

Fonds du marché monétaire américain TD

526147
(08/24)

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

Période close le 30 juin 2024

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants de nature financière, mais ne renferme pas le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir le rapport financier intermédiaire ou les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 1-800-409-7125, en nous écrivant à Gestion de Placements TD Inc., C.P. 100, 66, rue Wellington Ouest, TD Bank Tower, Toronto-Dominion Centre, Toronto (Ontario) M5K 1G8, ou en consultant notre site Internet à www.td.com/ca/fr/gestion-de-placements-td ou le site de SEDAR+ à www.sedarplus.ca.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous ou consulter notre site Internet pour obtenir gratuitement les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille du fonds d'investissement.

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds donne le point de vue de la direction sur les facteurs et faits importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du fonds d'investissement depuis le 31 décembre 2023, date de fin d'exercice du fonds d'investissement, jusqu'au 30 juin 2024. Il convient de lire le présent rapport avec le rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds de 2023.



Analyse du rendement par la direction

Résultat d'exploitation

Les parts de la Série Investisseurs du Fonds du marché monétaire américain TD (le « Fonds ») ont enregistré un rendement de 2,61 % pour la période de six mois close le 30 juin 2024 (la « période présentée »), comparativement au rendement de 2,74 % de l'indice de référence spécifique du Fonds, constitué à hauteur de 75 % de l'indice des bons du Trésor à un mois Citigroup (USD) et de 25 % de l'indice des bons du Trésor à trois mois Citigroup (USD). 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

La résilience des consommateurs américains a soutenu la croissance économique de la plus grande économie du monde au cours de la période présentée. Malgré le resserrement des conditions financières, l'économie américaine a progressé à un rythme relativement plus rapide que les autres économies du monde. Néanmoins, l'économie américaine a tout de même souffert du ralentissement de son activité manufacturière découlant de la faiblesse de la demande et de la production. Les fortes pressions inflationnistes ont persisté après être descendues des sommets inégalés depuis des décennies de 2022, et l'inflation est demeurée bien au-dessus de la cible de 2 % de la Réserve fédérale américaine (la « Fed »). La vigueur de la consommation aux États-Unis est attribuable à la solidité du marché de l'emploi. L'économie américaine a continué de créer des emplois, ce qui a contribué à maintenir le taux de chômage à des niveaux historiquement bas. Le marché du travail est demeuré un symbole de vigueur pour l'économie américaine. Il a toutefois montré des signes de ralentissement, la croissance des salaires et de l'emploi ayant faibli au fil de la période présentée. Cela dit, les conditions économiques sont restées robustes, ce qui a renforcé la volonté de la Fed de maintenir les taux d'intérêt à leurs niveaux actuels plus longtemps. La Fed a maintenu la fourchette cible de son taux directeur à 5,25 %-5,50 %, invoquant les pressions inflationnistes, la robustesse du marché de l'emploi et la vigueur de l'économie pour retarder une éventuelle réduction de taux jusqu'à plus tard en 2024.

Les cours des obligations américaines ont légèrement fléchi durant la période présentée, et les taux de rendement ont augmenté. L'inflation élevée, la vigueur du marché de l'emploi et la résilience de la croissance économique ont incité la Fed à ne pas réduire les taux d'intérêt, ce qui a exercé des pressions à la hausse sur les taux des obligations américaines. Toutefois, vers la fin de la période présentée, les taux obligataires ont diminué, en raison des attentes croissantes selon lesquelles la Fed pourrait amorcer la baisse des taux d'intérêt plus tard en 2024. Le taux de l'obligation de référence du Trésor américain à 10 ans a augmenté, passant de 3,88 % à 4,40 % au cours de la période présentée. La courbe des taux 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 obligations d'État ont

vu leurs cours baisser et ont inscrit des rendements inférieurs à ceux des obligations de sociétés, qui ont aussi cédé du terrain. 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

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

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

Faits récents

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

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

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

Opérations entre parties liées

Des sociétés affiliées à Gestion de Placements TD Inc. (« GPTD ») peuvent recevoir des honoraires ou réaliser des marges relativement à divers services fournis au Fonds ou à des opérations avec le Fonds, se rapportant notamment aux opérations bancaires (dont l'acceptation de dépôts), de garde, de gestion du compte des porteurs de titres et de transmission de rapports connexes, de courtage et sur produits dérivés.

Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs :

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

Placeur :

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

Agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts :

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

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

Services relatifs à l'administration et aux porteurs de titres :

TDWCI, en plus d'agir comme courtier, fournit aussi des services d'administration et des services aux porteurs pour les parts de la Série Privée du Fonds dont les coûts sont inclus dans les frais d'exploitation des parts de cette série. Ces services englobent la tenue des comptes des porteurs de titres et l'information financière aux porteurs de titres.

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 n'a effectué au cours de la période présentée aucune opération de portefeuille qui aurait exigé l'autorisation du CEI.

Faits saillants de nature financière (libellés en dollars américains)

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	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
Augmentation (diminution) liée aux opérations :												
Total du revenu	0,28	0,54	0,10	0,02	0,09	0,25	0,28	0,53	0,16	0,02	0,09	0,25
Total des charges (excluant les distributions)	(0,02)	(0,04)	(0,02)	(0,01)	(0,03)	(0,05)	(0,02)	(0,03)	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,03)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations²	0,26	0,50	0,08	0,01	0,06	0,20	0,26	0,50	0,14	0,01	0,07	0,22
Distributions :												
Revenu net de placement (excluant les dividendes)		(0,49)	(0,15)	(0,01)	(0,05)	(0,20)		(0,50)	(0,16)	(0,01)	(0,06)	(0,22)
Dividendes		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gains en capital ⁴		(0,04)	(0,18)	0,00	0,00	0,00		(0,04)	(0,18)	0,00	0,00	0,00
Remboursement de capital		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total des distributions annuelles³	(0,26)	(0,53)	(0,33)	(0,01)	(0,05)	(0,20)	(0,26)	(0,54)	(0,34)	(0,01)	(0,06)	(0,22)
Actif net à la fin de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
	SÉRIE F						SÉRIE D					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00 [†]	s. o.	s. o.	s. o.
Augmentation (diminution) liée aux opérations :												
Total du revenu	0,28	0,54	0,17	0,02	0,11	0,25	0,28	0,54	0,22	s. o.	s. o.	s. o.
Total des charges (excluant les distributions)	(0,02)	(0,03)	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,02)	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	s. o.	s. o.	s. o.
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations²	0,26	0,51	0,15	0,01	0,09	0,23	0,26	0,51	0,20	s. o.	s. o.	s. o.
Distributions :												
Revenu net de placement (excluant les dividendes)		(0,50)	(0,16)	(0,01)	(0,07)	(0,23)		(0,51)	(0,16)	s. o.	s. o.	s. o.
Dividendes		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	s. o.	s. o.	s. o.
Gains en capital ⁴		(0,04)	(0,18)	0,00	0,00	0,00		(0,04)	(0,18)	s. o.	s. o.	s. o.
Remboursement de capital		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	s. o.	s. o.	s. o.
Total des distributions annuelles³	(0,27)	(0,54)	(0,34)	(0,01)	(0,07)	(0,23)	(0,27)	(0,55)	(0,34)	s. o.	s. o.	s. o.
Actif net à la fin de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	s. o.	s. o.	s. o.
	SÉRIE PRIVÉE											
	2024	2023	2022	2021	2020	2019						
Actif net au début de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00						
Augmentation (diminution) liée aux opérations :												
Total du revenu	0,28	0,53	0,18	0,02	0,08	0,25						
Total des charges (excluant les distributions)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations²	0,28	0,53	0,18	0,02	0,08	0,25						
Distributions :												
Revenu net de placement (excluant les dividendes)		(0,53)	(0,18)	(0,02)	(0,08)	(0,25)						
Dividendes		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						
Gains en capital ⁴		(0,04)	(0,18)	0,00	0,00	0,00						
Remboursement de capital		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						
Total des distributions annuelles³	(0,28)	(0,57)	(0,36)	(0,02)	(0,08)	(0,25)						
Actif net à la fin de la période	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00						

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

Actif net par part (\$)¹ (suite)

	SÉRIE O					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	10,00	10,00	10,00¹	s. o.	s. o.	s. o.
Augmentation (diminution) liée aux opérations :						
Total du revenu	0,28	0,57	0,13	s. o.	s. o.	s. o.
Total des charges (excluant les distributions)	0,00	0,00	0,00	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,00	0,00	0,00	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,00	0,00	0,00	s. o.	s. o.	s. o.
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations²	0,28	0,57	0,13	s. o.	s. o.	s. o.
Distributions :						
Revenu net de placement (excluant les dividendes)		(0,53)	(0,13)	s. o.	s. o.	s. o.
Dividendes		0,00	0,00	s. o.	s. o.	s. o.
Gains en capital⁴		(0,04)	(0,18)	s. o.	s. o.	s. o.
Remboursement de capital		0,00	0,00	s. o.	s. o.	s. o.
Total des distributions annuelles³	(0,28)	(0,57)	(0,31)	s. o.	s. o.	s. o.
Actif net à la fin de la période	10,00	10,00	10,00	s. o.	s. o.	s. o.

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.

⁴ Il s'agit de la distribution théorique de gains en capital réalisée par le Fonds lors des périodes financières. Les parts émises au réinvestissement ont été immédiatement consolidées avec les parts détenues avant la distribution théorique. Par conséquent, l'actif net total et le nombre total de parts par série sont inchangés avant et après cette distribution.

† Prix du premier appel public à l'épargne.

Ratios et données supplémentaires

	SÉRIE INVESTISSEURS						SÉRIE PLUS					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)¹	107 406	101 608	72 886	478 801	588 969	784 276	27 106	34 858	38 756	61 257	83 930	115 945
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	10 741	10 161	7 289	47 880	58 897	78 428	2 711	3 486	3 876	6 126	8 393	11 595
Ratio des frais de gestion (%)²	0,38	0,38	0,17	0,12	0,33	0,45	0,33	0,33	0,21	0,09	0,24	0,31
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou les absorptions (%)	0,55	0,64	0,85	0,88	0,88	0,88	0,33	0,33	0,40	0,43	0,43	0,43
Ratio des frais d'opérations (%)³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
	SÉRIE F						SÉRIE D					
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)¹	18 546	21 386	9 180	17 478	52 850	147 302	1 076 108	865 634	507 840	s. o.	s. o.	s. o.
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	1 855	2 139	918	1 748	5 285	14 730	107 611	86 563	50 784	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion (%)²	0,28	0,28	0,19	0,11	0,19	0,20	0,28	0,28	0,26	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou les absorptions (%)	0,28	0,37	0,55	0,62	0,62	0,62	0,28	0,36	0,54	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais d'opérations (%)³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	s. o.	s. o.	s. o.
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	s. o.	s. o.	s. o.
	SÉRIE PRIVÉE											
	2024	2023	2022	2021	2020	2019						
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)¹	163 060	138 234	165 046	178 074	86 832	87 637						
Nombre de parts en circulation (en milliers)¹	16 306	13 823	16 505	17 807	8 683	8 764						
Ratio des frais de gestion (%)²	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01						
Ratio des frais de gestion avant les renonciations ou les absorptions (%)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01						
Ratio des frais d'opérations (%)³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.						
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00						

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	41 304	4 435	1	s. o.	s. o.	s. o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	4 130	444	0 [‡]	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion (%) ^{2,5}	0,00	0,00	0,00	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%)	0,00	0,00	0,00	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,00	0,00	0,00	s. o.	s. o.	s. o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.
Valeur liquidative par part (\$)	10,00	10,00	10,00	s. o.	s. o.	s. o.

¹ Données au 30 juin 2024 et au 31 décembre des cinq exercices précédents, s'il y a lieu.

² Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est établi d'après le total des charges (exclusion faite des distributions, des commissions et des autres frais d'opérations de portefeuille), après déduction de toute renonciation ou absorption, de la période indiquée et il est exprimé sous forme de pourcentage annualisé de la VL moyenne quotidienne au cours de la période. Les renoncations et les absorptions peuvent être interrompues en tout temps, au gré de GPTD, sans préavis.

³ Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres frais d'opérations de portefeuille exprimé sous forme de pourcentage annualisé de la VL moyenne quotidienne au cours de la période indiquée.

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

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

[‡] Moins de 500 parts

Frais de gestion

En qualité de gestionnaire et de fiduciaire du Fonds, GPTD est chargée de l'ensemble des activités commerciales et internes du Fonds, notamment de la distribution des parts du Fonds aux investisseurs, et fournit ou prend des dispositions pour que soient fournis des services de conseils en placement et des services de marketing au Fonds. En contrepartie de ces services, chaque série de parts du Fonds (exception faite des parts de la Série Privée et de la Série O) verse à GPTD des frais de gestion.

Les frais de gestion sont calculés et accumulés chaque jour pour chaque série applicable en fonction de la valeur liquidative de la série en question, et ils sont versés chaque mois à GPTD.

Le prospectus simplifié présente un taux annuel déterminé des frais de gestion que GPTD peut facturer pour chaque série du Fonds. Lorsque GPTD choisit de facturer des frais de gestion inférieurs au taux annuel déterminé des frais de gestion, la différence représente une renonciation des frais de gestion. GPTD peut renoncer à la totalité ou à une partie des frais de gestion facturés au Fonds. Ces renoncations peuvent être interrompues en tout temps, au gré de GPTD, sans avis aux porteurs de parts.

Les frais de gestion annuels et la ventilation des principaux services fournis pour chaque série, exprimés en pourcentage des frais de gestion payés, s'établissent comme suit :

(exprimé en %)	Frais de gestion annuels	Rémunération du courtier	Charges d'exploitation visées par une renonciation	Autres [‡]
Série Investisseurs	0,50	13,79	0,00	86,21
Série Plus	0,30	29,98	0,00	70,02
Série F	0,25	0,00	0,00	100,00
Série D	0,25	0,00	0,00	100,00
Série Privée	0,00	s. o.	s. o.	s. o.
Série O	0,00	s. o.	s. o.	s. o.

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

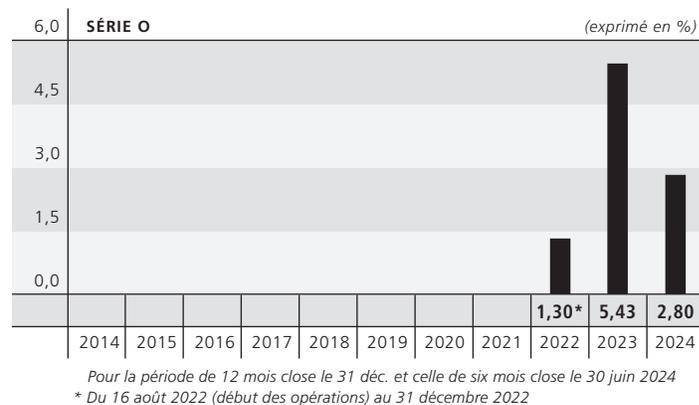
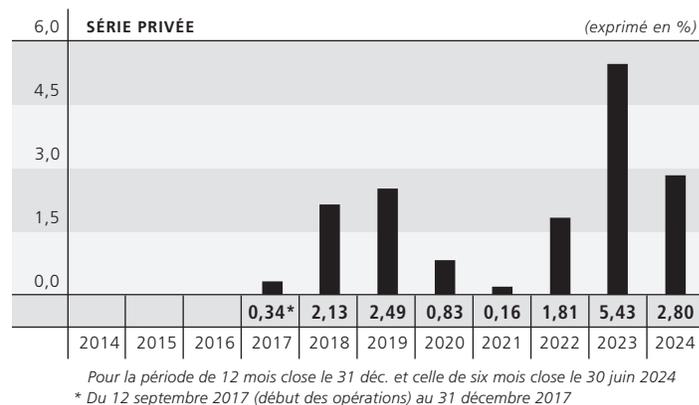
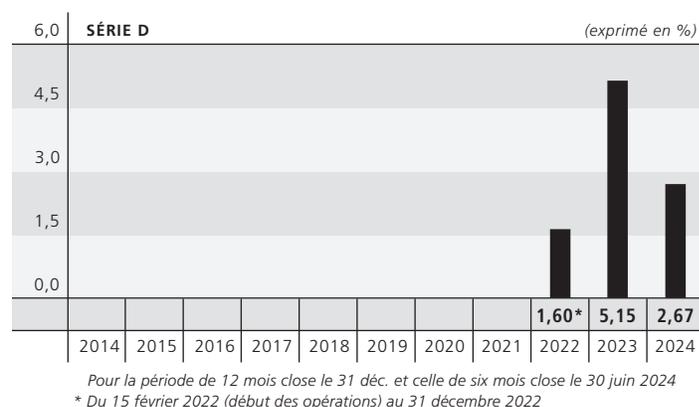
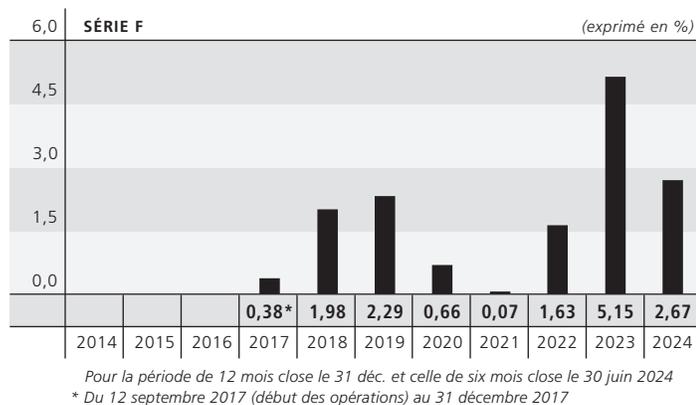
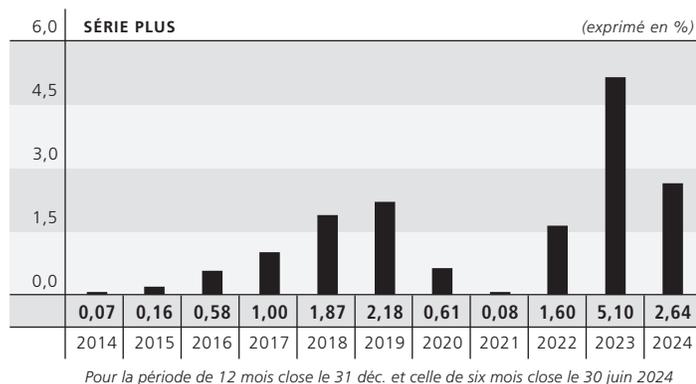
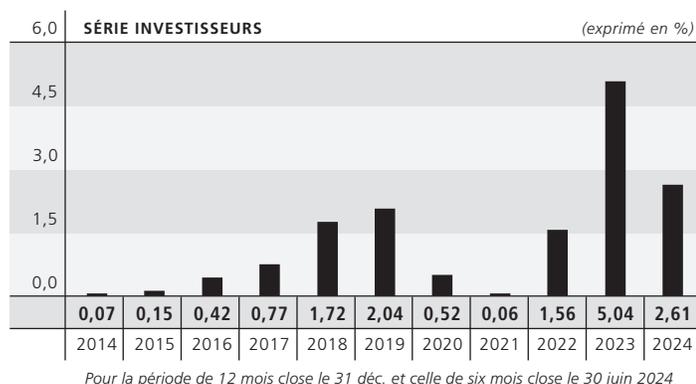
[‡] Services de conseils en placement, de fiducie, de marketing et autres.

Rendement passé

Les graphiques ci-après indiquent les rendements passés du Fonds et peuvent vous aider à comprendre les risques associés à un placement qui y est effectué. Ces rendements tiennent compte du réinvestissement de toutes les distributions. Ils ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de substitution et de rachat, des frais facultatifs (que des courtiers peuvent facturer), ni des impôts sur le revenu exigibles, qui auraient réduit les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

Rendements d'année en année

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



Rendement courant

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

	(exprimé en %)
Série Investisseurs	5,16
Série Plus	5,20
Série F	5,25
Série D	5,25
Série Privée	5,49
Série O	5,54

Aperçu du portefeuille

au 30 juin 2024

	% de la valeur liquidative
RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	
Papier commercial	57,1
Billets de dépôt bancaires	27,9
Trésorerie (découvert bancaire)	9,0
Garanties et titres provinciaux	3,3
Garanties et titres fédéraux	2,1
Autres actifs (passifs) nets	0,6
NOTATIONS[§]	
R-1 (élevé)	67,5
R-1 (moyen)	13,5
R-1 (faible)	9,4

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

TOTAL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en milliers) 1 433 530 \$ US

La trésorerie détenue auprès de La Banque Toronto-Dominion, une partie liée au Fonds, représentait 9,0 % de la valeur liquidative du Fonds.

	% de la valeur liquidative
LES 25 PRINCIPAUX TITRES	
Trésorerie (découvert bancaire)	9,0
Banque Royale du Canada (USD) 5,450 %, 7 août 2024	1,4
MUFG Bank Limited (USD) 5,570 %, 27 août 2024	1,4
Banque Royale du Canada (USD) 5,550 %, 8 novembre 2024	1,4
MUFG Bank Limited (USD) 5,530 %, 12 septembre 2024	1,3
Paccar Financial Limited (USD) 5,640 %, 19 juillet 2024	1,3
Storm King Funding (USD) 5,830 %, 20 août 2024	1,2
Banque Canadienne Impériale de Commerce (USD) 5,480 %, 8 octobre 2024	1,1
Liberty Street Funding LLC (USD) 5,520 %, 9 juillet 2024	1,0
Liberty Street Funding LLC (USD) 5,510 %, 19 juillet 2024	1,0
Banque Canadienne Impériale de Commerce (USD) 5,340 %, 26 juillet 2024	1,0
Liberty Street Funding LLC (USD) 5,550 %, 12 août 2024	1,0
Energir Limited Partnership (USD) 5,440 %, 19 août 2024	1,0
Province de Québec (USD) 5,420 %, 21 août 2024	1,0
Banque Nationale du Canada (USD) 5,510 %, 27 août 2024	1,0
Banque de Montréal (USD) 5,430 %, 23 septembre 2024	1,0
BNP Paribas SA (USD) 5,510 %, 26 septembre 2024	1,0
Banque Royale du Canada (USD) 5,450 %, 27 septembre 2024	1,0
Banque de Montréal (USD) 5,490 %, 1 ^{er} novembre 2024	1,0
Liberty Street Funding LLC (USD) 5,530 %, 13 septembre 2024	1,0
Banque Royale du Canada (USD) 5,350 %, 30 juillet 2024	1,0
Banque Nationale du Canada (USD) 5,980 %, 2 juillet 2024	0,9
Banque Canadienne Impériale de Commerce (USD) 5,490 %, 1 ^{er} octobre 2024	0,9
Canadian Master Trust (USD) 5,690 %, 27 novembre 2024	0,9
Sure Trust (USD) 5,770 %, 8 juillet 2024	0,8
Pourcentage de la valeur liquidative représenté par ces titres	34,6

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

LÉGENDE DES DEVICES

(USD) Dollar américain

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.