

Fonds nord-américain équilibré de développement durable TD

536291
(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 nord-américain équilibré de développement durable TD (le « Fonds ») est de chercher à réaliser un revenu ainsi qu'un potentiel de plus-value du capital, tout en suivant une approche de placement socialement responsable, en investissant principalement dans des titres de participation et des titres à revenu fixe nord-américains. Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds investit directement dans un portefeuille diversifié de titres productifs de revenu d'émetteurs nord-américains qui peut comprendre, notamment, des titres de créance de gouvernements et de sociétés, des actions ordinaires, des actions privilégiées et d'autres effets semblables productifs de revenu, ou en obtenant une exposition à celui-ci. Le Fonds met l'accent sur une combinaison de placements en actions ordinaires et en obligations qui affichent d'excellentes caractéristiques de durabilité et/ou qui contribuent de manière positive à l'atteinte des objectifs de développement durable (« ODD ») établis par les Nations Unies. Pour évaluer le caractère approprié d'un placement en actions du point de vue du développement durable, le conseiller en valeurs se fonde sur un processus d'évaluation interne et sélectionne les titres selon une méthode en deux étapes. Tout d'abord, des émetteurs sont identifiés comme étant des chefs de file au sein de leur industrie qui présentent des avantages concurrentiels en matière de développement durable étayés par un rendement du capital investi élevé, un bilan robuste et une équipe de direction reconnue pour son attribution efficiente du capital. Ensuite, un filtrage positif est appliqué afin de cerner les leaders en matière de développement durable, lesquels sont définis comme étant des émetteurs qui contribuent de façon positive à l'atteinte des ODD. Pour déterminer si une obligation ou un titre à revenu fixe constitue un placement approprié sous l'angle des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »), le conseiller en valeurs procède à un examen de la solvabilité et des caractéristiques ESG globales de l'émetteur et donne une note interne sur la solvabilité et une note interne relativement au risque lié aux facteurs ESG de l'émetteur. Après cette évaluation, le conseiller en valeurs s'assure que les placements en obligations ou titres à revenu fixe désignés conformes aux facteurs ESG (« verts », « sociaux », « axés sur le développement durable » ou « liés au développement durable ») par l'émetteur correspondent aux objectifs de placement du Fonds, et que ceux qui n'ont pas été désignés conformes aux facteurs ESG proviennent d'émetteurs ayant obtenu les notes ESG internes les plus élevées.

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 16,0 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (la « période présentée »), comparativement au rendement de 17,5 % de l'indice de référence spécifique du Fonds, constitué à hauteur de 50 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, de 37,5 % de l'indice de rendement global S&P 500 (dividendes nets, CAD) et de 12,5 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX. Les indices généraux du marché du Fonds, soit l'indice des

obligations universelles FTSE Canada et l'indice de rendement global S&P 500 (dividendes nets, CAD), ont inscrit des rendements respectifs de 4,2 % et de 35,8 %. 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 américaine a continué de croître au cours de la période présentée, ce qui témoigne de sa vigueur relative malgré le resserrement des conditions financières et le ralentissement de l'activité économique ailleurs dans le monde. Les dépenses de consommation ont été le principal moteur de croissance, les ménages américains ayant prouvé leur résilience dans un contexte de coûts d'emprunt et d'inflation élevés. Cependant, de petites fissures ont commencé à apparaître au cours de la période présentée. L'activité manufacturière relativement forte a commencé à ralentir en raison de la baisse de la demande. L'activité sur le marché immobilier a décliné, les taux hypothécaires élevés pesant sur la demande. L'essoufflement du marché du travail américain a fait naître des inquiétudes quant à la santé de l'économie dans son ensemble. Le taux de chômage aux États-Unis a atteint son plus haut niveau depuis 2021. En réponse au ralentissement du marché de l'emploi et à l'atténuation des pressions inflationnistes, la Réserve fédérale américaine (la « Fed ») a abaissé la fourchette cible de son taux directeur de 1,00 %, la portant à 4,25 %-4,50 %. À sa dernière réunion de la période présentée, la Fed a revu à la baisse ses attentes quant au nombre de réductions de taux en 2025, car l'inflation demeurerait supérieure à sa cible de 2 % et les conditions économiques étaient relativement stables.

Les actions américaines ont fait des gains substantiels au cours de la période présentée, dix des onze secteurs ayant dégagé des rendements positifs. Les services de communication, les technologies de l'information et la consommation discrétionnaire ont été les secteurs les plus performants, tandis que les matériaux, la santé et l'immobilier ont figuré en queue de peloton.

Les secteurs des services de communication et des technologies de l'information ont été d'importants moteurs de gains sur les marchés boursiers américains au cours de la période présentée. Les deux ont profité des progrès et des capacités attendues de l'intelligence artificielle (l'« IA »). En outre, les investisseurs ont fait monter la valorisation des actions dans les deux secteurs, étant donné la baisse des taux d'intérêt. Les dépenses de consommation aux États-Unis ont résisté malgré le resserrement des conditions financières, ce qui a profité au secteur de la consommation discrétionnaire.

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 « Bc »). En réaction, la Bc 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 Bc a réduit son taux de financement

à un jour de 1,75 % pour le porter à 3,25 %. Elle a également laissé entendre qu'elle continuerait d'abaisser graduellement les taux en 2025, dans l'espoir que l'assouplissement des conditions financières puisse alléger le fardeau des ménages canadiens et contribuer à relancer les dépenses de consommation. On s'attendait également à ce que la hausse de la demande stimule l'activité des entreprises, ce qui pourrait améliorer la croissance de l'emploi.

Le marché boursier canadien a progressé au cours de la période présentée, dix secteurs sur onze ayant enregistré des rendements positifs. Les secteurs des technologies de l'information, des services financiers et des matériaux ont inscrit les meilleurs rendements, tandis que ceux des services de communication, de l'immobilier et de la santé se sont classés en queue de peloton.

Les taux d'intérêt plus bas, les développements en matière d'IA et la confiance des investisseurs ont contribué à faire monter les actions des technologies de l'information au cours de la période présentée. Les attentes selon lesquelles l'activité économique au Canada pourrait reprendre après plusieurs baisses de taux d'intérêt par la BdC ont contribué à la progression du secteur des services financiers. De plus, les dividendes des actions du secteur financier sont devenus plus intéressants en raison de la baisse des taux d'intérêt. Le secteur des matériaux a profité de la hausse des prix de l'or dans un contexte d'incertitude économique et de tensions géopolitiques persistantes. Les préoccupations liées à l'offre ont fait grimper les prix de nombreux produits de base.

Les cours des obligations canadiennes ont augmenté durant la période présentée, et les taux de rendement ont diminué. Les baisses de taux par la BdC ont contribué à la diminution des taux de rendement des obligations canadiennes, en particulier celles à court terme. Le taux de l'obligation de référence du gouvernement du Canada à 10 ans est passé de 3,11 % à 3,22 %, une grande part des gains ayant été enregistrée au début de la période présentée, avant la réduction des taux d'intérêt par la BdC. Les cours des obligations à court terme ont surpassé ceux des obligations à moyen et à long terme. Les obligations de sociétés ont vu leurs cours augmenter et ont surpassé les obligations d'État, qui ont aussi monté. Les écarts de taux (la différence de taux entre les obligations de sociétés et les obligations d'État de même échéance) se sont resserrés.

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

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

- La préférence du conseiller en valeurs pour les actions au détriment des titres à revenu fixe a contribué au rendement du Fonds.
- La sélection des titres dans le secteur des biens de consommation de base a contribué au rendement, car le Fonds détenait les titres d'une société américaine qui exploite une chaîne d'entrepôts dont il faut être membre, d'une chaîne canadienne de magasins d'alimentation et d'une société œuvrant dans la distribution et la vente de boissons non alcoolisées, qui ont toutes largement surpassé le secteur.

- La surpondération de la santé, qui a été le secteur le moins performant, a nuí au rendement.
- La sélection des titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire a entravé le rendement du Fonds, en raison surtout d'un placement dans une marque qui représente un chef de file dans le segment des vêtements de loisirs, en particulier des vêtements pour femmes. L'absence d'Amazon.com Inc. et de Tesla Inc. a également plombé le rendement relatif.

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

Le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de l'indice de rendement global S&P 500 (dividendes nets, CAD), en raison de son exposition aux titres à revenu fixe. Les placements du Fonds dans les actions ont contribué au rendement par rapport à l'indice des obligations universelles FTSE Canada.

Le Fonds cible des sociétés dont la note ESG est plus élevée que la moyenne de l'indice de référence spécifique et telle que déterminée par des fournisseurs de données tiers, comme Sustainalytics et MSCI Inc. Cependant, tous les changements apportés au portefeuille durant la période présentée étaient attribuables à des facteurs de placement, comme l'analyse fondamentale et macroéconomique, la valorisation, etc. Les placements du Fonds continuent de contribuer favorablement à la réalisation des ODD sans accroître considérablement le risque lié aux notes relatives au risque ESG. À la fin de la période présentée, le Fonds présentait une cote relative au risque ESG de 18,6, contre 21,1 (une cote inférieure est préférable) pour l'indice de référence spécifique, selon Sustainalytics, ainsi qu'une cote de qualité ESG de 7,1, contre 6,4 (une cote supérieure est préférable) pour l'indice de référence spécifique, selon MSCI Inc.

Actif

Les parts de la Série F ont enregistré une augmentation importante de leur actif en raison des achats des investisseurs.

Faits récents

Selon le conseiller en valeurs, la victoire décisive des républicains aux élections américaines a suscité un optimisme à l'égard des marchés boursiers américains, car les investisseurs s'attendent à ce que la nouvelle administration favorise la déréglementation et que son programme économique soit axé sur la croissance. Cela dit, les politiques proposées par le président élu Donald Trump comportent aussi des risques, notamment sa politique tarifaire universelle et son projet d'expulsion des immigrants sans-papiers, qui pourraient être inflationnistes. De plus, il pourrait y avoir un risque que des tarifs douaniers universels entraînent des mesures de rétorsion de la part des autres pays, ce qui pourrait nuire aux exportateurs américains. Au Canada, bien que les conditions économiques aient peut-être touché un creux et semblent vouloir s'améliorer, l'incertitude politique règne, car le gouvernement en place a prorogé le parlement jusqu'à la tenue d'élections en mars. Il reste à voir à quoi ressembleront le nouveau gouvernement et les politiques qu'il proposera.

Les États-Unis continuent de faire preuve de résilience alors qu'ils arrivent possiblement à l'étape intermédiaire d'un cycle économique durable. Le Canada montre aussi des signes de reprise après quelques trimestres de morosité de l'activité économique. En outre, la confiance des consommateurs s'est améliorée dans les deux pays ces derniers mois et, dans l'ensemble, les taux d'intérêt généralement moins élevés devraient se traduire par une augmentation des dépenses discrétionnaires.

Le Fonds continue d'investir dans des thèmes généraux comme l'IA, les centres de données, les voyages et la résilience des consommateurs, ainsi que dans des idées très prometteuses dont la génération de flux de trésorerie disponibles s'accéléra probablement plus rapidement dans le contexte macroéconomique actuel. Dans la composante d'actions du Fonds, le conseiller en valeurs a réduit les positions défensives. Dans la composante de titres à revenu fixe du Fonds, la durée (sensibilité à la variation des taux d'intérêt) a été réduite et est désormais légèrement plus courte que celle de l'indice de référence. En ce qui concerne la répartition de l'actif du Fonds, la pondération des titres à revenu fixe a été réduite, le conseiller en valeurs estimant que le contexte de placement actuel favorise les actions. De l'avis du conseiller en valeurs, le Fonds investit dans d'excellentes sociétés de grande qualité qui mettent tout en œuvre pour contribuer à un changement positif.

Opérations entre parties liées

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

Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs :

GPTD, filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion (« TD »), est le gestionnaire, le fiduciaire et le conseiller en valeurs du Fonds. Le Fonds verse à GPTD des frais de gestion annuels pouvant varier pour chaque série de parts du Fonds. Le Fonds verse également à GPTD des frais d'administration annuels de 0,08 %, calculés et accumulés en pourcentage de la valeur liquidative, au titre des parts des Séries Investisseurs, Conseillers, H8, T8 et D du Fonds.

Placeur :

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 :

- opérations sur des titres de TD, de ses sociétés affiliées ou de ses associés;
- investissements dans les titres d'un émetteur pour lequel Valeurs Immobilières 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 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 T8					SÉRIE D				
	2024	2023	2022	2021	2020	2024	2023	2022	2021	2020
Actif net au début de la période	12,53	11,97	15,56	15,17	15,00 [†]	11,09	9,85	11,61	10,37	10,00 [†]
Augmentation (diminution) liée aux opérations :										
Total du revenu	0,32	0,35	0,29	0,28	0,09	0,30	0,29	0,23	0,21	0,07
Total des charges (excluant les distributions)	(0,26)	(0,25)	(0,28)	(0,32)	(0,10)	(0,12)	(0,11)	(0,11)	(0,14)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	0,38	(0,44)	(0,70)	(0,13)	0,06	0,36	(0,52)	(0,57)	(0,17)	0,07
Gains (pertes) latents au cours de la période	1,51	1,75	(1,64)	1,22	0,53	1,32	1,76	(1,14)	1,40	0,48
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations²	1,95	1,41	(2,33)	1,05	0,58	1,86	1,42	(1,59)	1,30	0,57
Distributions :										
Revenu net de placement (excluant les dividendes)	(0,04)	(0,03)	(0,01)	0,00	0,00	(0,12)	(0,10)	(0,04)	0,00	0,00
Dividendes	(0,01)	(0,02)	(0,01)	0,00	0,00	(0,05)	(0,05)	(0,06)	(0,01)	0,00
Gains en capital	0,00	0,00	0,00	0,00	(0,10)	0,00	0,00	0,00	0,00	(0,05)
Remboursement de capital	(0,95)	(0,91)	(1,22)	(1,21)	(0,30)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total des distributions annuelles³	(1,00)	(0,96)	(1,24)	(1,21)	(0,40)	(0,17)	(0,15)	(0,10)	(0,01)	(0,05)
Actif net au 31 décembre	13,48	12,53	11,97	15,56	15,17	12,81	11,09	9,85	11,61	10,37

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 INVESTISSEURS					SÉRIE CONSEILLERS				
	2024	2023	2022	2021	2020	2024	2023	2022	2021	2020
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	18 320	17 042	17 064	17 797	7 262	1 855	1 656	1 329	1 211	246
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	1 447	1 556	1 754	1 549	702	147	152	137	106	24
Ratio des frais de gestion (%) ²	2,06	2,06	2,07	2,06	2,06	2,04	2,05	2,07	2,06	2,07
Ratio des frais de gestion avant les renoncements ou les absorptions (%)	2,06	2,06	2,07	2,07	2,10	2,04	2,05	2,07	2,08	2,10
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,02	0,02	0,01	0,04	0,14	0,02	0,02	0,01	0,04	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	24,46	24,14	21,35	24,92	2,72	24,46	24,14	21,35	24,92	2,72
Valeur liquidative par part (\$)	12,66	10,95	9,73	11,49	10,35	12,63	10,93	9,71	11,47	10,34

	SÉRIE F					SÉRIE H8				
	2024	2023	2022	2021	2020	2024	2023	2022	2021	2020
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	39 961	25 221	18 607	16 038	2 750	18	11	127	149	10
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	3 094	2 258	1 878	1 374	265	1	1	11	10	1
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,83	0,83	0,83	0,81	0,81	2,11	2,11	2,07	2,06	2,07
Ratio des frais de gestion avant les renoncements ou les absorptions (%)	0,83	0,83	0,83	0,81	0,84	2,11	2,11	2,07	2,07	2,10
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,02	0,02	0,01	0,04	0,14	0,02	0,02	0,01	0,04	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	24,46	24,14	21,35	24,92	2,72	24,46	24,14	21,35	24,92	2,72
Valeur liquidative par part (\$)	12,92	11,17	9,91	11,67	10,39	13,43	12,51	11,98	15,55	15,17

	SÉRIE FT5					SÉRIE FT8				
	2024	2023	2022	2021	2020	2024	2023	2022	2021	2020
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	262	238	212	181	66	143	58	23	11	10
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	16	16	16	11	4	10	4	2	1	1
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,83	0,83	0,86	0,84	0,85	0,85	0,85	0,85	0,84	0,85
Ratio des frais de gestion avant les renoncements ou les absorptions (%)	0,83	0,83	0,86	0,86	0,88	0,85	0,85	0,85	0,86	0,88
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,02	0,02	0,01	0,04	0,14	0,02	0,02	0,01	0,04	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	24,46	24,14	21,35	24,92	2,72	24,46	24,14	21,35	24,92	2,72
Valeur liquidative par part (\$)	16,29	14,53	13,32	16,45	15,38	14,18	13,04	12,32	15,81	15,22

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

Ratios et données supplémentaires (suite)

	SÉRIE T8					SÉRIE D				
	2024	2023	2022	2021	2020	2024	2023	2022	2021	2020
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	86	79	86	111	10	790	424	638	402	53
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	6	6	7	7	1	62	38	65	35	5
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,94	1,94	2,07	2,05	2,07	0,92	0,93	1,03	1,17	1,17
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%)	1,94	1,94	2,07	2,06	2,10	0,92	0,93	1,08	1,18	1,20
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,02	0,02	0,01	0,04	0,14	0,02	0,02	0,01	0,04	0,14
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	24,46	24,14	21,35	24,92	2,72	24,46	24,14	21,35	24,92	2,72
Valeur liquidative par part (\$)	13,48	12,53	11,97	15,56	15,17	12,81	11,09	9,85	11,61	10,37

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 Investisseurs	1,75	57,18	0,00	42,82
Série Conseillers	1,75	57,13	0,00	42,87
Série F	0,75	0,00	0,00	100,00
Série H8	1,75	42,43	0,00	57,57
Série FT5	0,75	0,00	0,00	100,00
Série FT8	0,75	0,00	0,00	100,00
Série T8	1,75	55,03	0,00	44,97
Série D	0,75	0,00	0,00	100,00

* Comprend les frais de gestion payés par le Fonds et la quote-part des frais de gestion, le cas échéant, des fonds sous-jacents gérés par GPTD détenus par le Fonds. Toutefois, aucuns frais de gestion ne sont payables par le Fonds si, selon une personne raisonnable, cela a pour effet de doubler les frais payables par les fonds sous-jacents pour ce même service.

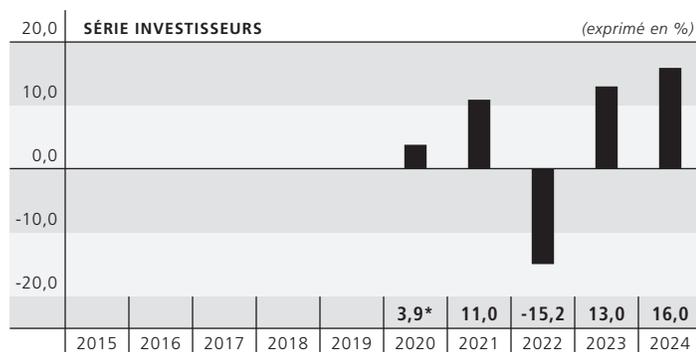
[‡] Services de conseils en placement, de fiducie, de marketing et autres.

Rendement passé

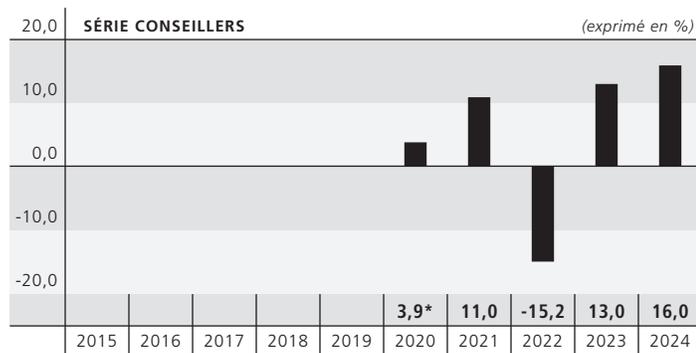
Les graphiques ci-après indiquent les rendements passés du Fonds et peuvent vous aider à comprendre les risques associés à un placement qui y est effectué. Ces rendements tiennent compte du réinvestissement de toutes les distributions. Ils ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de substitution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

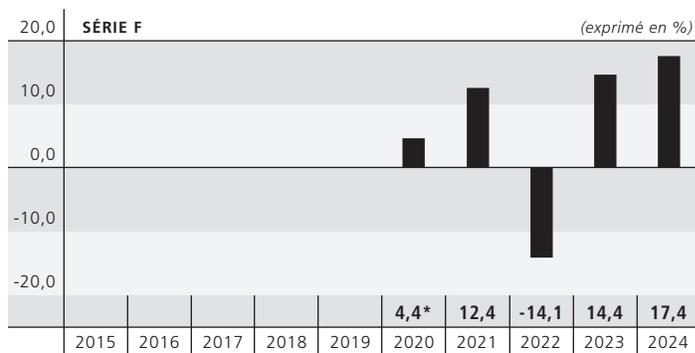
Les graphiques à bandes ci-après montrent le rendement annuel du Fonds pour chacune des années indiquées. Ils indiquent en pourcentage la variation à la hausse ou à la baisse, au 31 décembre, d'un placement effectué le 1^{er} janvier de chaque année.



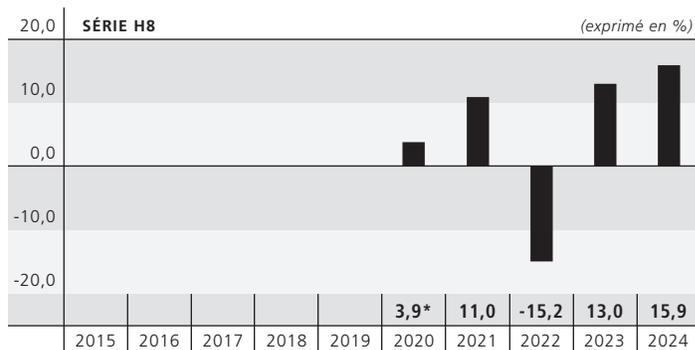
* Du 15 septembre 2020 (début des opérations) au 31 décembre 2020



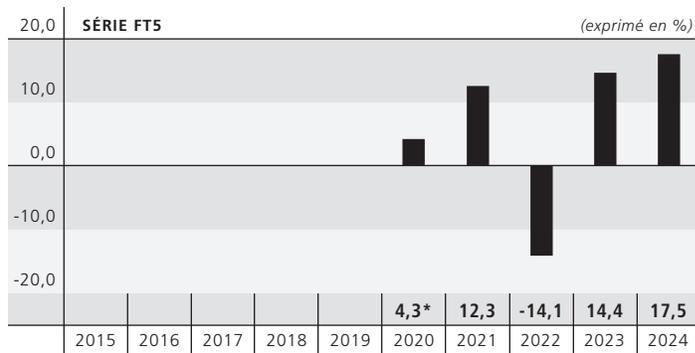
* Du 15 septembre 2020 (début des opérations) au 31 décembre 2020



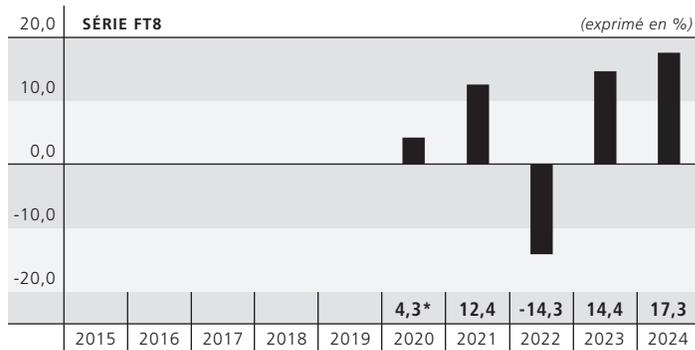
* Du 15 septembre 2020 (début des opérations) au 31 décembre 2020



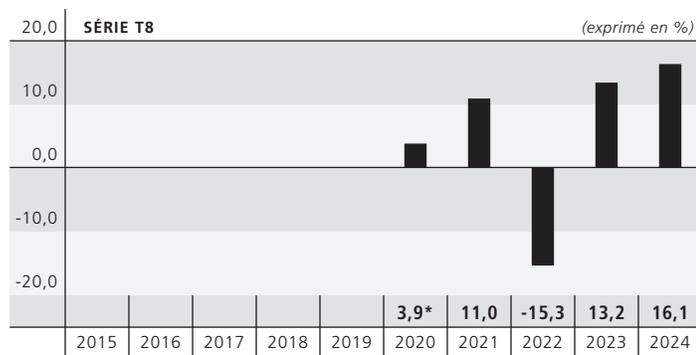
* Du 15 septembre 2020 (début des opérations) au 31 décembre 2020



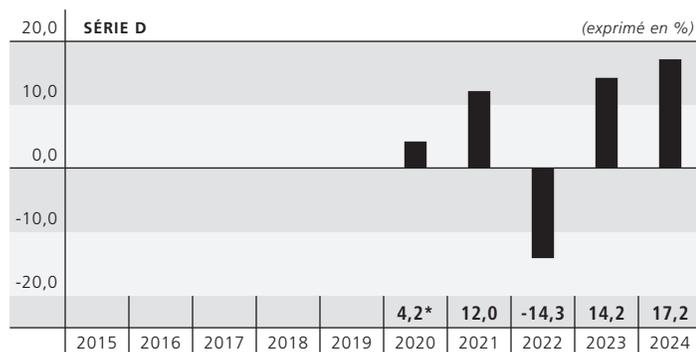
* Du 15 septembre 2020 (début des opérations) au 31 décembre 2020



* Du 15 septembre 2020 (début des opérations) au 31 décembre 2020



* Du 15 septembre 2020 (début des opérations) au 31 décembre 2020



* Du 15 septembre 2020 (début des opérations) au 31 décembre 2020

Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente le rendement global annuel composé de chaque série de parts du Fonds pour chacune des périodes indiquées closes le 31 décembre 2024, comparativement aux indices de référence suivants :

- Indice de référence spécifique, constitué à hauteur de :
 - 50 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada – Cet indice se compose d'obligations canadiennes de catégorie investissement dont l'échéance dépasse un an;
 - 37,5 % de l'indice de rendement global S&P 500 (dividendes nets, CAD) – Cet indice se compose de 500 entreprises à grand nombre d'actionnaires établies aux États-Unis, déduction faite des retenues fiscales;
 - 12,5 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX – Cet indice se compose d'émetteurs canadiens inscrits à la cote de la Bourse de Toronto.
- Indice général du marché 1 :
 - Indice des obligations universelles FTSE Canada
- Indice général du marché 2 :
 - Indice de rendement global S&P 500 (dividendes nets, CAD)

(exprimé en %)	Un an	Trois ans	Cinq ans	Dix ans	Depuis sa création
Série Investisseurs	16,0	3,6	s.o.	s.o.	6,0
Série Conseillers	16,0	3,6	s.o.	s.o.	5,9
Série F	17,4	4,9	s.o.	s.o.	7,3
Série H8	15,9	3,5	s.o.	s.o.	5,9
Série FT5	17,5	4,9	s.o.	s.o.	7,3
Série FT8	17,3	4,8	s.o.	s.o.	7,2
Série T8	16,1	3,7	s.o.	s.o.	6,0
Série D	17,2	4,7	s.o.	s.o.	7,0
Indice de référence spécifique	17,5	5,7	s.o.	s.o.	♦
Indice général du marché 1	4,2	-0,6	s.o.	s.o.	♦
Indice général du marché 2	35,8	13,2	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 Investisseurs (15 sept. 2020)	7,5	-1,0	17,2
Série Conseillers (15 sept. 2020)	7,5	-1,0	17,2
Série F (15 sept. 2020)	7,5	-1,0	17,2
Série H8 (15 sept. 2020)	7,5	-1,0	17,2
Série FT5 (15 sept. 2020)	7,5	-1,0	17,2
Série FT8 (15 sept. 2020)	7,5	-1,0	17,2
Série T8 (15 sept. 2020)	7,5	-1,0	17,2
Série D (15 sept. 2020)	7,5	-1,0	17,2

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 2024

	% de la valeur liquidative
RÉPARTITION DE L'ACTIF	
Actions américaines	40,2
Fonds d'investissement	36,8
Actions canadiennes	14,9
Trésorerie (découvert bancaire)	4,1
Actions mondiales	4,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0
RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE	
Fonds d'obligations américaines	36,8
Technologies de l'information	18,3
Services financiers	12,5
Industrie	8,4
Santé	5,9
Trésorerie (découvert bancaire)	4,1
Biens de consommation de base	3,9
Services de communication	3,3
Consommation discrétionnaire	2,9
Services publics	2,1
Matériaux	1,8
Autres actifs (passifs) nets	0,0
TOTAL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en milliers)	61 435 \$

Les liquidités détenues auprès de La Banque Toronto-Dominion, une partie liée au Fonds, représentaient 3,3 % de la valeur liquidative du Fonds.

	% de la valeur liquidative
LES 25 PRINCIPAUX TITRES	
Fonds d'obligations nord-américaines de développement durable TD, Série O [†]	36,8
Trésorerie (découvert bancaire)	4,1
Microsoft Corporation	3,9
Apple Inc.	3,6
NVIDIA Corporation	3,0
Broadcom Inc.	2,3
JPMorgan Chase & Company	2,2
Banque Royale du Canada	2,1
Alphabet Inc.	2,0
Shopify Inc.	1,8
Visa Inc.	1,7
ServiceNow Inc.	1,6
Brookfield Asset Management Limited	1,6
Waste Connections Inc.	1,5
Eaton Corporation PLC	1,5
Les Compagnies Loblaw Limitée	1,4
Costco Wholesale Corporation	1,4
The TJX Companies Inc.	1,3
T-Mobile US Inc.	1,3
Financière Sun Life inc.	1,3
S&P Global Inc.	1,3
Banque Nationale du Canada	1,3
Motorola Solutions Inc.	1,2
NextEra Energy Inc.	1,2
Trane Technologies PLC	1,2
Pourcentage de la valeur liquidative représenté par ces titres	82,6

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

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

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.