

Fonds de revenu équilibré d'actions mondiales TD

599261
(03/24)

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

Période close le 31 décembre 2023

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 de revenu équilibré d'actions mondiales TD (le « Fonds ») est de générer une croissance du capital et un revenu en investissant principalement dans des titres d'autres OPC, l'accent étant mis sur des OPC qui investissent dans des titres productifs de revenu d'émetteurs situés partout dans le monde. Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds investit principalement dans les titres d'autres OPC, y compris des fonds négociés en bourse, gérés par Gestion de Placements TD Inc. Les titres productifs de revenu auxquels le Fonds est exposé peuvent comprendre, entre autres, des titres de créance de gouvernements et de sociétés, des actions ordinaires, des actions privilégiées, des titres de fiducies de placement immobilier et d'autres effets productifs de revenu semblables.

Le conseiller en valeurs peut procéder à des changements tactiques entre les catégories d'actif afin de favoriser les secteurs dont les rendements potentiels sont les plus élevés, tout en évitant ou en réduisant au minimum l'exposition à ceux où le risque de perte est plus important.

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 Conseillers du Fonds ont enregistré un rendement de 6,5 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (la « période présentée »), comparativement au rendement de 6,3 % de l'indice de référence spécifique du Fonds, constitué à hauteur de 75 % de l'indice MSCI Monde rendement en dividendes élevés (dividendes nets, CAD) et de 25 % de l'indice Bloomberg Multiverse Total Return Index (couvert, CAD). Les indices généraux du marché du Fonds, soit l'indice MSCI Monde rendement en dividendes élevés (dividendes nets, CAD) et l'indice Bloomberg Multiverse Total Return Index (couvert, CAD), ont inscrit des rendements respectifs de 6,2 % et de 6,5 %. 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

La croissance économique mondiale a ralenti au cours de la période présentée, mais la récession largement attendue par les économistes a été évitée. L'activité économique a été freinée par la faible demande découlant des conditions financières plus restrictives, des tensions géopolitiques et de la baisse des échanges commerciaux. L'économie américaine a progressé à un rythme relativement rapide, soutenue par la vigueur relative des dépenses de consommation. L'investissement résidentiel a aussi augmenté plus tard au cours de la période présentée, ce qui a favorisé la croissance économique. La Réserve fédérale américaine (la « Fed ») a relevé la fourchette cible de son taux directeur de 1,00 % au total pour l'établir à 5,25 %-5,50 %. Toutefois, la Fed a fait part de son intention d'amorcer la réduction des taux d'intérêt en 2024, compte tenu du ralentissement

de l'inflation. L'économie chinoise a aussi progressé au cours de la période présentée, mais la faiblesse dans certains segments a ébranlé la confiance des investisseurs à l'égard de l'économie du pays. Le marché immobilier chinois a éprouvé des difficultés à cause de l'endettement élevé. Par ailleurs, les mesures de confinement liées à la pandémie ont entravé l'activité économique au début de la période présentée. La Banque populaire de Chine a assoupli sa politique monétaire à diverses reprises afin d'augmenter les liquidités et de stimuler l'activité économique.

En Europe, la croissance économique a ralenti au cours de la période présentée, la hausse des taux d'intérêt et l'inflation élevée ayant pesé sur la consommation et l'activité des entreprises. Le secteur manufacturier s'est contracté, plombé par la baisse des nouvelles commandes et des commandes destinées à l'exportation. Le secteur crucial des services en Europe s'est replié à mesure que la période présentée progressait, les conditions financières restrictives ayant nui aux dépenses de consommation. La Banque centrale européenne (la « BCE ») a relevé son taux directeur de 2,00 % au total, pour le porter à 4,50 %, en raison de l'inflation obstinément élevée. Parmi les plus grands pays d'Europe, l'Allemagne a été confrontée à une baisse de la demande intérieure et mondiale, ce qui a nui à son secteur clé de la fabrication. De même, l'activité économique au Royaume-Uni a reculé en raison du ralentissement de la consommation. La Banque d'Angleterre a relevé son taux directeur de 3,50 % à 5,25 %, à cause de l'inflation élevée. L'économie japonaise s'est contractée à la fin de la période présentée en raison du recul des dépenses de consommation et des exportations. La Banque du Japon n'a pas modifié son taux directeur.

Les marchés boursiers mondiaux ont progressé au cours de la période présentée, certains signes donnant à penser que les taux directeurs des banques centrales ont culminé et que les taux d'intérêt pourraient bien diminuer en 2024. Toutefois, il y a eu des périodes de volatilité en raison de l'inflation élevée, des tensions géopolitiques et de la faillite de certaines banques régionales aux États-Unis. Les marchés boursiers américains ont inscrit des gains relativement solides, stimulés par les titres technologiques à mégacapitalisation. Huit des 11 secteurs du marché boursier américain ont inscrit un rendement positif. Les technologies de l'information, les services de communication et la consommation discrétionnaire ont été les secteurs les plus performants aux États-Unis, tandis que les services publics, l'énergie et les biens de consommation de base ont été les moins performants.

Les actions chinoises ont reculé au cours de la période présentée, en grande partie en raison des préoccupations des investisseurs à l'égard de la solidité de l'économie chinoise, et en particulier du marché immobilier. Sur le plan sectoriel, la performance du marché boursier a été entravée par le recul des secteurs de l'immobilier et des biens de consommation de base. Le marché immobilier chinois a éprouvé des difficultés en raison de l'endettement élevé, ce qui a incité le gouvernement à prendre des mesures pour le soutenir. Les dépenses des consommateurs chinois ont été modérées, surtout au début de la période présentée, en raison des mesures strictes de confinement liées à la pandémie. Les actions européennes ont inscrit des gains relativement élevés. Vu la baisse de l'inflation, les attentes des

investisseurs voulant que l'augmentation des taux d'intérêt par la BCE soit terminée se sont accrues. Les technologies de l'information et l'industrie figurent parmi les secteurs qui ont inscrit les meilleurs rendements sur les marchés boursiers européens. Sur le plan géographique, les gains ont été attribuables à l'Italie et à l'Espagne. Les actions du Royaume-Uni ont progressé, profitant de la performance relativement solide des secteurs des technologies de l'information et de l'industrie. Les actions japonaises ont bondi, profitant de l'amélioration de la rentabilité largement attribuable à la dépréciation du yen, ainsi que de la confiance accrue des investisseurs étrangers suscitée par l'amélioration des perspectives économiques. Les technologies de l'information et les matériaux figurent parmi les secteurs qui ont inscrit les meilleurs rendements au Japon.

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.

- L'absence de placements en actions chinoises par l'intermédiaire du Fonds chinois revenu et croissance TD est le facteur qui a le plus rehaussé le rendement, car les actions chinoises ont figuré parmi les moins performantes pendant la période présentée.
- La sous-pondération du Fonds de croissance de dividendes TD a contribué au rendement, ce fonds sous-jacent ayant inscrit un rendement inférieur à celui de son indice de référence.
- La position dans le Fonds américain à faible volatilité TD a nuí au rendement du Fonds, car les titres à faible volatilité ont inscrit de piètres résultats dans le contexte de marché haussier.

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

Le fait que le Fonds se soit éloigné des pondérations des régions et des facteurs fondamentaux (comme la qualité, le momentum, la valeur, le rendement) de l'indice MSCI Monde rendement en dividendes élevés (dividendes nets, CAD) a contribué au rendement. L'exposition importante du Fonds aux actions par rapport à l'indice Bloomberg Multiverse Total Return Index (couvert, CAD) a soutenu le rendement.

Faits récents

Le conseiller en valeurs s'attend à une croissance économique relativement modeste à l'échelle mondiale et à une volatilité soutenue en 2024, dans un contexte de conditions financières plus restrictives, de tensions géopolitiques et de diminution de la demande des consommateurs et des entreprises. Compte tenu du ralentissement de la croissance économique et de la diminution de l'inflation, les banques centrales mondiales devraient être rendues à la fin de leurs hausses de taux d'intérêt, ou du moins s'en approcher, ce qui donne aux marchés des actions et des titres à revenu fixe des raisons d'être optimistes. Malgré le regain de volatilité et d'incertitude économique, une récession mondiale majeure est peu probable, selon le conseiller en valeurs.

Au cours de la période présentée, le conseiller en valeurs a maintenu un positionnement défensif en privilégiant les titres à revenu fixe. Dans la composante en titres à revenu fixe, même si l'orientation générale demeure défensive, le conseiller en valeurs a ajusté de façon tactique la sensibilité aux taux d'intérêt du Fonds au moyen d'options et de produits dérivés utilisés dans les fonds sous-jacents.

Le conseiller en valeurs s'attend à ce que l'économie américaine surpasse les autres économies mondiales en 2024. Les marchés boursiers américains devraient demeurer volatils, les investisseurs attendant l'abaissement des taux d'intérêt et anticipant les résultats de l'élection présidentielle américaine, ce qui pourrait avoir une incidence sur les taux d'imposition des sociétés et les droits de douane. Malgré un contexte incertain, le conseiller en valeurs est d'avis que les actions américaines devraient rester en mesure de dégager de solides résultats en 2024 et il a augmenté l'exposition globale aux actions.

Le 9 août 2023, James Turner a été nommé membre du comité d'examen indépendant.

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 Conseillers, T8 et D du Fonds. Il peut détenir des parts de fonds sous-jacents qui sont gérés par GPTD et pour lesquels GPTD peut percevoir des frais. 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.

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 ou les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit ont 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 ou des fonds sous-jacents; iii) soient conformes aux politiques et procédures applicables de GPTD; et iv) donnent un résultat juste et raisonnable au Fonds ou aux fonds sous-jacents.

Actif net par part (\$) ¹ (suite)

	SÉRIE D				
	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net au début de la période	9,74	10,00 [†]	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) liée aux opérations :					
Total du revenu	0,38	0,15	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges (excluant les distributions)	(0,10)	(0,04)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	(0,24)	(0,07)	s.o.	s.o.	s.o.
Gains (pertes) latents au cours de la période	0,96	(0,18)	s.o.	s.o.	s.o.
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations ²	1,00	(0,14)	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :					
Revenu net de placement (excluant les dividendes)	(0,06)	0,00	s.o.	s.o.	s.o.
Dividendes	0,00	0,00	s.o.	s.o.	s.o.
Gains en capital	0,00	0,00	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,27)	(0,13)	s.o.	s.o.	s.o.
Total des distributions annuelles ³	(0,33)	(0,13)	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net au 31 décembre	10,13	9,74	s.o.	s.o.	s.o.

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.

[†] Prix du premier appel public à l'épargne.

Ratios et données supplémentaires

	SÉRIE CONSEILLERS				
	2023	2022	2021	2020	2019
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	106	135	116	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	12	15	11	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,99	2,00	2,13	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant les renoncements ou les absorptions (%)	2,39	2,46	2,85	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,10	0,10	0,66	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	106,09	58,27	0,68	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	9,12	8,85	10,11	s.o.	s.o.

	SÉRIE FT5				
	2023	2022	2021	2020	2019
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	10	9	10	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	1	1	1	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,92	0,91	0,90	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant les renoncements ou les absorptions (%)	1,33	1,38	1,64	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,10	0,10	0,66	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	106,09	58,27	0,68	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	13,25	12,96	14,98	s.o.	s.o.

	SÉRIE T8				
	2023	2022	2021	2020	2019
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	10	9	10	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	1	1	1	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,12	2,12	2,13	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant les renoncements ou les absorptions (%)	2,53	2,59	2,85	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,10	0,10	0,66	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	106,09	58,27	0,68	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	12,23	12,47	15,12	s.o.	s.o.

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 D				
	2023	2022	2021	2020	2019
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	37	10	s.o.	s.o.	s.o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	4	1	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,00	0,99	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%)	1,35	1,46	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,10	0,10	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	106,09	58,27	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part (\$)	10,13	9,74	s.o.	s.o.	s.o.

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.

Frais de gestion

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

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

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

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

(exprimé en %)	Frais de gestion annuels*	Rémunération du courtier	Charges d'exploitation visées par une renonciation	Autres [‡]
Série Conseillers	1,80	55,55	22,97	21,48
Série F	0,80	0,00	58,34	41,66
Série FT5	0,80	0,00	55,57	44,43
Série FT8	0,80	0,00	49,06	50,94
Série T8	1,80	38,62	23,55	37,83
Série D	0,80	0,00	48,14	51,86

* 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.

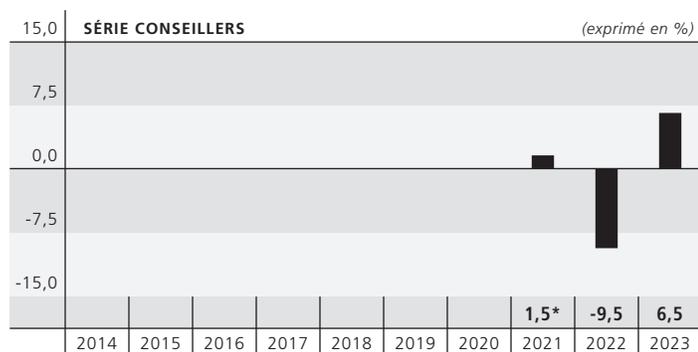
[‡] Services de conseils en placement, de fiducie, de marketing et autres.

Rendement passé

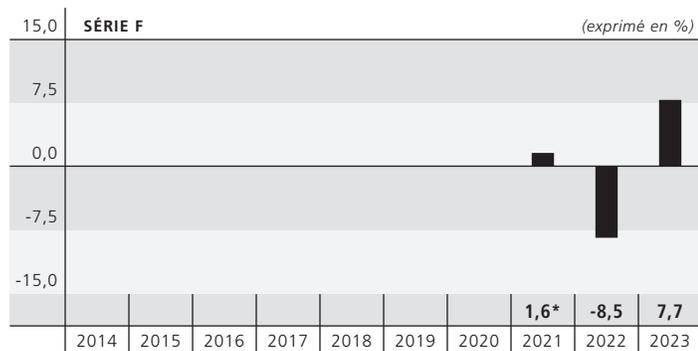
Les graphiques ci-après indiquent les rendements passés du Fonds et peuvent vous aider à comprendre les risques associés à un placement qui y est effectué. Ces rendements tiennent compte du réinvestissement de toutes les distributions. Ils ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de substitution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

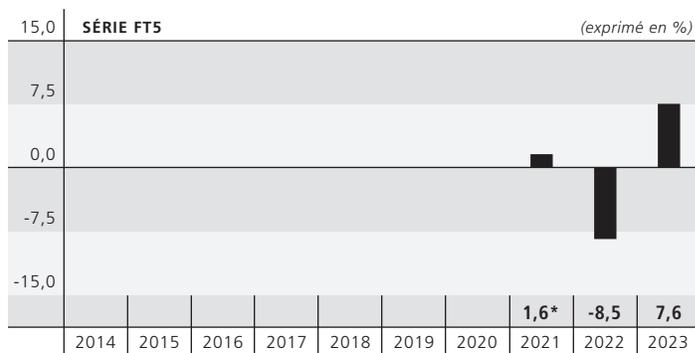
Les graphiques à bandes ci-après montrent le rendement annuel du Fonds pour chacune des années indiquées. Ils indiquent en pourcentage la variation à la hausse ou à la baisse, au 31 décembre, d'un placement effectué le 1^{er} janvier de chaque année.



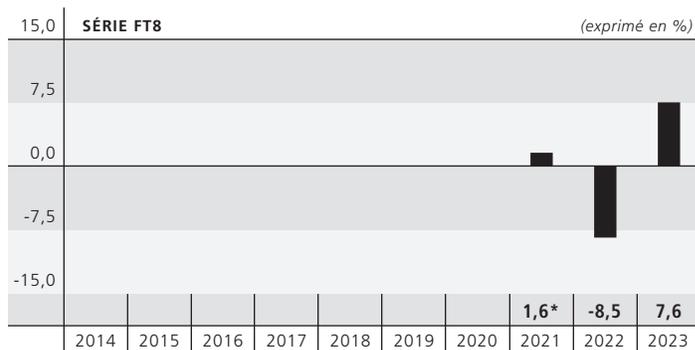
* Du 2 décembre 2021 (début des opérations) au 31 décembre 2021



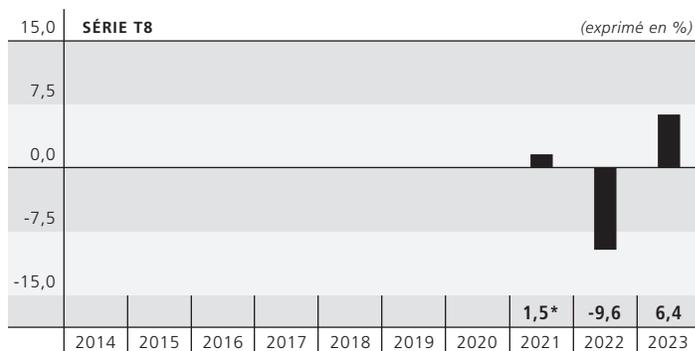
* Du 2 décembre 2021 (début des opérations) au 31 décembre 2021



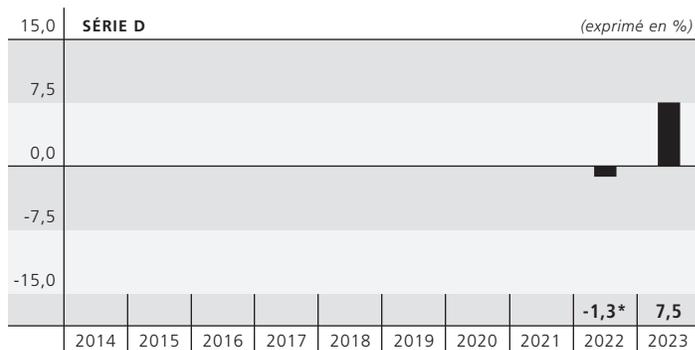
* Du 2 décembre 2021 (début des opérations) au 31 décembre 2021



* Du 2 décembre 2021 (début des opérations) au 31 décembre 2021



* Du 2 décembre 2021 (début des opérations) au 31 décembre 2021



* Du 16 août 2022 (début des opérations) au 31 décembre 2022

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 2023, comparativement aux indices de référence suivants :

- L'indice de référence spécifique est constitué à hauteur de :
 - 75 % de l'indice MSCI Monde rendement en dividendes élevés (dividendes nets, CAD) – Cet indice englobe des actions de sociétés de tous les marchés développés du monde dont le rendement en dividendes est supérieur à la moyenne par rapport à un indice boursier général, déduction faite des retenues fiscales;
 - 25 % de l'indice Bloomberg Multiverse Total Return Index (couvert, CAD) – Cet indice couvre le marché général des titres à revenu fixe mondiaux, y compris les titres de première qualité et à rendement élevé libellés dans toutes les devises admissibles, couvert en dollars canadiens.
- Indice général du marché 1 :
 - Indice MSCI Monde rendement en dividendes élevé (dividendes nets, CAD)
- Indice général du marché 2 :
 - Indice Bloomberg Multiverse Total Return Index (couvert, CAD)

(exprimé en %)	Un an	Trois ans	Cinq ans	Dix ans	Depuis sa création
Série Conseillers	6,5	s.o.	s.o.	s.o.	-1,0
Série F	7,7	s.o.	s.o.	s.o.	0,1
Série FT5	7,6	s.o.	s.o.	s.o.	0,0
Série FT8	7,6	s.o.	s.o.	s.o.	0,0
Série T8	6,4	s.o.	s.o.	s.o.	-1,2
Série D	7,5	s.o.	s.o.	s.o.	4,4
Indice de référence spécifique	6,3	s.o.	s.o.	s.o.	♦
Indice général du marché 1	6,2	s.o.	s.o.	s.o.	♦
Indice général du marché 2	6,5	s.o.	s.o.	s.o.	♦

♦ 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 Conseillers (2 déc. 2021)	4,0	6,3	-3,0
Série F (2 déc. 2021)	4,0	6,3	-3,0
Série FT5 (2 déc. 2021)	4,0	6,3	-3,0
Série FT8 (2 déc. 2021)	4,0	6,3	-3,0
Série T8 (2 déc. 2021)	4,0	6,3	-3,0
Série D (16 août 2022)	6,2	7,8	1,2

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 2023

	% de la valeur liquidative
RÉPARTITION DE L'ACTIF	
Fonds d'actions mondiales	38,3
Fonds d'actions américaines	28,8
Fonds d'obligations mondiales	19,8
Fonds équilibrés	6,6
Fonds d'obligations canadiennes	3,4
Trésorerie (découvert bancaire)	1,5
Fonds d'actions canadiennes	1,5
Autres actifs (passifs) nets	0,1

TOTAL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en milliers) 377 \$

Les liquidités détenues auprès de La Banque Toronto-Dominion, une partie liée au Fonds, représentaient 1,5 % de la valeur liquidative du Fonds.

	% de la valeur liquidative
LES 25 PRINCIPAUX TITRES	
Fonds américain de croissance de dividendes TD, Série O [†]	14,6
Fonds d'obligations mondiales sans restriction TD, Série O [†]	13,9
Fonds américain à faible volatilité TD, Série O [†]	13,0
Fonds concentré d'actions mondiales TD, Série O [†]	10,4
Fonds de rendement mondial pour actionnaires Epoch, Série O [†]	9,6
Fonds concentré d'actions internationales TD, Série O [†]	7,1
FNB international à faible volatilité Q TD [†]	6,7
Fonds opportunités mondiales TD – conservateur, Série O [†]	6,6
Fonds de revenu mondial TD, Série O [†]	5,9
FNB à gestion active de dividendes bonifiés mondiaux TD (TGED) [†]	4,5
FNB d'obligations fédérales canadiennes à long terme TD [†]	3,4
Trésorerie (découvert bancaire)	1,5
Fonds de croissance de dividendes TD, Série O [†]	1,3
Fonds valeur de grandes sociétés américaines TD, Série O [†]	1,2
FNB à gestion active d'actions privilégiées TD [†]	0,2
Pourcentage de la valeur liquidative représenté par ces titres	99,9

[†] Appartenance au Fonds à titre d'entité affiliée à Gestion de Placements TD Inc.

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

On peut obtenir le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds d'investissement sous-jacents dans Internet au www.sedarplus.ca ou au www.sec.gov/edgar.shtml, selon le cas. On peut aussi obtenir le prospectus et d'autres renseignements sur les fonds d'investissement TD sous-jacents dans Internet au www.td.com/ca/fr/gestion-de-placements-td 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, 2023. 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.