

Gestion de Placements TD

Catégorie revenu mensuel tactique TD

533087
(08/24)

Fonds de la Catégorie Société Fonds Mutuels TD Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

Exercice clos le 31 mai 2024

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient des faits saillants de nature financière, mais ne renferme pas les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 1-800-588-8054, en nous écrivant à Gestion de Placements TD Inc., C.P. 100, 66, rue Wellington Ouest, TD Bank Tower, Toronto-Dominion Centre, Toronto (Ontario) M5K 1G8, en envoyant un courriel à tdadvisor@td.com, ou en consultant notre site Internet à www.td.com/ca/fr/gestion-de-placements-td ou le site de SEDAR+ à www.sedarplus.ca.



Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous ou consulter notre site Internet pour obtenir gratuitement le rapport financier intermédiaire, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille du fonds d'investissement.

Analyse du rendement par la direction

Objectifs et stratégies de placement

L'objectif de placement de la Catégorie revenu mensuel tactique TD (le « Fonds ») est de procurer une exposition à des placements qui réalisent un revenu ainsi qu'un potentiel de plus-value du capital, en investissant principalement dans des titres productifs de revenu ou en obtenant une exposition à ceux-ci. Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds peut investir dans des parts d'un fonds sous-jacent, le Fonds de revenu mensuel tactique TD (le « fonds sous-jacent » ou « FSJ »), investir directement dans des titres productifs de revenu, principalement d'émetteurs canadiens, ou utiliser des instruments dérivés pour obtenir une exposition à ces titres.

Risque

Les risques courus en investissant dans le Fonds sont ceux qui sont énoncés dans le prospectus simplifié.

Résultat d'exploitation

Les actions de la Série Investisseurs du Fonds ont enregistré un rendement de 16,6 % pour l'exercice clos le 31 mai 2024 (la « période présentée »), comparativement au rendement de 11,6 % de l'indice de référence spécifique du Fonds, constitué à hauteur de 50 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, de 35 % de l'indice de rendement global S&P/TSX 60 et de 15 % de l'indice de rendement global S&P 100 (dividendes nets, CAD). Les indices généraux du marché du Fonds, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada et l'indice composé de rendement global S&P/TSX, ont produit des rendements respectifs de 2,6 % et de 17,6 %. Contrairement au rendement de l'indice de référence spécifique et des indices généraux du marché, le rendement du Fonds est indiqué après déduction des frais et des charges. Les rendements des autres séries du Fonds peuvent varier, principalement en raison des frais et des charges. Pour connaître les rendements des diverses séries du Fonds, consultez la section Rendement passé. Au cours de la période présentée, les avoirs du Fonds ont consisté principalement en parts de la Série O du FSJ. Le rendement du FSJ a été semblable à celui du Fonds, à l'exception des différences découlant des frais et des charges ainsi que des opérations d'achat et de rachat. Le présent commentaire sur le résultat d'exploitation et le commentaire ci-après sur les faits récents expriment les opinions du conseiller en valeurs du FSJ pour la période présentée, car elles ont une incidence directe sur le Fonds.

Revue des marchés

Le niveau élevé des coûts d'emprunt et de l'inflation a pesé sur les ménages et les entreprises au Canada au cours de la période présentée, freinant la croissance économique. L'activité manufacturière a été plombée par la faiblesse de la demande, tant au pays qu'à l'étranger. Le taux d'inflation au Canada a ralenti à mesure que la période présentée progressait, mais il est demeuré supérieur à la cible de 2 % de la Banque du Canada (la « BdC »). L'inflation de base, qui exclut les éléments plus volatils comme l'alimentation et l'énergie, a été également supérieure à la cible, de sorte que la BdC a maintenu son taux directeur à des niveaux restrictifs. Le marché canadien de l'emploi a été une source de vigueur, mais a commencé à s'affaiblir vers la fin de la période présentée. Même si l'économie a continué

de créer des emplois, le rythme de la création n'a pas suivi celui de la croissance de la population, et le taux de chômage au Canada a terminé la période présentée à son plus haut niveau depuis 2022. La BdC a commencé la période présentée en relevant son taux de financement à un jour à deux reprises, de 0,25 % chaque fois, pour le porter à 5,00 %. La banque centrale du Canada a ensuite laissé les taux d'intérêt inchangés, puisqu'elle constatait des progrès dans sa lutte contre l'inflation, et que l'activité économique ralentissait.

Le marché canadien des titres à revenu fixe, représenté par l'indice des obligations universelles FTSE Canada, a modestement progressé au cours de la période présentée, le taux moyen de l'indice ayant augmenté. Les taux obligataires canadiens ont fluctué au rythme des attentes à l'égard du moment où la BdC pourrait commencer à abaisser les taux d'intérêt. Vers la fin de la période présentée, les attentes quant à la réduction des taux d'intérêt par la BdC ont augmenté, en réaction au ralentissement de l'inflation et de la croissance économique. Le taux moyen de l'obligation de référence du gouvernement du Canada à 10 ans a atteint un sommet de 4,24 %, son plus haut niveau depuis 2007, avant de terminer la période présentée à 3,63 %. La courbe des taux est demeurée inversée (lorsque les taux à court terme sont plus élevés que ceux à long terme). Les cours des obligations à court terme ont progressé, surpassant ceux des obligations à moyen et à long terme. Les cours des obligations à long terme ont reculé durant la période présentée, tandis que ceux des obligations de sociétés ont grimpé et surpassé ceux des obligations d'État, qui ont également augmenté.

Le marché boursier canadien a progressé au cours de la période présentée; huit des onze secteurs ont enregistré des rendements positifs. Les secteurs de l'énergie, des services financiers et des matériaux ont été les plus performants, tandis que les services de communication, les services publics et l'immobilier ont été les secteurs les plus faibles, inscrivant des rendements négatifs.

Le secteur de l'énergie a inscrit le gain le plus important au cours de la période présentée, profitant de la hausse des prix du pétrole. La baisse de l'offre de pétrole, en particulier du fait que l'Organisation des pays exportateurs de pétrole et ses alliés ont maintenu leurs réductions de production, a exercé des pressions à la hausse sur les prix. Par ailleurs, l'économie mondiale a évité une profonde récession, ce qui a contribué à établir un plancher pour les prix du pétrole. Le secteur des services financiers a inscrit un solide gain, les sociétés ayant enregistré des bénéfices relativement élevés au cours de la période présentée. De plus, l'économie canadienne a évité une récession, ce qui a stimulé la confiance des investisseurs à l'égard du secteur. Les pressions inflationnistes élevées, l'incertitude économique et les tensions géopolitiques ont incité les investisseurs à se tourner vers la sécurité relative de l'or. Les prix de l'or ont grimpé, atteignant de nouveaux sommets records en cours de route, ce qui a avantagé le secteur des matériaux.

Les actions américaines ont inscrit un solide gain au cours de la période présentée, les attentes à l'égard d'une éventuelle réduction des taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine (la « Fed ») ayant augmenté. De plus, l'économie américaine s'est avérée résiliente et a évité une récession malgré des conditions financières extrêmement serrées. Les onze secteurs ont tous enregistré un rendement positif. Les services de communication, les technologies de l'information et les services financiers ont été les secteurs les plus performants, tandis que l'immobilier, les biens de consommation de base et les services publics ont été les moins performants.

Les titres des services de communication et des technologies de l'information ont inscrit des rendements supérieurs grâce à la résilience de la croissance économique et aux attentes d'une baisse des taux d'intérêt, qui ont stimulé l'optimisme des investisseurs à l'égard de ces secteurs. La croissance économique plus forte que prévu et la hausse des taux d'intérêt, qui devaient accroître les marges bénéficiaires des banques, ont amélioré la confiance des investisseurs à l'égard du secteur des services financiers. De plus, les gestionnaires d'actifs ont profité du raffermissement des marchés financiers.

Éléments ayant le plus contribué/nui aux résultats par rapport à l'indice de référence spécifique

Le FSJ a enregistré un rendement positif pour la période présentée et a devancé son indice de référence spécifique.

- La prédilection pour les actions par opposition aux titres à revenu fixe a contribué au rendement du FSJ, puisque les marchés boursiers ont enregistré de solides rendements.
- La sélection d'actions dans le secteur des technologies de l'information a été favorable au rendement. Le FSJ détenait trois sociétés américaines qui participaient au développement des technologies de semi-conducteurs et de fabrication de puces fondées sur l'intelligence artificielle (« IA »), qui ont toutes progressé de plus de 60 % en raison de la hausse des dépenses liées à l'IA.
- La sélection de titres dans le secteur de l'industrie a contribué au rendement, en grande partie grâce à la participation dans trois multinationales qui exercent leurs activités dans des segments verticaux uniques, comme la gestion d'énergie, les services d'information et d'affaires, et les solutions CVCA (chauffage, ventilation et conditionnement d'air), qui ont toutes surpassé l'ensemble du secteur.
- La sélection des titres dans le secteur des matériaux a freiné la performance. Le FSJ détenait des positions dans une société minière canadienne spécialisée dans l'acquisition de droits du secteur des métaux précieux et une importante société canadienne d'engrais, qui ont toutes deux inscrit des rendements inférieurs à ceux de leurs pairs du secteur.

Éléments ayant le plus contribué/nui aux résultats par rapport aux indices généraux du marché

Le FSJ a moins bien fait que l'indice composé de rendement global S&P/TSX à cause de son exposition aux titres à revenu fixe, qui ont été surpassés par les actions canadiennes. En revanche, il a distancé l'indice des obligations universelles FTSE Canada en raison de son exposition aux actions.

Faits récents

Le conseiller en valeurs du FSJ s'attend à ce que l'activité économique mondiale demeure relativement modeste en 2024, en raison des conditions financières difficiles, des tensions géopolitiques et de la baisse de la demande des consommateurs et des entreprises. Compte tenu de la faiblesse relative de la conjoncture économique et du ralentissement de l'inflation, on s'attend à ce que les banques centrales mondiales commencent à abaisser leurs taux d'intérêt. Cela pourrait contribuer à relancer la croissance économique au deuxième semestre de 2024 et aider l'économie mondiale à éviter une récession. Après deux années de hausses de taux d'intérêt, la BdC a abaissé son taux directeur, le faisant passer de 5,00 % à 4,75 % le 5 juin 2024. Elle a indiqué que sa décision était fondée sur le ralentissement de l'inflation et de l'activité économique.

La décision de la Fed de modifier sa position en novembre 2023, signalant une pause dans les hausses de taux d'intérêt et indiquant sa volonté de commencer à les réduire, a été le catalyseur d'un rebond du marché qui demeure vigoureux. Même si les taux de croissance ralentissent, les perspectives globales à l'égard de l'économie américaine demeurent favorables, selon le conseiller en valeurs du FSJ, les données économiques continuant de surprendre de façon positive les participants au marché au cours de la période présentée.

En revanche, les consommateurs canadiens continuent de faire face à des défis, car le produit intérieur brut (le « PIB ») réel par habitant a diminué au cours de cinq des six derniers trimestres. Même si le Canada semble avoir évité une récession jusqu'ici, le conseiller en valeurs du FSJ prévoit une croissance du PIB réel de moins de 1 % en 2024, alors que les Canadiens digèrent les effets de la hausse des taux d'intérêt et de la diminution de leur pouvoir d'achat. La BdC a abaissé les taux d'intérêt avant la Fed. Selon le conseiller en valeurs du FSJ, cela devrait être favorable aux banques canadiennes, qui ont vu la croissance de leurs prêts ralentir et leurs coûts de financement augmenter.

Le conseiller en valeurs du FSJ demeure prudemment optimiste à l'égard des perspectives des actions nord-américaines, l'économie américaine continuant de bénéficier d'investissements publics et privés dans des secteurs qui devraient profiter des tendances de croissance à long terme et des dépenses de consommation supérieures aux attentes. En règle générale, le Canada devrait profiter des retombées de la résilience de l'activité économique aux États-Unis. La vigueur de bon nombre des bénéficiaires de l'IA s'est maintenant propagée, alors que les actions de divers secteurs ont atteint de nouveaux sommets records au cours de la période présentée.

Le FSJ demeure diversifié à la fois aux États-Unis et au Canada, privilégiant les secteurs de croissance à long terme aux États-Unis, et les secteurs comme l'énergie et les services financiers diversifiés, qui sont des sources de vigueur relative pour l'économie canadienne. L'incertitude entourant les élections aux États-Unis et les tensions géopolitiques, en particulier au Moyen-Orient, posent certains risques dans la seconde moitié de 2024, selon le conseiller en valeurs du FSJ. Ce dernier a ajouté certains titres de croissance des secteurs de l'industrie, de l'énergie et des technologies de l'information, qu'il a équilibrés en ajoutant des placements défensifs des services

publics. Compte tenu de ses perspectives macroéconomiques, la composante en titres à revenu fixe du FSJ continue d'être axée sur la qualité du crédit, privilégiant les obligations de sociétés de qualité supérieure, qui devraient offrir une certaine valeur par rapport aux obligations d'État.

Le 9 août 2023, James Turner a été nommé membre du comité d'examen indépendant.

Opérations entre parties liées

Des sociétés affiliées à Gestion de Placements TD Inc. (« GPTD ») peuvent recevoir des honoraires ou réaliser des marges relativement à divers services fournis au Fonds ou à des opérations avec le Fonds, se rapportant notamment aux opérations bancaires (dont les dépôts), de garde, de gestion du compte des porteurs de titres et de transmission de rapports connexes, de courtage et sur produits dérivés.

Gestionnaire et conseiller en valeurs :

GPTD, filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion (« TD »), est le gestionnaire et le conseiller en valeurs du Fonds. Le Fonds verse à GPTD des frais de gestion annuels pouvant varier pour chaque série du Fonds. Le Fonds verse également à GPTD des frais d'administration annuels de 0,08 %, calculés et accumulés en pourcentage de la valeur liquidative, au titre des actions des Séries Investisseurs, Conseillers et D du Fonds. Il peut détenir des fonds sous-jacents qui sont gérés par GPTD et pour lesquels GPTD peut percevoir des frais. Cependant, aucuns frais de gestion ne sont payables par le Fonds lorsque, selon une personne raisonnable, ces frais constitueraient une répétition des frais payables par les fonds sous-jacents pour obtenir les mêmes services.

Placeur :

Les actions du Fonds sont placées par des courtiers, dont TD Waterhouse Canada Inc. (« TDWCI »), filiale en propriété exclusive de TD. TDWCI, comme d'autres courtiers, reçoit une commission de suivi de GPTD pour le placement de certaines séries d'actions du Fonds. GPTD paie les commissions de suivi à même les frais de gestion reçus du Fonds; le montant des commissions est établi d'après la valeur moyenne de l'actif que détient le courtier.

Agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts :

TD est l'agent chargé de la tenue des registres et l'agent des transferts du Fonds. À ce titre, elle tient tous les registres des actionnaires, traite les ordres d'achat, de substitution, de conversion et de rachat, et émet les relevés de comptes aux investisseurs et l'information relative aux déclarations fiscales annuelles pour le compte du Fonds. Le Fonds maintient également des comptes bancaires et un découvert auprès de TD pour lesquels TD perçoit des frais.

Dépositaire :

TD est le sous-dépositaire du Fonds et peut détenir une partie de l'actif (y compris la trésorerie et les placements) du Fonds.

Achat et vente de titres :

GPTD a mis en place un comité d'examen indépendant (« CEI ») qui, en tant que comité indépendant et impartial, examine et formule des recommandations ou, selon ce qu'il juge approprié, des approbations à l'égard de toutes les questions relatives aux conflits d'intérêts qui lui sont soumises par GPTD. Le CEI produit, au moins une fois par année, un rapport sur ses activités à l'intention des porteurs de titres du Fonds. Il est possible de consulter le rapport sur le site Web de GPTD à l'adresse <https://www.td.com/ca/fr/gestion-de-placements-td> ou d'en obtenir un exemplaire sur demande et sans frais en communiquant avec GPTD (se reporter à la page couverture).

Le Fonds ou le fonds sous-jacent dans lequel le Fonds investit a respecté les instructions permanentes du CEI afférentes à au moins une des opérations suivantes :

- opérations sur des titres de TD, de ses sociétés affiliées ou de ses associés;
- investissements dans les titres d'un émetteur pour lequel Valeurs Mobilières TD Inc., TDWCI ou une autre société affiliée à GPTD (un « courtier apparenté ») a agi à titre de preneur ferme pendant le délai du placement des titres en question et la période de 60 jours suivant ce délai;
- achat ou vente de titres d'un émetteur auprès d'un autre fonds de placement géré par GPTD ou d'un compte géré de façon discrétionnaire par GPTD;
- achat ou vente de titres auprès d'un courtier apparenté lorsque celui-ci agit à titre de contrepartiste.

Les instructions permanentes exigent que les opérations sur titres conclues par GPTD avec des parties liées i) soient effectuées sans ingérence de la part d'une entité liée à GPTD et sans tenir compte de quelque considération que ce soit à l'égard de l'entité liée à GPTD; ii) correspondent à l'appréciation commerciale de GPTD, sans aucune autre considération que l'intérêt du Fonds ou du fonds sous-jacent; iii) soient conformes aux politiques et procédures applicables de GPTD; et iv) donnent un résultat juste et raisonnable au Fonds ou au fonds sous-jacent.

Faits saillants de nature financière

Les tableaux qui suivent font état des principales données financières concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq exercices précédents, le cas échéant. Pour les séries qui ont commencé leurs opérations pendant l'une des périodes présentées, les données publiées pour cette période représentent les résultats enregistrés entre le début des opérations (indiqué dans la section Rendement passé) et la fin de cette période présentée.

Actif net par action (\$)¹

	SÉRIE INVESTISSEURS					SÉRIE CONSEILLERS				
	2024	2023	2022	2021	2020	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	16,20	16,81	16,65	14,66	14,68	16,23	16,83	16,67	14,67	14,69
Augmentation (diminution) liée aux opérations :										
Total du revenu	0,72	0,47	0,45	0,42	0,45	0,72	0,47	0,46	0,42	0,45
Total des charges (excluant les distributions)	(0,36)	(0,33)	(0,36)	(0,32)	(0,31)	(0,35)	(0,33)	(0,36)	(0,32)	(0,31)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,18	0,13	0,03	0,24	0,07	0,18	0,14	0,03	0,24	0,08
Gains (pertes) latents au cours de la période	2,11	(0,73)	0,29	1,87	(0,09)	2,10	(0,73)	0,19	1,88	(0,12)
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations²	2,65	(0,46)	0,41	2,21	0,12	2,65	(0,45)	0,32	2,22	0,10
Distributions :										
Revenu net de placement (excluant les dividendes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividendes	(0,03)	(0,17)	(0,16)	(0,22)	(0,16)	(0,04)	(0,17)	(0,15)	(0,22)	(0,15)
Gains en capital	0,00	0,00	0,00	0,00	(0,02)	0,00	0,00	0,00	0,00	(0,02)
Remboursement de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total des distributions annuelles³	(0,03)	(0,17)	(0,16)	(0,22)	(0,18)	(0,04)	(0,17)	(0,15)	(0,22)	(0,17)
Actif net au 31 mai	18,86	16,20	16,81	16,65	14,66	18,89	16,23	16,83	16,67	14,67

	SÉRIE F					SÉRIE D				
	2024	2023	2022	2021	2020	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	17,04	17,66	17,45	15,33	15,30	9,20	9,54	10,00†	s. o.	s. o.
Augmentation (diminution) liée aux opérations :										
Total du revenu	0,77	0,50	0,48	0,45	0,48	0,42	0,27	0,11	s. o.	s. o.
Total des charges (excluant les distributions)	(0,15)	(0,14)	(0,15)	(0,14)	(0,13)	(0,09)	(0,09)	(0,03)	s. o.	s. o.
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,18	0,14	0,03	0,25	0,09	0,10	0,08	0,01	s. o.	s. o.
Gains (pertes) latents au cours de la période	2,29	(0,75)	0,04	1,96	(0,32)	1,22	(0,40)	(0,42)	s. o.	s. o.
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations²	3,09	(0,25)	0,40	2,52	0,12	1,65	(0,14)	(0,33)	s. o.	s. o.
Distributions :										
Revenu net de placement (excluant les dividendes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	s. o.	s. o.
Dividendes	(0,25)	(0,36)	(0,34)	(0,40)	(0,31)	(0,13)	(0,19)	(0,01)	s. o.	s. o.
Gains en capital	0,00	(0,01)	0,00	0,00	(0,02)	0,00	0,00	0,00	s. o.	s. o.
Remboursement de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	s. o.	s. o.
Total des distributions annuelles³	(0,25)	(0,37)	(0,34)	(0,40)	(0,33)	(0,13)	(0,19)	(0,01)	s. o.	s. o.
Actif net au 31 mai	19,87	17,04	17,66	17,45	15,33	10,73	9,20	9,54	s. o.	s. o.

¹ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds préparés conformément aux Normes internationales d'information financière. Le Fonds évalue la juste valeur de ses placements selon le cours de clôture lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour ou selon les cours obtenus auprès de courtiers reconnus. Ainsi, les méthodes comptables du Fonds utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements dans les états financiers sont pratiquement conformes à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative (« VL ») aux fins des transactions avec les actionnaires.

² L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel d'actions en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée aux opérations est fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant les périodes financières. Ces tableaux ne constituent pas un rapprochement de l'actif net par action.

³ Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en actions additionnelles du Fonds, ou les deux.

† Prix du premier appel public à l'épargne.

Ratios et données supplémentaires

	SÉRIE INVESTISSEURS					SÉRIE CONSEILLERS				
	2024	2023	2022	2021	2020	2024	2023	2022	2021	2020
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	292 386	283 815	334 762	375 545	369 838	184 221	180 185	203 588	198 409	195 971
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	15 504	17 520	19 915	22 551	25 224	9 751	11 103	12 094	11 905	13 357
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,06	2,05	2,05	2,05	2,05	2,04	2,04	2,04	2,04	2,05
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%)	2,06	2,05	2,05	2,05	2,05	2,04	2,04	2,04	2,04	2,05
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,02	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02	0,01	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	4,66	3,60	0,63	3,35	5,31	4,66	3,60	0,63	3,35	5,31
Valeur liquidative par action (\$)	18,86	16,20	16,81	16,65	14,66	18,89	16,23	16,83	16,67	14,67

	SÉRIE F					SÉRIE D				
	2024	2023	2022	2021	2020	2024	2023	2022	2021	2020
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	800 807	646 002	618 256	493 304	414 653	10 451	8 879	8 811	s. o.	s. o.
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	40 302	37 915	35 002	28 265	27 051	974	965	924	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,84	0,83	0,83	0,84	0,84	0,92	0,94	1,22	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%)	0,84	0,83	0,83	0,84	0,84	0,93	0,96	1,22	s. o.	s. o.
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,02	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02	0,01	s. o.	s. o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	4,66	3,60	0,63	3,35	5,31	4,66	3,60	0,63	s. o.	s. o.
Valeur liquidative par action (\$)	19,87	17,04	17,66	17,45	15,33	10,73	9,20	9,54	s. o.	s. o.

¹ Données au 31 mai des exercices indiqués, s'il y a lieu.

² Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est établi d'après le total des charges (exclusion faite des distributions, des commissions et des autres frais d'opérations de portefeuille), après déduction de toute renonciation ou absorption, de la période indiquée, y compris la quote-part du Fonds, le cas échéant, dans le RFG des fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds a investi, et il est exprimé sous forme de pourcentage annualisé de la VL moyenne quotidienne au cours de la période. Le ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions est basé sur les charges totales et exclut les frais de gestion applicables à la portion de la VL que le Fonds investit dans les fonds sous-jacents qui sont gérés par GPTD ou les membres de son groupe. Les frais de gestion payés à GPTD ou aux membres de son groupe ne seront pas comptabilisés en double. Les renoncations et les absorptions peuvent être interrompues en tout temps, au gré de GPTD, sans préavis.

³ Le ratio des frais d'opérations (« RFO ») représente le total des commissions et des autres frais d'opérations de portefeuille exprimé sous forme de pourcentage annualisé de la VL moyenne quotidienne au cours de la période indiquée. Le RFO d'un fonds qui investit dans des titres de fonds sous-jacents comprend la partie du RFO, si disponible, des fonds sous-jacents qui est attribuable à ce placement.

⁴ Le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs gère activement ses placements. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période indiquée. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille est élevé, plus les frais d'opérations payables, directement ou indirectement, par le Fonds au cours de la période sont élevés, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables durant l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Frais de gestion

En qualité de gestionnaire du Fonds, GPTD est chargée de l'ensemble des activités commerciales et internes du Fonds, notamment de la distribution des actions du Fonds aux investisseurs, et fournit ou prend des dispositions pour que soient fournis des services de conseils en placement et des services de marketing au Fonds. En contrepartie de ces services, chaque série du Fonds verse à GPTD des frais de gestion.

Les frais de gestion sont calculés et accumulés chaque jour pour chaque série applicable, selon la valeur liquidative de la série concernée, et sont versés chaque mois à GPTD.

Le prospectus simplifié présente un taux annuel déterminé des frais de gestion que GPTD peut facturer pour chaque série du Fonds. Lorsque GPTD choisit de facturer des frais de gestion inférieurs au taux annuel déterminé des frais de gestion, la différence représente une renonciation des frais de gestion. GPTD peut renoncer à la totalité ou à une partie des frais de gestion facturés au Fonds. Ces renoncations peuvent être interrompues en tout temps, au gré de GPTD, sans avis aux actionnaires.

Les frais de gestion annuels et la ventilation des principaux services fournis pour chaque série, exprimés en pourcentage des frais de gestion payés, s'établissent comme suit :

(exprimé en %)	Frais de gestion annuels*	Rémunération du courtier	Charges d'exploitation visées par une renonciation	Autres [‡]
Série Investisseurs	1,75	56,71	0,01	43,28
Série Conseillers	1,75	53,74	0,01	46,25
Série F	0,75	0,00	0,02	99,98
Série D	0,75	0,00	0,02	99,98

* Comprend les frais de gestion payés par le Fonds et la quote-part des frais de gestion, le cas échéant, des fonds sous-jacents gérés par GPTD détenus par le Fonds. Cependant, aucuns frais de gestion ne sont payables par le Fonds lorsque, selon une personne raisonnable, ces frais constitueraient une répétition des frais payables par les fonds sous-jacents pour obtenir les mêmes services.

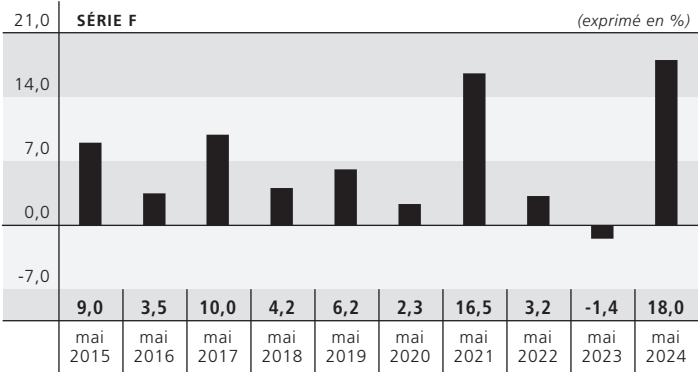
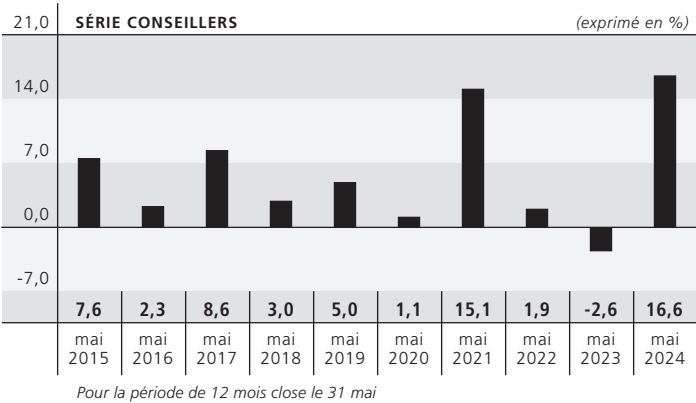
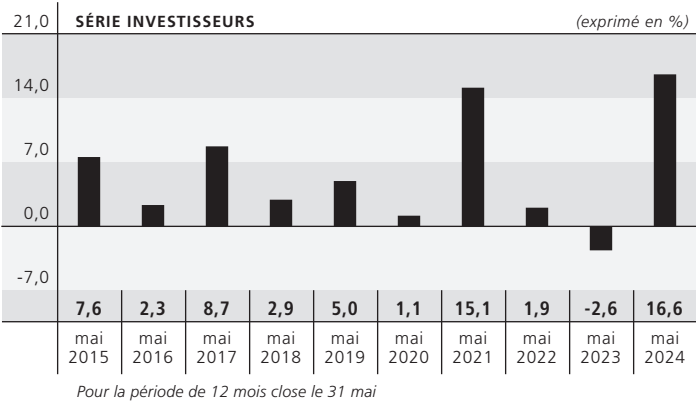
‡ Services de conseils en placement, de marketing et autres.

Rendement passé

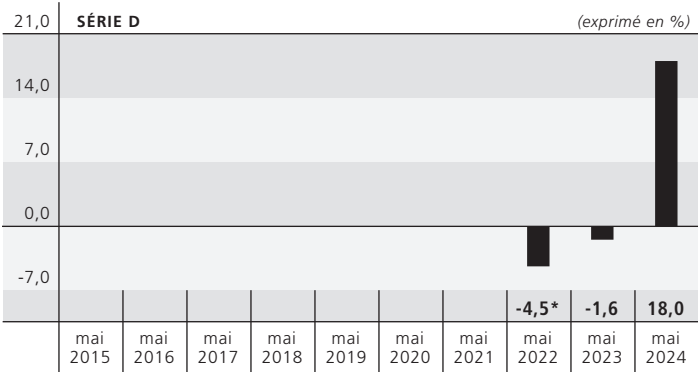
Les graphiques ci-après indiquent les rendements passés du Fonds et peuvent vous aider à comprendre les risques associés à un placement qui y est effectué. Ces rendements tiennent compte du réinvestissement de toutes les distributions et pourraient être inférieurs si l'épargnant ne réinvestissait pas les distributions. Ils ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de substitution et de rachat, des frais facultatifs (que des courtiers peuvent facturer), ni des impôts sur le revenu exigibles, qui auraient réduit les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

Rendements d'année en année

Les graphiques à bandes ci-après montrent le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices indiqués. Ils indiquent en pourcentage la variation à la hausse ou à la baisse, au 31 mai, d'un placement effectué le 1^{er} juin de chaque année.



Pour la période de 12 mois close le 31 mai



Pour la période de 12 mois close le 31 mai

* Du 15 février 2022 (début des opérations) au 31 mai 2022

Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente le rendement global annuel composé de chaque série d’actions du Fonds pour chacune des périodes indiquées closes le 31 mai 2024, comparativement aux indices de référence suivants :

- Indice de référence spécifique, constitué à hauteur de :
 - 50 % de l’indice des obligations universelles FTSE Canada – Cet indice se compose d’obligations canadiennes de catégorie investissement dont l’échéance dépasse un an;
 - 35 % de l’indice de rendement global S&P/TSX 60 – Cet indice se compose des 60 plus grandes sociétés de l’indice composé S&P/TSX, selon la capitalisation boursière;
 - 15 % de l’indice de rendement global S&P 100 (dividendes nets, CAD) – Cet indice est un sous-ensemble de l’indice S&P 500 et se compose de 100 grandes sociétés américaines de premier ordre œuvrant dans différents secteurs, déduction faite des retenues fiscales.
- Indice général du marché 1 :
 - Indice des obligations universelles FTSE Canada.
- Indice général du marché 2 :
 - Indice composé de rendement global S&P/TSX – Cet indice se compose d’émetteurs canadiens inscrits à la cote de la Bourse de Toronto.

(exprimé en %)	Un an	Trois ans	Cinq ans	Dix ans	Depuis sa création
Série Investisseurs	16,6	5,0	6,1	5,7	s.o.
Série Conseillers	16,6	5,0	6,1	5,7	s.o.
Série F	18,0	6,3	7,4	7,0	s.o.
Série D	18,0	s.o.	s.o.	s.o.	4,6
Indice de référence spécifique	11,6	4,1	6,2	6,2	♦
Indice général du marché 1	2,6	-1,8	-0,1	1,8	♦
Indice général du marché 2	17,6	7,4	10,1	7,5	♦

♦ Veuillez consulter le tableau suivant pour connaître les rendements de l’indice de référence spécifique et de l’indice général du marché selon la date de création de chaque série, le cas échéant.

(exprimé en %)	Indice de référence spécifique	Indice général du marché 1	Indice général du marché 2
Série D (15 févr. 2022)	3,2	-1,0	4,8

Une analyse du rendement du Fonds par rapport à celui de l’indice de référence spécifique et des indices généraux du marché est présentée dans la section Résultat d’exploitation.

Aperçu du portefeuille

au 31 mai 2024

	% de la valeur liquidative
RÉPARTITION DE L'ACTIF	
Fonds équilibrés	100,0
Trésorerie (découvert bancaire)	0,2
Autres actifs (passifs) nets	(0,2)
% de la valeur liquidative	
LES 25 PRINCIPAUX TITRES	
Fonds de revenu mensuel tactique TD, Série O [†]	100,0
Trésorerie (découvert bancaire)	0,2
Pourcentage de la valeur liquidative représenté par ces titres	100,2
TOTAL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en milliers)	
	1 287 865 \$
% de la valeur liquidative	
RÉPARTITION DES PLACEMENTS DES FONDS SOUS-JACENTS	
Obligations de sociétés	17,9
Services financiers	15,8
Obligations et garanties fédérales	11,5
Industrie	10,4
Technologies de l'information	10,3
Énergie	6,9
Obligations et garanties provinciales	4,9
Consommation discrétionnaire	4,7
Biens de consommation de base	4,7
Santé	4,3
Matériaux	3,4
Services publics	1,8
Trésorerie (découvert bancaire)	1,8
Services de communication	1,2
Fonds d'obligations mondiales	0,2
Fonds d'obligations américaines	0,1
Contrats de change à terme	0,0
Contrats à terme normalisés, position vendeur	0,0
Options, vendues	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,1

	% de la valeur liquidative
LES 25 PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS	
Banque Royale du Canada	4,1
Canadian Natural Resources Limited	3,2
Gouvernement du Canada 2,500 %, 1 ^{er} décembre 2032	3,0
NVIDIA Corporation	3,0
Microsoft Corporation	2,6
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	2,4
Suncor Énergie Inc.	2,3
Thomson Reuters Corporation	2,2
Intact Corporation financière	2,1
Banque Nationale du Canada	2,0
Gouvernement du Canada 2,750 %, 1 ^{er} juin 2033	2,0
Gouvernement du Canada 2,000 %, 1 ^{er} décembre 2051	2,0
Dollarama Inc.	1,9
Trésorerie (découvert bancaire)	1,8
Broadcom Inc.	1,7
Wheaton Precious Metals Corporation	1,7
Costco Wholesale Corporation	1,7
Alimentation Couche-Tard Inc.	1,6
Brookfield Asset Management Limited	1,6
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	1,4
Eaton Corporation PLC	1,4
Les Compagnies Loblaw Limitée	1,4
AbbVie Inc.	1,3
Eli Lilly and Company	1,3
Ferrari NV	1,2
Pourcentage de la valeur liquidative représenté par ces titres	50,9

[†] Apparentée au Fonds à titre d'entité affiliée à Gestion de Placements TD Inc.

N.B. Les chiffres ayant été arrondis à la décimale près, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.

On peut obtenir le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds d'investissement sous-jacents dans Internet au www.sedarplus.ca ou au www.sec.gov/edgar.shtml, selon le cas. On peut aussi obtenir le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds d'investissement TD sous-jacents dans Internet au www.td.com/ca/fr/gestion-de-placements-td/ ou en les demandant à Gestion de Placements TD Inc.

L'Aperçu du portefeuille peut changer compte tenu des opérations en cours dans le portefeuille du Fonds et des fonds sous-jacents. Des mises à jour sont disponibles chaque trimestre. Pour obtenir les renseignements trimestriels les plus à jour, il suffit d'appeler au 1-800-588-8054, d'écrire à l'adresse suivante : Gestion de Placements TD Inc., C.P. 100, 66, rue Wellington Ouest, TD Bank Tower, Toronto (Ontario) M5K 1G8, ou d'envoyer un courriel à tdadvisor@td.com.

Avertissement concernant les déclarations prospectives

Certaines parties du présent rapport, dont les sections « Résultat d'exploitation » et « Faits récents », peuvent renfermer des déclarations prospectives, notamment des énoncés visant le Fonds, ses stratégies, ses risques ainsi que sa performance et sa situation prévues. Les déclarations prospectives comprennent des énoncés de nature prévisionnelle, dépendent de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportent, ou comprennent des termes comme « prévoir », « s'attendre à », « projeter », « compter », « croire », « estimer », ainsi que les formes négatives de ces termes.

Par ailleurs, toute déclaration à l'égard de la performance, des stratégies ou perspectives futures ainsi que des mesures futures que pourrait prendre le Fonds constitue également une déclaration prospective. Les déclarations prospectives sont fondées sur des prévisions et des projections à propos de facteurs généraux futurs concernant l'économie, la politique et les marchés, comme les taux d'intérêt, les taux de change, les marchés boursiers et financiers, et le contexte économique général; dans chaque cas, on suppose que les lois et règlements applicables en matière de fiscalité ou autres ne font l'objet d'aucune modification. Les prévisions et projections sont de ce fait tributaires de risques et d'incertitudes, parfois imprévisibles. Les hypothèses concernant les facteurs futurs, qu'ils soient économiques ou autres, pourront donc se révéler fausses.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas la performance future. En fait, les événements pourraient s'avérer sensiblement différents de ceux énoncés ou sous-entendus dans toute déclaration prospective du Fonds. Divers facteurs importants peuvent expliquer ces différences, dont les conditions générales de l'économie, du contexte politique et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les activités des marchés boursiers et financiers, la concurrence, les changements technologiques, l'évolution des relations gouvernementales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues et les catastrophes.

La liste des facteurs importants précités n'est pas exhaustive. Vous êtes incité à examiner attentivement ces facteurs, ainsi que d'autres, avant de prendre toute décision de placement et vous êtes prié de ne pas vous fier indûment aux déclarations prospectives. De plus, il n'y a aucune intention de mettre à jour les déclarations prospectives du présent rapport à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement.

Source : London Stock Exchange Group plc et les entreprises du groupe (collectivement, le « groupe LSE »). © Groupe LSE 2024. FTSE Russell est le nom commercial de certaines des sociétés membres du groupe LSE. « FTSE® », « Russell® » et « FTSE Russell® » sont des marques de commerce des sociétés membres du groupe LSE concernées et sont utilisées sous licence par toute autre société membre du groupe LSE. Tous les droits à l'égard des indices et des données de 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 de la Catégorie Société Fonds Mutuels TD sont émis par Catégorie Société Fonds Mutuels TD Ltée.

Les Fonds Mutuels TD, le Programme de gestion stratégique de portefeuille TD, les Fonds TD, les Fonds *Émeraude* TD et les catégories de la Catégorie Société Fonds Mutuels TD Ltée 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 de 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.