

Fonds neutre en devises indiciel américain TD

525523
(03/26)

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

Période close le 31 décembre 2025

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 neutre en devises indiciel américain TD (le « Fonds ») est de réaliser une croissance du capital à long terme semblable au rendement d'un ou de plusieurs indices boursiers américains généralement reconnus. Le Fonds cherche également à éliminer considérablement son exposition aux devises étrangères. Pour tenter de réaliser cet objectif, le Fonds investit principalement dans des parts du Fonds indiciel américain TD (le fonds sous-jacent ou « FSJ ») et utilise des instruments dérivés, de manière continue, afin de couvrir considérablement le risque de change du Fonds. Cette stratégie de couverture vise à protéger le Fonds contre les pertes découlant du repli de la valeur des devises par rapport au dollar canadien. Du fait de cette stratégie, le Fonds ne profitera pas des hausses de la valeur des devises par rapport au dollar canadien.

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 15,1 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (la « période présentée »), comparativement au rendement de 16,2 % de l'indice de référence spécifique et de l'indice général du marché du Fonds, soit l'indice Solactive US Large Cap Hedged to CAD Index (CA NTR). Contrairement au rendement de l'indice de référence spécifique et de l'indice général 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. Au cours de la période présentée, les avoirs du Fonds ont consisté principalement en parts de la Série O du FSJ. La performance du FSJ est similaire à celle du Fonds, à l'exception des différences découlant de la couverture de change, des frais et des charges, ainsi que des opérations d'achat ou de rachat. Le présent commentaire sur le résultat d'exploitation et le commentaire ci-après sur les faits récents expriment les opinions du conseiller en valeurs du FSJ pour la période présentée, car elles ont une incidence directe sur le Fonds.

Revue des marchés

L'économie américaine a démontré sa vigueur relative au cours de la période présentée, continuant de croître à un rythme relativement solide, malgré l'incertitude causée par les tensions commerciales avec une grande partie du monde, y compris des partenaires clés, comme le Canada, le Mexique et la Chine. L'économie s'est contractée au premier trimestre de 2025, les sociétés nationales ayant augmenté leurs importations afin de devancer les droits de douane prévus. À mesure que la période présentée progressait, les consommateurs américains ont fait preuve de résilience, maintenant de solides dépenses malgré les conditions financières toujours serrées. Les pressions inflationnistes sont demeurées relativement élevées au cours de la période présentée. Le marché américain de l'emploi a commencé à perdre de son élan au milieu de la période présentée, car la croissance de l'emploi a ralenti et le taux de chômage a augmenté

à 4,6 %, son plus haut niveau depuis 2021. La Réserve fédérale américaine (la « Fed ») a recommencé à réduire les taux d'intérêt vers la fin de la période présentée, en raison du ralentissement du marché de l'emploi et de l'activité économique. Elle a abaissé la fourchette cible de son taux directeur de 0,75 % pour l'établir à 3,50 %-3,75 % au cours de la période présentée. Selon les perspectives de la Fed, les dirigeants s'attendent à une baisse de taux en 2026.

Les actions américaines ont progressé au cours de la période présentée, 10 secteurs sur 11 ayant enregistré des rendements positifs. Les services de communication, les technologies de l'information et l'industrie ont été les secteurs les plus performants, tandis que l'immobilier, les biens de consommation de base et l'énergie ont été les moins performants.

Les secteurs des services de communication et des technologies de l'information ont gagné du terrain en raison de l'optimisme suscité par l'évolution de l'intelligence artificielle (l'« IA »). Malgré certaines préoccupations concernant la valorisation des actions liées à l'IA, les cours boursiers de ces titres ont augmenté, alimentés par l'espoir d'obtenir un solide rendement du capital investi. Le secteur de l'industrie a profité de la robustesse relative de l'activité économique aux États-Unis. La hausse de la demande pour les centres de données liés à l'IA et les matériaux de construction a contribué à stimuler le secteur de l'industrie au cours de la période présentée.

Éléments ayant le plus contribué/nui aux résultats

Le FSJ continue d'être géré de façon à reproduire le rendement de son indice de référence spécifique. Les rendements du FSJ sont influencés par les mêmes facteurs qui jouent sur le marché boursier américain.

Faits récents

Le conseiller en valeurs du FSJ estime que les tensions commerciales mondiales sont maintenant gérables et que l'économie mondiale a démontré sa vigueur relative; toutefois, des risques persistent et pourraient miner la vigueur relative de l'économie mondiale. Les politiques gouvernementales soutiennent l'activité des entreprises et les banques centrales demeurent conciliantes, ce qui pourrait favoriser l'économie mondiale face à ces risques.

Les marchés mondiaux des produits de base pourraient connaître une certaine volatilité dans la foulée de la capture par les États-Unis du président vénézuélien Nicolas Maduro au début de 2026. Les États-Unis cherchent à relancer la production pétrolière au Venezuela, ce qui pourrait accroître les préoccupations à l'égard de l'offre mondiale. Le secteur canadien de l'énergie pourrait faire face à une certaine concurrence, car le pétrole brut vénézuélien est utilisé pour alimenter le marché américain, en particulier sur la côte américaine du golfe du Mexique.

Le conseiller en valeurs du FSJ continue de surveiller tous les facteurs qui pourraient influencer sur le portefeuille de placements du FSJ.

Le 30 juin 2025, le comité d'examen indépendant du Fonds a nommé Hari Panday à titre de membre, et Paul Moore a cessé d'être président et membre du comité. Le 1^{er} juillet 2025, le comité d'examen indépendant a nommé Frances Kordyback présidente du comité.

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. Le Fonds verse également à GPTD des frais d'administration annuels de 0,03 % au titre des parts de la Série Privée du Fonds, calculés et accumulés en pourcentage de la valeur liquidative. 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 reçoit 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 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 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.

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 e				
	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de la période	35,94	29,32	23,71	30,30	24,38	43,74	35,67	28,83	36,83	29,63
Augmentation (diminution) liée aux opérations :										
Total du revenu	0,19	0,58	0,07	(0,07)	0,07	0,24	0,73	0,09	(0,10)	0,07
Total des charges (excluant les distributions)	(0,19)	(0,16)	(0,13)	(0,13)	(0,14)	(0,13)	(0,11)	(0,09)	(0,10)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	2,67	1,77	1,51	2,07	3,08	3,25	2,16	1,84	2,36	3,74
Gains (pertes) latents au cours de la période	2,66	4,75	4,39	(8,52)	3,20	3,34	5,73	5,35	(9,88)	3,92
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations²	5,33	6,94	5,84	(6,65)	6,21	6,70	8,51	7,19	(7,72)	7,62
Distributions :										
Revenu net de placement (excluant les dividendes)	(0,28)	(0,26)	(0,24)	(0,18)	(0,31)	(0,43)	(0,40)	(0,36)	(0,26)	(0,42)
Dividendes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gains en capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Remboursement de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total des distributions annuelles³	(0,28)	(0,26)	(0,24)	(0,18)	(0,31)	(0,43)	(0,40)	(0,36)	(0,26)	(0,42)
Actif net au 31 décembre	41,09	35,94	29,32	23,71	30,30	50,03	43,74	35,67	28,83	36,83
	SÉRIE F					SÉRIE PRIVÉE				
	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net au début de la période	36,21	29,51	23,85	30,46	24,47	10,45	10,00†	s. o.	s. o.	s. o.
Augmentation (diminution) liée aux opérations :										
Total du revenu	0,23	0,64	0,08	(0,09)	0,10	0,31	0,18	s. o.	s. o.	s. o.
Total des charges (excluant les distributions)	(0,06)	(0,05)	(0,04)	(0,04)	(0,05)	0,00	0,00	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) réalisés au cours de la période	2,66	1,60	1,50	1,84	3,00	0,59	(0,02)	s. o.	s. o.	s. o.
Gains (pertes) latents au cours de la période	2,79	4,74	4,50	(7,44)	3,31	0,28	0,32	s. o.	s. o.	s. o.
Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations²	5,62	6,93	6,04	(5,73)	6,36	1,18	0,48	s. o.	s. o.	s. o.
Distributions :										
Revenu net de placement (excluant les dividendes)	(0,35)	(0,35)	(0,34)	(0,22)	(0,36)	(0,02)	(0,03)	s. o.	s. o.	s. o.
Dividendes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	s. o.	s. o.	s. o.
Gains en capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	s. o.	s. o.	s. o.
Remboursement de capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	s. o.	s. o.	s. o.
Total des distributions annuelles³	(0,35)	(0,35)	(0,34)	(0,22)	(0,36)	(0,02)	(0,03)	s. o.	s. o.	s. o.
Actif net au 31 décembre	41,47	36,21	29,51	23,85	30,46	12,06	10,45	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 INVESTISSEURS					SÉRIE e				
	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	70 404	69 931	63 360	54 837	81 659	163 827	151 918	131 086	109 086	135 177
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	1 713	1 946	2 161	2 313	2 695	3 274	3 473	3 675	3 784	3 670
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,28	0,28	0,28	0,32	0,33
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%)	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,33	0,34	0,33	0,33	0,34
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	19,53	17,90	19,71	39,09	27,96	19,53	17,90	19,71	39,09	27,96
Valeur liquidative par part (\$)	41,09	35,94	29,32	23,71	30,30	50,03	43,74	35,67	28,83	36,83

	SÉRIE F					SÉRIE PRIVÉE				
	2025	2024	2023	2022	2021	2025	2024	2023	2022	2021
Total de la valeur liquidative (en milliers de \$) ¹	40 300	31 086	18 447	16 121	16 249	7 961	10	s. o.	s. o.	s. o.
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹	972	858	625	676	533	660	1	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,16	0,16	0,17	0,17	0,16	0,03	0,04	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%)	0,16	0,17	0,17	0,17	0,17	0,04	0,04	s. o.	s. o.	s. o.
Ratio des frais d'opérations (%) ³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	s. o.	s. o.	s. o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	19,53	17,90	19,71	39,09	27,96	19,53	17,90	s. o.	s. o.	s. o.
Valeur liquidative par part (\$)	41,47	36,21	29,51	23,85	30,46	12,06	10,45	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 (exception faite des parts de la Série Privée) verse à GPTD des frais de gestion.

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

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

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

(exprimé en %)	Frais de gestion annuels*	Rémunération du courtier	Charges d'exploitation visées par une renonciation	Autres [‡]
Série Investisseurs	0,45	21,94	0,26	77,80
Série e	0,30	0,00	0,47	99,53
Série F	0,15	0,00	0,77	99,23
Série Privée	0,00	s. o.	s. o.	s. o.

Le Fonds n'a payé aucuns frais de gestion relativement aux parts de la Série Privée 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.

* 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.

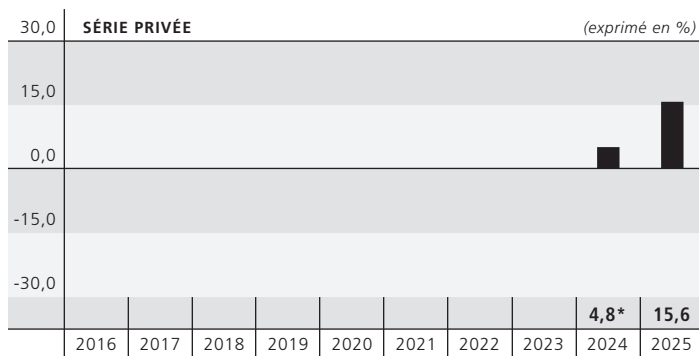
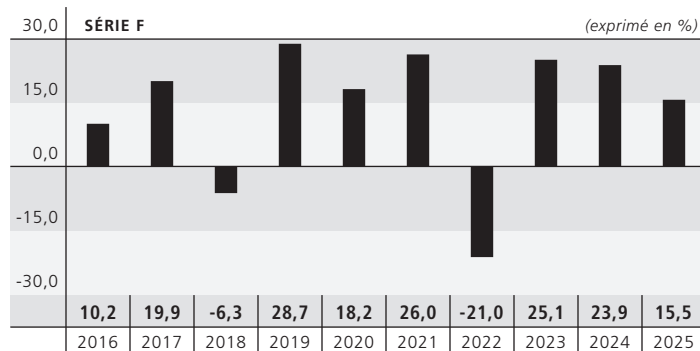
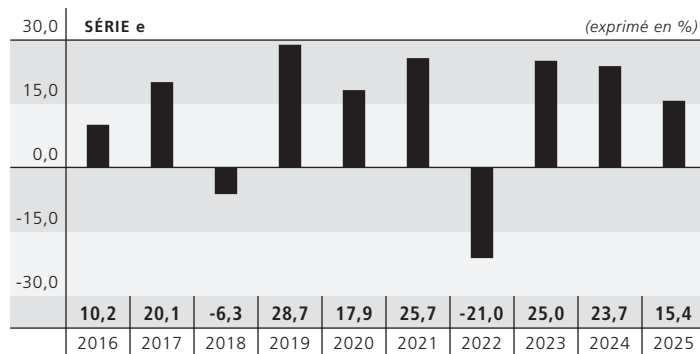
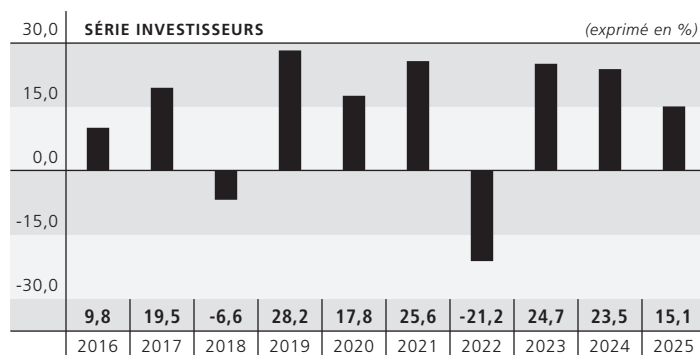
‡ Services de conseils en placement, de fiducie, de marketing et autres.

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 17 septembre 2024 (début des opérations) au 31 décembre 2024

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 2025, comparativement aux indices de référence suivants :

- Indice de référence spécifique :
 - Indice Solactive US Large Cap Hedged to CAD Index (CA NTR) – Cet indice se compose des 500 plus grandes entreprises du marché boursier américain sur le plan de la capitalisation boursière flottante et est couvert en dollars canadiens, déduction faite des retenues fiscales.
- Indice général du marché :
 - Indice Solactive US Large Cap Hedged to CAD Index (CA NTR)

(exprimé en %)	Un an	Trois ans	Cinq ans	Dix ans	Depuis sa création
Série Investisseurs	15,1	21,0	11,9	12,5	s. o.
Série e	15,4	21,3	12,1	12,8	s. o.
Série F	15,5	21,4	12,3	12,9	s. o.
Série Privée	15,6	s. o.	s. o.	s. o.	16,1
Indice de référence spécifique	16,2	21,9	12,6	13,4	♦
Indice général du marché	16,2	21,9	12,6	13,4	♦

♦ 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
Série Privée (17 sept. 2024)	16,5	16,5

Une analyse du rendement du Fonds par rapport à celui de l'indice de référence spécifique et de l'indice général du marché est présentée dans la section Résultat d'exploitation.

Aperçu du portefeuille

au 31 décembre 2025

	% de la valeur liquidative
RÉPARTITION DE L'ACTIF	
Fonds d'actions américaines	98,1
Contrats de change à terme	1,4
Trésorerie (découvert bancaire)	0,5
Contrats à terme normalisés, position acheteur	0,0
Autres actifs (passifs) nets	0,0

	% de la valeur liquidative
LES 25 PRINCIPAUX TITRES	
Fonds indiciel américain TD, Série O [†]	98,1
Contrats de change à terme	1,4
Trésorerie (découvert bancaire)	0,5
Position acheteur sur contrats à terme sur indice E-Mini S&P 500 (USD), 20 mars 2026	0,0
Pourcentage total de la valeur liquidative représenté par ces titres	100,0

TOTAL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en milliers)	282 492 \$
---	------------

	% de la valeur liquidative
RÉPARTITION DES PLACEMENTS DES FONDS SOUS-JACENTS	
Fonds d'actions américaines	41,3
Technologies de l'information	20,1
Services financiers	7,7
Services de communication	6,4
Consommation discrétionnaire	6,0
Santé	5,7
Industrie	4,8
Biens de consommation de base	2,7
Énergie	1,7
Services publics	1,3
Immobilier	1,0
Matériaux	1,0
Trésorerie (découvert bancaire)	0,1
Autres actifs (passifs) nets	0,2

Le Fonds n'est parrainé, promu, vendu et soutenu d'aucune façon par Solactive AG qui, par ailleurs, n'offre aucune garantie ou assurance, expresse ou implicite, quant aux résultats de l'utilisation de l'indice Solactive US Large Cap Hedged to CAD Index (CA NTR) (l'« indice »), de toute marque de commerce associée à l'indice ou des cours de l'indice, en tout temps ou à tout autre égard. L'indice est calculé et publié par Solactive AG. Solactive AG prend toutes les mesures nécessaires pour s'assurer que l'indice est calculé correctement. Peu importe ses obligations envers GPTD, Solactive AG n'a aucune obligation de souligner les erreurs dans l'indice aux tiers, y compris notamment les investisseurs ou les intermédiaires financiers du Fonds. Ni la publication de l'indice par Solactive AG ni la concession de licences à l'égard de l'indice ou de toute marque de commerce associée à l'indice aux fins d'utilisation relativement au Fonds ne constitue une recommandation par Solactive AG d'investir dans le Fonds, et ne représente d'aucune façon une assurance ou une opinion de Solactive AG à l'égard de tout placement dans le Fonds.

	% de la valeur liquidative
LES 25 PRINCIPAUX TITRES DES FONDS SOUS-JACENTS	
FNB indiciel d'actions américaines TD (TPU) [†]	41,3
NVIDIA Corporation	4,3
Apple Inc.	3,9
Microsoft Corporation	3,5
Alphabet Inc.	3,4
Amazon.com Inc.	2,2
Broadcom Inc.	1,6
Meta Platforms Inc.	1,4
Tesla Inc.	1,3
Eli Lilly and Company	0,9
JPMorgan Chase & Company	0,9
Berkshire Hathaway Inc.	0,7
Visa Inc.	0,6
Exxon Mobil Corporation	0,5
Johnson & Johnson	0,5
Walmart Inc.	0,5
Mastercard Inc.	0,5
AbbVie Inc.	0,4
Netflix Inc.	0,4
Costco Wholesale Corporation	0,4
Palantir Technologies Inc.	0,4
Bank of America Corporation	0,4
Advanced Micro Devices Inc.	0,4
The Home Depot Inc.	0,3
The Procter & Gamble Company	0,3
Pourcentage total de la valeur liquidative représenté par ces titres	71,0

[†] 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.

LÉGENDE DES DEVICES

(USD) Dollar américain

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 et des fonds sous-jacents. 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, 2025. 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.