Fonds de revenu mensuel tactique TD

533275
(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 de revenu mensuel tactique TD (le « Fonds ») ont enregistré un rendement de 10,1 % pour la période de six mois close le 30 juin 2024 (la « période présentée »), comparativement au rendement de 4,8 % de l'indice de référence spécifique du Fonds, constitué à hauteur de 50 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, de 35 % de l'indice de rendement global S&P/TSX 60 et de 15 % de l'indice de rendement global S&P 100 (dividendes nets, CAD). Contrairement au rendement de l'indice de référence spécifique, le rendement du Fonds est indiqué après déduction des frais et des charges. Les rendements des autres séries du Fonds peuvent varier, principalement en raison des frais et des charges. Pour connaître les rendements des diverses séries du Fonds, consultez la section Rendement passé.

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.

Le marché boursier canadien a progressé au cours de la période présentée, six secteurs sur onze ayant enregistré des rendements positifs. Les actions canadiennes ont profité du fait que la BdC a commencé à réduire les taux, ainsi que de la résilience relative des économies canadienne et américaine. Les secteurs des matériaux, de l'énergie et des biens de consommation de base ont inscrit les meilleurs rendements, tandis que ceux des services de communication, de l'immobilier et de la santé ont été les moins performants.

Dans un contexte d'inflation élevée et d'incertitude économique, les investisseurs se sont tournés vers la sécurité relative que procure l'or, ce qui a stimulé le secteur des matériaux au cours de la période présentée. Les banques centrales mondiales ont également fait des réserves d'or, et les prix du métal précieux ont atteint de nouveaux sommets records. Dans le secteur de l'énergie, la réduction de la production par l'Organisation des pays exportateurs de pétrole et ses alliés a contribué à la hausse des prix du pétrole. La demande est demeurée relativement robuste, malgré le resserrement des conditions financières. Le secteur défensif des biens de consommation de base a fait des gains, à l'heure où les consommateurs canadiens concentrent leurs dépenses sur les biens essentiels en raison de l'inflation et des coûts d'emprunt élevés.

Les cours des obligations canadiennes ont fléchi légèrement durant la période présentée, et les taux de rendement ont augmenté. Les taux obligataires ont augmenté au début de la période présentée, en raison des pressions inflationnistes persistantes et des attentes croissantes quant au fait que la BdC repousserait ses baisses de taux à plus tard en 2024. Toutefois, vers la fin de la période présentée, les taux de rendement se sont repliés et ont perdu une partie du terrain qu'ils avaient gagné, car la BdC a abaissé son taux de financement à un jour, compte tenu du ralentissement de l'inflation et du déclin de la croissance économique. Le taux de l'obligation de référence du gouvernement du Canada à 10 ans est passé de 3,11 % à 3,50 %, une grande part des gains ayant été enregistrée avant que la BdC n'abaisse son taux. La courbe des taux canadiens est demeurée inversée (les taux des obligations d'État à court terme étant plus élevés que ceux des obligations d'État à long terme). Les cours des obligations à court terme ont surpassé ceux des obligations à moyen et à long terme. Les cours des obligations de sociétés ont augmenté et celles-ci ont fait mieux que les obligations d'État, qui ont reculé. 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

Pour la période présentée, le Fonds a inscrit un rendement positif et supérieur à celui de son indice de référence spécifique.

- La préférence du conseiller en valeurs pour les actions au détriment des titres à revenu fixe a contribué au rendement du Fonds.
- La sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information est l'élément qui a le plus contribué au rendement en raison de positions dans NVIDIA Corp. et deux autres sociétés de semi-conducteurs, qui ont toutes grandement profité de l'intelligence artificielle générative (l'« IA ») et qui ont continué d'annoncer de solides résultats.
- Le choix des titres dans le secteur de l'industrie a favorisé le rendement, en raison de positions dans une société multinationale de gestion d'électricité, une société spécialisée dans les solutions de chauffage, de ventilation et de climatisation, et une société américaine de l'aérospatiale et de produits électroniques, dont les titres ont tous progressé de plus de 25 %.
- La sélection des titres dans le secteur des services financiers a rehaussé le rendement en raison de positions dans une multinationale américaine de services financiers, un fournisseur américain d'assurance pour les particuliers et les entreprises et une multinationale de gestion d'actifs alternatifs, dont tous les titres ont progressé de plus de 30 % et ont nettement surpassé leurs pairs.
- La sélection des titres dans le secteur des matériaux a freiné la performance du Fonds, à cause principalement de l'absence de placement dans Mines Agnico Eagle Limitée, qui a fait état de résultats exceptionnels et de catalyseurs potentiels à l'horizon.
- Dans le secteur des services de communication, la sous-pondération du Fonds dans Meta Platforms Inc. a nui au rendement au cours de la période présentée.

Faits récents

Le conseiller en valeurs s'attend à ce que l'activité économique mondiale demeure relativement modeste en 2024, en raison des conditions financières difficiles, des tensions géopolitiques et de la baisse de la demande des consommateurs et des entreprises. Compte tenu de la faiblesse relative de la conjoncture économique et du ralentissement de l'inflation, on s'attend à ce que les banques centrales mondiales commencent à réduire les taux d'intérêt. Cela pourrait contribuer à relancer la croissance économique au deuxième semestre de 2024 et aider l'économie mondiale à éviter une récession.

Les marchés nord-américains ont terminé la période présentée sur une note positive; en effet, l'indice S&P 500 et l'indice composé S&P/TSX ont tous deux atteint de nouveaux sommets. L'IA demeure le thème dominant qui dicte l'évolution des actions, en particulier celles des États-Unis qui profitent directement ou indirectement des investissements liés aux centres de données. Le moment où sera décrétée la première réduction de taux par la Réserve fédérale américaine (la « Fed ») demeure inconnu. Le conseiller en valeurs s'attend à ce que cette décision dépende des données des prochains mois sur l'indice des prix à la consommation et l'emploi, et la Fed ne devrait pas modifier les taux d'intérêt tant qu'elle ne constatera pas une tendance claire vers sa cible d'inflation et un ralentissement de la croissance de l'emploi. Les marchés ont réagi favorablement à l'annonce de bénéfices supérieurs aux attentes pendant plusieurs trimestres d'affilée, ainsi que d'une croissance des bénéfices par action qui n'a jamais été aussi élevée depuis le deuxième trimestre de 2022. Bien que le conseiller en valeurs reste optimiste à l'égard de l'économie américaine, certains signes donnent à penser que la croissance aux États-Unis sera modeste cette année, notamment une hausse du taux de chômage, des données plus faibles que prévu de l'indice des directeurs d'achats du secteur manufacturier américain et un ralentissement des ventes au détail. Malgré certains défis économiques qui se profilent à l'horizon, la consommation aux États-Unis demeure résiliente devant la hausse des prix des biens et des services. Cette vigueur a persisté, même si les taux d'intérêt avoisinent des niveaux inégalés depuis plus de 20 ans.

Le conseiller en valeurs demeure aussi prudent à l'égard des perspectives de l'économie canadienne. Le taux directeur de la BdC, qui a été suffisamment élevé pour ralentir l'économie ces deux dernières années, a été porté de 5,00 % à 4,75 %. Cette décision indiquait qu'un changement de politique monétaire était en cours, ce qui, selon le conseiller en valeurs, devrait favoriser l'économie canadienne. Plusieurs facteurs ont probablement incité la BdC à abaisser les taux avant les autres pays du G7, notamment la tendance haussière du chômage au Canada, les données meilleures que prévu sur l'inflation et l'endettement élevé des ménages, qui a pesé sur la confiance et les dépenses.

Le conseiller en valeurs a étoffé de façon stratégique des positions qui représentent clairement des facteurs à long terme, en particulier des actions des secteurs des technologies de l'information et de l'industrie qui sont liées à l'accroissement des investissements dans les infrastructures informatiques Il a aussi légèrement accru l'exposition du Fonds au secteur de l'énergie, car la conjoncture demeure favorable pour les sociétés pétrolières et gazières, tandis que l'exposition du Fonds aux sociétés de la santé et aux banques canadiennes a été réduite. L'inflation imprévue et l'incertitude politique représenteraient des risques importants et susceptibles d'intensifier fortement la volatilité sur les marchés.

Le Fonds continue de surpondérer les actions. Du côté des titres à revenu fixe, le conseiller en valeurs continue d'accroître la qualité des placements du Fonds et met l'accent sur les obligations d'État et les obligations de sociétés de qualité investissement, tout en laissant la sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt en grande partie inchangée. Le conseiller en valeurs continue de privilégier les sociétés de qualité qui offrent des sources de revenus croissants aux investisseurs.

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, Plus, Conseillers, H8, K, T8 et D du Fonds.

Placeur :
Certaines séries de parts du Fonds sont placées par des courtiers, dont TD Waterhouse Canada Inc. (« TDWCI »), filiale en propriété exclusive de TD. TDWCI, comme d'autres courtiers, reçoit une commission de suivi de GPTD pour le placement de certaines séries de parts du Fonds. GPTD paie les commissions de suivi à même les frais de gestion reçus du Fonds; le montant des commissions est établi d'après la valeur moyenne de l'actif que détient le courtier.

Agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts :
TD est l'agent chargé de la tenue des registres et l'agent des transferts du Fonds. À ce titre, elle tient tous les registres des porteurs de parts, traite les ordres d'achat, de substitution, de conversion et de rachat, et émet les relevés de comptes aux investisseurs et prépare l'information relative aux déclarations fiscales annuelles pour le compte du Fonds.

TD reçoit une marge sur taux de change lorsque les porteurs de parts substituent des parts de fonds libellées dans des monnaies différentes. Le Fonds maintient également des comptes bancaires et un découvert auprès de TD pour lesquels TD perçoit des frais.

Dépositaire :
TD est le sous-dépositaire du Fonds et peut détenir une partie de l'actif (y compris la trésorerie et les placements) du Fonds.

Achat et vente de titres :
GPTD a mis en place un comité d'examen indépendant (« CEI ») qui, en tant que comité indépendant et impartial, examine et formule des recommandations ou, selon ce qu'il juge approprié, des approbations à l'égard de toutes les questions relatives aux conflits d'intérêts qui lui sont soumises par GPTD. Le CEI produit, au moins une fois par année, un rapport sur ses activités à l'intention des porteurs de titres du Fonds. Il est possible de consulter le rapport sur le site Web de GPTD à l'adresse www.td.com/ca/fr/gestion-de-placements-td; un porteur de titres peut en obtenir un exemplaire sur demande et sans frais en communiquant avec GPTD (se reporter à la page couverture).

Le Fonds a respecté les instructions permanentes du CEI afférentes à au moins une des opérations suivantes :

a) opérations sur des titres de TD, de ses sociétés affiliées ou de ses associés;
b) investissements dans les titres d'un émetteur pour lequel Valeurs Mobilières TD Inc., TDWCI ou une autre société affiliée à GPTD (un « courtier apparenté ») a agi à titre de preneur ferme pendant le délai du placement des titres en question et la période de 60 jours suivant ce délai;
c) achat ou vente de titres d'un émetteur auprès d'un autre fonds de placement géré par GPTD ou d'un compte géré de façon discrétionnaire par GPTD;
d) achat ou vente de titres auprès d'un courtier apparenté lorsque celui-ci agit à titre de contrepartiste.

Les instructions permanentes exigent que les opérations sur titres conclues par GPTD avec des parties liées i) soient effectuées sans ingérence de la part d'une entité liée à GPTD et sans tenir compte de quelque considération que ce soit à l'égard de l'entité liée à GPTD; ii) correspondent à l'appréciation commerciale de GPTD, sans aucune autre considération que l'intérêt du Fonds; iii) soient conformes aux politiques et procédures applicables de GPTD; et iv) donnent un résultat juste et raisonnable au Fonds.

Conventions de courtage (en milliers) :
De temps à autre, le Fonds peut conclure des opérations sur des titres du portefeuille avec des courtiers apparentés qui peuvent recevoir des commissions ou des marges à condition que ces opérations soient réalisées selon des modalités comparables à celles de maisons de courtage non affiliées. En tout, pendant la période présentée, le Fonds a versé des commissions à des courtiers apparentés se chiffrant à 7 $, soit 0,6 % des commissions totales payées par le Fonds au titre des opérations de portefeuille.

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 PLUS					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	13,17	12,67	14,67	13,10	13,01	11,64	12,31	11,84	13,70	12,22	12,12	10,83
Augmentation (diminution) liée aux opérations :												
Total du revenu	0,19	0,40	0,38	0,35	0,37	0,39	0,18	0,37	0,36	0,33	0,35	0,37
Total des charges (excluant les distributions)	(0,14)	(0,27)	(0,28)	(0,29)	(0,27)	(0,27)	(0,13)	(0,24)	(0,25)	(0,26)	(0,24)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,35	0,40	0,16	0,42	0,10	0,14	0,33	0,38	0,14	0,40	0,07	0,14
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,92	0,53	(1,78)	1,52	0,25	1,40	0,87	0,48	(1,70)	1,40	0,21	1,41
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations[2]	1,32	1,06	(1,52)	2,00	0,45	1,66	1,25	0,99	(1,45)	1,87	0,39	1,68
Distributions :												
Revenu net de placement (excluant les dividendes)		(0,06)	(0,02)	(0,01)	(0,03)	(0,03)		(0,05)	(0,02)	(0,01)	(0,03)	(0,03)
Dividendes		(0,06)	(0,06)	(0,05)	(0,07)	(0,09)		(0,07)	(0,07)	(0,06)	(0,08)	(0,10)
Gains en capital		(0,18)	(0,01)	(0,04)	0,00	0,00		(0,18)	(0,01)	(0,03)	0,00	0,00
Remboursement de capital		(0,27)	(0,39)	(0,33)	(0,32)	(0,26)		(0,24)	(0,35)	(0,30)	(0,28)	(0,22)
Total des distributions annuelles[3]	(0,21)	(0,57)	(0,48)	(0,43)	(0,42)	(0,38)	(0,20)	(0,54)	(0,45)	(0,40)	(0,39)	(0,35)
Actif net à la fin de la période	14,28	13,17	12,67	14,67	13,10	13,01	13,35	12,31	11,84	13,70	12,22	12,12

	SÉRIE CONSEILLERS						SÉRIE F					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	13,19	12,69	14,69	13,11	13,02	11,65	14,55	13,82	15,80	13,94	13,67	12,09
Augmentation (diminution) liée aux opérations :												
Total du revenu	0,19	0,40	0,38	0,35	0,37	0,39	0,21	0,44	0,42	0,38	0,38	0,40
Total des charges (excluant les distributions)	(0,14)	(0,28)	(0,28)	(0,29)	(0,27)	(0,27)	(0,07)	(0,13)	(0,13)	(0,14)	(0,12)	(0,12)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,35	0,41	0,16	0,43	0,09	0,15	0,39	0,44	0,17	0,45	0,14	0,15
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,92	0,52	(1,78)	1,52	0,26	1,44	1,02	0,60	(1,87)	1,65	0,29	1,35
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations[2]	1,32	1,05	(1,52)	2,01	0,45	1,71	1,55	1,35	(1,41)	2,34	0,69	1,78
Distributions :												
Revenu net de placement (excluant les dividendes)		(0,05)	(0,02)	(0,01)	(0,03)	(0,03)		(0,12)	(0,05)	(0,04)	(0,08)	(0,07)
Dividendes		(0,07)	(0,06)	(0,06)	(0,08)	(0,09)		(0,17)	(0,20)	(0,20)	(0,19)	(0,21)
Gains en capital		(0,18)	(0,01)	(0,03)	0,00	0,00		(0,19)	(0,01)	(0,04)	0,00	0,00
Remboursement de capital		(0,27)	(0,39)	(0,33)	(0,31)	(0,26)		(0,13)	(0,25)	(0,18)	(0,17)	(0,11)
Total des distributions annuelles[3]	(0,21)	(0,57)	(0,48)	(0,43)	(0,42)	(0,38)	(0,24)	(0,61)	(0,51)	(0,46)	(0,44)	(0,39)
Actif net à la fin de la période	14,30	13,19	12,69	14,69	13,11	13,02	15,87	14,55	13,82	15,80	13,94	13,67

	SÉRIE F PLUS						SÉRIE H8					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	13,57	12,90	14,73	12,99	12,72	11,24	12,93	13,00	15,89	14,87	15,55	14,56
Augmentation (diminution) liée aux opérations :												
Total du revenu	0,19	0,40	0,39	0,35	0,36	0,38	0,18	0,40	0,41	0,39	0,44	0,48
Total des charges (excluant les distributions)	(0,05)	(0,10)	(0,11)	(0,11)	(0,10)	(0,10)	(0,14)	(0,27)	(0,30)	(0,32)	(0,31)	(0,33)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,36	0,42	0,16	0,42	0,08	0,15	0,35	0,40	0,17	0,47	0,07	0,18
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,96	0,53	(1,81)	1,51	0,24	1,47	0,90	0,55	(1,92)	1,68	0,20	1,76
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations[2]	1,46	1,25	(1,37)	2,17	0,58	1,90	1,29	1,08	(1,64)	2,22	0,40	2,09
Distributions :												
Revenu net de placement (excluant les dividendes)		(0,13)	(0,05)	(0,04)	(0,08)	(0,07)		(0,05)	(0,02)	(0,01)	(0,03)	(0,04)
Dividendes		(0,17)	(0,20)	(0,20)	(0,19)	(0,21)		(0,06)	(0,06)	(0,06)	(0,09)	(0,11)
Gains en capital		(0,19)	(0,01)	(0,04)	0,00	0,00		(0,18)	(0,01)	(0,10)	0,00	0,00
Remboursement de capital		(0,11)	(0,22)	(0,16)	(0,14)	(0,08)		(0,84)	(1,18)	(1,02)	(1,12)	(1,01)
Total des distributions annuelles[3]	(0,22)	(0,60)	(0,48)	(0,44)	(0,41)	(0,36)	(0,52)	(1,13)	(1,27)	(1,19)	(1,24)	(1,16)
Actif net à la fin de la période	14,81	13,57	12,90	14,73	12,99	12,72	13,70	12,93	13,00	15,89	14,87	15,55

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 K						SÉRIE FT5					
	2024	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**
Actif net au début de la période	13,14	12,96	15,47	14,17	14,47	13,28	15,22	14,68	17,12	15,37	15,36	13,80
Augmentation (diminution) liée aux opérations :												
Total du revenu	0,19	0,40	0,40	0,38	0,40	0,45	0,22	0,46	0,45	0,41	0,45	0,44
Total des charges (excluant les distributions)	(0,13)	(0,26)	(0,27)	(0,29)	(0,28)	(0,29)	(0,07)	(0,13)	(0,14)	(0,14)	(0,14)	(0,14)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,35	0,41	0,16	0,45	0,10	0,18	0,40	0,46	0,18	0,48	0,09	0,14
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,92	0,52	(1,89)	1,60	0,26	1,76	1,06	0,66	(2,05)	1,83	0,21	1,24
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations[2]	1,33	1,07	(1,60)	2,14	0,48	2,10	1,61	1,45	(1,56)	2,58	0,61	1,68
Distributions :												
Revenu net de placement (excluant les dividendes)		(0,06)	(0,02)	(0,01)	(0,04)	(0,04)		(0,14)	(0,06)	(0,04)	(0,09)	(0,08)
Dividendes		(0,07)	(0,08)	(0,07)	(0,09)	(0,12)		(0,17)	(0,21)	(0,22)	(0,22)	(0,23)
Gains en capital		(0,19)	(0,01)	(0,07)	0,00	0,00		(0,20)	(0,01)	(0,06)	0,00	0,00
Remboursement de capital		(0,59)	(0,82)	(0,70)	(0,74)	(0,64)		(0,37)	(0,58)	(0,45)	(0,46)	(0,38)
Total des distributions annuelles[3]	(0,39)	(0,91)	(0,93)	(0,85)	(0,87)	(0,80)	(0,38)	(0,88)	(0,86)	(0,77)	(0,77)	(0,69)
Actif net à la fin de la période	14,06	13,14	12,96	15,47	14,17	14,47	16,46	15,22	14,68	17,12	15,37	15,36

	SÉRIE FT8						SÉRIE T8					
	2024	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**
Actif net au début de la période	14,84	14,73	17,79	16,43	16,96	15,69	12,91	12,99	15,88	14,86	15,54	14,55
Augmentation (diminution) liée aux opérations :												
Total du revenu	0,21	0,45	0,46	0,43	0,47	0,52	0,18	0,40	0,41	0,39	0,44	0,48
Total des charges (excluant les distributions)	(0,07)	(0,13)	(0,14)	(0,15)	(0,15)	(0,16)	(0,14)	(0,27)	(0,30)	(0,32)	(0,31)	(0,33)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,40	0,46	0,18	0,52	0,15	0,19	0,34	0,41	0,16	0,47	0,06	0,19
Gains (pertes) latents au cours de la période	1,03	0,64	(2,12)	1,88	0,30	1,84	0,90	0,51	(1,88)	1,67	0,12	1,80
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations[2]	1,57	1,42	(1,62)	2,68	0,77	2,39	1,28	1,05	(1,61)	2,21	0,31	2,14
Distributions :												
Revenu net de placement (excluant les dividendes)		(0,14)	(0,06)	(0,04)	(0,09)	(0,09)		(0,05)	(0,02)	(0,01)	(0,04)	(0,04)
Dividendes		(0,17)	(0,22)	(0,24)	(0,24)	(0,27)		(0,07)	(0,06)	(0,06)	(0,09)	(0,11)
Gains en capital		(0,20)	(0,01)	(0,10)	0,00	0,00		(0,18)	(0,01)	(0,01)	0,00	0,00
Remboursement de capital		(0,78)	(1,13)	(0,93)	(1,03)	(0,90)		(0,84)	(1,18)	(1,02)	(1,11)	(1,01)
Total des distributions annuelles[3]	(0,59)	(1,29)	(1,42)	(1,31)	(1,36)	(1,26)	(0,52)	(1,14)	(1,27)	(1,19)	(1,24)	(1,16)
Actif net à la fin de la période	15,81	14,84	14,73	17,79	16,43	16,96	13,67	12,91	12,99	15,88	14,86	15,54

	SÉRIE D						SÉRIE O					
	2024	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**
Actif net au début de la période	11,79	11,22	12,85	11,38	11,21	9,95	17,41	16,40	18,43	16,05	15,55	13,64
Augmentation (diminution) liée aux opérations :												
Total du revenu	0,17	0,35	0,34	0,31	0,32	0,31	0,25	0,52	0,49	0,44	0,44	0,46
Total des charges (excluant les distributions)	(0,06)	(0,11)	(0,13)	(0,15)	(0,14)	(0,14)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,31	0,36	0,14	0,37	0,08	0,10	0,47	0,53	0,20	0,52	0,12	0,17
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,83	0,48	(1,45)	1,33	0,23	0,95	1,23	0,70	(2,26)	1,89	0,30	1,69
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations[2]	1,25	1,08	(1,10)	1,86	0,49	1,22	1,94	1,74	(1,58)	2,84	0,84	2,31
Distributions :												
Revenu net de placement (excluant les dividendes)		(0,10)	(0,04)	(0,03)	(0,05)	(0,05)		(0,22)	(0,09)	(0,06)	(0,13)	(0,12)
Dividendes		(0,13)	(0,14)	(0,13)	(0,13)	(0,14)		(0,28)	(0,35)	(0,36)	(0,31)	(0,33)
Gains en capital		(0,16)	(0,01)	(0,03)	0,00	0,00		(0,24)	(0,01)	(0,04)	0,00	0,00
Remboursement de capital		(0,12)	(0,23)	(0,19)	(0,18)	(0,13)		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total des distributions annuelles[3]	(0,19)	(0,51)	(0,42)	(0,38)	(0,36)	(0,32)	(0,24)	(0,74)	(0,45)	(0,46)	(0,44)	(0,45)
Actif net à la fin de la période	12,86	11,79	11,22	12,85	11,38	11,21	19,10	17,41	16,40	18,43	16,05	15,55

[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.*

Ratios et données supplémentaires

	SÉRIE INVESTISSEURS					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Total de la valeur liquidative *(en milliers de $)* [1]	3 007 387	2 798 541	2 730 066	3 102 413	2 811 981	2 810 882
Nombre de parts en circulation *(en milliers)* [1]	210 611	212 428	215 417	211 430	214 663	216 090
Ratio des frais de gestion (%) [2]	2,04	2,04	2,04	2,05	2,05	2,04
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou les absorptions (%)	2,04	2,04	2,04	2,05	2,05	2,04
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,01	0,02	0,04	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,54	68,40	56,69	39,52	51,24	30,32
Valeur liquidative par part ($)	14,28	13,17	12,67	14,67	13,10	13,01

	SÉRIE PLUS					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Total de la valeur liquidative *(en milliers de $)* [1]	192 348	202 942	230 833	312 028	326 402	383 736
Nombre de parts en circulation *(en milliers)* [1]	14 410	16 490	19 497	22 784	26 720	31 669
Ratio des frais de gestion (%) [2]	1,93	1,93	1,93	1,93	1,94	1,93
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou les absorptions (%)	1,93	1,93	1,93	1,93	1,94	1,93
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,01	0,02	0,04	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,54	68,40	56,69	39,52	51,24	30,32
Valeur liquidative par part ($)	13,35	12,31	11,84	13,70	12,22	12,12

	SÉRIE CONSEILLERS					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Total de la valeur liquidative *(en milliers de $)* [1]	1 186 514	1 124 502	1 136 805	1 303 401	1 198 376	1 262 150
Nombre de parts en circulation *(en milliers)* [1]	82 984	85 259	89 582	88 738	91 420	96 973
Ratio des frais de gestion (%) [2]	2,02	2,02	2,02	2,03	2,03	2,03
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou les absorptions (%)	2,02	2,02	2,02	2,03	2,03	2,03
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,01	0,02	0,04	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,54	68,40	56,69	39,52	51,24	30,32
Valeur liquidative par part ($)	14,30	13,19	12,69	14,69	13,11	13,02

	SÉRIE F					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Total de la valeur liquidative *(en milliers de $)* [1]	4 742 330	3 862 945	3 223 178	2 967 957	2 156 014	1 790 042
Nombre de parts en circulation *(en milliers)* [1]	298 864	265 469	233 175	187 822	154 691	130 950
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,82	0,82	0,82	0,83	0,83	0,83
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou les absorptions (%)	0,82	0,82	0,82	0,83	0,83	0,83
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,01	0,02	0,04	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,54	68,40	56,69	39,52	51,24	30,32
Valeur liquidative par part ($)	15,87	14,55	13,82	15,80	13,94	13,67

	SÉRIE F PLUS					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Total de la valeur liquidative *(en milliers de $)* [1]	74 138	72 550	74 880	91 920	88 544	99 546
Nombre de parts en circulation *(en milliers)* [1]	5 005	5 345	5 804	6 240	6 818	7 824
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,71	0,71	0,71	0,71	0,72	0,71
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou les absorptions (%)	0,71	0,71	0,71	0,71	0,72	0,71
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,01	0,02	0,04	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,54	68,40	56,69	39,52	51,24	30,32
Valeur liquidative par part ($)	14,81	13,57	12,90	14,73	12,99	12,72

	SÉRIE H8					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Total de la valeur liquidative *(en milliers de $)* [1]	59 309	56 495	54 010	67 198	56 743	61 380
Nombre de parts en circulation *(en milliers)* [1]	4 329	4 368	4 155	4 228	3 815	3 948
Ratio des frais de gestion (%) [2]	2,01	2,02	2,01	2,02	2,02	2,01
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou les absorptions (%)	2,01	2,02	2,01	2,02	2,02	2,01
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,01	0,02	0,04	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,54	68,40	56,69	39,52	51,24	30,32
Valeur liquidative par part ($)	13,70	12,93	13,00	15,89	14,87	15,55

	SÉRIE K					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Total de la valeur liquidative *(en milliers de $)* [1]	15 031	15 396	17 134	22 079	22 610	26 310
Nombre de parts en circulation *(en milliers)* [1]	1 069	1 172	1 322	1 428	1 596	1 818
Ratio des frais de gestion (%) [2]	1,92	1,92	1,92	1,92	1,92	1,90
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou les absorptions (%)	1,92	1,92	1,92	1,92	1,92	1,90
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,01	0,02	0,04	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,54	68,40	56,69	39,52	51,24	30,32
Valeur liquidative par part ($)	14,06	13,14	12,96	15,47	14,17	14,47

	SÉRIE FT5					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Total de la valeur liquidative *(en milliers de $)* [1]	106 210	93 473	79 950	80 902	45 940	43 302
Nombre de parts en circulation *(en milliers)* [1]	6 454	6 143	5 445	4 724	2 990	2 819
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,83	0,82	0,82	0,83	0,83	0,83
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou les absorptions (%)	0,83	0,82	0,82	0,83	0,83	0,83
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,01	0,02	0,04	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,54	68,40	56,69	39,52	51,24	30,32
Valeur liquidative par part ($)	16,46	15,22	14,68	17,12	15,37	15,36

	SÉRIE FT8					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Total de la valeur liquidative *(en milliers de $)* [1]	145 373	129 075	115 541	126 598	106 032	102 670
Nombre de parts en circulation *(en milliers)* [1]	9 193	8 700	7 844	7 118	6 454	6 053
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,82	0,82	0,82	0,82	0,83	0,82
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou les absorptions (%)	0,82	0,82	0,82	0,82	0,83	0,82
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,01	0,02	0,04	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,54	68,40	56,69	39,52	51,24	30,32
Valeur liquidative par part ($)	15,81	14,84	14,73	17,79	16,43	16,96

	SÉRIE T8					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Total de la valeur liquidative *(en milliers de $)* [1]	71 357	69 701	71 131	83 483	81 437	103 244
Nombre de parts en circulation *(en milliers)* [1]	5 218	5 400	5 477	5 258	5 482	6 645
Ratio des frais de gestion (%) [2]	2,03	2,03	2,03	2,04	2,05	2,04
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou les absorptions (%)	2,03	2,03	2,03	2,04	2,05	2,04
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,01	0,02	0,04	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,54	68,40	56,69	39,52	51,24	30,32
Valeur liquidative par part ($)	13,67	12,91	12,99	15,88	14,86	15,54

	SÉRIE D					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Total de la valeur liquidative *(en milliers de $)* [1]	76 438	68 794	64 675	47 860	38 596	40 288
Nombre de parts en circulation *(en milliers)* [1]	5 945	5 833	5 764	3 724	3 390	3 594
Ratio des frais de gestion (%) [2]	0,92	0,92	1,02	1,21	1,21	1,20
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou les absorptions (%)	0,92	0,92	1,07	1,21	1,21	1,20
Ratio des frais d'opérations (%) [3]	0,02	0,02	0,01	0,02	0,04	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%) [4]	29,54	68,40	56,69	39,52	51,24	30,32
Valeur liquidative par part ($)	12,86	11,79	11,22	12,85	11,38	11,21

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 O					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Total de la valeur liquidative *(en milliers de $)*[1]	1 299 220	1 171 959	1 119 414	1 213 147	1 021 449	1 045 062
Nombre de parts en circulation *(en milliers)*[1]	68 021	67 322	68 253	65 837	63 629	67 221
Ratio des frais de gestion (%)[2,5]	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou les absorptions (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
Ratio des frais d'opérations (%)[3]	0,02	0,02	0,01	0,02	0,04	0,01
Taux de rotation du portefeuille (%)[4]	29,54	68,40	56,69	39,52	51,24	30,32
Valeur liquidative par part ($)	19,10	17,41	16,40	18,43	16,05	15,55

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, 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 renonciations 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 renonciations et les absorptions peuvent être interrompues en tout temps, au gré de GPTD, sans préavis.*

3 *Le ratio des frais d'opérations (« RFO ») représente le total des commissions et des autres frais d'opérations de portefeuille exprimé sous forme de pourcentage annualisé de la VL moyenne quotidienne au cours de la période indiquée. Le RFO d'un fonds qui investit dans des parts de fonds sous-jacents comprend la partie du RFO, si disponible, des fonds sous-jacents qui est attribuable à ce placement.*

4 *Le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs gère activement ses placements. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période indiquée. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille est élevé, plus les frais d'opérations payables, directement ou indirectement, par le Fonds au cours de la période sont élevés, et plus il est probable qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables durant l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.*

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 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•	Rémunération du courtier	Charges d'exploitation visées par une renonciation	Autres‡
Série Investisseurs	1,75	57,17	0,01	42,82
Série Plus	1,65	60,61	0,01	39,38
Série Conseillers	1,75	55,56	0,01	44,43
Série F	0,75	0,00	0,03	99,97
Série F Plus	0,65†	0,00	0,03	99,97
Série H8	1,75	57,18	0,01	42,81
Série K	1,65†	60,64	0,01	39,35
Série FT5	0,75	0,00	0,03	99,97
Série FT8	0,75	0,00	0,03	99,97
Série T8	1,75	54,55	0,01	45,44
Série D	0,75	0,00	0,03	99,97
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.

• *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.*

† *Le taux des frais de gestion affiché représente le taux annuel maximum indiqué dans le prospectus simplifié daté du 28 juillet 2016. La série n'est plus offerte aux termes du plus récent prospectus simplifié.*

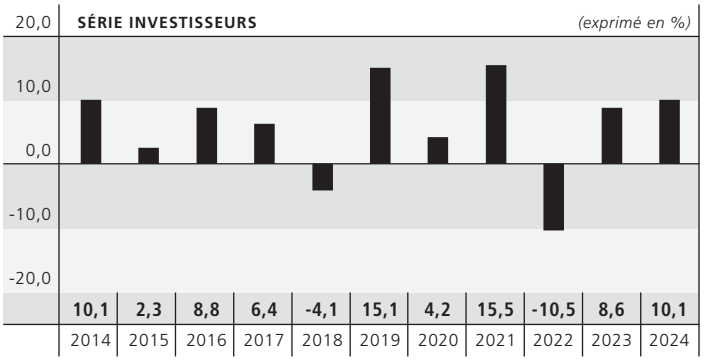
‡ *Services de conseils en placement, de fiducie, de marketing et autres.*

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.

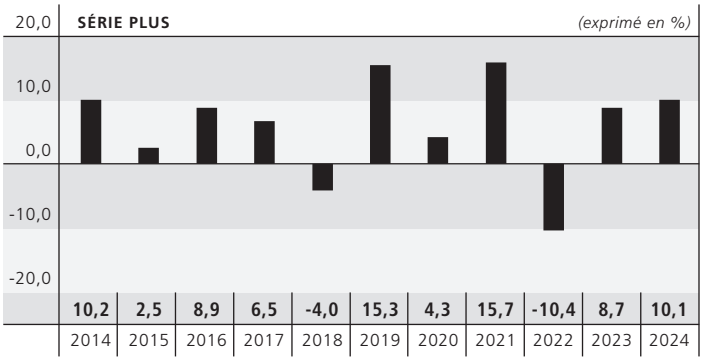
Rendements d'année en année

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 1er janvier de chaque année.



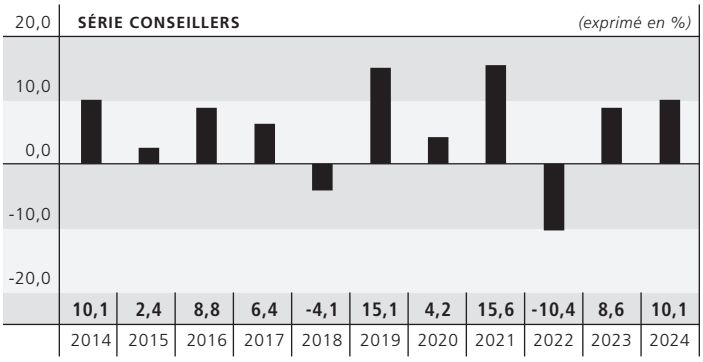
10,1	2,3	8,8	6,4	-4,1	15,1	4,2	15,5	-10,5	8,6	10,1
2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024

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



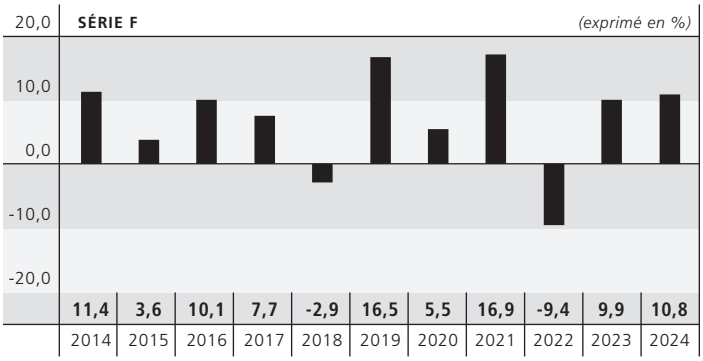
10,2	2,5	8,9	6,5	-4,0	15,3	4,3	15,7	-10,4	8,7	10,1
2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024

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



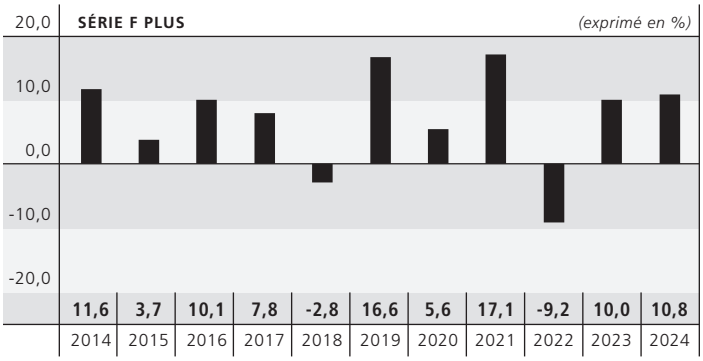
10,1	2,4	8,8	6,4	-4,1	15,1	4,2	15,6	-10,4	8,6	10,1
2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024

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



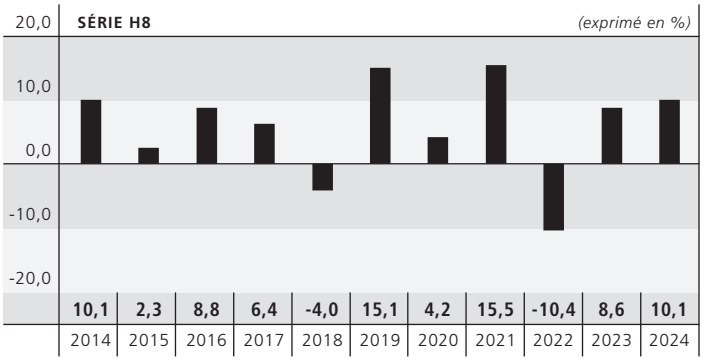
11,4	3,6	10,1	7,7	-2,9	16,5	5,5	16,9	-9,4	9,9	10,8
2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024

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

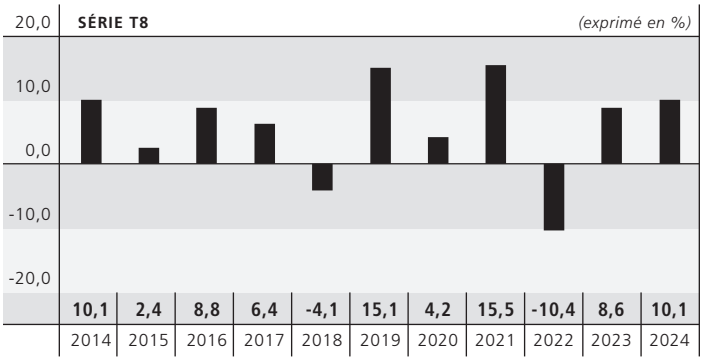


11,6	3,7	10,1	7,8	-2,8	16,6	5,6	17,1	-9,2	10,0	10,8
2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024

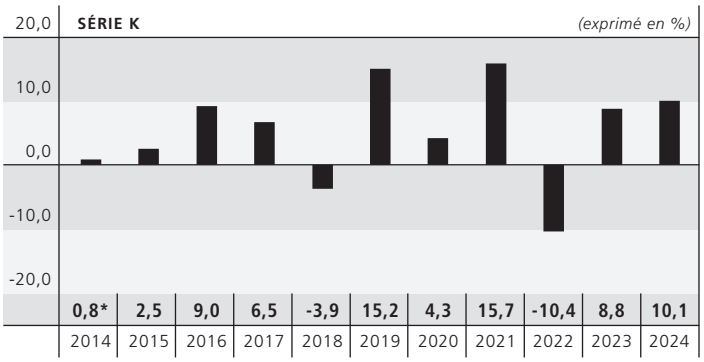
Pour la période de 12 mois close le 31 déc. et celle de six mois close le 30 juin 2024



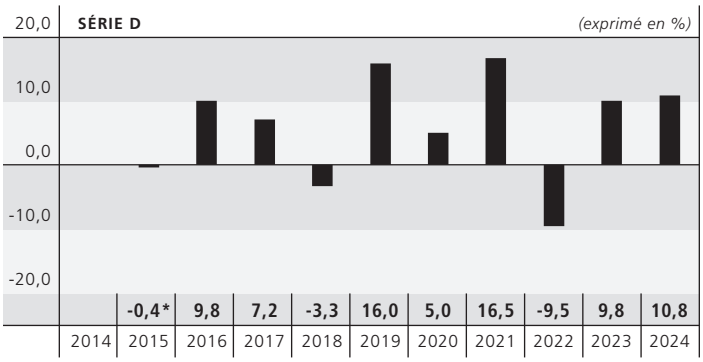
Pour la période de 12 mois close le 31 déc. et celle de six mois close le 30 juin 2024



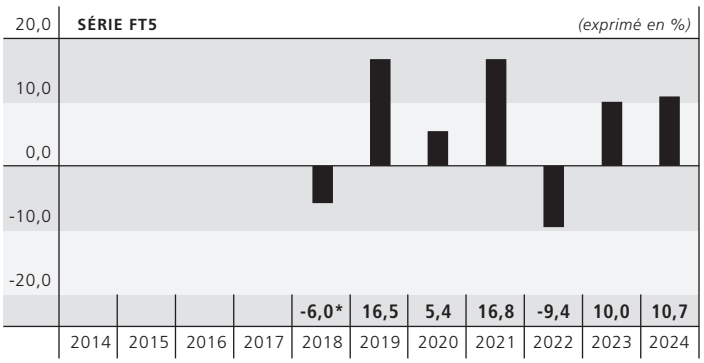
Pour la période de 12 mois close le 31 déc. et celle de six mois close le 30 juin 2024



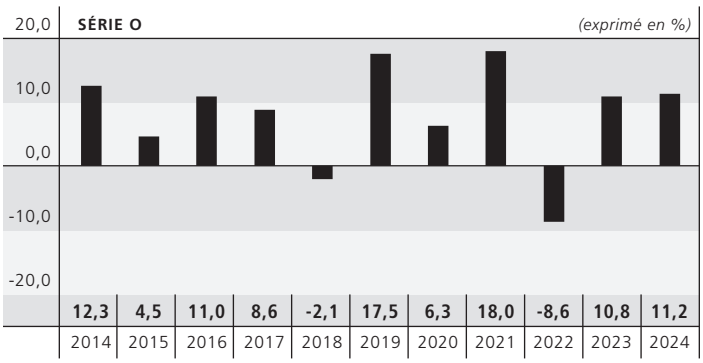
Pour la période de 12 mois close le 31 déc. et celle de six mois close le 30 juin 2024
** Du 9 septembre 2014 (début des opérations) au 31 décembre 2014*



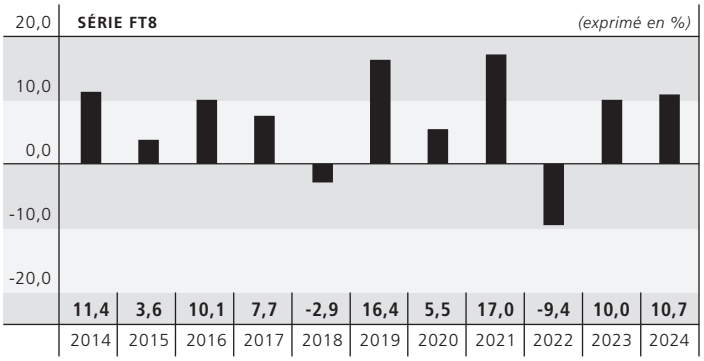
Pour la période de 12 mois close le 31 déc. et celle de six mois close le 30 juin 2024
** Du 10 février 2015 (début des opérations) au 31 décembre 2015*



Pour la période de 12 mois close le 31 déc. et celle de six mois close le 30 juin 2024
** Du 16 août 2018 (début des opérations) au 31 décembre 2018*



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

Aperçu du portefeuille

au 30 juin 2024

	% de la valeur liquidative
RÉPARTITION DE L'ACTIF	
Actions américaines	30,5
Actions canadiennes	29,9
Obligations canadiennes	29,7
Obligations américaines	3,2
Actions mondiales	2,8
Trésorerie (découvert bancaire)	2,0
Obligations mondiales	1,1
Fonds d'investissement	0,6
Instruments dérivés	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,2
RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	
Obligations de sociétés	17,6
Services financiers	14,6
Technologies de l'information	11,7
Obligations et garanties fédérales	11,3
Industrie	10,2
Énergie	6,7
Obligations et garanties provinciales	5,1
Biens de consommation de base	4,8
Consommation discrétionnaire	4,7
Santé	4,4
Matériaux	3,0
Trésorerie (découvert bancaire)	2,0
Services publics	1,7
Services de communication	1,4
Fonds d'investissement alternatifs	0,3
Fonds d'obligations mondiales	0,2
Fonds d'obligations américaines	0,1
Contrats à terme normalisés, position vendeur	0,0
Contrats de change à terme	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,2
NOTATIONS§	
AAA	11,6
AA	2,9
A	6,6
BBB	9,0
BB	2,2
B	0,4
CCC	0,0
Aucune notation	1,3

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

TOTAL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE *(en milliers)*	10 975 655 $

La trésorerie détenue auprès de La Banque Toronto-Dominion, une partie liée au Fonds, représentait 1,4 % de la valeur liquidative du Fonds.

	% de la valeur liquidative
LES 25 PRINCIPAUX TITRES	
Banque Royale du Canada	4,1
Gouvernement du Canada 2,500 %, 1er décembre 2032	3,0
NVIDIA Corporation	3,0
Canadian Natural Resources Limited	2,9
Microsoft Corporation	2,8
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	2,4
Suncor Énergie Inc.	2,2
Thomson Reuters Corporation	2,2
Broadcom Inc.	2,1
Intact Corporation financière	2,0
Gouvernement du Canada 2,000 %, 1er décembre 2051	2,0
Gouvernement du Canada 2,750 %, 1er juin 2033	2,0
Trésorerie (découvert bancaire)	2,0
Banque Nationale du Canada	1,9
Dollarama Inc.	1,8
Alimentation Couche-Tard Inc.	1,8
Costco Wholesale Corporation	1,7
Wheaton Precious Metals Corporation	1,6
Apple Inc.	1,6
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	1,6
Eli Lilly and Company	1,4
Meta Platforms Inc.	1,4
AbbVie Inc.	1,4
Brookfield Asset Management Limited	1,3
Les Compagnies Loblaw Limitée	1,3
Pourcentage de la valeur liquidative représenté par ces titres	51,5

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

L'Aperçu du portefeuille peut changer compte tenu des opérations en cours dans le portefeuille du Fonds. Des mises à jour sont disponibles chaque trimestre. Pour obtenir les renseignements trimestriels les plus à jour, il suffit d'appeler au 1-800-409-7125, d'écrire à l'adresse suivante : Gestion de Placements TD Inc., C.P. 100, 66, rue Wellington Ouest, TD Bank Tower, Toronto (Ontario) M5K 1G8, ou de consulter notre site Internet à www.td.com/ca/fr/gestion-de-placements-td.

Avertissement concernant les déclarations prospectives

Certaines parties du présent rapport, dont les sections « Résultat d'exploitation » et « Faits récents », peuvent renfermer des déclarations prospectives, notamment des énoncés visant le Fonds, ses stratégies, ses risques ainsi que sa performance et sa situation prévues. Les déclarations prospectives comprennent des énoncés de nature prévisionnelle, dépendent de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportent, ou comprennent des termes comme « prévoir », « s'attendre à », « projeter », « compter », « croire », « estimer », ainsi que les formes négatives de ces termes.

Par ailleurs, toute déclaration à l'égard de la performance, des stratégies ou perspectives futures ainsi que des mesures futures que pourrait prendre le Fonds constitue également une déclaration prospective. Les déclarations prospectives sont fondées sur des prévisions et des projections à propos de facteurs généraux futurs concernant l'économie, la politique et les marchés, comme les taux d'intérêt, les taux de change, les marchés boursiers et financiers, et le contexte économique général; dans chaque cas, on suppose que les lois et règlements applicables en matière de fiscalité ou autres ne font l'objet d'aucune modification. Les prévisions et projections sont de ce fait tributaires de risques et d'incertitudes, parfois imprévisibles. Les hypothèses concernant les facteurs futurs, qu'ils soient économiques ou autres, pourront donc se révéler fausses.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas la performance future. En fait, les événements pourraient s'avérer sensiblement différents de ceux énoncés ou sous-entendus dans toute déclaration prospective du Fonds. Divers facteurs importants peuvent expliquer ces différences, dont les conditions générales de l'économie, du contexte politique et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les activités des marchés boursiers et financiers, la concurrence, les changements technologiques, l'évolution des relations gouvernementales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues et les catastrophes.

La liste des facteurs importants précités n'est pas exhaustive. Vous êtes incité à examiner attentivement ces facteurs, ainsi que d'autres, avant de prendre toute décision de placement et vous êtes prié de ne pas vous fier indûment aux déclarations prospectives. De plus, il n'y a aucune intention de mettre à jour les déclarations prospectives du présent rapport à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement.

Source : London Stock Exchange Group plc et les entreprises du groupe (collectivement, le « groupe LSE »). © Groupe LSE, 2024. FTSE Russell est le nom commercial de certaines des sociétés membres du groupe LSE. « FTSE® », « Russell® » et « FTSE Russell® » sont des marques de commerce des sociétés membres du groupe LSE concernées et sont utilisées sous licence par toute autre société membre du groupe LSE. Tous les droits à l'égard des indices ou des données FTSE Russell sont acquis auprès de la société membre du groupe LSE concernée à qui appartiennent les indices ou les données. Ni le groupe LSE ni ses concédants de licence n'acceptent de responsabilité pour les erreurs ou les omissions dans les indices ou les données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données de la présente communication. Aucune autre publication des données du groupe LSE n'est permise sans le consentement écrit de la société membre du groupe LSE concernée. Le contenu de la présente communication n'est pas promu, parrainé ou endossé par le groupe LSE.

Les Fonds Mutuels TD, les Fonds TD et les portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD sont gérés par Gestion de Placements TD Inc., filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion, et offerts par l'entremise de courtiers autorisés.

Les Fonds négociés en bourse TD sont gérés par Gestion de Placements TD Inc., filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion.

Epoch Investment Partners, Inc. exerce ses activités aux États-Unis et est une société affiliée de Gestion de Placements TD Inc. Gestion de Placements TD Inc. exerce ses activités au Canada. Les deux sociétés sont des filiales en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion.

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