

Fonds du marché monétaire canadien TD

526141
(08/24)

Fonds Mutuels TD

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

Période close le 30 juin 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 1-800-409-7125, 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 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 décembre 2023, date de fin d'exercice du fonds d'investissement, jusqu'au 30 juin 2024. Il convient de lire le présent rapport avec le rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds de 2023.



Analyse du rendement par la direction

Résultat d'exploitation

Les parts de la Série Investisseurs du Fonds du marché monétaire canadien TD (le « Fonds ») ont enregistré un rendement de 2,42 % pour la période de six mois close le 30 juin 2024 (la « période présentée »), comparativement au rendement de 2,52 % 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

Vers la fin de la période présentée, la Banque du Canada (la « BdC ») a abaissé son taux de financement à un jour de 0,25 %, le portant à 4,75 %, la première baisse depuis 2020. La BdC estimait qu'une réduction de taux était justifiée à ce moment, étant donné la diminution des pressions inflationnistes et les conditions économiques relativement faibles. Bien que l'économie canadienne ait progressé, le rythme de la croissance a été modeste. L'augmentation des dépenses des consommateurs et des entreprises a stimulé la croissance au premier trimestre de 2024. En revanche, le secteur manufacturier a connu une contraction au cours de la période présentée en raison du recul de la demande, ce qui a pesé sur la santé économique du Canada. Le taux d'inflation au Canada est demeuré au-dessus de la cible de 2 % de la BdC, mais il a diminué en raison du ralentissement de la poussée des prix des aliments et de l'énergie. La banque centrale du Canada a reconnu que l'inflation constitue toujours un risque et a laissé entendre que les futures réductions de taux pourraient se faire de façon graduelle. Le marché canadien de l'emploi, source de vigueur pour l'économie après la pandémie, a montré des signes d'essoufflement. Même si l'économie a créé des emplois, elle ne l'a pas fait au même rythme que la croissance démographique, ce qui a fait monter le taux de chômage.

L'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada a progressé de 2,55 % au cours de la période présentée, et le rendement moyen s'établissait à 4,66 % 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.

- Les placements du Fonds dans le papier commercial ont avantagé le rendement.
- Le Fonds a maintenu un taux supérieur à celui de son indice de référence spécifique, ce qui a favorisé le rendement.
- La répartition du portefeuille et la sélection des titres du Fonds ont desservi le rendement relatif.

Faits récents

Le conseiller en valeurs s'attend à ce que l'activité économique mondiale demeure relativement modeste en 2024, en raison de la politique monétaire restrictive, des tensions géopolitiques et de la baisse de la demande des consommateurs et des entreprises. Certaines banques centrales dans le monde ont commencé à baisser les taux d'intérêt, cherchant à équilibrer les risques de remontée de l'inflation et d'affaiblissement de la conjoncture économique, ce qui crée une divergence par rapport à la Réserve fédérale américaine. Le conseiller en valeurs est d'avis que les États-Unis pourraient avoir plus de difficulté à réduire l'inflation, ce qui pourrait entraîner une divergence accrue par rapport à la politique monétaire d'autres banques centrales dans le monde.

Au cours de la période présentée, les taux obligataires ont été volatils en raison de l'inflation élevée et de la vigueur du marché de l'emploi américain. Selon le conseiller en valeurs, les taux d'intérêt ont peut-être culminé aux États-Unis, mais les pressions inflationnistes restaient loin de la cible de 2 % des banques centrales à la fin de la période présentée.

Le conseiller en valeurs continue d'adhérer à une stratégie de placement qui met l'accent sur la préservation du capital, la liquidité et l'exposition prudente aux obligations de sociétés afin de maximiser le revenu.

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 et continuera de le faire au cours des prochains mois. GPTD estime que la transition liée au taux CDOR ne devrait pas avoir de répercussion importante sur le Fonds.

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 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 :

- 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.

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 juin 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 part (\$)¹

	SÉRIE INVESTISSEURS						SÉRIE INSTITUTIONNELLE					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2024	2023	2022	2021	2020	2019
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	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée aux opérations :												
Total du revenu	0,26	0,50	0,18	0,03	0,09	0,20	0,26	0,50	0,18	0,03	0,10	0,19
Total des charges (excluant les distributions)	(0,02)	(0,04)	(0,03)	(0,02)	(0,05)	(0,07)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(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	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	0,00	0,00
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations²	0,24	0,46	0,15	0,01	0,04	0,13	0,25	0,48	0,16	0,01	0,07	0,16
Distributions :												
Revenu net de placement (excluant les dividendes)		(0,46)	(0,17)	(0,01)	(0,04)	(0,13)		(0,48)	(0,18)	(0,01)	(0,06)	(0,16)
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	(0,24)	(0,46)	(0,17)	(0,01)	(0,04)	(0,13)	(0,25)	(0,48)	(0,18)	(0,01)	(0,06)	(0,16)
Actif net à la fin de la période	10,00	10,00	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	2019	2024	2023	2022	2021	2020	2019
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	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée aux opérations :												
Total du revenu	0,26	0,50	0,20	0,03	0,08	0,20	0,26	0,51	0,21	0,03	0,07	0,20
Total des charges (excluant les distributions)	(0,02)	(0,04)	(0,03)	(0,02)	(0,05)	(0,07)	(0,01)	(0,03)	(0,02)	(0,02)	(0,04)	(0,06)
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	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	0,00	0,00
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations²	0,24	0,46	0,17	0,01	0,03	0,13	0,25	0,48	0,19	0,01	0,03	0,14
Distributions :												
Revenu net de placement (excluant les dividendes)		(0,46)	(0,17)	(0,01)	(0,04)	(0,13)		(0,47)	(0,18)	(0,01)	(0,05)	(0,14)
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	(0,24)	(0,46)	(0,17)	(0,01)	(0,04)	(0,13)	(0,25)	(0,47)	(0,18)	(0,01)	(0,05)	(0,14)
Actif net à la fin de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
	SÉRIE D											
	2024	2023	2022	2021	2020	2019						
Actif net au début de la période	10,00	10,00	10,00 [†]	s. o.	s. o.	s. o.						
Augmentation (diminution) liée aux opérations :												
Total du revenu	0,26	0,51	0,24	s. o.	s. o.	s. o.						
Total des charges (excluant les distributions)	(0,01)	(0,03)	(0,02)	s. o.	s. o.	s. o.						
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,00	0,00	0,00	s. o.	s. o.	s. o.						
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,00	0,00	0,00	s. o.	s. o.	s. o.						
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations²	0,25	0,48	0,22	s. o.	s. o.	s. o.						
Distributions :												
Revenu net de placement (excluant les dividendes)		(0,47)	(0,17)	s. o.	s. o.	s. o.						
Dividendes		0,00	0,00	s. o.	s. o.	s. o.						
Gains en capital		0,00	0,00	s. o.	s. o.	s. o.						
Remboursement de capital		0,00	0,00	s. o.	s. o.	s. o.						
Total des distributions annuelles³	(0,25)	(0,47)	(0,17)	s. o.	s. o.	s. o.						
Actif net à la fin de la période	10,00	10,00	10,00	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	2019
Actif net au début de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée aux opérations :						
Total du revenu	0,26	0,50	0,21	0,03	0,09	0,20
Total des charges (excluant les distributions)	0,00	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	0,00
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations ²	0,26	0,50	0,21	0,03	0,09	0,20
Distributions :						
Revenu net de placement (excluant les dividendes)		(0,50)	(0,20)	(0,03)	(0,09)	(0,20)
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 annuelles ³	(0,26)	(0,50)	(0,20)	(0,03)	(0,09)	(0,20)
Actif net à la fin de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

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 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						SÉRIE INSTITUTIONNELLE					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)¹	931 787	893 013	850 783	1 373 162	1 699 303	1 490 339	921	1 019	770	1 516	836	1 314
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	93 179	89 301	85 078	137 316	169 930	149 034	92	102	77	152	84	131
Ratio des frais de gestion (%)²	0,39	0,39	0,29	0,19	0,46	0,66	0,22	0,23	0,21	0,15	0,27	0,32
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%)	0,55	0,65	0,82	0,88	0,88	0,88	0,27	0,30	0,34	0,34	0,34	0,34
Ratio des frais d'opérations (%)³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00	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	2019	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)¹	55 936	54 542	48 584	55 075	84 540	50 486	150 643	115 868	55 554	51 876	36 760	5 845
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	5 594	5 454	4 858	5 508	8 454	5 049	15 064	11 587	5 555	5 188	3 676	585
Ratio des frais de gestion (%)²	0,39	0,39	0,31	0,19	0,45	0,66	0,28	0,28	0,25	0,15	0,36	0,55
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%)	0,55	0,64	0,81	0,88	0,88	0,88	0,28	0,36	0,53	0,62	0,60	0,60
Ratio des frais d'opérations (%)³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
	SÉRIE D						SÉRIE O					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)¹	2 240 628	1 737 009	641 119	s.o.	s.o.	s.o.	186 758	184 736	171 016	156 764	63 443	60 990
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	224 063	173 701	64 112	s.o.	s.o.	s.o.	18 676	18 474	17 102	15 676	6 344	6 099
Ratio des frais de gestion (%)²,⁵	0,28	0,27	0,28	s.o.	s.o.	s.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%)	0,28	0,35	0,54	s.o.	s.o.	s.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ratio des frais d'opérations (%)³	0,00	0,00	0,00	s.o.	s.o.	s.o.	0,00	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.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00	10,00	s.o.	s.o.	s.o.	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00

¹ Données au 30 juin 2024 et 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 renoncations 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 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 renoncements 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	0,50	13,55	0,00	86,45
Série Institutionnelle	0,25	0,00	0,00	100,00
Série Conseillers	0,50	13,34	0,00	86,66
Série F	0,25	0,00	0,00	100,00
Série D	0,25	0,00	0,00	100,00
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 O du Fonds. Les porteurs de parts de la Série O versent des frais négociés directement à GPTD.

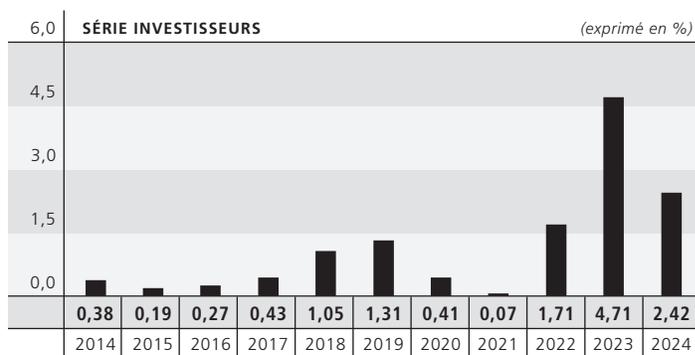
[‡] Services de conseils en placement, de fiducie, de marketing et autres.

Rendement passé

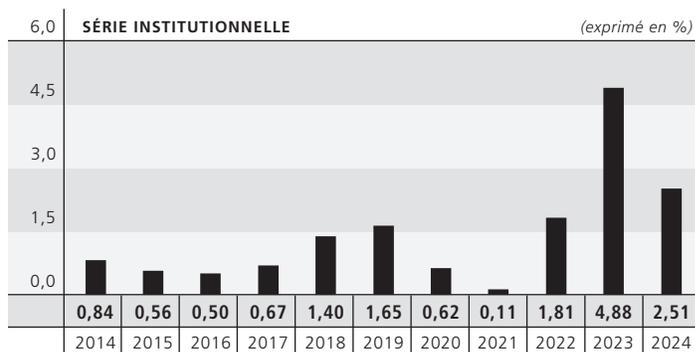
Les graphiques ci-après indiquent les rendements passés du Fonds et peuvent vous aider à comprendre les risques associés à un placement qui y est effectué. Ces rendements tiennent compte du réinvestissement de toutes les distributions. Ils ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de substitution 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

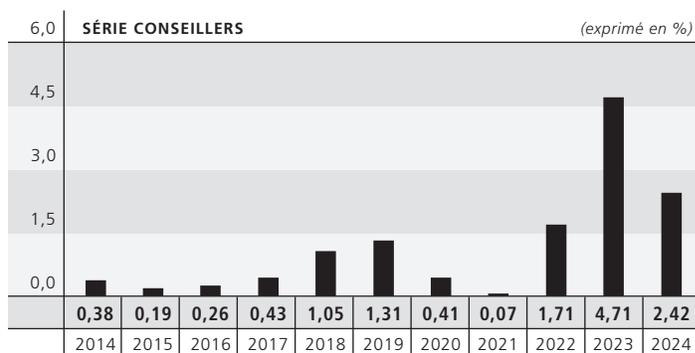
Les graphiques à bandes ci-après montrent le rendement annuel du Fonds pour chacune des années indiquées. Ils indiquent en pourcentage la variation à la hausse ou à la baisse, au 31 décembre de chaque année et pour la période de six mois close le 30 juin 2024, d'un placement effectué le 1^{er} janvier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



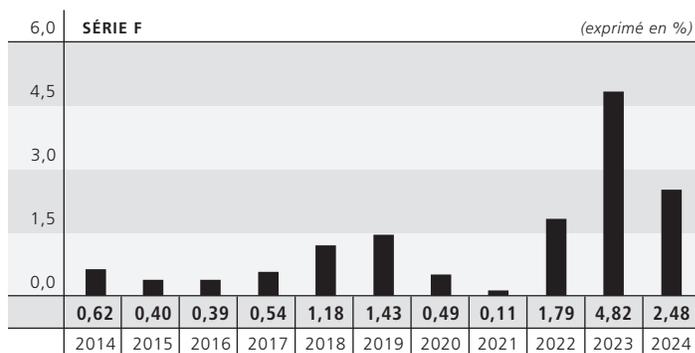
Pour la période de 12 mois close le 31 déc. et celle de six mois close le 30 juin 2024



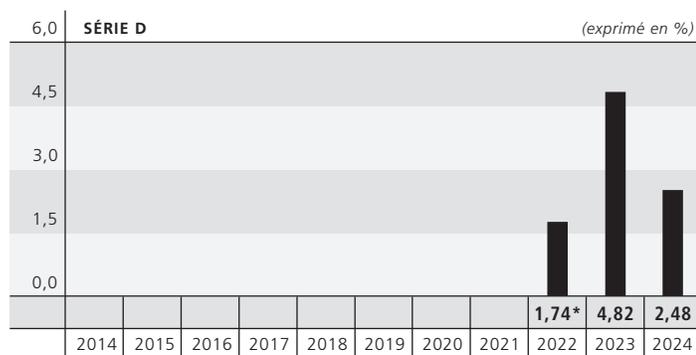
Pour la période de 12 mois close le 31 déc. et celle de six mois close le 30 juin 2024



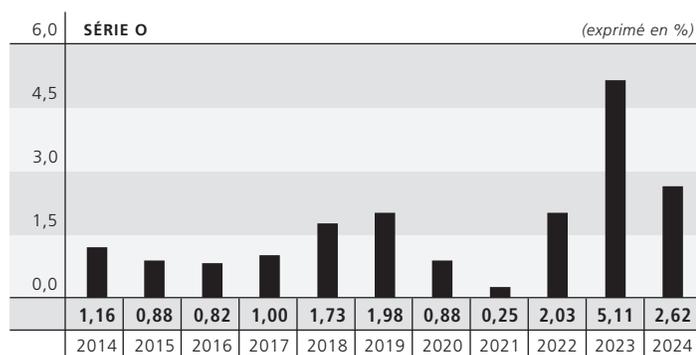
Pour la période de 12 mois close le 31 déc. et celle de six mois close le 30 juin 2024



Pour la période de 12 mois close le 31 déc. et celle de six mois close le 30 juin 2024



Pour la période de 12 mois close le 31 déc. et celle de six mois close le 30 juin 2024
* Du 15 février 2022 (début des opérations) au 31 décembre 2022



Pour la période de 12 mois close le 31 déc. et celle de six mois close le 30 juin 2024

Rendement courant

Ce rendement annualisé historique, fondé sur la période de sept jours close le 30 juin 2024, ne représente pas un rendement annuel réel.

	(exprimé en %)
Série Investisseurs	4,61
Série Institutionnelle	4,81
Série Conseillers	4,61
Série F	4,69
Série D	4,72
Série O	5,00

Aperçu du portefeuille

au 30 juin 2024

	% de la valeur liquidative
RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	
Papier commercial	51,8
Billets de dépôt bancaires	25,6
Trésorerie (découvert bancaire)	9,9
Titres de sociétés	5,5
Garanties et titres provinciaux	5,0
Acceptations bancaires	1,7
Autres actifs (passifs) nets	0,5
NOTATIONS[§]	
R-1 (élevé)	54,6
R-1 (moyen)	30,2
R-1 (faible)	4,8

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

TOTAL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en milliers) 3 566 673 \$

Les liquidités détenues auprès de La Banque Toronto-Dominion, une partie liée au Fonds, représentaient 10,0 % de la valeur liquidative du Fonds.

	% de la valeur liquidative
LES 25 PRINCIPAUX TITRES	
Trésorerie (découvert bancaire)	9,9
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux var., 5,118 %, 27 juin 2025	2,0
BNP Paribas SA 4,980 %, 27 septembre 2024	1,7
Bon du Trésor – Province de Québec 4,960 %, 9 août 2024	1,1
Bay Street Funding Trust 4,890 %, 25 septembre 2024	1,0
Banque de Montréal, taux var., 5,068 %, 28 avril 2025	1,0
Canadian Master Trust 5,460 %, 16 juillet 2024	0,9
Sumitomo Mitsui Bank 5,110 %, 15 juillet 2024	0,8
BCI QuadReal Realty 4,780 %, 22 juillet 2024	0,8
Fusion Trust 4,850 %, 18 octobre 2024	0,8
MUFG Bank Limited 4,840 %, 7 octobre 2024	0,8
SOUND Trust 5,400 %, 17 juillet 2024	0,8
Sure Trust 5,360 %, 2 août 2024	0,7
Fusion Trust 5,230 %, 17 septembre 2024	0,7
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux var., 5,088 %, 24 mars 2025	0,7
Banque Nationale du Canada 5,580 %, 3 juillet 2024	0,7
SOUND Trust 5,130 %, 11 juillet 2024	0,7
Bay Street Funding Trust 5,170 %, 24 juillet 2024	0,7
Bon du Trésor – Province d'Ontario 4,930 %, 7 août 2024	0,7
MUFG Bank Limited 4,800 %, 26 septembre 2024	0,7
Bay Street Funding Trust 5,450 %, 7 août 2024	0,7
Lakeshore Trust 5,420 %, 2 juillet 2024	0,7
Banque de Montréal 4,950 %, 5 décembre 2024	0,7
Banque Royale du Canada 4,610 %, 20 décembre 2024	0,7
SOUND Trust 4,830 %, 23 décembre 2024	0,7
Pourcentage de la valeur liquidative représenté par ces titres	30,7

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.