

Gestion de Placements TD

Catégorie revenu mensuel tactique TD

533067
(01/25)

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

Période close le 30 novembre 2024

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants de nature financière, mais ne renferme pas le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir le rapport financier intermédiaire ou 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 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.

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds donne le point de vue de la direction sur les facteurs et faits importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du fonds d'investissement depuis le 31 mai 2024, date de fin d'exercice du fonds d'investissement, jusqu'au 30 novembre 2024. Il convient de lire le présent rapport avec le rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds en date du 31 mai 2024.



Analyse du rendement par la direction

Résultat d'exploitation

Les actions de la Série Investisseurs de la Catégorie revenu mensuel tactique TD (le « Fonds ») ont enregistré un rendement de 11,2 % pour la période de six mois close le 30 novembre 2024 (la « période présentée »), comparativement au rendement de 12,1 % 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). Contrairement au rendement de l'indice de référence spécifique, 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 Fonds de revenu mensuel tactique TD (le fonds sous-jacent ou « 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

La Banque du Canada (la « BdC ») a commencé à réduire les taux d'intérêt au cours de la période présentée en réaction à l'atténuation des pressions inflationnistes, aux difficultés du marché de l'emploi et au ralentissement de la croissance économique. Elle a réduit son taux de financement à un jour de 1,25 % au total, le portant à 3,75 %. Elle a également fait part de son intention de continuer à réduire les taux d'intérêt pour soutenir l'économie canadienne. L'activité économique au Canada a ralenti à mesure que la période présentée progressait, en raison de la faiblesse relative des dépenses de consommation et de la baisse de l'activité du marché immobilier. En raison du ralentissement de l'activité commerciale, le marché canadien de l'emploi a subi des pressions, la croissance de l'emploi ayant ralenti et le taux de chômage ayant augmenté, atteignant, à un moment donné, son plus haut niveau depuis 2021. Toutefois, l'activité du secteur manufacturier a progressé pendant trois mois consécutifs pour clore la période présentée, profitant de la hausse des nouvelles commandes et de la production.

Le marché canadien des titres à revenu fixe, représenté par l'indice des obligations universelles FTSE Canada, a progressé au cours de la période présentée, le taux moyen de l'indice ayant reculé. En réaction au ralentissement de l'inflation et du marché de l'emploi, la BdC a abaissé les taux d'intérêt lors de quatre réunions consécutives, ce qui a fait baisser les taux obligataires, en particulier ceux du segment à court terme de la courbe des taux. Le taux moyen de l'obligation de référence du gouvernement du Canada à 10 ans est passé de 3,63 % à 3,08 %. Les cours des obligations de sociétés ont augmenté et surpassé ceux des obligations d'État, qui ont aussi progressé.

Le marché boursier canadien a gagné du terrain au cours de la période présentée; 10 des 11 secteurs ont enregistré des rendements positifs. Les technologies de l'information, les services financiers et la santé ont été les secteurs les plus performants, à l'inverse des services de communication, de l'industrie et des matériaux. Le secteur des services de communication a été le seul à enregistrer un rendement négatif.

La baisse des taux d'intérêt a fait grimper les valorisations relatives des sociétés des technologies de l'information au cours de la période présentée. Les bénéfices relativement solides et les perspectives positives pour 2025 ont également ravivé la confiance à l'égard du secteur. Le secteur des services financiers a profité de la résilience de l'économie canadienne et des attentes de raffermissement des dépenses des ménages vu l'assouplissement des conditions financières. De plus, la baisse des taux d'intérêt a contribué à rendre les dividendes du secteur plus intéressants. Le secteur de la santé a progressé, car on s'attendait à ce que la population vieillissante du Canada fasse augmenter la demande de produits de santé. Les dépenses en soins de santé ont augmenté après la pandémie.

Les actions américaines se sont appréciées pendant la période présentée, stimulées par les espoirs que la Réserve fédérale américaine (la « Fed ») continuera de réduire les taux d'intérêt. De plus, l'économie américaine a fait montre d'une force relative, malgré les conditions financières difficiles. Les onze secteurs ont tous enregistré des rendements positifs. La consommation discrétionnaire, les services financiers et l'immobilier ont été les secteurs les plus performants, tandis que la santé, l'énergie et les matériaux ont terminé en queue de peloton.

Le secteur de la consommation discrétionnaire a profité de la résilience des dépenses de consommation aux États-Unis ainsi que des attentes que les taux d'intérêt plus bas puissent stimuler les revenus des sociétés de ce secteur. La posture relativement bonne du consommateur américain et de l'économie en général a tiré le secteur des services financiers vers le haut au cours de la période présentée. Le marché de l'immobilier a généré un rendement solide, car on s'attendait à ce que les coûts d'emprunt plus bas réduisent la pression sur les consommateurs américains, alimentant potentiellement l'activité sur le marché immobilier.

Éléments ayant le plus contribué/nui aux résultats

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

- La préférence du conseiller en valeurs du FSJ pour les actions au détriment des titres à revenu fixe a contribué au rendement.
- La sélection des titres dans le secteur de l'industrie a favorisé le rendement, en raison des positions dans une société qui fabrique des uniformes d'entreprise, une société qui offre des solutions CVCA pour les maisons et les entreprises, et plusieurs sociétés de l'aérospatiale et de la défense, qui ont toutes surpassé le secteur.
- Le choix des actions dans le secteur des services financiers a été bénéfique, en raison de la détention de deux sociétés de gestion d'actifs, qui ont toutes deux progressé de plus de 50 %.

- La sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information a nui au rendement, surtout à cause de l'absence de Shopify Inc., qui a progressé de plus de 100 %.
- La préférence accordée à l'industrie a plombé le rendement, car ce secteur a tiré de l'arrière par rapport à l'indice de référence spécifique.

Faits récents

Le conseiller en valeurs du FSJ s'attend à ce que l'activité des consommateurs et des entreprises se redresse après que plusieurs banques centrales ont commencé à assouplir leur politique monétaire et les conditions financières. Néanmoins, plusieurs risques continuent de peser sur les perspectives, comme les tensions géopolitiques, la possibilité que les pressions inflationnistes réapparaissent et l'impact des tarifs douaniers potentiels sur l'activité commerciale mondiale. De nombreuses banques centrales devraient continuer de réduire les taux d'intérêt, ce qui pourrait stimuler davantage l'activité économique mondiale en 2025 et aider l'économie mondiale à éviter une récession.

La BdC et la Fed ont toutes deux abaissé leurs taux directeurs, car les pressions inflationnistes se sont atténuées et l'attention s'est tournée vers l'emploi et la santé globale de l'économie. Le conseiller en valeurs du FSJ pense que l'issue de l'élection aux États-Unis devrait soutenir les actions américaines. Toutefois, il estime que les politiques proposées par la nouvelle administration comportent des risques, car les tarifs douaniers universels et les politiques d'immigration pourraient être inflationnistes. Les tarifs douaniers universels comportent également le risque de représailles de la part d'autres pays, ce qui nuirait aux exportateurs américains.

Dans l'ensemble, le conseiller en valeurs du FSJ estime qu'il est possible de gérer l'inflation sans risquer une récession économique aux États-Unis, tandis que le Canada montre des signes de reprise après une faible activité économique au cours des derniers trimestres. Le FSJ continue d'investir dans des segments qui offrent un potentiel de croissance à long terme, comme l'intelligence artificielle, les centres de données et les voyages. Il investit également dans des titres très prometteurs qui, selon le conseiller en valeurs du FSJ, devraient connaître une accélération plus rapide des flux de trésorerie disponibles dans un contexte de baisse des taux d'intérêt. Selon le conseiller en valeurs du FSJ, la baisse des taux d'intérêt devrait entraîner une augmentation des dépenses de consommation discrétionnaire.

Du côté des actions, le conseiller en valeurs du FSJ a ajouté des positions offensives et réduit l'exposition défensive du FSJ. Dans le segment des titres à revenu fixe, le FSJ a maintenu une légère surpondération de la durée (sensibilité aux variations des taux d'intérêt). Les placements du FSJ en titres à revenu fixe ont diminué, car le conseiller en valeurs du FSJ estime que les actions devraient surpasser les titres à revenu fixe à moyen et à long terme.

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 :

- a) opérations sur des titres de TD, de ses sociétés affiliées ou de ses associés;
- b) 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;
- c) 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;
- d) 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 la période de six mois close le 30 novembre 2024, et 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					
	30 nov. 2024	31 mai 2024	31 mai 2023	31 mai 2022	31 mai 2021	31 mai 2020	30 nov. 2024	31 mai 2024	31 mai 2023	31 mai 2022	31 mai 2021	31 mai 2020
Actif net au début de la période	18,86	16,20	16,81	16,65	14,66	14,68	18,89	16,23	16,83	16,67	14,67	14,69
Augmentation (diminution) liée aux opérations :												
Total du revenu	0,22	0,72	0,47	0,45	0,42	0,45	0,22	0,72	0,47	0,46	0,42	0,45
Total des charges (excluant les distributions)	(0,21)	(0,36)	(0,33)	(0,36)	(0,32)	(0,31)	(0,21)	(0,35)	(0,33)	(0,36)	(0,32)	(0,31)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,05	0,18	0,13	0,03	0,24	0,07	0,05	0,18	0,14	0,03	0,24	0,08
Gains (pertes) latents au cours de la période	2,06	2,11	(0,73)	0,29	1,87	(0,09)	2,07	2,10	(0,73)	0,19	1,88	(0,12)
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations²	2,12	2,65	(0,46)	0,41	2,21	0,12	2,13	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	0,00	0,00
Dividendes	0,00	(0,03)	(0,17)	(0,16)	(0,22)	(0,16)	0,00	(0,04)	(0,17)	(0,15)	(0,22)	(0,15)
Gains en capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(0,02)	0,00	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	0,00	0,00
Total des distributions annuelles³	0,00	(0,03)	(0,17)	(0,16)	(0,22)	(0,18)	0,00	(0,04)	(0,17)	(0,15)	(0,22)	(0,17)
Actif net à la fin de la période	20,98	18,86	16,20	16,81	16,65	14,66	21,02	18,89	16,23	16,83	16,67	14,67

	SÉRIE F						SÉRIE D					
	30 nov. 2024	31 mai 2024	31 mai 2023	31 mai 2022	31 mai 2021	31 mai 2020	30 nov. 2024	31 mai 2024	31 mai 2023	31 mai 2022	31 mai 2021	31 mai 2020
Actif net au début de la période	19,87	17,04	17,66	17,45	15,33	15,30	10,73	9,20	9,54	10,00†	s. o.	s. o.
Augmentation (diminution) liée aux opérations :												
Total du revenu	0,24	0,77	0,50	0,48	0,45	0,48	0,12	0,42	0,27	0,11	s. o.	s. o.
Total des charges (excluant les distributions)	(0,09)	(0,15)	(0,14)	(0,15)	(0,14)	(0,13)	(0,05)	(0,09)	(0,09)	(0,03)	s. o.	s. o.
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,05	0,18	0,14	0,03	0,25	0,09	0,03	0,10	0,08	0,01	s. o.	s. o.
Gains (pertes) latents au cours de la période	2,19	2,29	(0,75)	0,04	1,96	(0,32)	1,17	1,22	(0,40)	(0,42)	s. o.	s. o.
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations²	2,39	3,09	(0,25)	0,40	2,52	0,12	1,27	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	0,00	0,00	s. o.	s. o.
Dividendes	0,00	(0,25)	(0,36)	(0,34)	(0,40)	(0,31)	0,00	(0,13)	(0,19)	(0,01)	s. o.	s. o.
Gains en capital	0,00	0,00	(0,01)	0,00	0,00	(0,02)	0,00	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	0,00	0,00	s. o.	s. o.
Total des distributions annuelles³	0,00	(0,25)	(0,37)	(0,34)	(0,40)	(0,33)	0,00	(0,13)	(0,19)	(0,01)	s. o.	s. o.
Actif net à la fin de la période	22,24	19,87	17,04	17,66	17,45	15,33	12,01	10,73	9,20	9,54	s. o.	s. o.

¹ Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires et 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					
	30 nov. 2024	31 mai 2024	31 mai 2023	31 mai 2022	31 mai 2021	31 mai 2020	30 nov. 2024	31 mai 2024	31 mai 2023	31 mai 2022	31 mai 2021	31 mai 2020
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	309 229	292 386	283 815	334 762	375 545	369 838	197 984	184 221	180 185	203 588	198 409	195 971
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	14 737	15 504	17 520	19 915	22 551	25 224	9 418	9 751	11 103	12 094	11 905	13 357
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,06	2,06	2,05	2,05	2,05	2,05	2,04	2,04	2,04	2,04	2,04	2,05
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%)	2,06	2,06	2,05	2,05	2,05	2,05	2,04	2,04	2,04	2,04	2,04	2,05
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	0,81	4,66	3,60	0,63	3,35	5,31	0,81	4,66	3,60	0,63	3,35	5,31
Valeur liquidative par action (\$)	20,98	18,86	16,20	16,81	16,65	14,66	21,02	18,89	16,23	16,83	16,67	14,67

	SÉRIE F						SÉRIE D					
	30 nov. 2024	31 mai 2024	31 mai 2023	31 mai 2022	31 mai 2021	31 mai 2020	30 nov. 2024	31 mai 2024	31 mai 2023	31 mai 2022	31 mai 2021	31 mai 2020
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	976 923	800 807	646 002	618 256	493 304	414 653	12 030	10 451	8 879	8 811	s. o.	s. o.
Nombre d'actions en circulation (en milliers) ¹	43 920	40 302	37 915	35 002	28 265	27 051	1 002	974	965	924	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,84	0,84	0,83	0,83	0,84	0,84	0,93	0,92	0,94	1,22	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%)	0,84	0,84	0,83	0,83	0,84	0,84	0,93	0,93	0,96	1,22	s. o.	s. o.
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	s. o.	s. o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	0,81	4,66	3,60	0,63	3,35	5,31	0,81	4,66	3,60	0,63	s. o.	s. o.
Valeur liquidative par action (\$)	22,24	19,87	17,04	17,66	17,45	15,33	12,01	10,73	9,20	9,54	s. o.	s. o.

¹ Données au 30 novembre 2024 et 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	57,10	0,00	42,90
Série Conseillers	1,75	55,11	0,00	44,89
Série F	0,75	0,00	0,00	100,00
Série D	0,75	0,00	0,00	100,00

* 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.

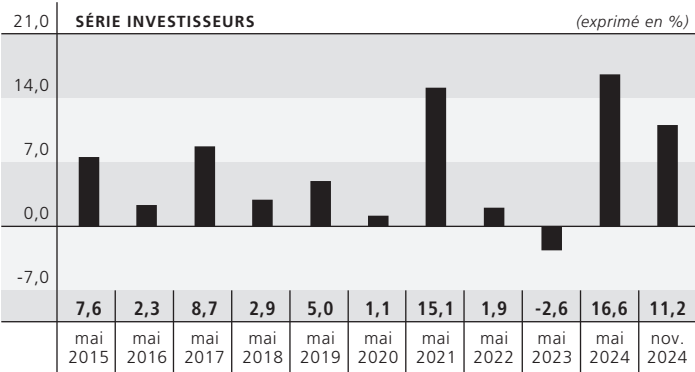
† Services de conseils en placement, de marketing et autres.

Rendement passé

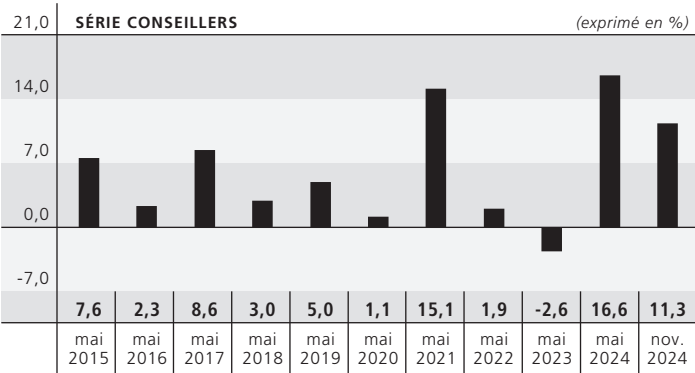
Les graphiques ci-après indiquent les rendements passés du Fonds et peuvent vous aider à comprendre les risques associés à un placement qui y est effectué. Ces rendements tiennent compte du réinvestissement de toutes les distributions et pourraient être inférieurs si l'épargnant ne réinvestissait pas 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

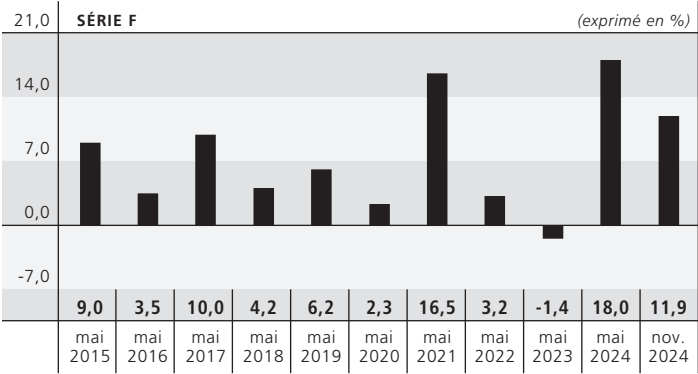
Les graphiques à bandes ci-après montrent le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices indiqués. Ils indiquent en pourcentage la variation à la hausse ou à la baisse, au 31 mai de chaque année et pour la période de six mois close le 30 novembre 2024, d'un placement effectué le 1^{er} juin de chaque année.



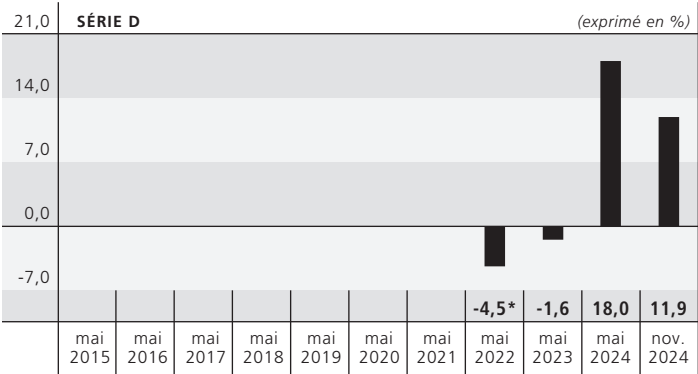
Pour la période de 12 mois close le 31 mai, et celle de six mois close le 30 nov. 2024



Pour la période de 12 mois close le 31 mai, et celle de six mois close le 30 nov. 2024



Pour la période de 12 mois close le 31 mai, et celle de six mois close le 30 nov. 2024



Pour la période de 12 mois close le 31 mai, et celle de six mois close le 30 nov. 2024

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

Aperçu du portefeuille

au 30 novembre 2024

	% de la valeur liquidative
RÉPARTITION DE L'ACTIF	
Fonds équilibrés	99,9
Trésorerie (découvert bancaire)	0,2
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)
	% de la valeur liquidative
LES 25 PRINCIPAUX TITRES	
Fonds de revenu mensuel tactique TD, Série O [†]	99,9
Trésorerie (découvert bancaire)	0,2
Pourcentage de la valeur liquidative représenté par ces titres	100,1
TOTAL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en milliers)	1 496 166 \$
	% de la valeur liquidative
RÉPARTITION DES PLACEMENTS DES FONDS SOUS-JACENTS	
Services financiers	18,0
Obligations de sociétés	15,5
Industrie	12,4
Technologies de l'information	9,0
Obligations et garanties fédérales	8,6
Énergie	7,9
Consommation discrétionnaire	5,1
Biens de consommation de base	4,9
Obligations et garanties provinciales	4,4
Trésorerie (découvert bancaire)	3,4
Matériaux	3,0
Santé	1,8
Services de communication	1,6
Services publics	1,4
Fonds d'investissement alternatifs	1,4
Immobilier	0,9
Fonds d'obligations américaines	0,7
Fonds d'obligations mondiales	0,2
Contrats de change à terme	(0,1)
Autres actifs (passifs) nets	(0,1)

	% de la valeur liquidative
LES 25 PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS	
Banque Royale du Canada	4,2
Trésorerie (découvert bancaire)	3,4
Brookfield Asset Management Limited	2,9
Canadian Natural Resources Limited	2,4
Dollarama inc.	2,4
Intact Corporation financière	2,4
Banque Nationale du Canada	2,3
Suncor Énergie Inc.	2,3
Thomson Reuters Corporation	2,2
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	2,2
Gouvernement du Canada 2,500 %, 1 ^{er} décembre 2032	2,2
Wheaton Precious Metals Corporation	2,1
NVIDIA Corporation	2,1
Microsoft Corporation	2,1
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	2,0
Apple Inc.	1,8
Alimentation Couche-Tard inc.	1,8
Costco Wholesale Corporation	1,7
Apollo Global Management Inc.	1,7
Meta Platforms Inc.	1,6
Hydro One Limited	1,4
Les Compagnies Loblaw Limitée	1,4
Fonds immobilier s.e.c. Greystone TD [†]	1,4
Cintas Corporation	1,4
Eaton Corporation PLC	1,4
Pourcentage de la valeur liquidative représenté par ces titres	52,8

[†] Partie liée 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 en consultant le site Web désigné du fonds d'investissement ou en visitant le www.sedarplus.ca. On peut aussi obtenir le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds d'investissement TD sous-jacents en accédant au www.td.com/ca/fr/gestion-de-placements-td et au www.td.com/ca/fr/solutions-de-placement-mondiales, 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.

Avvertissement 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.