7,250 %, 15 juin 2028	1 065	1 011
	Windrise Wind Limited Partnership		
2 833 947	dette privée, 3,412 %, 30 sept. 2041	2 834	2 537
	Windsor Solar Limited Partnership		
1 934 910	dette privée, 4,159 %, 31 juill. 2036	1 935	1 844
	WMG Acquisition Corporation (USD)		
360 595	emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 20 janv. 2028	473	479
930 000	remb. ant., 3,750 %, 1 ^{er} déc. 2029	1 067	1 123
	Woodford Holdco Limited Partnership		
2 016 437	dette privée, 3,178 %, 31 juill. 2042	2 016	1 773
	Wynn Las Vegas LLC/ Wynn Las Vegas Capital Corporation (USD)		
600 000	remb. ant., 5,250 %, 15 mai 2027	771	774
		2 017 527	1 962 057

**Obligations et garanties
fédérales – 14,3 %**

	Fiducie du Canada pour l'habitation N° 1		
41 900 000	1,100 %, 15 mars 2031	40 420	35 712
	Gouvernement du Canada		
78 800 000	3,500 %, 1 ^{er} mars 2028	79 625	79 628
95 800 000	3,250 %, 1 ^{er} sept. 2028	93 051	96 135
99 900 000	0,500 %, 1 ^{er} déc. 2030	84 071	83 920
7 300 000	1,500 %, 1 ^{er} juin 2031	6 257	6 526
57 500 000	1,500 %, 1 ^{er} déc. 2031	51 717	51 051
42 500 000	2,000 %, 1 ^{er} juin 2032	38 743	39 046
379 023 000	2,500 %, 1 ^{er} déc. 2032	362 487	361 372
230 875 000	2,750 %, 1 ^{er} juin 2033	214 540	224 388
24 800 000	3,250 %, 1 ^{er} déc. 2033	24 738	25 123
28 560 000	2,750 %, 1 ^{er} déc. 2048	35 152	27 113
291 458 000	2,000 %, 1 ^{er} déc. 2051	285 575	234 761
153 475 000	1,750 %, 1 ^{er} déc. 2053	108 302	115 334
		1 424 678	1 380 109

**Obligations et garanties
provinciales – 4,8 %**

	Muskkrat Falls/Labrador Transmission Assets Funding Trust		
8 500 000	3,382 %, 1 ^{er} juin 2057	8 675	7 753
	Province d'Alberta		
11 200 000	4,150 %, 1 ^{er} juin 2033	10 735	11 531
19 100 000	3,900 %, 1 ^{er} déc. 2033	17 734	19 236
13 000 000	3,450 %, 1 ^{er} déc. 2043	14 387	11 876
10 500 000	3,300 %, 1 ^{er} déc. 2046	10 925	9 289
3 005 000	3,050 %, 1 ^{er} déc. 2048	3 093	2 528
12 009 000	3,100 %, 1 ^{er} juin 2050	12 881	10 204
21 000 000	2,950 %, 1 ^{er} juin 2052	21 635	17 342

Nbre d'actions ou de parts/ Val. nominale	Description	Coût	Juste valeur
	Province de la Colombie-Britannique		
8 950 000	4,700 %, 18 juin 2037	10 892 \$	9 663 \$
1 365 000	4,300 %, 18 juin 2042	1 547	1 413
10 300 000	3,200 %, 18 juin 2044	10 541	9 109
	Province du Manitoba		
11 400 000	3,900 %, 2 déc. 2032	10 709	11 504
20 800 000	4,100 %, 5 mars 2041	25 142	20 630
6 700 000	4,050 %, 5 sept. 2045	7 683	6 573
23 100 000	2,850 %, 5 sept. 2046	22 116	18 642
	Province du Nouveau-Brunswick		
10 000 000	4,800 %, 3 juin 2041	12 140	10 812
9 250 000	3,550 %, 3 juin 2043	10 215	8 514
8 200 000	3,800 %, 14 août 2045	8 760	7 791
13 900 000	3,100 %, 14 août 2048	13 925	11 700
	Province d'Ontario		
125 550 000	3,650 %, 2 juin 2033	115 341	124 373
15 620 000	4,700 %, 2 juin 2037	19 878	16 865
27 410 000	4,650 %, 2 juin 2041	34 942	29 535
21 700 000	3,500 %, 2 juin 2043	24 633	20 148
50 900 000	2,550 %, 2 déc. 2052	44 926	38 896
5 600 000	3,750 %, 2 déc. 2053	5 335	5 435
	Province de Québec		
12 000 000	3,250 %, 1 ^{er} sept. 2032	10 773	11 603
	Province de la Saskatchewan		
12 800 000	2,750 %, 2 déc. 2046	12 652	10 296
		502 215	463 261

Coûts de transaction (1 145)

TOTAL DES TITRES

EN PORTEFEUILLE – 97,9 % 8 149 685 \$ 9 461 683 \$

CONTRATS DE CHANGE À TERME

(TABLEAU 1) – 0,4 % 35 271

TOTAL DU PORTEFEUILLE

9 496 954 \$

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

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

Tableau 1

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

Date de règlement	Devises à livrer		Juste valeur	Devises à recevoir		Juste valeur	Prix du contrat	Plus-value latente
31 janv. 2024	237 453	USD	314 495 \$	320 099	CAD	320 099 \$	1,33310 à 1,37098	5 604 \$
31 janv. 2024	170 031	USD	225 198	229 754	CAD	229 754	1,33313 à 1,37088	4 556
31 janv. 2024	94 853	USD	125 628	129 861	CAD	129 861	1,33312 à 1,37085	4 233
31 janv. 2024	92 007	USD	121 859	125 355	CAD	125 355	1,33322 à 1,37092	3 496
31 janv. 2024	118 101	USD	156 420	159 619	CAD	159 619	1,33310 à 1,37090	3 199
31 janv. 2024	44 948	USD	59 531	60 265	CAD	60 265	1,33325 à 1,37087	734
31 janv. 2024	13 420	USD	17 775	18 398	CAD	18 398	1,37089	623
31 janv. 2024	39 985	USD	52 959	53 306	CAD	53 306	1,33314	347
31 janv. 2024	20 733	USD	27 460	30 620	AUD	27 666	0,67711	206
31 janv. 2024	18 264	USD	24 190	26 968	AUD	24 367	0,67725	177
31 janv. 2024	20 077	USD	26 591	26 765	CAD	26 765	1,33312	174
31 janv. 2024	5 031	USD	6 663	3 948	GBP	6 666	1,27422	3
31 janv. 2024	17	USD	23	2 496	JPY	23	142,84012	0
29 févr. 2024	133 735	USD	177 057	183 544	CAD	183 544	1,37244	6 487
29 févr. 2024	130 077	USD	172 213	178 517	CAD	178 517	1,37240	6 304
29 févr. 2024	5 257	USD	6 960	7 215	CAD	7 215	1,37238	255
29 févr. 2024	313	USD	414	429	CAD	429	1,37246	15
28 mars 2024	59 361	USD	78 562	79 072	CAD	79 072	1,33205	510
28 mars 2024	54 810	USD	72 539	73 011	CAD	73 011	1,33207	472
			1 666 537 \$			1 703 932 \$		37 395 \$

Date de règlement	Devises à livrer		Juste valeur	Devises à recevoir		Juste valeur	Prix du contrat	Moins-value latente
31 janv. 2024	46 658	AUD	42 157 \$	31 599	USD	41 851 \$	0,67724	(306) \$
31 janv. 2024	10 664	AUD	9 635	7 220	USD	9 563	0,67711	(72)
31 janv. 2024	37	AUD	33	25	USD	33	0,67724	0
31 janv. 2024	105 771	CAD	105 771	79 341	USD	105 083	1,33313	(688)
31 janv. 2024	100 713	CAD	100 713	75 548	USD	100 060	1,33309	(653)
31 janv. 2024	19 210	CAD	19 210	14 409	USD	19 084	1,33322	(126)
31 janv. 2024	16 880	CAD	16 880	12 662	USD	16 770	1,33314	(110)
31 janv. 2024	12 098	CAD	12 098	9 074	USD	12 018	1,33327	(80)
31 janv. 2024	5 449	CAD	5 449	4 087	USD	5 413	1,33312	(36)
31 janv. 2024	5 000	CAD	5 000	3 751	USD	4 967	1,33312	(33)
31 janv. 2024	1 992	EUR	2 917	2 192	USD	2 903	1,10026	(14)
31 janv. 2024	80	EUR	118	89	USD	117	1,10032	(1)
31 janv. 2024	50	EUR	73	55	USD	73	1,10057	0
31 janv. 2024	20	EUR	29	22	USD	29	1,10030	0
31 janv. 2024	6 154	GBP	10 391	7 842	USD	10 386	1,27422	(5)
			330 474 \$			328 350 \$		(2 124) \$

NOMBRE TOTAL DE CONTRATS : 42

PLUS-VALUE (MOINS-VALUE) LATENTE TOTALE

35 271 \$

Fonds de revenu mensuel tactique TD

États financiers – Notes propres au Fonds

Le Fonds

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

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

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

IV) L'objectif de placement du Fonds est de 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 4,2 % de l'actif net au 31 décembre 2023 (5,3 % au 31 décembre 2022). Les placements en trésorerie de parties liées du Fonds représentaient 1,5 % de l'actif net au 31 décembre 2023 (2,5 % au 31 décembre 2022).

VI) Au 31 décembre 2023, GPTD, les membres du groupe de GPTD et les fonds gérés par GPTD détenaient 12,1 % (12,6 % au 31 décembre 2022) 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 2023 et 2022 (hors TPS et TVH)

Série	Taux annuel	
	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.

Le 28 juillet 2022, le taux des frais de gestion facturés dans la Série D est passé de 1,00 % à 0,75 %.

* 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 2023 et 2022

	2023	2022
Total des commissions de courtage	1 854 \$	1 225 \$
Commissions payées à des parties liées	14	11
Accords de paiement indirect	709	388

Pertes fiscales reportées (en milliers) (note 7)

Au 31 décembre 2023

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 2023 et 2022 est présenté ci-après :

	Montant (en milliers)		Pourcentage du montant total (%)	
	2023	2022	2023	2022
Revenus de prêts de titres bruts	688 \$	671 \$	100,0	100,0
Rémunération du placeur pour compte – The Bank of New York Mellon	(157)	(151)	(22,8)	(22,5)
Revenus de prêts de titres du Fonds avant remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	531	520	77,2	77,5
Remboursements d'impôts (retenues d'impôts)	(7)	(14)	(1,0)	(2,2)
Revenus de prêts de titres nets	524 \$	506 \$	76,2	75,3

II) TITRES PRÊTÉS ET GARANTIES DÉTENUES (en milliers)

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

	2023	2022
Juste valeur des titres prêtés	546 735 \$	403 023 \$
Juste valeur des garanties détenues	574 966	423 863

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

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

Aux 31 décembre 2023 et 2022

I) RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Le tableau ci-après résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2023 et 2022 selon la durée restante jusqu'à l'échéance. Il présente également l'incidence possible sur l'actif net du Fonds d'une variation de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement et toutes les autres variables demeurant constantes. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt a été estimée d'après la durée moyenne pondérée de ses instruments de créance. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent être différents de ceux présentés dans l'analyse de sensibilité approximative et l'écart peut être important.

Durée restante jusqu'à l'échéance Instruments de créance	Exposition totale (en milliers)	
	2023	2022
Moins d'un an	22 615 \$	35 662 \$
1 an à 5 ans	1 002 282	1 234 535
5 à 10 ans	1 664 806	1 175 986
Plus de 10 ans	1 115 724	1 188 964
Total	3 805 427 \$	3 635 147 \$
Incidence sur l'actif net (en milliers)	294 540 \$	275 181 \$
Incidence sur l'actif net (%)	3,0	3,1

II) RISQUE DE CHANGE

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

Devises (en milliers)	Instruments financiers*	Contrats de change à terme*	Exposition totale	Incidence sur l'actif net
31 déc. 2023				
Dollar 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.

Devises (en milliers)	Instruments financiers*	Contrats de change à terme*	Exposition totale	Incidence sur l'actif net
31 déc. 2022				
Dollar australien	20 658 \$	(20 449) \$	209 \$	10 \$
Livre sterling	4 298	0	4 298	215
Euro	3 157	(951)	2 206	110
Peso mexicain	55 308	(50 307)	5 001	250
Dollar américain	2 803 606	(1 390 170)	1 413 436	70 672
Total	2 887 027 \$	(1 461 877) \$	1 425 150 \$	71 257 \$
Pourcentage de l'actif net (%)			16,0	0,8

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

III) AUTRE RISQUE DE PRIX

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

Indice de référence	2023	2022
	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)	468 353 \$	473 754 \$
Incidence sur l'actif net (%)	4,8	5,3

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

IV) RISQUE DE CRÉDIT

Le tableau ci-après présente les instruments de créance selon leur notation aux 31 décembre 2023 et 2022.

Notation ^o	Pourcentage du total des instruments de créance (%)		Pourcentage du total de l'actif net (%)	
	2023	2022	2023	2022
AAA	37,0	29,8	14,6	12,2
AA	6,7	3,7	2,6	1,5
A	21,7	30,6	8,6	12,5
BBB	25,5	28,5	10,0	11,6
BB	4,1	3,3	1,6	1,3
B	1,3	0,9	0,5	0,4
CCC	0,0	0,0	0,0	0,0
Aucune notation	3,7	3,2	1,5	1,3
Total	100,0	100,0	39,4	40,8

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

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

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

	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.

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 déc. 2022				
Actions	4 904 103 \$	0 \$	0 \$	4 904 103 \$
Obligations	0	3 520 101	115 046	3 635 147
Contrats de change à terme	0	8 511	0	8 511
	4 904 103	3 528 612	115 046	8 547 761
Contrats de change à terme	0	(5 052)	0	(5 052)
Contrats à terme normalisés, position acheteur	(3 028)	0	0	(3 028)
Options vendues	(113)	0	0	(113)
	(3 141)	(5 052)	0	(8 193)
	4 900 962 \$	3 523 560 \$	115 046 \$	8 539 568 \$

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

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

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des évaluations de la juste valeur de niveau 3 du Fonds pour les périodes du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023 et du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2022.

	Obligations
Solde au 1 ^{er} 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 \$

	Obligations
Solde au 1 ^{er} janv. 2022	95 957 \$
Achats et accroissement des intérêts	33 282
Ventes, remboursements et échéance	(2 045)
Transferts nets	4 061
Gains (pertes)	
Gain (perte) net réalisé sur vente de placements et de dérivés	(8)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente sur placements et dérivés	(16 201)
Solde au 31 déc. 2022	115 046 \$
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus au 31 déc. 2022	(16 141) \$

Au 31 décembre 2023, si la valeur des titres classés au niveau 3 augmentait ou diminuait de 10 %, la valeur du Fonds augmenterait ou diminuerait de 13 939 \$ (11 505 \$ au 31 décembre 2022).

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

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

	2023
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

	2022
Obligations de sociétés	24,7
Services financiers	16,3
Obligations et garanties fédérales	12,8
Industrie	7,4
Énergie	7,0
Consommation discrétionnaire	5,4
Technologies de l'information	5,2
Santé	4,0
Trésorerie (découvert bancaire)	3,9
Obligations et garanties provinciales	3,3
Matériaux	3,2
Biens de consommation de base	2,7
Services publics	2,3
Services de communication	1,3
Immobilier	0,2
Contrats de change à terme	0,0
Options vendues	0,0
Contrats à terme normalisés, position acheteur	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,3
	100,0

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

Aux 31 décembre 2023 et 2022

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 2023 et 2022, et indique dans la colonne « Montant net » quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits à compensation dans les états de la situation financière du Fonds.

	Actifs (passifs) financiers comptabilisés, montants bruts	Montants compensés dans les états de la situation financière	Montants nets présentés dans les états de la situation financière	Montants appropriés non compensés dans les états de la situation financière		
				Instruments financiers	Trésorerie	Montant net
31 déc. 2023						
Actifs dérivés	37 395 \$	(2 124) \$	35 271 \$	0 \$	0 \$	35 271 \$
Passifs dérivés	(2 124)	2 124	0	0	0	0
31 déc. 2022						
Actifs dérivés	10 676 \$	(2 165) \$	8 511 \$	(2 057) \$	0 \$	6 454 \$
Passifs dérivés	(7 217)	2 165	(5 052)	2 057	0	(2 995)

1. Les Fonds

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

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

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

La publication des présents états financiers a été autorisée par GPTD le 14 mars 2024.

2. Mode de présentation

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

3. Informations significatives sur les méthodes comptables

Instruments financiers

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

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

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

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

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

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

Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

dérivés ». Les dépôts en espèces ou emprunts sur marge sont inscrits au poste « Dépôt de garantie (marge à payer) sur les dérivés » des états de la situation financière. Les instruments de créance à court terme indiqués à l'inventaire du portefeuille ont été séparés des autres titres et sont détenus à titre de marge sur les contrats à terme normalisés conclus par les Fonds, le cas échéant.

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

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

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

Au cours des périodes présentées, certains Fonds ont conclu un swap sur défaillance sur indices en tant que vendeur de protection. Tous frais initiaux versés ou perçus par ces Fonds à la création d'un swap sur défaillance sont compris dans sa juste valeur. Les primes trimestrielles perçues de la contrepartie sont comptabilisées quotidiennement et inscrites au poste « Revenus (pertes) sur dérivés » des états du résultat global. Les variations de la juste valeur des swaps sur défaillance en vigueur à la date de clôture sont présentées dans les états du résultat global au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente ». Les cours utilisés pour évaluer les swaps sur défaillance sont obtenus directement auprès du fournisseur de données ou du courtier. Lorsque les swaps sur défaillance arrivent à échéance ou sont dénoués, le gain (ou la perte) net réalisé est présenté dans les états du résultat global au poste « Gain (perte) net réalisé ».

Notes des états financiers

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

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

Hiérarchie des justes valeurs

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

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

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

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

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

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

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

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

Le classement des instruments financiers des Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2023 et 2022 et tout transfert entre niveaux ayant eu lieu au cours des périodes présentées résultant d'un changement dans la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est importante pour l'évaluation de la juste valeur sont présentés dans les notes propres au Fonds, le cas échéant.

Intérêts détenus dans des entités structurées non consolidées

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

Notes des états financiers

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

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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, la juste valeur des titres adossés à des créances hypothécaires et des autres titres adossés à des actifs des Fonds, s'il y a lieu, est présentée dans les états de la situation financière au poste « Placements ». La juste valeur correspond à l'exposition maximale aux pertes à ces dates. La variation de la juste valeur des titres adossés à des créances hypothécaires et des autres titres adossés à des actifs au cours des périodes présentées est inscrite au poste « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente » sous « Gain (perte) net sur placements et dérivés » dans les états du résultat global.

Conversion de devises

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

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

Compensation des actifs et passifs financiers

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

Prises en pension de titres

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

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

Trésorerie/découvert bancaire

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

Dépôt de garantie (marge à payer) sur les dérivés

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

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

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

Évaluation des parts de la série

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

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

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

Comptabilisation des revenus

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

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

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

Opérations de placement et coûts de transaction

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

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

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

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

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

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

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

Classement et évaluation des placements

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

Entité d'investissement

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

5. Parts rachetables

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

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

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

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

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

6. Opérations avec des parties liées

Capital

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

Dépositaire

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

Frais de gestion

a) Fiducies de fonds commun de placement TD

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

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

b) Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD

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

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

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

Frais d'administration

a) Fiducies de fonds commun de placement TD

En contrepartie du règlement de certains frais d'exploitation, GPTD reçoit des frais d'administration annuels relativement à certaines séries des Fiducies de fonds commun de placement TD. À l'exception de la série G, les frais d'administration comprennent les frais de tenue des comptes et de communication, les frais de garde, les honoraires juridiques, les honoraires d'audit, les droits de dépôt et les frais bancaires. Pour la série G, les frais d'administration comprennent tous les frais d'exploitation.

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

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

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

b) Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD

À l'exception de la série G de ces Fonds et des Portefeuilles FNB gérés TD, aucuns frais d'administration ne sont imputés aux Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD. En ce qui concerne la série G de ces fonds, en contrepartie du règlement de tous les frais d'exploitation, GPTD reçoit des frais d'administration annuels. En ce qui concerne les Portefeuilles FNB gérés TD, en contrepartie du règlement de certains frais d'exploitation, GPTD reçoit des frais d'administration annuels relativement à la série D et à la série G des Portefeuilles FNB gérés TD. Les frais d'administration comprennent les frais de tenue des comptes et de communication, les frais de garde, certains honoraires juridiques, les honoraires d'audit, les droits de dépôt auprès des autorités de réglementation et les frais bancaires.

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

Frais d'exploitation

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

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

GPTD a formé un CEI pour l'ensemble des Fonds et des fonds sous-jacents gérés par GPTD. Le CEI, à titre de comité indépendant impartial, procède à l'examen de toutes opérations qui pourraient mettre GPTD en situation de conflit d'intérêts et donne ses recommandations ou, s'il y a lieu, ses approbations. Le CEI produit, au moins une fois par an, un rapport sur ses activités à l'intention des porteurs de parts des Fonds.

Lorsqu'ils sont importants, les placements dans des titres de La Banque Toronto-Dominion, dans des fonds sous-jacents gérés par GPTD ou dans des sociétés affiliées détenus par les Fonds à la clôture de la période sont présentés dans l'inventaire du portefeuille et/ou dans les notes propres au Fonds. Si le montant est important, la trésorerie des Fonds détenue auprès de La Banque Toronto-Dominion, qui agit à titre de sous-dépositaire des Fonds, à la clôture de la période est également présentée dans les notes propres au Fonds.

Notes des états financiers

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

a) Fiducies de fonds commun de placement TD

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

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

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

b) Portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD

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

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

Taxes liées aux charges

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

Charges visées par une renonciation

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

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

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Les commissions de courtage (incluant les autres coûts de transaction) versées sur les opérations sur titres et les montants payés à des parties liées à La Banque Toronto-Dominion pour des services de courtage offerts aux Fonds pour les périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, le cas échéant, sont présentés dans les notes propres au Fonds.

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

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

7. Impôts

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

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

8. Gestion des risques financiers

Facteurs de risque d'ordre financier

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

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

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

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

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

a) Risque de marché

i) Risque de taux d'intérêt

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

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

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

ii) Risque de change

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

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

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

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

iii) Autre risque de prix

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

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

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

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

Exception faite des options vendues et des titres vendus à découvert, le niveau de risque maximum découlant des instruments financiers est déterminé selon la juste valeur de ces instruments, qui est présentée dans les états de la situation financière. Les pertes pouvant être subies sur les options vendues et les titres vendus à découvert peuvent être illimitées.

b) Risque de crédit

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

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

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

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

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

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

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

c) Risque de liquidité

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

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

Le 27 août 2020, l'IASB a publié la Réforme des taux d'intérêt de référence, phase 2 (modifications d'IFRS 9, d'IAS 39 et d'IFRS 7). Les modifications sont en vigueur pour l'exercice considéré des Fonds et fournissent, entre autres, des mesures de simplification pour les instruments comptabilisés au coût amorti ou faisant partie d'une relation de comptabilité de couverture. L'adoption de ces modifications n'a eu aucune incidence comptable. En mars 2021, la ICE Benchmark Administration (l'administrateur du LIBOR) et la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni ont annoncé qu'elles cesseraient de publier le taux LIBOR de diverses échéances et devises (notamment le taux LIBOR en livre sterling, en euro, en franc suisse et en yen pour toutes les échéances ainsi que le taux LIBOR en dollar américain pour les échéances à une semaine et à deux mois) d'ici le 31 décembre 2021. Le taux LIBOR en dollar américain pour les autres échéances (à un jour et à un, trois, six et douze mois) a cessé d'être publié après le 30 juin 2023. Le 16 mai 2022, Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited, l'administrateur du taux CDOR (Canadian Dollar Offered Rate), a annoncé qu'il cesserait de calculer et de publier le taux CDOR de toutes les échéances immédiatement après une dernière publication le 28 juin 2024. GPTD ne prévoit pas que la transition du taux LIBOR et CDOR ait une incidence importante sur la liquidité et l'évaluation des Fonds.

d) Risque de concentration

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

e) Risque lié à l'effet de levier

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

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

9. Gestion du risque lié au capital

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

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

10. Informations financières comparatives

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

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

Codes de devise utilisés dans le présent rapport :

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

Source : London Stock Exchange Group plc et les entreprises du groupe (collectivement, le « groupe LSE »). © Groupe LSE, 2023. FTSE Russell est le nom commercial de certaines des sociétés membres du groupe LSE. « FTSE® », « Russell® » et « FTSE Russell® » sont des marques de commerce des sociétés membres du groupe LSE concernées et sont utilisées sous licence par toute autre société membre du groupe LSE. Tous les droits à l'égard des indices ou des données FTSE Russell sont acquis auprès de la société membre du groupe LSE concernée à qui appartiennent les indices ou les données. Ni le groupe LSE ni ses concédants de licence n'acceptent de responsabilité pour les erreurs ou les omissions dans les indices ou les données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données de la présente communication. Aucune autre publication des données du groupe LSE n'est permise sans le consentement écrit de la société membre du groupe LSE concernée. Le contenu de la présente communication n'est pas promu, parrainé ou endossé par le groupe LSE.

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

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

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

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