

Fonds de croissance équilibré TD

525449
(03/25)

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

Période close le 31 décembre 2024

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les 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 1-800-409-7125, 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, 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 du Fonds de croissance équilibré TD (le « Fonds ») est de produire une croissance du capital et un revenu en investissant principalement dans des titres de participation et des titres à revenu fixe d'émetteurs au Canada. Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds procède à l'équilibrage des principales catégories d'actif à partir des paramètres d'évaluation relatifs de ces catégories et mise sur les placements de première qualité. Les placements en actions ordinaires visent surtout des sociétés dont la croissance des bénéfices prévue est supérieure à la moyenne au cours d'un cycle boursier. Le Fonds peut investir dans des fonds négociés en bourse, des obligations de catégorie investissement et de catégorie spéculative, et d'autres titres de créance (y compris les placements dans des prêts).

Risque

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

Résultat d'exploitation

Les parts de la Série Investisseurs du Fonds ont enregistré un rendement de 17,9 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (la « période présentée »), comparativement au rendement de 16,8 % de l'indice de référence spécifique du Fonds, constitué à hauteur de 45 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX, de 35 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada et de 20 % de l'indice MSCI Monde (dividendes nets, CAD). Les indices généraux du marché, soit l'indice composé de rendement global S&P/TSX et l'indice des obligations universelles FTSE Canada, ont produit des rendements respectifs de 21,6 % et de 4,2 %. 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.

Revue des marchés

L'économie canadienne a subi des pressions au cours de la période présentée, en grande partie en raison des conditions financières serrées. Les dépenses de consommation, l'activité immobilière et le marché de l'emploi ont fléchi. Par ailleurs, les pressions inflationnistes se sont atténuées, se rapprochant de la cible de 2 % de la Banque du Canada (la « BdC »). En réaction, la BdC a commencé à réduire les taux d'intérêt en juin 2024 et a continué de le faire pour le reste de l'année. Dans l'ensemble, la BdC a réduit son taux de financement à un jour de 1,75 % pour le porter à 3,25 %. Elle a également laissé entendre qu'elle continuerait d'abaisser graduellement les taux en 2025, dans l'espoir que l'assouplissement des conditions financières puisse alléger le fardeau des ménages canadiens et contribuer à relancer les dépenses de consommation. On s'attendait également à ce que la hausse de la demande stimule l'activité des entreprises, ce qui pourrait améliorer la croissance de l'emploi.

Le marché boursier canadien a progressé au cours de la période présentée, dix secteurs sur onze ayant enregistré des rendements

positifs. Les secteurs des technologies de l'information, des services financiers et des matériaux ont inscrit les meilleurs rendements, tandis que ceux des services de communication, de l'immobilier et de la santé se sont classés en queue de peloton.

L'abaissement des taux d'intérêt, les progrès en matière d'intelligence artificielle (l'« IA ») et la confiance des investisseurs ont contribué à faire grimper les actions des technologies de l'information au cours de la période présentée. Les attentes selon lesquelles l'activité économique au Canada pourrait reprendre après plusieurs baisses de taux d'intérêt par la BdC ont contribué à la progression du secteur des services financiers. De plus, les dividendes des actions du secteur financier sont devenus plus intéressants en raison de la baisse des taux d'intérêt. Le secteur des matériaux a profité de la hausse des prix de l'or dans un contexte d'incertitude économique et de tensions géopolitiques persistantes. Les préoccupations liées à l'offre ont fait grimper les prix de nombreux produits de base.

Les cours des obligations canadiennes ont augmenté durant la période présentée, et les taux de rendement ont diminué. Les baisses de taux par la BdC ont contribué à la diminution des taux de rendement des obligations canadiennes, en particulier celles à court terme. Le taux de l'obligation de référence du gouvernement du Canada à 10 ans est passé de 3,11 % à 3,22 %, une grande part des gains ayant été enregistrée au début de la période présentée, avant la réduction des taux d'intérêt par la BdC. Les cours des obligations à court terme ont surpassé ceux des obligations à moyen et à long terme. Les obligations de sociétés ont vu leurs cours augmenter et ont surpassé les obligations d'État, qui ont aussi monté. Les écarts de taux (la différence de taux entre les obligations de sociétés et les obligations d'État de même échéance) se sont resserrés.

Les marchés boursiers mondiaux ont inscrit un gain robuste pour la période présentée. Les actions du secteur des technologies de l'information, en particulier les sociétés américaines à mégacapitalisation du secteur, ont stimulé le rendement du marché grâce aux solides progrès réalisés dans le développement des capacités de l'IA. Les marchés boursiers américains ont progressé, et dix des onze secteurs ont inscrit un rendement positif. Les services de communication, les technologies de l'information et la consommation discrétionnaire ont été les secteurs les plus performants, tandis que les matériaux, la santé et l'immobilier ont figuré en queue de peloton.

Au cours de la période présentée, les actions chinoises se sont appréciées, stimulées par l'annonce du gouvernement, qui a dit vouloir soutenir l'activité économique du pays. Les secteurs des services financiers et des technologies de l'information ont contribué aux gains des marchés boursiers chinois. Les actions européennes ont inscrit des gains relativement solides. Les services financiers et l'industrie figurent parmi les secteurs qui ont inscrit les meilleurs rendements sur les marchés boursiers européens. Parmi les pays d'Europe, l'Italie, l'Allemagne et l'Espagne ont inscrit les meilleures performances. Les actions du Royaume-Uni ont progressé, grâce aux gains des secteurs des services financiers et de l'industrie. Les actions japonaises ont aussi fait des gains, profitant de la solide performance des secteurs des services financiers et de l'énergie.

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

Le Fonds a enregistré un rendement positif et surpassé son indice de référence spécifique durant la période présentée.

- La sélection des titres dans le secteur de l'industrie a contribué au rendement du Fonds, grâce à des placements dans plusieurs entreprises des segments de l'aérospatiale et de la défense, une société qui fournit des solutions de chauffage, de ventilation et de climatisation, et une société spécialisée dans la gestion énergétique et l'automatisation, qui ont toutes surpassé le secteur. L'absence de placement dans la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada a favorisé le rendement, le titre ayant chuté de plus de 10 %.
- La sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information a contribué au rendement en raison des placements du Fonds dans un concepteur américain de semi-conducteurs qui est le chef de file dans le raz-de-marée de l'IA, un fournisseur de logiciels d'entreprise offrant des solutions de gestion de services technologiques, et un fournisseur de solutions matérielles et logicielles pour la sécurité des infrastructures, qui ont tous poursuivi sur leur forte lancée.
- La sélection des titres dans le secteur des biens de consommation de base a rehaussé le rendement du Fonds, grâce à ses placements dans une chaîne de magasins d'alimentation du Canada et une société américaine qui exploite une chaîne d'entrepôts dont il faut être membre, ces sociétés ayant généré des rendements substantiels de plus de 40 % et de 50 %, respectivement.
- Le Fonds a tiré parti de la surpondération des secteurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire, qui ont figuré parmi les secteurs les plus performants au sein de l'indice de référence spécifique.
- La sélection des titres dans le secteur de l'énergie a freiné la performance, en raison d'une position dans Canadian Natural Resources Ltd., qui a inscrit un rendement inférieur à celui du secteur, et de l'absence de placement dans Enbridge Inc. et Corporation TC Énergie, qui ont rebondi en raison de la perspective d'abaissement des taux d'intérêt par les banques centrales.

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

Les placements en titres à revenu fixe du Fonds ont entravé le rendement par rapport à l'indice composé de rendement global S&P/TSX. Le Fonds a surpassé l'indice des obligations universelles FTSE Canada, son exposition aux actions ayant bonifié le rendement relatif.

Faits récents

Bien que, les pressions inflationnistes ayant diminué, la BdC et la Réserve fédérale américaine aient amorcé leur cycle tant attendu de réduction de taux, le conseiller en valeurs estime que le rythme des baisses pourrait ralentir plus que prévu, car les pressions inflationnistes pourraient remonter en raison de la conjoncture économique ou d'événements externes, comme la menace d'éventuels tarifs douaniers. Au Canada, bien que les conditions économiques aient peut-être touché un creux et semblent vouloir s'améliorer, l'incertitude politique règne, car le gouvernement en place a prorogé le parlement jusqu'à la tenue d'élections en mars. Il reste à voir à quoi ressembleront le nouveau gouvernement et les politiques qu'il proposera.

En ce début d'année 2025, le conseiller en valeurs s'attend à des tendances de croissance divergentes entre les régions du monde. Aux États-Unis, la résilience des consommateurs, la vigueur du secteur des entreprises, la hausse de la productivité et l'incidence possible d'une déréglementation plus poussée sous la nouvelle administration devraient maintenir la croissance économique sur une trajectoire forte. Le Canada montre aussi des signes de reprise après quelques trimestres de morosité de l'activité économique. Des pays comme l'Allemagne, la France et la Chine sont confrontés à d'importantes difficultés en matière de croissance, soit l'incertitude politique, les risques de déflation, la faiblesse de la consommation et une possible récession manufacturière.

Le Fonds continue d'investir dans des thèmes généraux comme l'IA, les centres de données, les voyages et la résilience des consommateurs, ainsi que dans des idées très prometteuses dont la génération de flux de trésorerie disponibles s'accéléra probablement plus rapidement dans le contexte macroéconomique actuel. Dans la composante d'actions du Fonds, le conseiller en valeurs a étoffé les placements cycliques et réduit les positions défensives. Dans la composante de titres à revenu fixe du Fonds, la durée (sensibilité à la variation des taux d'intérêt) a été réduite et est désormais légèrement plus courte que celle de l'indice de référence. En ce qui concerne la répartition de l'actif du Fonds, la pondération des titres à revenu fixe a été réduite, le conseiller en valeurs estimant que le contexte de placement actuel favorise les actions. Le Fonds investit dans des sociétés de grande qualité qui, de l'avis du conseiller en valeurs, sont en mesure de poursuivre leur croissance et d'accroître leurs flux de revenus.

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 l'acceptation de dépôts), de garde, de gestion du compte des porteurs de titres et de transmission de rapports connexes, de courtage et sur produits dérivés.

Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs :

GPTD, filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion (« TD »), est le gestionnaire, le fiduciaire et le conseiller en valeurs du Fonds. Le Fonds verse à GPTD des frais de gestion annuels pouvant varier pour chaque série de parts 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 parts des Séries Investisseurs, Conseillers et D du Fonds.

Placeur :

Certaines séries de parts 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 de parts 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 porteurs de parts, traite les ordres d'achat, de substitution, de conversion et de rachat, et émet les relevés de comptes aux investisseurs et prépare l'information relative aux déclarations fiscales annuelles pour le compte du Fonds.

TD reçoit une marge sur taux de change lorsque les porteurs de parts substituent des parts de fonds libellées dans des monnaies différentes. 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 www.td.com/ca/fr/gestion-de-placements-td; un porteur de titres peut en obtenir un exemplaire sur demande et sans frais en communiquant avec GPTD (se reporter à la page couverture).

Le Fonds 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; iii) soient conformes aux politiques et procédures applicables de GPTD; et iv) donnent un résultat juste et raisonnable au Fonds.

Conventions de courtage (en milliers) :

De temps à autre, le Fonds peut conclure des opérations sur des titres du portefeuille avec des courtiers apparentés qui peuvent recevoir des commissions ou des marges à condition que ces opérations soient réalisées selon des modalités comparables à celles de maisons de courtage non affiliées. En tout, pendant la période présentée, le Fonds a versé des commissions à des courtiers apparentés se chiffrant à 1 \$, soit 0,4 % des commissions totales payées par le Fonds au titre des opérations de portefeuille.

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	583 426	580 172	596 848	774 344	722 773	26 576	23 690	23 785	28 094	22 612
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	14 311	16 608	18 354	19 919	21 235	1 246	1 297	1 399	1 383	1 272
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,23	2,22	2,22	2,22	2,22	2,23	2,23	2,23	2,24	2,24
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%)	2,30	2,30	2,30	2,30	2,30	2,31	2,31	2,30	2,31	2,31
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,02	0,03	0,04	0,04	0,03	0,02	0,03	0,04	0,04	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	46,82	53,42	58,53	43,40	34,92	46,82	53,42	58,53	43,40	34,92
Valeur liquidative par part (\$)	40,77	34,93	32,52	38,87	34,04	21,33	18,27	17,01	20,32	17,78

	SÉRIE F					SÉRIE D				
	2024	2023	2022	2021	2020	2024	2023	2022	2021	2020
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	147 161	112 859	117 175	85 058	32 615	112 119	96 202	94 220	100 735	87 847
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	6 521	5 855	6 527	4 014	1 784	7 279	7 305	7 689	6 924	6 949
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,11	1,11	1,11	1,10	1,11	1,19	1,19	1,31	1,47	1,47
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%)	1,11	1,11	1,11	1,10	1,11	1,19	1,19	1,35	1,47	1,47
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,02	0,03	0,04	0,04	0,03	0,02	0,03	0,04	0,04	0,03
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	46,82	53,42	58,53	43,40	34,92	46,82	53,42	58,53	43,40	34,92
Valeur liquidative par part (\$)	22,57	19,28	17,95	21,19	18,28	15,40	13,17	12,25	14,55	12,64

¹ Données au 31 décembre des cinq exercices précédents, 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 parts 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 et de fiduciaire du Fonds, GPTD est chargée de l'ensemble des activités commerciales et internes du Fonds, notamment de la distribution des parts 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 de parts du Fonds verse à GPTD des frais de gestion.

Les frais de gestion sont calculés et accumulés chaque jour pour chaque série applicable en fonction de la valeur liquidative de la série en question, et ils 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 porteurs de parts.

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	2,00	38,60	0,03	61,37
Série Conseillers	2,00	35,34	0,03	64,63
Série F	1,00	0,00	0,05	99,95
Série D	1,00	0,00	0,05	99,95

* 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. Toutefois, aucuns frais de gestion ne sont payables par le Fonds si, selon une personne raisonnable, cela a pour effet de doubler les frais payables par les fonds sous-jacents pour ce même service.

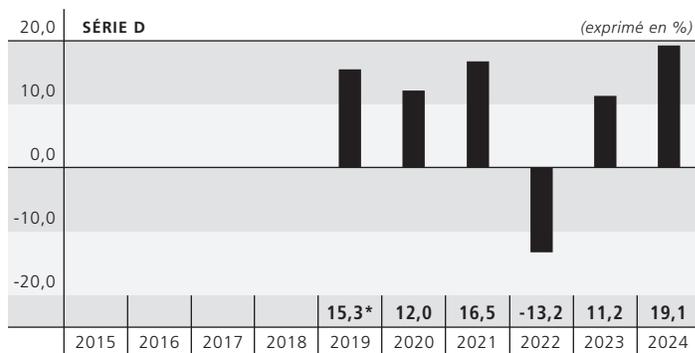
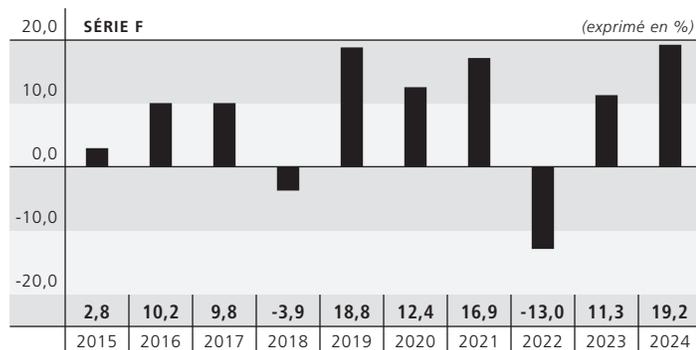
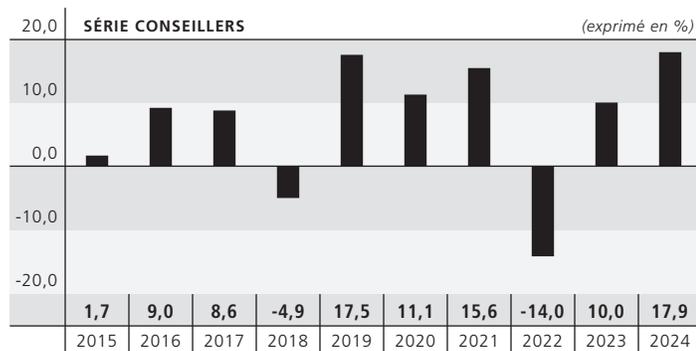
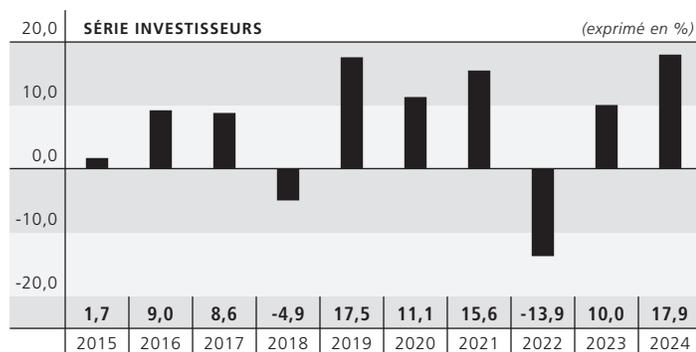
[‡] Services de conseils en placement, de fiducie, de marketing et autres.

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. 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 chacune des années indiquées. Ils indiquent en pourcentage la variation à la hausse ou à la baisse, au 31 décembre, d'un placement effectué le 1^{er} janvier de chaque année.



* Du 15 janvier 2019 (début des opérations) au 31 décembre 2019

Rendements annuels composés

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

- Indice de référence spécifique, constitué à hauteur de :
 - 45 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX – Cet indice se compose d'émetteurs canadiens inscrits à la cote de la Bourse de Toronto;
 - 35 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada – Cet indice se compose d'obligations canadiennes de catégorie investissement dont l'échéance dépasse un an;
 - 20 % de l'indice MSCI Monde (dividendes nets, CAD) – Cet indice englobe des actions de sociétés de tous les marchés développés du monde, déduction faite des retenues fiscales.
- Indice général du marché 1 :
 - Indice composé de rendement global S&P/TSX
- Indice général du marché 2 :
 - Indice des obligations universelles FTSE Canada

(exprimé en %)	Un an	Trois ans	Cinq ans	Dix ans	Depuis sa création
Série Investisseurs	17,9	3,7	7,5	6,8	s. o.
Série Conseillers	17,9	3,7	7,5	6,8	s. o.
Série F	19,2	4,9	8,7	8,0	s. o.
Série D	19,1	4,8	8,4	s. o.	9,6
Indice de référence spécifique	16,8	5,9	8,1	7,2	♦
Indice général du marché 1	21,6	8,6	11,1	8,7	♦
Indice général du marché 2	4,2	-0,6	0,8	2,0	♦

♦ 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 janv. 2019)	9,1	12,1	1,8

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 décembre 2024

	% de la valeur liquidative
RÉPARTITION DE L'ACTIF	
Actions canadiennes	42,1
Actions américaines	22,6
Obligations canadiennes	21,5
Actions mondiales	7,1
Obligations américaines	2,4
Trésorerie (découvert bancaire)	2,1
Obligations mondiales	2,0
Fonds d'investissement	0,6
Instruments dérivés	(0,6)
Autres actifs (passifs) nets	0,2
RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	
Services financiers	17,6
Obligations de sociétés	14,2
Industrie	12,7
Technologies de l'information	12,3
Énergie	8,2
Obligations et garanties fédérales	8,0
Consommation discrétionnaire	7,3
Biens de consommation de base	6,2
Obligations et garanties provinciales	3,7
Matériaux	2,5
Trésorerie (découvert bancaire)	2,1
Services de communication	1,9
Services publics	1,5
Santé	1,2
Fonds d'obligations américaines	0,5
Immobilier	0,4
Fonds d'obligations mondiales	0,1
Contrats à terme normalisés, position vendeur	0,0
Options, vendues	0,0
Contrats de change à terme	(0,6)
Autres actifs (passifs) nets	0,2
NOTATIONS[§]	
AAA	7,6
AA	2,7
A	5,0
BBB	6,7
BB	2,4
B	0,5
CCC	0,0
Aucune notation	1,0

[§] Les notations proviennent des agences de notation S&PGR, Moody's ou DBRS Ltd.

TOTAL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en milliers) 869 282 \$

Les liquidités détenues auprès de La Banque Toronto-Dominion, une partie liée au Fonds, représentaient 1,0 % de la valeur liquidative du Fonds.

	% de la valeur liquidative
LES 25 PRINCIPAUX TITRES	
Banque Royale du Canada	5,9
Shopify Inc.	3,7
Brookfield Asset Management Limited	3,1
Canadian Natural Resources Limited	3,0
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	2,8
Banque Nationale du Canada	2,7
Suncor Énergie Inc.	2,7
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	2,5
Thomson Reuters Corporation	2,4
Intact Corporation financière	2,4
Les Compagnies Loblaw Limitée	2,3
Dollarama inc.	2,3
Costco Wholesale Corporation	2,2
Trésorerie (découvert bancaire)	2,1
Wheaton Precious Metals Corporation	2,1
Gouvernement du Canada 2,500 %, 1 ^{er} décembre 2032	1,9
Apple Inc.	1,7
Amazon.com Inc.	1,7
Alimentation Couche-Tard inc.	1,7
NVIDIA Corporation	1,6
Hydro One Limited	1,5
Microsoft Corporation	1,4
ServiceNow Inc.	1,4
JPMorgan Chase & Company	1,3
Schneider Electric SE	1,1
Pourcentage de la valeur liquidative représenté par ces titres	57,5

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

L'Aperçu du portefeuille peut changer compte tenu des opérations en cours dans le portefeuille du Fonds. Des mises à jour sont disponibles chaque trimestre. Pour obtenir les renseignements trimestriels les plus à jour, il suffit d'appeler au 1-800-409-7125, 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 de consulter notre site Internet à www.td.com/ca/fr/gestion-de-placements-td.

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 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 Fonds négociés en bourse 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 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.