

Fonds du marché monétaire canadien TD

525425
(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 du marché monétaire canadien TD (le « Fonds ») est de produire un revenu d'intérêt élevé tout en préservant le capital et la liquidité, en investissant principalement dans des titres du marché monétaire canadien, échéant généralement à moins d'un an. Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds investit principalement dans des titres de créance de sociétés de première qualité, en tenant compte de l'environnement macroéconomique mondial, et, en général, sa stratégie consiste à détenir les titres achetés pendant une certaine période. Il peut également investir dans des bons du Trésor ou d'autres titres de créance à court terme émis ou garantis par le gouvernement fédéral canadien ou des provinces canadiennes, des banques à charte canadiennes ou des sociétés de prêt ou de fiducie canadiennes, ainsi que dans du papier commercial émis par des sociétés canadiennes et dans du papier commercial adossé à des actifs parrainé par des banques. Sa stratégie repose en partie sur l'anticipation des fluctuations des taux d'intérêt sur une période de trois à six mois dans le cas des taux à court terme. Le conseiller en valeurs réalise également des analyses de crédit exhaustives et continues de tous les titres de créance de sociétés. Le Fonds s'emploie à maintenir le prix des parts à 10,00 \$.

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 4,58 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (la « période présentée »), comparativement au rendement de 4,76 % de l'indice de référence spécifique du Fonds, constitué à hauteur de 50 % de l'indice des bons du Trésor à 30 jours FTSE Canada et de 50 % de l'indice des bons du Trésor à 60 jours FTSE Canada. 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.

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.

L'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada a progressé de 4,92 % au cours de la période présentée, et le rendement moyen s'établissait à 3,15 % à la fin de la période, contre 5,05 % au début de celle-ci.

Éléments ayant le plus contribué/nui aux résultats

Au cours de la période présentée, le Fonds a dégagé un rendement positif et supérieur à celui de son indice de référence spécifique, avant déduction des frais et des charges.

- Le Fonds a maintenu un taux supérieur à celui de son indice de référence spécifique, ce qui a favorisé le rendement.
- La répartition sectorielle du Fonds a entravé le rendement.

Actif

Les parts de la Série D ont enregistré une augmentation importante de leur actif en raison des achats des investisseurs.

Faits récents

Le conseiller en valeurs s'attend à ce que la croissance économique mondiale soit légèrement inférieure à la tendance ou proche de celle-ci en 2025, car les effets du resserrement des conditions financières continuent de se faire sentir à l'échelle de l'économie mondiale, neutralisés par la baisse des taux d'intérêt. Bien que la plupart des banques centrales aient amorcé l'assouplissement de leurs politiques monétaires, les conditions financières actuelles demeurent restrictives par rapport à celles de la dernière décennie, et la hausse des coûts d'emprunt pourrait continuer de peser sur les activités des entreprises. Malgré la diminution des taux d'intérêt, le conseiller en valeurs croit que la trajectoire suivie par les banques centrales en matière de politique monétaire sera largement déterminée par la persistance de l'inflation (un élément qui joue un rôle de plus en plus important dans les décisions de politique monétaire) et les conditions du marché de l'emploi.

Le conseiller en valeurs adhère à une stratégie de placement qui met l'accent sur la préservation du capital, la liquidité et l'exposition prudente aux titres de créance afin de maximiser le revenu. Il continue de gérer le Fonds en mettant l'accent sur les titres de créance à court terme et les revenus d'intérêts. Les marchés financiers pourraient vivre des épisodes de volatilité accrue dans les prochains mois, mais le Fonds reste bien placé pour y faire face. Le conseiller en valeurs continue de privilégier les actifs de grande qualité qui peuvent résister à la volatilité à court terme.

Le 16 mai 2022, Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited, l'administrateur du taux CDOR (Canadian Dollar Offered Rate), a annoncé qu'il cesserait le calcul et la publication de toutes les échéances du taux CDOR immédiatement après leur publication finale le 28 juin 2024. Le taux CDOR étant la référence pour l'établissement des prix des acceptations bancaires, l'émission d'acceptations bancaires a pris fin en juin 2024. Par conséquent, le conseiller en valeurs a réduit les placements du Fonds dans des acceptations bancaires.

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. Le Fonds verse également à GPTD des frais d'administration annuels de 0,01 %, calculés et accumulés en pourcentage de la valeur liquidative, au titre des parts de la Série Privée du Fonds.

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 du Fonds.

Placeur :

Services d'investissement TD Inc. est le placeur principal des parts de la Série Investisseurs du Fonds et reçoit une commission de suivi de GPTD. Les parts du Fonds sont également 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 reçoit 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 :

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

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 part (\$)¹

	SÉRIE INVESTISSEURS					SÉRIE INSTITUTIONNELLE				
	2024	2023	2022	2021	2020	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée aux opérations :										
Total du revenu	0,48	0,50	0,18	0,03	0,09	0,49	0,50	0,18	0,03	0,10
Total des charges (excluant les distributions)	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,02)	(0,05)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations²	0,44	0,46	0,15	0,01	0,04	0,47	0,48	0,16	0,01	0,07
Distributions :										
Revenu net de placement (excluant les dividendes)	(0,45)	(0,46)	(0,17)	(0,01)	(0,04)	(0,46)	(0,48)	(0,18)	(0,01)	(0,06)
Dividendes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gains en capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	(0,45)	(0,46)	(0,17)	(0,01)	(0,04)	(0,46)	(0,48)	(0,18)	(0,01)	(0,06)
Actif net au 31 décembre	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

	SÉRIE CONSEILLERS					SÉRIE F				
	2024	2023	2022	2021	2020	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée aux opérations :										
Total du revenu	0,48	0,50	0,20	0,03	0,08	0,48	0,51	0,21	0,03	0,07
Total des charges (excluant les distributions)	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,02)	(0,05)	(0,03)	(0,03)	(0,02)	(0,02)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations²	0,44	0,46	0,17	0,01	0,03	0,45	0,48	0,19	0,01	0,03
Distributions :										
Revenu net de placement (excluant les dividendes)	(0,45)	(0,46)	(0,17)	(0,01)	(0,04)	(0,46)	(0,47)	(0,18)	(0,01)	(0,05)
Dividendes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gains en capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	(0,45)	(0,46)	(0,17)	(0,01)	(0,04)	(0,46)	(0,47)	(0,18)	(0,01)	(0,05)
Actif net au 31 décembre	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

	SÉRIE D					SÉRIE PRIVÉE				
	2024	2023	2022	2021	2020	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	10,00	10,00	10,00†	s. o.	s. o.	10,00†	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Augmentation (diminution) liée aux opérations :										
Total du revenu	0,48	0,51	0,24	s. o.	s. o.	0,12	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Total des charges (excluant les distributions)	(0,03)	(0,03)	(0,02)	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,00	0,00	0,00	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,00	0,00	0,00	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations²	0,45	0,48	0,22	s. o.	s. o.	0,12	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Distributions :										
Revenu net de placement (excluant les dividendes)	(0,46)	(0,47)	(0,17)	s. o.	s. o.	(0,12)	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Dividendes	0,00	0,00	0,00	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Gains en capital	0,00	0,00	0,00	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Remboursement de capital	0,00	0,00	0,00	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Total des distributions annuelles³	(0,46)	(0,47)	(0,17)	s. o.	s. o.	(0,12)	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Actif net au 31 décembre	10,00	10,00	10,00	s. o.	s. o.	10,00	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.

Les notes de bas de page pour les tableaux ci-dessus sont présentées à la fin de la section Actif net par part.

Actif net par part (\$)¹ (suite)

	SÉRIE O				
	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée aux opérations :					
Total du revenu	0,47	0,50	0,21	0,03	0,09
Total des charges (excluant les distributions)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations²	0,47	0,50	0,21	0,03	0,09
Distributions :					
Revenu net de placement (excluant les dividendes)	(0,49)	(0,50)	(0,20)	(0,03)	(0,09)
Dividendes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gains en capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Remboursement de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total des distributions annuelles³	(0,49)	(0,50)	(0,20)	(0,03)	(0,09)
Actif net au 31 décembre	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

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 porteurs de parts.

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

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

† Prix du premier appel public à l'épargne.

Ratios et données supplémentaires

	SÉRIE INVESTISSEURS				
	2024	2023	2022	2021	2020
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)¹	993 168	893 013	850 783	1 373 162	1 699 303
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	99 317	89 301	85 078	137 316	169 930
Ratio des frais de gestion (%)²	0,39	0,39	0,29	0,19	0,46
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%)	0,55	0,65	0,82	0,88	0,88
Ratio des frais d'opérations (%)³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

	SÉRIE CONSEILLERS				
	2024	2023	2022	2021	2020
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)¹	65 737	54 542	48 584	55 075	84 540
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	6 574	5 454	4 858	5 508	8 454
Ratio des frais de gestion (%)²	0,39	0,39	0,31	0,19	0,45
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%)	0,55	0,64	0,81	0,88	0,88
Ratio des frais d'opérations (%)³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

	SÉRIE D				
	2024	2023	2022	2021	2020
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)¹	2 590 734	1 737 009	641 119	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	259 073	173 701	64 112	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%)²	0,28	0,27	0,28	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%)	0,28	0,35	0,54	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%)³	0,00	0,00	0,00	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00	10,00	s.o.	s.o.

Les notes de bas de page pour les tableaux ci-dessus sont présentées à la fin de la section Ratios et données supplémentaires.

	SÉRIE INSTITUTIONNELLE				
	2024	2023	2022	2021	2020
	826	1 019	770	1 516	836
	83	102	77	152	84
	0,23	0,23	0,21	0,15	0,27
	0,27	0,30	0,34	0,34	0,34
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

	SÉRIE F				
	2024	2023	2022	2021	2020
	149 435	115 868	55 554	51 876	36 760
	14 944	11 587	5 555	5 188	3 676
	0,28	0,28	0,25	0,15	0,36
	0,28	0,36	0,53	0,62	0,60
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

	SÉRIE PRIVÉE				
	2024	2023	2022	2021	2020
	117 306	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
	11 731	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
	0,01	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
	0,01	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
	0,00	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
	10,00	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Ratios et données supplémentaires (suite)

	SÉRIE O				
	2024	2023	2022	2021	2020
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	368 659	184 736	171 016	156 764	63 443
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	36 866	18 474	17 102	15 676	6 344
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,5}	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou les absorptions (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

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 et il est exprimé sous forme de pourcentage annualisé de la VL moyenne quotidienne au cours de la période. Les renonciations et les absorptions peuvent être interrompues en tout temps, au gré de GPTD, sans préavis.

³ Le ratio des frais d'opérations 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.

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 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.

⁵ Le Fonds ne verse aucuns frais de gestion ni frais d'exploitation relativement aux parts de la Série O du Fonds, mais peut être assorti d'un RFG en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, lequel représente le RFG moyen pondéré de ces fonds sous-jacents pour la période présentée.

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 (exception faite des parts de la Série Privée et de la Série O) 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 renonciations 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	Charges d'exploitation visées par une renonciation		
		Rémunération du courtier	Autres [‡]	
Série Investisseurs	0,50	13,57	0,00	86,43
Série Institutionnelle	0,25	0,00	0,00	100,00
Série Conseillers	0,50	13,44	0,00	86,56
Série F	0,25	0,00	0,00	100,00
Série D	0,25	0,00	0,00	100,00
Série Privée	0,00	S.O.	S.O.	S.O.
Série O	0,00	S.O.	S.O.	S.O.

Le Fonds n'a payé aucuns frais de gestion relativement aux parts de la Série Privée et de la Série O du Fonds. Les porteurs de parts de la Série Privée versent des frais négociés directement à GPTD, à leur courtier ou à Gestion privée TD Waterhouse Inc. Les porteurs de parts de la Série O versent des frais négociés directement à GPTD.

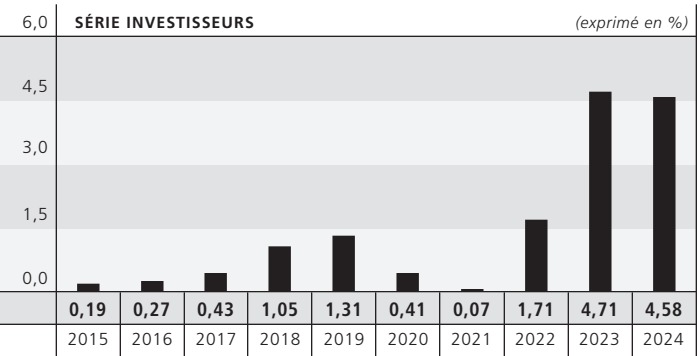
[‡] Services de conseils en placement, de fiducie, de marketing et autres.

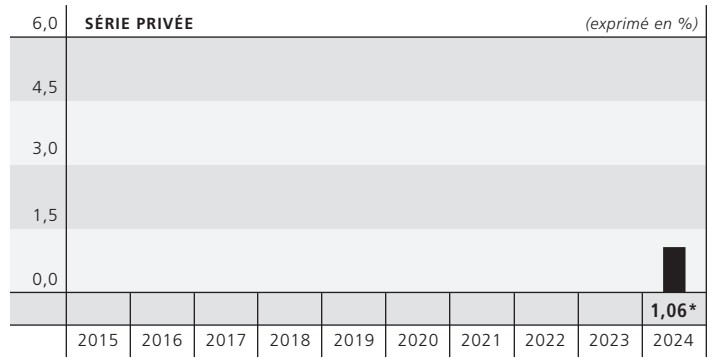
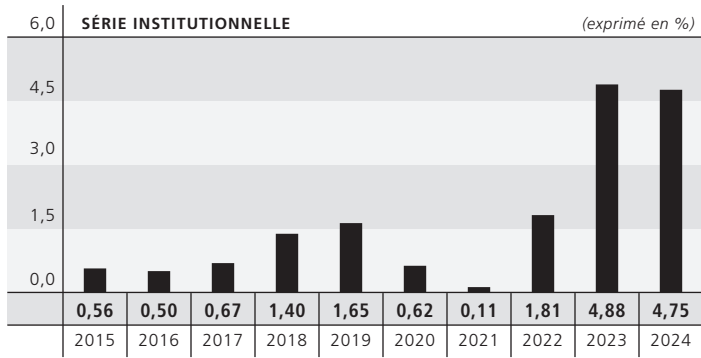
Rendement passé

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.

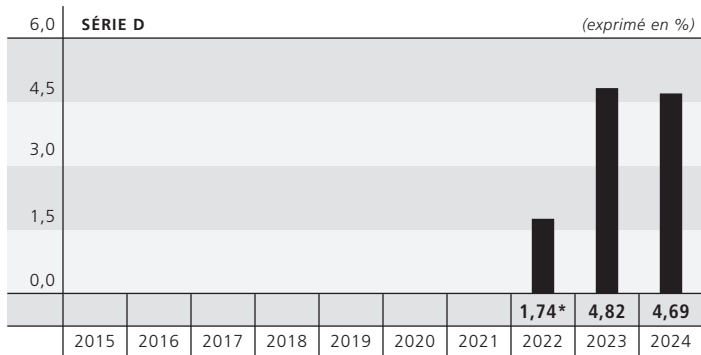
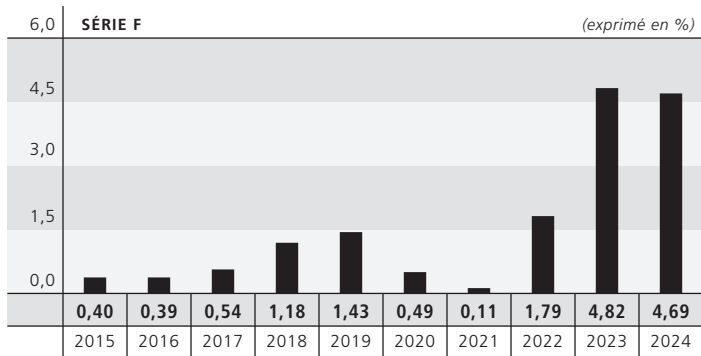
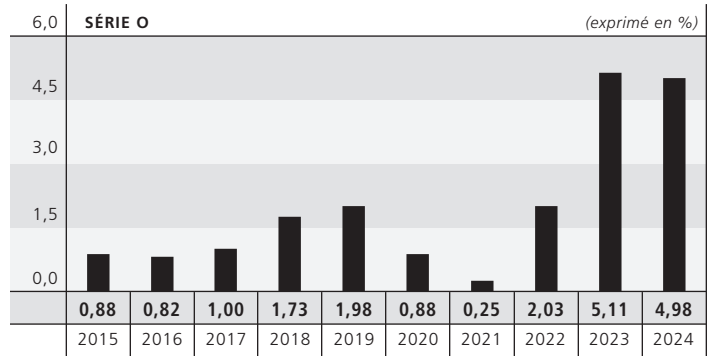
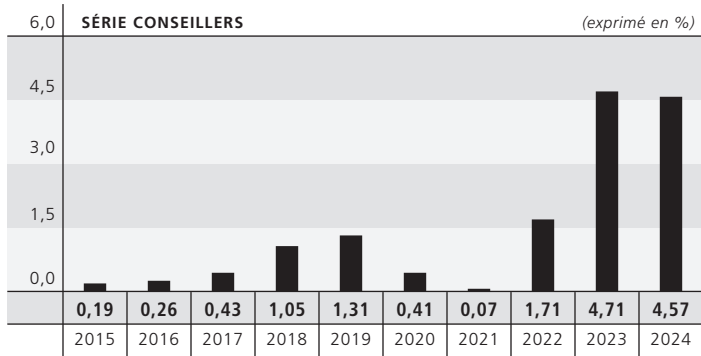
Rendements d'année en année

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 8 août 2024 (début des opérations) au 31 décembre 2024



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

Rendement courant

Ce rendement annualisé historique, fondé sur la période de sept jours close le 31 décembre 2024, ne représente pas un rendement annuel réel.

	(exprimé en %)
Série Investisseurs	3,30
Série Institutionnelle	3,46
Série Conseillers	3,30
Série F	3,41
Série D	3,41
Série Privée	3,63
Série O	3,69

Aperçu du portefeuille

au 31 décembre 2024

	% de la valeur liquidative
RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	
Papier commercial	49,3
Billets de dépôt bancaires	25,7
Titres de sociétés	10,4
Trésorerie (découvert bancaire)	10,2
Garanties et titres provinciaux	4,1
Autres actifs (passifs) nets	0,3
NOTATIONS[§]	
R-1 (élevé)	46,5
R-1 (moyen)	40,7
R-1 (faible)	2,3
TOTAL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en milliers)	
	4 285 865 \$

Les liquidités détenues auprès de La Banque Toronto-Dominion, une partie liée au Fonds, représentaient 10,2 % de la valeur liquidative du Fonds.

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

	% de la valeur liquidative
LES 25 PRINCIPAUX TITRES	
Trésorerie (découvert bancaire)	10,2
Banque Nationale du Canada, taux var., 3,571 %, 20 octobre 2025	1,9
Banque de Montréal, taux var., 3,625 %, 18 septembre 2025	1,7
Banque de Montréal, taux var., 3,631 %, 30 juillet 2025	1,7
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux var., 3,614 %, 27 juin 2025	1,6
Banque Royale du Canada, taux var., 4,050 %, 12 novembre 2025	1,4
Bay Street Funding Trust 4,050 %, 25 mars 2025	0,9
Ridge Trust 3,700 %, 23 mai 2025	0,9
Fusion Trust 3,600 %, 4 juin 2025	0,9
Canadian Master Trust 4,790 %, 15 janvier 2025	0,9
MUFG Bank Limited 4,250 %, 12 février 2025	0,9
Banque de Montréal, taux var., 3,592 %, 28 avril 2025	0,8
Mizuho Bank Limited 3,620 %, 27 janvier 2025	0,8
Sumitomo Mitsui Bank 3,640 %, 28 février 2025	0,8
Mizuho Bank Limited 3,340 %, 20 mars 2025	0,8
SOUND Trust 3,720 %, 9 mai 2025	0,8
Fusion Trust 4,030 %, 20 janvier 2025	0,7
Mizuho Bank Limited 3,670 %, 28 janvier 2025	0,7
SOUND Trust 3,510 %, 21 février 2025	0,7
BNP Paribas SA 3,930 %, 11 mars 2025	0,7
Mizuho Bank Limited 3,270 %, 3 avril 2025	0,7
MUFG Bank Limited 3,800 %, 28 mars 2025	0,7
Fusion Trust 3,460 %, 12 juin 2025	0,7
Sure Trust 4,460 %, 4 février 2025	0,7
Pure Grove Funding 3,450 %, 7 août 2025	0,7
Pourcentage de la valeur liquidative représenté par ces titres	33,3

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.