

# Fonds de revenu mensuel TD

525447  
(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](http://www.td.com/ca/fr/gestion-de-placements-td) ou le site de SEDAR+ à [www.sedarplus.ca](http://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 revenu mensuel TD (le « Fonds ») est de produire un revenu mensuel constant et, comme objectif secondaire, une croissance du capital, en investissant principalement dans des titres productifs de revenu. Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds investit surtout dans un portefeuille diversifié de titres canadiens en employant une stratégie ascendante qui met l'accent sur l'analyse méthodique du rapport risque/rendement de chaque société dans le contexte macroéconomique mondial. En général, il conserve les titres achetés pendant une certaine période.

#### 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 13,8 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (la « période présentée »), comparativement au rendement de 14,3 % de l'indice de référence spécifique du Fonds, constitué à hauteur de 50 % des indices sectoriels S&P/TSX (services financiers, immobilier, services publics, services de communication, industrie, biens de consommation de base, consommation discrétionnaire et sous-secteur du stockage et du transport du pétrole et du gaz naturel), de 40 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada et de 10 % de l'indice de rendement global des actions privilégiées S&P/TSX. Les indices généraux du marché du Fonds, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada et l'indice composé de rendement global S&P/TSX, ont produit des rendements respectifs de 4,2 % et de 21,6 %. Contrairement au rendement de l'indice de référence spécifique et des indices généraux du marché, le rendement du Fonds est indiqué après déduction des frais et des charges. Les rendements des autres séries du Fonds peuvent varier, principalement en raison des frais et des charges. Pour connaître les rendements des diverses séries du Fonds, consultez la section Rendement passé.

#### 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 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.

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

Le Fonds a généré un rendement positif pour la période présentée et surpassé son indice de référence spécifique, avant déduction des frais et des charges.

- La préférence du conseiller en valeurs pour les actions par rapport aux titres à revenu fixe a contribué au rendement du Fonds, les actions ayant mieux fait que les titres à revenu fixe pendant la période présentée.
- Le Fonds a été favorisé par la sous-pondération du secteur de l'industrie, dont le rendement a été inférieur à celui de l'indice de référence spécifique.
- La sélection de titres dans le secteur de l'énergie a nuí au rendement du Fonds en raison de sa préférence pour les producteurs pétroliers et gaziers au détriment des sociétés de pipelines.
- La sélection d'actions dans le secteur des services financiers a été défavorable à cause des placements du Fonds dans la Banque de Montréal et La Banque Toronto-Dominion, dont le rendement a été inférieur à celui du secteur.

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

Le Fonds a dégagé un rendement inférieur à celui de l'indice composé de rendement global S&P/TSX, à cause de son exposition aux titres à revenu fixe. En revanche, il a distancé l'indice des obligations universelles FTSE Canada en raison de son exposition aux actions.

**Faits récents**

Soutenus par la forte croissance des bénéficiaires des sociétés et la résilience de l'économie, l'indice composé de rendement global S&P/TSX et l'indice S&P 500 ont inscrit de solides rendements, atteignant dans les deux cas de nouveaux sommets tout au long de la période présentée et clôturant celle-ci en hausse de plus de 20 %. Les placements en actions privilégiées du Fonds ont progressé de plus de 25 % au cours de la période présentée en raison d'une décision favorable en matière d'imposition et d'un contexte de crédit positif. Bien que les menaces tarifaires du président élu des États-Unis, Donald Trump, soient préoccupantes, le conseiller en valeurs ne s'attend pas à des tarifs généraux, étant donné le niveau d'intégration des économies américaine et canadienne. L'inflation a été ramenée aux fourchettes cibles, ce qui a permis à la BdC d'abaisser les taux d'intérêt à plusieurs reprises en 2024, et le conseiller en valeurs prévoit de nouvelles baisses en 2025, ce qui devrait favoriser la croissance économique du pays. La possibilité que le gouvernement fédéral se montre plus favorable aux entreprises plus tard en 2025 laisse espérer de meilleures conditions au cours des prochaines années.

Dans l'ensemble, les perspectives à l'égard des actions canadiennes sont positives. Compte tenu de l'abaissement des taux d'intérêt, de la croissance économique et des prix robustes des produits de base, le conseiller en valeurs s'attend à une solide croissance des bénéficiaires et des flux de trésorerie des banques, des compagnies d'assurance ainsi que des producteurs pétroliers et gaziers. Il continue de s'appuyer sur une analyse des titres individuels, en mettant davantage l'accent sur les sociétés de qualité qui présentent un profil risque-rendement intéressant.

La qualité du crédit du portefeuille de titres à revenu fixe du Fonds a été rehaussée, car les obligations de sociétés de qualité supérieure devraient afficher des rendements supérieurs dans ce contexte, de l'avis du conseiller en valeurs.

Le conseiller en valeurs estime que les sociétés générant des flux de trésorerie élevés et réputées pour augmenter leurs dividendes sont attrayantes dans le contexte de marché actuel, et qu'elles permettent de protéger la valeur réelle de l'épargne des investisseurs. Il s'attend à ce que les investisseurs profitent de revenus de dividendes, d'un flux de revenu croissant (que les titres à revenu fixe ne suffiraient probablement pas à remplacer) et d'une appréciation de leur capital à long terme. En outre, le conseiller en valeurs favorise les sociétés de grande qualité bénéficiant d'avantages concurrentiels durables, présentant un bilan solide et produisant d'importants flux de trésorerie disponibles.

**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, H8, T8 et D 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 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](http://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 151 \$, soit 14,7 % des commissions totales payées par le Fonds au titre des opérations de portefeuille.



## Actif net par part (\$)¹ (suite)

	SÉRIE T8					SÉRIE D				
	2024	2023	2022	2021	2020	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Actif net au début de la période</b>	10,43	10,61	12,54	11,49	12,32	12,59	12,11	13,36	11,56	11,63
<b>Augmentation (diminution) liée aux opérations :</b>										
Total du revenu	0,44	0,43	0,41	0,41	0,44	0,54	0,51	0,45	0,42	0,43
Total des charges (excluant les distributions)	(0,16)	(0,15)	(0,17)	(0,18)	(0,17)	(0,12)	(0,11)	(0,13)	(0,15)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,57	0,22	0,13	0,31	0,49	0,71	0,27	0,11	0,31	0,47
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,51	0,16	(1,28)	1,44	(0,71)	0,65	0,19	(1,41)	1,49	(0,68)
<b>Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations²</b>	1,36	0,66	(0,91)	1,98	0,05	1,78	0,86	(0,98)	2,07	0,09
<b>Distributions :</b>										
Revenu net de placement (excluant les dividendes)	(0,03)	(0,02)	0,00	0,00	0,00	(0,04)	(0,02)	0,00	0,00	0,00
Dividendes	(0,25)	(0,26)	(0,22)	(0,21)	(0,28)	(0,36)	(0,37)	(0,28)	(0,24)	(0,30)
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	(0,56)	(0,57)	(0,78)	(0,71)	(0,71)	(0,06)	0,00	0,00	(0,03)	0,00
<b>Total des distributions annuelles³</b>	(0,84)	(0,85)	(1,00)	(0,92)	(0,99)	(0,46)	(0,39)	(0,28)	(0,27)	(0,30)
<b>Actif net au 31 décembre</b>	10,98	10,43	10,61	12,54	11,49	13,91	12,59	12,11	13,36	11,56

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.

## 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	5 555 787	5 411 861	5 499 542	6 066 174	5 311 002	588 958	595 859	641 393	747 421	727 236
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	206 988	222 640	235 147	234 770	237 499	23 252	25 979	29 063	30 655	34 465
Ratio des frais de gestion (%)²	1,48	1,48	1,48	1,48	1,48	1,46	1,46	1,46	1,46	1,47
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%)	1,48	1,48	1,48	1,48	1,48	1,46	1,46	1,46	1,46	1,47
Ratio des frais d'opérations (%)³	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	38,43	35,48	34,34	23,58	17,97	38,43	35,48	34,34	23,58	17,97
Valeur liquidative par part (\$)	26,84	24,31	23,39	25,84	22,36	25,33	22,94	22,07	24,38	21,10
	SÉRIE F					SÉRIE H8				
	2024	2023	2022	2021	2020	2024	2023	2022	2021	2020
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)¹	707 723	641 144	591 735	546 614	426 548	21 793	21 197	24 261	39 351	35 393
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	38 681	38 710	37 134	31 045	28 005	1 981	2 027	2 281	3 130	3 072
Ratio des frais de gestion (%)²	0,83	0,83	0,83	0,83	0,83	1,46	1,47	1,47	1,47	1,47
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%)	0,83	0,83	0,83	0,83	0,83	1,46	1,47	1,47	1,47	1,47
Ratio des frais d'opérations (%)³	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	38,43	35,48	34,34	23,58	17,97	38,43	35,48	34,34	23,58	17,97
Valeur liquidative par part (\$)	18,30	16,56	15,94	17,61	15,23	11,00	10,46	10,64	12,57	11,52
	SÉRIE FT5					SÉRIE FT8				
	2024	2023	2022	2021	2020	2024	2023	2022	2021	2020
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)¹	13 254	12 387	13 517	7 676	5 034	24 069	23 565	23 232	28 354	25 370
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	831	848	944	472	350	2 018	2 093	2 043	2 124	2 087
Ratio des frais de gestion (%)²	0,83	0,83	0,84	0,85	0,85	0,83	0,83	0,83	0,83	0,84
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%)	0,83	0,83	0,84	0,85	0,85	0,83	0,83	0,83	0,83	0,84
Ratio des frais d'opérations (%)³	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	38,43	35,48	34,34	23,58	17,97	38,43	35,48	34,34	23,58	17,97
Valeur liquidative par part (\$)	15,94	14,61	14,32	16,28	14,40	11,92	11,26	11,37	13,35	12,16

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

## Ratios et données supplémentaires (suite)

	SÉRIE T8					SÉRIE D				
	2024	2023	2022	2021	2020	2024	2023	2022	2021	2020
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) <sup>1</sup>	35 833	37 862	42 715	57 048	55 531	687 115	637 778	624 339	607 599	548 505
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	3 264	3 629	4 024	4 549	4 832	49 399	50 649	51 537	45 467	47 434
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,48	1,47	1,47	1,48	1,48	0,92	0,92	1,03	1,20	1,20
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%)	1,48	1,47	1,47	1,48	1,48	0,92	0,92	1,07	1,20	1,20
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	38,43	35,48	34,34	23,58	17,97	38,43	35,48	34,34	23,58	17,97
Valeur liquidative par part (\$)	10,98	10,43	10,61	12,54	11,49	13,91	12,59	12,11	13,36	11,56

<sup>1</sup> Données au 31 décembre des cinq exercices précédents, s'il y a lieu.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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 <sup>‡</sup>
Série Investisseurs	1,25	39,89	0,00	60,11
Série Conseillers	1,25	36,90	0,00	63,10
Série F	0,75	0,00	0,00	100,00
Série H8	1,25	40,05	0,00	59,95
Série FT5	0,75	0,00	0,00	100,00
Série FT8	0,75	0,00	0,00	100,00
Série T8	1,25	34,56	0,00	65,44
Série D	0,75	0,00	0,00	100,00

\* Comprend les frais de gestion payés par le Fonds et la quote-part des frais de gestion, le cas échéant, des fonds sous-jacents gérés par GPTD détenus par le Fonds. 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.

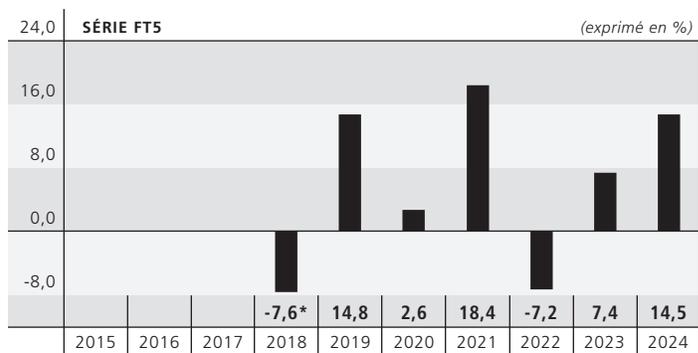
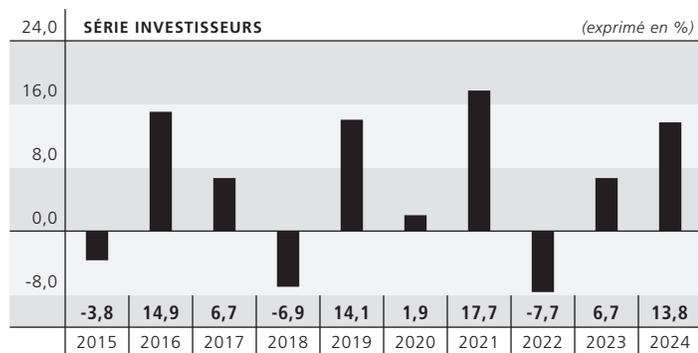
<sup>‡</sup> Services de conseils en placement, de fiducie, de marketing et autres.

## Rendement passé

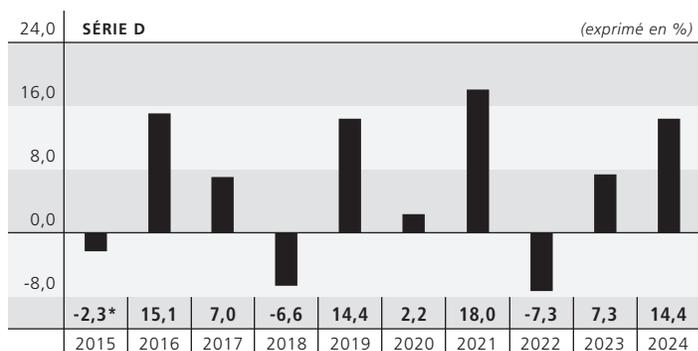
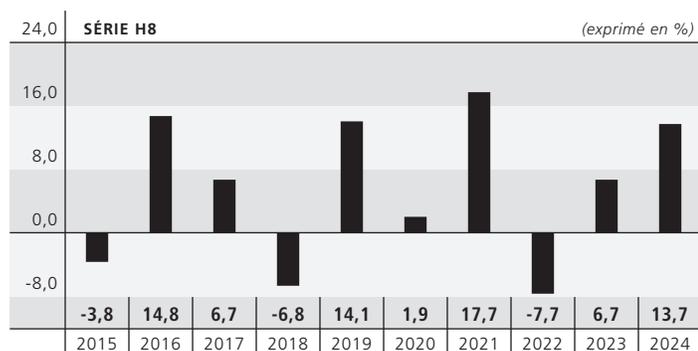
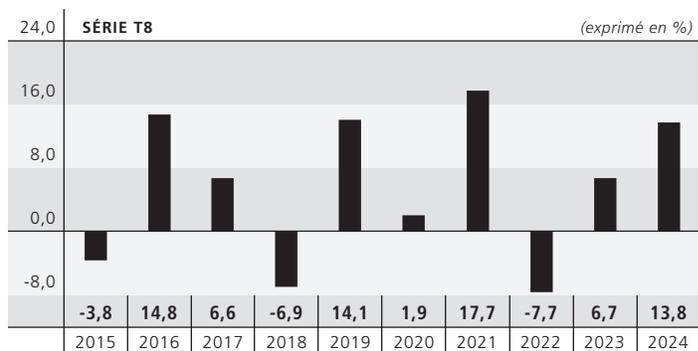
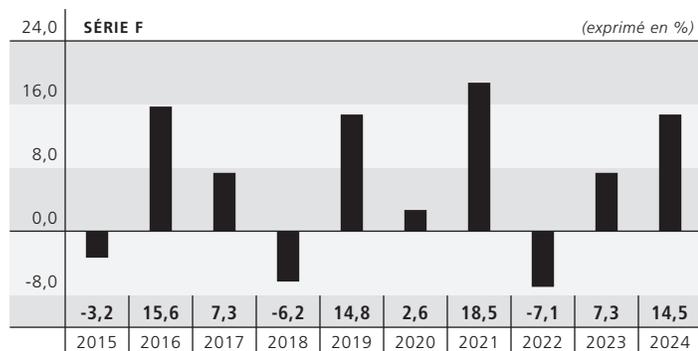
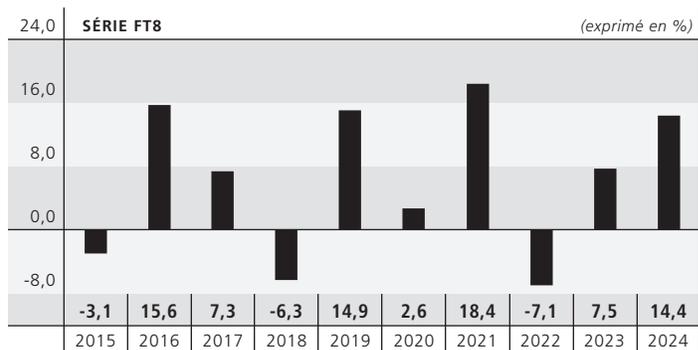
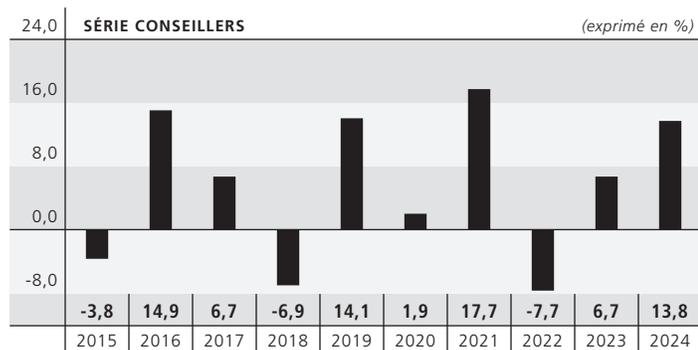
Les graphiques ci-après indiquent les rendements passés du Fonds et peuvent vous aider à comprendre les risques associés à un placement qui y est effectué. Ces rendements tiennent compte du réinvestissement de toutes les distributions. Ils ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de substitution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



\* Du 16 août 2018 (début des opérations) au 31 décembre 2018



\* Du 20 octobre 2015 (début des opérations) au 31 décembre 2015

### 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 :
  - 50 % des indices sectoriels S&P/TSX – Ces indices se composent des secteurs des services financiers, de l'immobilier, des services publics, des services de communication, de l'industrie, des biens de consommation de base, de la consommation discrétionnaire ainsi que du sous-secteur du stockage et du transport du pétrole et du gaz naturel, qui font partie de l'indice composé S&P/TSX;
  - 40 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada – Cet indice se compose d'obligations canadiennes de catégorie investissement dont l'échéance dépasse un an;
  - 10 % de l'indice de rendement global des actions privilégiées S&P/TSX – Cet indice se compose d'actions privilégiées émises par des sociétés canadiennes inscrites à la cote de la Bourse de Toronto.
- Indice général du marché 1 :
  - Indice des obligations universelles FTSE Canada
- Indice général du marché 2 :
  - Indice composé de rendement global S&P/TSX – Cet indice se compose d'émetteurs canadiens inscrits à la cote de la Bourse de Toronto.

(exprimé en %)	Un an	Trois ans	Cinq ans	Dix ans	Depuis sa création <sup>o</sup>
Série Investisseurs	13,8	3,9	6,1	5,3	s. o.
Série Conseillers	13,8	3,9	6,1	5,4	s. o.
Série F	14,5	4,5	6,8	6,0	s. o.
Série H8	13,7	3,9	6,1	5,3	s. o.
Série FT5	14,5	4,5	6,8	s. o.	6,3
Série FT8	14,4	4,5	6,8	6,0	s. o.
Série T8	13,8	3,9	6,1	5,3	s. o.
Série D	14,4	4,4	6,6	s. o.	6,4
Indice de référence spécifique	14,3	4,1	6,4	5,9	♦
Indice général du marché 1	4,2	-0,6	0,8	2,0	♦
Indice général du marché 2	21,6	8,6	11,1	8,7	♦

<sup>o</sup> À partir de la fin du mois suivant la date de début des opérations.

♦ 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 FT5 (16 août 2018)	6,4	1,8	10,2
Série D (20 oct. 2015)	6,6	1,9	10,1

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
<b>RÉPARTITION DE L'ACTIF</b>	
Actions canadiennes	50,7
Obligations canadiennes	29,8
Actions privilégiées canadiennes	8,3
Obligations américaines	3,2
Obligations mondiales	2,6
Actions américaines	2,4
Fonds d'investissement	1,0
Actions mondiales	0,8
Trésorerie (découvert bancaire)	0,7
Actions privilégiées mondiales	0,2
Instruments dérivés	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,3
<b>RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE</b>	
Services financiers	33,3
Obligations de sociétés	19,4
Obligations et garanties fédérales	11,2
Énergie	10,0
Industrie	6,0
Obligations et garanties provinciales	5,0
Services publics	3,6
Consommation discrétionnaire	2,8
Biens de consommation de base	1,9
Services de communication	1,5
Technologies de l'information	1,1
Immobilier	1,1
Fonds d'obligations américaines	0,8
Trésorerie (découvert bancaire)	0,7
Matériaux	0,6
Santé	0,5
Fonds d'obligations mondiales	0,2
Contrats à terme normalisés, position vendeur	0,0
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,3
<b>NOTATIONS<sup>§</sup></b>	
AAA	10,7
AA	3,7
A	7,0
BBB	9,3
BB	2,9
B	0,7
CCC	0,0
Aucune notation	1,3
<b>TOTAL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en milliers)</b>	
	7 634 532 \$

<sup>§</sup> Les notations proviennent des agences de notation S&PGR, Moody's ou DBRS Ltd.

	% de la valeur liquidative
<b>LES 25 PRINCIPAUX TITRES</b>	
Banque Royale du Canada	5,4
La Banque Toronto-Dominion <sup>†</sup>	3,9
Brookfield Corporation	3,8
Banque de Montréal	3,7
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,3
Gouvernement du Canada 2,500 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2032	2,9
Enbridge Inc.	2,6
La Banque de Nouvelle-Écosse	2,0
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	2,0
Waste Connections Inc.	1,8
Dollarama inc.	1,7
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,6
Société Financière Manuvie	1,6
Intact Corporation financière	1,6
Gouvernement du Canada 2,000 %, 1 <sup>er</sup> décembre 2051	1,5
Gouvernement du Canada 2,750 %, 1 <sup>er</sup> juin 2033	1,4
Suncor Énergie Inc.	1,3
Banque Nationale du Canada	1,1
Corporation TC Énergie	1,0
Financière Sun Life inc.	1,0
Brookfield Asset Management Limited	0,9
Alimentation Couche-Tard inc.	0,9
Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	0,8
Canadian Natural Resources Limited	0,8
Microsoft Corporation	0,8
Pourcentage de la valeur liquidative représenté par ces titres	49,4

<sup>†</sup> Apparentée au Fonds à titre d'entité affiliée à Gestion de Placements TD Inc.

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

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](http://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.

<sup>MD</sup> Le logo TD et les autres marques de commerce TD sont la propriété de La Banque Toronto-Dominion ou de ses filiales.