

Fonds opportunités mondiales TD – équilibré

531955
(03/25)

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

Période close le 31 décembre 2024

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



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

Analyse du rendement par la direction

Objectifs et stratégies de placement

L'objectif de placement du Fonds opportunités mondiales TD – équilibré (le « Fonds ») est de réaliser un rendement total qui dépasse le rendement des bons du Trésor à 91 jours du gouvernement du Canada sur une période de cinq ans, quelles que soient les conditions du marché, en mettant l'accent tant sur le revenu que sur la croissance du capital. Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds utilise une approche de placement descendante, notamment une analyse approfondie du contexte macroéconomique mondial, pour répartir l'actif et sélectionner des titres. Le Fonds peut investir directement dans des placements, notamment dans des titres du marché monétaire et d'autres titres de créance, des fonds négociés en bourse, y compris ceux qui cherchent à répliquer le rendement de l'or, d'autres fonds de placement gérés par Gestion de Placements TD Inc., des titres de participation, et des titres participatifs des marchés canadiens, américains et/ou internationaux, ou offrir une exposition à ceux-ci. Le conseiller en valeurs peut procéder activement à des changements entre les catégories d'actif et les marchés et peut avoir recours à des stratégies défensives, par exemple des instruments dérivés, pour modifier le rendement et le profil de risque du Fonds. Le Fonds a recours à ces stratégies pour chercher à atteindre un rendement composé annuel moyen des bons du Trésor à 91 jours du gouvernement du Canada majoré de 5 % sur une période de cinq ans avant les frais.

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 8,2 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (la « période présentée »), comparativement au rendement de 10,1 % de l'indice de référence spécifique du Fonds, soit l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, majoré de 5 %. 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.

L'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada a progressé de 4,9 % au cours de la période présentée, et le rendement moyen s'établissait à 3,15 % à la fin de la période, contre 5,05 % au début de celle-ci.

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

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.

- La préférence du Fonds pour les actions américaines a été le principal facteur ayant contribué au rendement, car des placements comme Amazon.com Inc., Alphabet Inc. et Apple Inc. ont continué de tirer parti de la progression des actions américaines liées aux technologies de l'information.
- Au cours de la période présentée, le conseiller en valeurs a réduit la durée (sensibilité à la variation des taux d'intérêt) du Fonds, grâce à des placements dans les obligations de sociétés de catégorie investissement de grande qualité, ce qui a contribué au rendement, car la vigueur de l'économie et l'assouplissement des conditions monétaires ont soutenu les titres de créance de sociétés.
- La progression des obligations d'État a été positive, mais modeste, ce qui a nui au rendement.
- Bien que le Fonds ait eu recours à des opérations de couverture pour atténuer le risque de change, le coût de mise en œuvre de ces couvertures a été le principal facteur défavorable au rendement, étant donné que les différentiels de taux d'intérêt entre le Canada et les États-Unis ont augmenté le coût du maintien des positions couvertes.

L'objectif de placement du Fonds est de réaliser un rendement cible qui, pour une période de cinq ans, dépasse de 5 % le rendement des bons du Trésor du gouvernement du Canada à 91 jours, avant déduction des frais et des charges. Au cours de la période de cinq ans terminée le 31 décembre 2024, le Fonds a inscrit un rendement d'environ 6,9 %, avant déduction des frais et des charges, comparativement au rendement de 7,6 % de l'indice de référence spécifique. Le rendement inférieur du Fonds a été principalement imputable à ses placements en titres à revenu fixe, qui ont connu des difficultés dans un contexte de hausse des taux d'intérêt.

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

Ce sont les placements en actions qui ont le plus contribué au rendement du Fonds par rapport à l'indice des obligations universelles FTSE Canada, car les actions ont surpassé les obligations au cours de la période présentée. Ce sont les placements en obligations qui ont le plus nui au rendement du Fonds par rapport à l'indice composé de rendement global S&P/TSX, car les obligations ont été à la traîne des actions au cours de la période présentée.

Faits récents

Le conseiller en valeurs s'attend à ce que le contexte économique évolue de manière positive en 2025, car les effets des réductions de taux d'intérêt de 2024 devraient commencer à se concrétiser, créant un contexte favorable à la croissance des bénéfiques et au rendement des marchés boursiers. Cependant, le conseiller en valeurs reste attentif, car certains risques pour les perspectives mondiales demeurent. Les tensions géopolitiques, la possible résurgence des pressions inflationnistes et les tarifs douaniers pourraient accroître la volatilité à court terme. Malgré ces risques, les banques centrales devraient tout de même continuer d'abaisser leur taux directeur en 2025, mais à un rythme qui devrait être graduel, compte tenu de la résilience de l'économie.

Le conseiller en valeurs s'attend à ce que les actions continuent de surpasser les obligations, mais il conserve une approche équilibrée compte tenu des perspectives contrastées à l'heure actuelle. Pour ce qui est des titres à revenu fixe, le Fonds privilégie toujours les obligations de sociétés de grande qualité plutôt que les obligations d'État pour accroître le taux de rendement et gérer le risque. Pour ce qui est des actions, le Fonds priorise les actions américaines, car le conseiller en valeurs est optimiste à l'égard de ce marché.

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 :

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

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

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

Faits saillants de nature financière

Les tableaux qui suivent font état des principales données financières concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq exercices précédents, le cas échéant. Pour les séries qui ont commencé leurs opérations pendant l'une des périodes présentées, les données publiées pour cette période représentent les résultats enregistrés entre le début des opérations (indiqué dans la section Rendement passé) et la fin de cette période présentée.

Actif net par part (\$)¹

| | SÉRIE INVESTISSEURS | | | | | SÉRIE CONSEILLERS | | | | |
|---|---------------------|--------|--------|--------|--------|-------------------|--------|--------|--------|--------|
| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
| Actif net au début de la période | 14,70 | 13,64 | 15,81 | 14,92 | 13,44 | 14,05 | 13,03 | 15,11 | 14,18 | 12,77 |
| Augmentation (diminution) liée aux opérations : | | | | | | | | | | |
| Total du revenu | 0,65 | 0,41 | 0,39 | 0,23 | 0,30 | 0,63 | 0,39 | 0,37 | 0,22 | 0,29 |
| Total des charges (excluant les distributions) | (0,34) | (0,34) | (0,36) | (0,39) | (0,36) | (0,33) | (0,32) | (0,34) | (0,37) | (0,33) |
| Gains (pertes) réalisés au cours de la période | (0,42) | 0,28 | 0,12 | 0,80 | 0,19 | (0,45) | 0,27 | 0,10 | 0,64 | 0,26 |
| Gains (pertes) latents au cours de la période | 1,29 | 0,82 | (2,31) | 0,82 | 1,23 | 1,32 | 0,76 | (2,15) | 0,89 | 1,22 |
| Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations² | 1,18 | 1,17 | (2,16) | 1,46 | 1,36 | 1,17 | 1,10 | (2,02) | 1,38 | 1,44 |
| Distributions : | | | | | | | | | | |
| Revenu net de placement (excluant les dividendes) | (0,15) | (0,11) | (0,08) | (0,10) | 0,00 | (0,14) | (0,11) | (0,07) | (0,09) | 0,00 |
| Dividendes | (0,02) | (0,02) | (0,02) | (0,01) | 0,00 | (0,02) | (0,02) | (0,02) | (0,01) | 0,00 |
| Gains en capital | 0,00 | 0,00 | 0,00 | (0,47) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | (0,37) | 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 | (0,17) | (0,13) | (0,10) | (0,58) | 0,00 | (0,16) | (0,13) | (0,09) | (0,47) | 0,00 |
| Actif net au 31 décembre | 15,73 | 14,70 | 13,64 | 15,81 | 14,92 | 15,04 | 14,05 | 13,03 | 15,11 | 14,18 |
| | | | | | | | | | | |
| | SÉRIE F | | | | | SÉRIE D | | | | |
| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
| Actif net au début de la période | 15,61 | 14,50 | 16,69 | 15,49 | 13,92 | 14,85 | 13,77 | 15,84 | 14,80 | 13,30 |
| Augmentation (diminution) liée aux opérations : | | | | | | | | | | |
| Total du revenu | 0,70 | 0,43 | 0,43 | 0,23 | 0,32 | 0,66 | 0,41 | 0,41 | 0,23 | 0,31 |
| Total des charges (excluant les distributions) | (0,19) | (0,20) | (0,21) | (0,23) | (0,21) | (0,18) | (0,18) | (0,22) | (0,26) | (0,24) |
| Gains (pertes) réalisés au cours de la période | (0,52) | 0,31 | (0,05) | 0,53 | 0,37 | (0,48) | 0,27 | 0,01 | 0,64 | 0,26 |
| Gains (pertes) latents au cours de la période | 1,46 | 0,74 | (2,24) | 1,15 | 1,25 | 1,33 | 0,82 | (2,18) | 0,99 | 1,16 |
| Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations² | 1,45 | 1,28 | (2,07) | 1,68 | 1,73 | 1,33 | 1,32 | (1,98) | 1,60 | 1,49 |
| Distributions : | | | | | | | | | | |
| Revenu net de placement (excluant les dividendes) | (0,32) | (0,28) | (0,12) | (0,18) | (0,11) | (0,31) | (0,25) | (0,11) | (0,14) | (0,07) |
| Dividendes | (0,03) | (0,04) | (0,03) | (0,02) | (0,01) | (0,03) | (0,03) | (0,02) | (0,01) | (0,01) |
| Gains en capital | 0,00 | 0,00 | 0,00 | (0,32) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | (0,40) | 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 | (0,35) | (0,32) | (0,15) | (0,52) | (0,12) | (0,34) | (0,28) | (0,13) | (0,55) | (0,08) |
| Actif net au 31 décembre | 16,73 | 15,61 | 14,50 | 16,69 | 15,49 | 15,90 | 14,85 | 13,77 | 15,84 | 14,80 |
| | | | | | | | | | | |
| | SÉRIE PRIVÉE | | | | | | | | | |
| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | | | | | |
| Actif net au début de la période | 9,78 | 9,08 | 10,42 | 9,71 | 8,73 | | | | | |
| Augmentation (diminution) liée aux opérations : | | | | | | | | | | |
| Total du revenu | 0,41 | 0,27 | 0,26 | 0,15 | 0,19 | | | | | |
| Total des charges (excluant les distributions) | (0,01) | (0,03) | (0,03) | (0,04) | (0,04) | | | | | |
| Gains (pertes) réalisés au cours de la période | (0,25) | 0,19 | 0,09 | 0,39 | 0,11 | | | | | |
| Gains (pertes) latents au cours de la période | 0,86 | 0,49 | (1,55) | 0,66 | 0,74 | | | | | |
| Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations² | 1,01 | 0,92 | (1,23) | 1,16 | 1,00 | | | | | |
| Distributions : | | | | | | | | | | |
| Revenu net de placement (excluant les dividendes) | (0,33) | (0,25) | (0,15) | (0,21) | (0,16) | | | | | |
| Dividendes | (0,03) | (0,04) | (0,03) | (0,02) | (0,01) | | | | | |
| Gains en capital | 0,00 | 0,00 | 0,00 | (0,24) | 0,00 | | | | | |
| Remboursement de capital | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | | |
| Total des distributions annuelles³ | (0,36) | (0,29) | (0,18) | (0,47) | (0,17) | | | | | |
| Actif net au 31 décembre | 10,44 | 9,78 | 9,08 | 10,42 | 9,71 | | | | | |

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

Actif net par part (\$)¹ (suite)

| | SÉRIE O | | | | |
|---|---------|--------|--------|--------|--------|
| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
| Actif net au début de la période | 11,92 | 11,08 | 12,72 | 11,86 | 10,66 |
| Augmentation (diminution) liée aux opérations : | | | | | |
| Total du revenu | 0,53 | 0,29 | 0,31 | 0,18 | 0,23 |
| Total des charges (excluant les distributions) | 0,00 | (0,02) | (0,04) | (0,04) | (0,04) |
| Gains (pertes) réalisés au cours de la période | (0,41) | 0,45 | 0,16 | 0,50 | 0,05 |
| Gains (pertes) latents au cours de la période | 1,09 | 0,41 | (1,93) | 0,80 | 0,90 |
| Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations² | 1,21 | 1,13 | (1,50) | 1,44 | 1,14 |
| Distributions : | | | | | |
| Revenu net de placement (excluant les dividendes) | (0,37) | (0,33) | (0,18) | (0,26) | (0,19) |
| Dividendes | (0,04) | (0,05) | (0,04) | (0,02) | (0,02) |
| Gains en capital | 0,00 | 0,00 | 0,00 | (0,30) | 0,00 |
| Remboursement de capital | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total des distributions annuelles³ | (0,41) | (0,38) | (0,22) | (0,58) | (0,21) |
| Actif net au 31 décembre | 12,77 | 11,92 | 11,08 | 12,72 | 11,86 |

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 | 4 443 | 6 163 | 8 054 | 10 784 | 11 203 | 2 874 | 3 331 | 3 678 | 4 828 | 3 540 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)¹ | 282 | 419 | 591 | 682 | 751 | 191 | 237 | 282 | 320 | 250 |
| Ratio des frais de gestion (%)² | 2,24 | 2,25 | 2,24 | 2,23 | 2,24 | 2,23 | 2,23 | 2,22 | 2,22 | 2,23 |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%) | 2,24 | 2,25 | 2,24 | 2,23 | 2,24 | 2,23 | 2,23 | 2,22 | 2,22 | 2,23 |
| Ratio des frais d'opérations (%)³ | 0,02 | 0,06 | 0,14 | 0,21 | 0,26 | 0,02 | 0,06 | 0,14 | 0,21 | 0,26 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ | 39,47 | 51,46 | 101,90 | 87,48 | 139,81 | 39,47 | 51,46 | 101,90 | 87,48 | 139,81 |
| Valeur liquidative par part (\$) | 15,73 | 14,70 | 13,64 | 15,81 | 14,92 | 15,04 | 14,05 | 13,03 | 15,11 | 14,18 |
| | SÉRIE F | | | | | SÉRIE D | | | | |
| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
| Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)¹ | 1 707 | 1 845 | 2 483 | 2 953 | 1 579 | 951 | 1 223 | 992 | 1 089 | 782 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)¹ | 102 | 118 | 171 | 177 | 102 | 60 | 82 | 72 | 69 | 53 |
| Ratio des frais de gestion (%)² | 1,13 | 1,15 | 1,14 | 1,13 | 1,13 | 1,12 | 1,13 | 1,25 | 1,40 | 1,41 |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%) | 1,13 | 1,15 | 1,14 | 1,13 | 1,13 | 1,12 | 1,13 | 1,29 | 1,40 | 1,41 |
| Ratio des frais d'opérations (%)³ | 0,02 | 0,06 | 0,14 | 0,21 | 0,26 | 0,02 | 0,06 | 0,14 | 0,21 | 0,26 |
| Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ | 39,47 | 51,46 | 101,90 | 87,48 | 139,81 | 39,47 | 51,46 | 101,90 | 87,48 | 139,81 |
| Valeur liquidative par part (\$) | 16,73 | 15,61 | 14,50 | 16,69 | 15,49 | 15,90 | 14,85 | 13,77 | 15,84 | 14,80 |
| | SÉRIE PRIVÉE | | | | | | | | | |
| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | | | | | |
| Total de la valeur liquidative (en milliers de \$)¹ | 1 777 | 3 367 | 3 983 | 6 056 | 3 608 | | | | | |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)¹ | 170 | 344 | 439 | 581 | 372 | | | | | |
| Ratio des frais de gestion (%)² | 0,10 | 0,10 | 0,08 | 0,06 | 0,11 | | | | | |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%) | 0,15 | 0,10 | 0,08 | 0,06 | 0,11 | | | | | |
| Ratio des frais d'opérations (%)³ | 0,02 | 0,06 | 0,14 | 0,21 | 0,26 | | | | | |
| Taux de rotation du portefeuille (%)⁴ | 39,47 | 51,46 | 101,90 | 87,48 | 139,81 | | | | | |
| Valeur liquidative par part (\$) | 10,44 | 9,78 | 9,08 | 10,42 | 9,71 | | | | | |

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 |
| Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹ | 137 997 | 162 205 | 381 616 | 538 424 | 352 266 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹ | 10 810 | 13 610 | 34 439 | 42 318 | 29 712 |
| Ratio des frais de gestion (%) ^{2,5} | 0,01 | 0,02 | 0,02 | 0,01 | 0,02 |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%) | 0,01 | 0,03 | 0,02 | 0,01 | 0,02 |
| Ratio des frais d'opérations (%) ³ | 0,02 | 0,06 | 0,14 | 0,21 | 0,26 |
| Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴ | 39,47 | 51,46 | 101,90 | 87,48 | 139,81 |
| Valeur liquidative par part (\$) | 12,77 | 11,92 | 11,08 | 12,72 | 11,86 |

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

² Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est établi d'après le total des charges (exclusion faite des distributions, des commissions et des autres frais d'opérations de portefeuille), après déduction de toute renonciation ou absorption, de la période indiquée, 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.

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 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 | 2,00 | 49,94 | 0,00 | 50,06 |
| Série Conseillers | 2,00 | 48,61 | 0,00 | 51,39 |
| Série F | 1,00 | 0,00 | 0,00 | 100,00 |
| Série D | 1,00 | 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.

* 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.

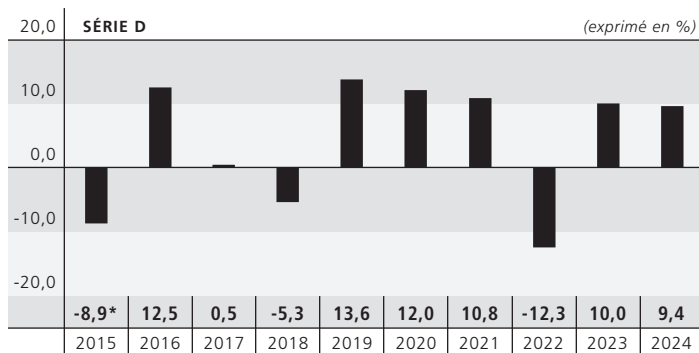
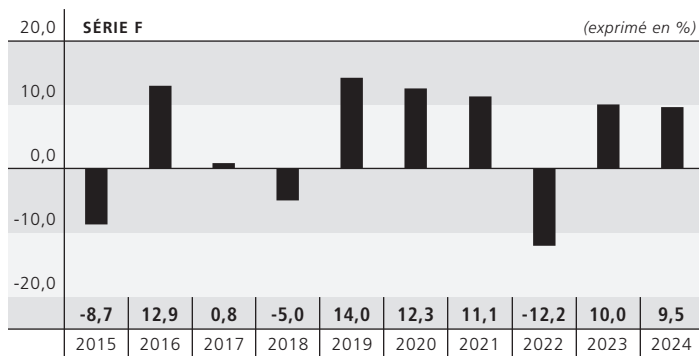
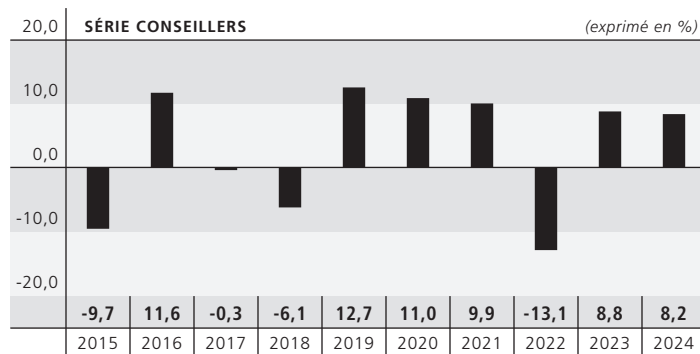
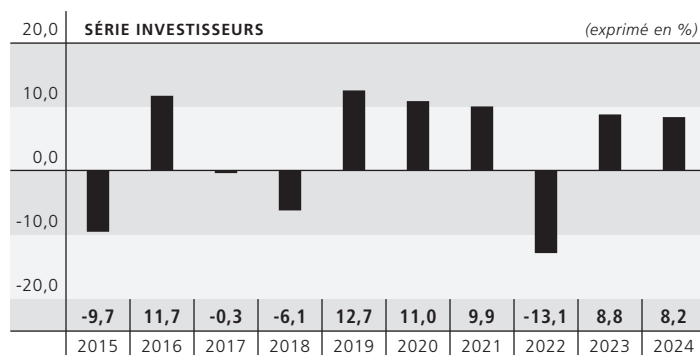
‡ Services de conseils en placement, de fiducie, de marketing et autres.

Rendement passé

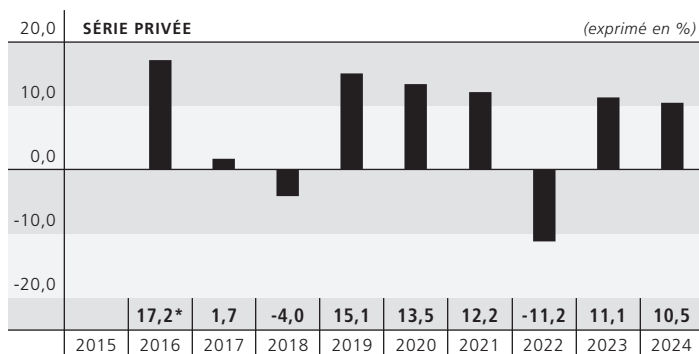
Les graphiques ci-après indiquent les rendements passés du Fonds et peuvent vous aider à comprendre les risques associés à un placement qui y est effectué. Ces rendements tiennent compte du réinvestissement de toutes les distributions. Ils ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de substitution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

Rendements d'année en année

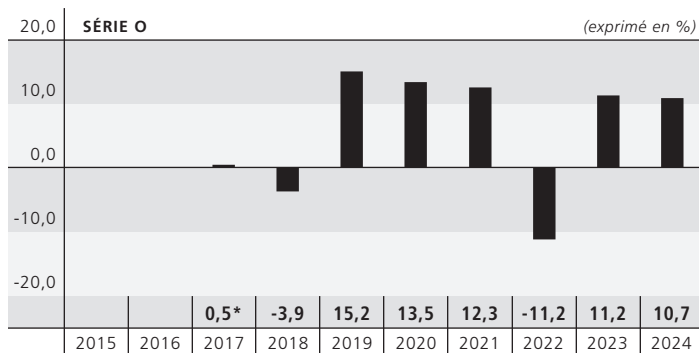
Les graphiques à bandes ci-après montrent le rendement annuel du Fonds pour chacune des années indiquées. Ils indiquent en pourcentage la variation à la hausse ou à la baisse, au 31 décembre, d'un placement effectué le 1^{er} janvier de chaque année.



* Du 10 février 2015 (début des opérations) au 31 décembre 2015



* Du 4 février 2016 (début des opérations) au 31 décembre 2016



* Du 4 décembre 2017 (début des opérations) au 31 décembre 2017

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 :
 - Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 5 % – Cet indice se compose de bons du Trésor à 91 jours du gouvernement du Canada.
- Indice général du marché 1 :
 - Indice des obligations universelles FTSE Canada – Cet indice se compose d'obligations canadiennes de catégorie investissement dont l'échéance dépasse un an.
- 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 |
|--------------------------------|-------|-----------|----------|---------|--------------------|
| Série Investisseurs | 8,2 | 0,7 | 4,5 | 2,9 | s. o. |
| Série Conseillers | 8,2 | 0,8 | 4,5 | 2,9 | s. o. |
| Série F | 9,5 | 1,9 | 5,7 | 4,0 | s. o. |
| Série D | 9,4 | 1,8 | 5,6 | s. o. | 3,9 |
| Série Privée | 10,5 | 2,9 | 6,8 | s. o. | 7,0 |
| Série O | 10,7 | 3,0 | 6,9 | s. o. | 6,4 |
| Indice de référence spécifique | 10,1 | 9,0 | 7,6 | 6,8 | ♦ |
| 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 | ♦ |

♦ 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 D (10 févr. 2015) | 6,8 | 1,6 | 8,4 |
| Série Privée (4 févr. 2016) | 6,9 | 1,7 | 11,0 |
| Série O (4 déc. 2017) | 7,3 | 1,7 | 9,7 |

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 |
|---------------------------------------|----------------------------|
| RÉPARTITION DE L'ACTIF | |
| Actions américaines | 31,6 |
| Obligations canadiennes | 23,1 |
| Obligations américaines | 15,0 |
| Trésorerie (découvert bancaire) | 9,5 |
| Actions canadiennes | 7,8 |
| Actions mondiales | 5,4 |
| Obligations mondiales | 4,5 |
| Fonds d'investissement | 2,7 |
| Instruments dérivés | (0,1) |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,5 |
| RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE | |
| Obligations de sociétés | 31,5 |
| Technologies de l'information | 10,0 |
| Services financiers | 9,6 |
| Trésorerie (découvert bancaire) | 9,5 |
| Obligations et garanties fédérales | 8,6 |
| Santé | 5,6 |
| Consommation discrétionnaire | 4,9 |
| Services de communication | 4,6 |
| Industrie | 3,8 |
| Biens de consommation de base | 3,1 |
| Énergie | 2,6 |
| Obligations et garanties provinciales | 2,5 |
| Fonds d'obligations mondiales | 1,7 |
| Fonds d'actions américaines | 1,0 |
| Matériaux | 0,6 |
| Fonds d'obligations américaines | 0,0 |
| Contrats de change à terme | (0,1) |
| Autres actifs (passifs) nets | 0,5 |
| NOTATIONS[§] | |
| AAA | 8,8 |
| AA | 0,8 |
| A | 8,1 |
| BBB | 13,5 |
| BB | 7,1 |
| B | 3,8 |
| CCC | 0,5 |

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

TOTAL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en milliers) 149 749 \$

Les liquidités détenues auprès de La Banque Toronto-Dominion, une partie liée au Fonds, représentaient 2,9 % de la valeur liquidative du Fonds.

| | % de la valeur liquidative |
|--|----------------------------|
| LES 25 PRINCIPAUX TITRES | |
| Trésorerie (découvert bancaire) | 9,5 |
| Microsoft Corporation | 5,1 |
| Gouvernement du Canada 3,500 %, 1 ^{er} septembre 2029 | 3,8 |
| Alphabet Inc. | 3,6 |
| Amazon.com Inc. | 3,0 |
| Visa Inc. | 2,9 |
| Apple Inc. | 2,5 |
| Banque Royale du Canada | 2,4 |
| Mastercard Inc. | 2,2 |
| UnitedHealth Group Inc. | 2,0 |
| Intuitive Surgical Inc. | 1,9 |
| Gouvernement du Canada 1,750 %, 1 ^{er} décembre 2053 | 1,9 |
| The Coca-Cola Company | 1,8 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited | 1,8 |
| Brookfield Corporation | 1,6 |
| Enbridge Inc. | 1,4 |
| Thermo Fisher Scientific Inc. | 1,2 |
| Schneider Electric SE | 1,2 |
| Corporation TC Énergie | 1,1 |
| Walmart Inc. | 1,0 |
| The Walt Disney Company | 1,0 |
| The Energy Select Sector SPDR Fund | 1,0 |
| Gouvernement du Canada 3,000 %, 1 ^{er} juin 2034 | 0,9 |
| Siemens AG | 0,9 |
| VanEck J.P. Morgan EM Local Currency Bond ETF | 0,9 |
| Pourcentage de la valeur liquidative représenté par ces titres | 56,6 |

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

On peut obtenir le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds d'investissement sous-jacents en consultant le site Web désigné du fonds d'investissement ou en visitant le www.sedarplus.ca. On peut aussi obtenir le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds d'investissement TD sous-jacents en accédant au www.td.com/ca/fr/gestion-de-placements-td et au www.td.com/ca/fr/solutions-de-placement-mondiales, ou en les demandant à Gestion de Placements TD Inc.

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.