

# Fonds américain de revenu mensuel TD

531961  
(08/24)

## Fonds Mutuels TD

### Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds

Période close le 30 juin 2024

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

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

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



### Analyse du rendement par la direction

#### Résultat d'exploitation

Les parts de la Série Investisseurs du Fonds américain de revenu mensuel TD (le « Fonds ») ont enregistré un rendement de 11,3 % pour la période de six mois close le 30 juin 2024 (la « période présentée »), comparativement au rendement de 8,0 % de l'indice de référence spécifique du Fonds, constitué à hauteur de 50 % de l'indice de rendement global S&P 500 (dividendes nets, USD), de 35 % de l'indice ICE BofAML des obligations de sociétés et d'État américaines de 1 à 10 ans (USD) et de 15 % de l'indice ICE BofAML des obligations américaines à haut rendement BB-B (USD). Contrairement au rendement de l'indice de référence spécifique, le rendement du Fonds est indiqué après déduction des frais et des charges. Les rendements des autres séries du Fonds peuvent varier, principalement en raison des frais et des charges. Pour connaître les rendements des diverses séries du Fonds, consultez la section Rendement passé.

#### Revue des marchés

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

Les actions américaines ont réalisé des gains considérables pendant la période présentée, dix des onze secteurs ayant enregistré des rendements positifs. Le rendement a été alimenté par les sociétés technologiques à mégacapitalisation. La résilience de la conjoncture économique et les attentes selon lesquelles la Fed pourrait commencer à réduire les taux d'intérêt en 2024 ont stimulé l'optimisme des investisseurs. Les technologies de l'information, les services de communication et les services financiers ont été les secteurs les plus performants, tandis que l'immobilier, les matériaux et la consommation discrétionnaire ont été les moins performants.

Le secteur des technologies de l'information a inscrit le rendement le plus élevé au cours de la période présentée, grâce à l'optimisme des investisseurs suscité par les progrès et les capacités éventuelles de l'intelligence artificielle (l'« IA »). De plus, les attentes d'une baisse des taux d'intérêt ont soutenu les valorisations élevées du secteur. À l'instar du secteur des technologies de l'information, les services de communication ont profité du fort optimisme des investisseurs et du potentiel de l'IA. Les actions technologiques à mégacapitalisation ont contribué à l'excellente performance du secteur. Le secteur des services financiers a enregistré un gain en raison des attentes de croissance des bénéfices relativement forte et de la résilience de l'économie américaine, laquelle a évité la récession malgré les coûts d'emprunt élevés et les grandes pressions inflationnistes. De plus, l'idée que les taux pourraient rester élevés pendant plus longtemps était vue d'un bon œil pour les marges bénéficiaires des banques.

Les cours des obligations américaines ont légèrement fléchi durant la période présentée, et les taux de rendement ont augmenté. L'inflation élevée, la vigueur du marché de l'emploi et la résilience de la croissance économique ont incité la Fed à ne pas réduire les taux d'intérêt, ce qui a exercé des pressions à la hausse sur les taux des obligations américaines. Toutefois, vers la fin de la période présentée, les taux obligataires ont diminué, en raison des attentes croissantes selon lesquelles la Fed pourrait amorcer la baisse des taux d'intérêt plus tard en 2024. Le taux de l'obligation de référence du Trésor américain à 10 ans a augmenté, passant de 3,88 % à 4,40 % au cours de la période présentée. La courbe des taux est demeurée inversée (les taux des obligations d'État à court terme étant plus élevés que ceux des obligations d'État à long terme). Les obligations d'État ont vu leurs cours baisser et ont inscrit des rendements inférieurs à ceux des obligations de sociétés, qui ont aussi cédé du terrain. Les écarts de taux (la différence de taux entre les obligations de sociétés et les obligations d'État de même échéance) se sont resserrés.

#### Éléments ayant le plus contribué/nui aux résultats

Le Fonds a enregistré un rendement positif et surpassé l'indice de référence spécifique durant la période présentée.

- 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 technologies de l'information est l'élément qui a le plus contribué au rendement, grâce aux placements dans NVIDIA Corp. et deux autres sociétés de semi-conducteurs, qui ont toutes profité de l'intérêt croissant pour l'IA générative et ont continué de faire état de solides résultats.
- La sélection des titres dans le secteur de la santé a favorisé le rendement, en raison des placements dans une importante société pharmaceutique, qui représente un chef de file dans le traitement du diabète et de l'obésité, et dans un des plus importants distributeurs américains de médicaments; ces deux titres ont inscrit des rendements nettement supérieurs à ceux de leurs pairs.
- Le choix des titres dans le secteur de l'industrie a rehaussé le rendement, en raison de positions dans une société multinationale de gestion d'électricité, et dans un fabricant américain spécialisé dans les solutions de chauffage, de ventilation et de climatisation; ces deux titres ont progressé de plus de 35 %.

- Dans le secteur des services de communication, la sous-pondération de Meta Platforms Inc. a nui au rendement du Fonds, ce titre ayant fortement progressé grâce à la croissance des bénéfices.
- Dans le secteur de l'énergie, les positions du Fonds dans deux des plus importantes sociétés pétrolières intégrées et dans un fournisseur de services pétroliers ont desservi le rendement, ces titres ayant tiré de l'arrière par rapport au secteur.

### Faits récents

Le conseiller en valeurs s'attend à ce que l'activité économique mondiale demeure relativement modeste en 2024, en raison des conditions financières difficiles, des tensions géopolitiques et de la baisse de la demande des consommateurs et des entreprises. Compte tenu de la faiblesse relative de la conjoncture économique et du ralentissement de l'inflation, on s'attend à ce que les banques centrales mondiales commencent à réduire les taux d'intérêt. Cela pourrait contribuer à relancer la croissance économique au deuxième semestre de 2024 et aider l'économie mondiale à éviter une récession.

Les marchés américains ont terminé la période présentée en force; en effet, l'indice S&P 500 et l'indice composé Nasdaq ont tous deux atteint de nouveaux sommets. L'IA demeure le thème dominant qui dicte l'évolution des actions, en particulier celles qui profitent directement ou indirectement des investissements liés aux centres de données. Les marchés ont aussi réagi favorablement aux trimestres successifs de solides bénéfices, ainsi qu'à une croissance des bénéfices par action qui n'a jamais été aussi élevée depuis le deuxième trimestre de 2022. On constate une dispersion croissante des rendements boursiers; les gagnants sont récompensés, tandis que les titres perçus comme les perdants ont tiré de l'arrière. Ainsi, dans le secteur des technologies de l'information, les actions liées au matériel et aux semi-conducteurs ont fortement progressé, en raison de la hausse des investissements dans les centres de données, mais celles liées aux logiciels ont été à la traîne, car elles ne sont pas encore en mesure de monétiser efficacement les applications d'IA. Dans l'ensemble, les fondamentaux des grandes sociétés demeurent solides, car les bilans et les paramètres de rentabilité restent globalement sains.

Bien que le conseiller en valeurs reste optimiste à l'égard de l'économie américaine, certains signes donnent à penser que la croissance aux États-Unis sera modeste cette année, notamment une hausse du taux de chômage, des données plus faibles que prévu de l'indice des directeurs d'achats du secteur manufacturier américain et un ralentissement des ventes au détail. Malgré certains défis économiques qui se profilent à l'horizon, la consommation aux États-Unis demeure résiliente devant la hausse des prix des biens et des services. Cette vigueur a persisté, même si les taux d'intérêt avoisinent des niveaux inégalés depuis plus de 20 ans. Le moment où sera décrétée la première réduction de taux par la Fed demeure cependant inconnu. Le conseiller en valeurs s'attend à ce que cette décision d'abaisser les taux d'intérêt dépende des données des prochains mois sur l'indice des prix à la consommation et l'emploi, et la Fed ne devrait pas modifier les taux d'intérêt tant qu'elle ne constatera pas une tendance claire vers sa cible d'inflation et un ralentissement de la croissance de l'emploi.

Le conseiller en valeurs a étoffé de façon stratégique des positions qui représentent clairement des facteurs à long terme, en particulier des actions dans les secteurs de la santé et des services de communication. Il considère les sociétés d'outils et d'appareils médicaux, des médias sociaux et d'infrastructures informatiques comme des placements très prometteurs, et a légèrement réduit l'exposition du Fonds aux secteurs des services financiers et de la consommation discrétionnaire. L'inflation imprévue et l'incertitude politique pourraient représenter des risques importants et susceptibles d'intensifier la volatilité sur les marchés.

Le Fonds continue de surpondérer les actions. Du côté des titres à revenu fixe, le conseiller en valeurs continue d'accroître la qualité des placements du Fonds et met l'accent sur les obligations d'État et de sociétés de qualité investissement, tout en laissant la sensibilité aux taux d'intérêt largement inchangée. Le conseiller en valeurs continue de privilégier les sociétés de qualité qui offrent des sources de revenus croissants aux actionnaires.

### 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, Plus, Conseillers, H8, 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 :*

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

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

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

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

**Faits saillants de nature financière** (libellés en dollars américains)

Les tableaux qui suivent font état des principales données financières concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour la période de six mois close le 30 juin 2024, et pour les cinq exercices précédents, le cas échéant. Pour les séries qui ont commencé leurs opérations pendant l'une des périodes présentées, les données publiées pour cette période représentent les résultats enregistrés entre le début des opérations (indiqué dans la section Rendement passé) et la fin de cette période présentée.

**Actif net par part (\$)<sup>1</sup>**

| SÉRIE INVESTISSEURS                                                      |        |        |        |        |        |        | SÉRIE PLUS |        |        |        |        |        |        |
|--------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                                                                          | 2024   | 2023   | 2022   | 2021   | 2020   | 2019   |            | 2024   | 2023   | 2022   | 2021   | 2020   | 2019   |
| Actif net au début de la période                                         | 19,09  | 18,17  | 21,33  | 18,59  | 16,90  | 14,34  |            | 15,64  | 14,88  | 17,47  | 15,22  | 13,84  | 11,74  |
| Augmentation (diminution) liée aux opérations :                          |        |        |        |        |        |        |            |        |        |        |        |        |        |
| Total du revenu                                                          | 0,27   | 0,52   | 0,44   | 0,40   | 0,63   | 0,53   |            | 0,22   | 0,43   | 0,36   | 0,33   | 0,51   | 0,43   |
| Total des charges (excluant les distributions)                           | (0,21) | (0,41) | (0,41) | (0,43) | (0,37) | (0,35) |            | (0,16) | (0,30) | (0,31) | (0,33) | (0,28) | (0,26) |
| Gains (pertes) réalisés au cours de la période                           | 1,17   | 0,97   | 0,68   | 1,15   | 0,35   | 0,18   |            | 0,96   | 0,79   | 0,56   | 0,96   | 0,28   | 0,16   |
| Gains (pertes) latents au cours de la période                            | 0,93   | 0,81   | (3,78) | 1,67   | 0,91   | 2,32   |            | 0,76   | 0,67   | (3,11) | 1,34   | 0,74   | 1,93   |
| Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations <sup>2</sup> | 2,16   | 1,89   | (3,07) | 2,79   | 1,52   | 2,68   |            | 1,78   | 1,59   | (2,50) | 2,30   | 1,25   | 2,26   |
| Distributions :                                                          |        |        |        |        |        |        |            |        |        |        |        |        |        |
| Revenu net de placement (excluant les dividendes)                        |        | (0,15) | (0,04) | (0,01) | (0,09) | (0,11) |            |        | (0,14) | (0,06) | (0,02) | (0,10) | (0,11) |
| Dividendes                                                               |        | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |            |        | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Gains en capital                                                         |        | (0,76) | (0,13) | (0,03) | 0,00   | 0,00   |            |        | (0,62) | (0,11) | (0,03) | 0,00   | 0,00   |
| Remboursement de capital                                                 |        | (0,10) | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |            |        | (0,09) | 0,00   | (0,01) | 0,00   | 0,00   |
| Total des distributions annuelles <sup>3</sup>                           | (0,12) | (1,01) | (0,17) | (0,04) | (0,09) | (0,11) |            | (0,11) | (0,85) | (0,17) | (0,06) | (0,10) | (0,11) |
| Actif net à la fin de la période                                         | 21,13  | 19,09  | 18,17  | 21,33  | 18,59  | 16,90  |            | 17,31  | 15,64  | 14,88  | 17,47  | 15,22  | 13,84  |
| SÉRIE CONSEILLERS                                                        |        |        |        |        |        |        | SÉRIE F    |        |        |        |        |        |        |
|                                                                          | 2024   | 2023   | 2022   | 2021   | 2020   | 2019   |            | 2024   | 2023   | 2022   | 2021   | 2020   | 2019   |
| Actif net au début de la période                                         | 19,10  | 18,17  | 21,33  | 18,58  | 16,89  | 14,33  |            | 19,49  | 18,43  | 21,59  | 18,76  | 17,05  | 14,44  |
| Augmentation (diminution) liée aux opérations :                          |        |        |        |        |        |        |            |        |        |        |        |        |        |
| Total du revenu                                                          | 0,27   | 0,52   | 0,44   | 0,40   | 0,64   | 0,54   |            | 0,28   | 0,54   | 0,45   | 0,40   | 0,65   | 0,55   |
| Total des charges (excluant les distributions)                           | (0,22) | (0,40) | (0,41) | (0,43) | (0,37) | (0,35) |            | (0,10) | (0,19) | (0,19) | (0,19) | (0,17) | (0,16) |
| Gains (pertes) réalisés au cours de la période                           | 1,17   | 0,97   | 0,68   | 1,15   | 0,37   | 0,18   |            | 1,19   | 0,97   | 0,69   | 1,14   | 0,37   | 0,16   |
| Gains (pertes) latents au cours de la période                            | 0,94   | 0,82   | (3,87) | 1,66   | 1,03   | 2,31   |            | 0,96   | 0,90   | (3,74) | 1,72   | 0,98   | 2,19   |
| Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations <sup>2</sup> | 2,16   | 1,91   | (3,16) | 2,78   | 1,67   | 2,68   |            | 2,33   | 2,22   | (2,79) | 3,07   | 1,83   | 2,74   |
| Distributions :                                                          |        |        |        |        |        |        |            |        |        |        |        |        |        |
| Revenu net de placement (excluant les dividendes)                        |        | (0,16) | (0,04) | 0,00   | (0,10) | (0,11) |            |        | (0,27) | (0,23) | (0,10) | (0,29) | (0,27) |
| Dividendes                                                               |        | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |            |        | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Gains en capital                                                         |        | (0,74) | (0,13) | (0,03) | 0,00   | 0,00   |            |        | (0,67) | (0,13) | (0,03) | 0,00   | 0,00   |
| Remboursement de capital                                                 |        | (0,10) | 0,00   | (0,01) | 0,00   | 0,00   |            |        | (0,19) | 0,00   | (0,09) | 0,00   | 0,00   |
| Total des distributions annuelles <sup>3</sup>                           | (0,12) | (1,00) | (0,17) | (0,04) | (0,10) | (0,11) |            | (0,24) | (1,13) | (0,36) | (0,22) | (0,29) | (0,27) |
| Actif net à la fin de la période                                         | 21,15  | 19,10  | 18,17  | 21,33  | 18,58  | 16,89  |            | 21,58  | 19,49  | 18,43  | 21,59  | 18,76  | 17,05  |
| SÉRIE F PLUS                                                             |        |        |        |        |        |        | SÉRIE H8   |        |        |        |        |        |        |
|                                                                          | 2024   | 2023   | 2022   | 2021   | 2020   | 2019   |            | 2024   | 2023   | 2022   | 2021   | 2020   | 2019   |
| Actif net au début de la période                                         | 15,83  | 15,02  | 17,59  | 15,28  | 13,89  | 11,76  |            | 13,66  | 13,81  | 17,66  | 16,59  | 16,31  | 14,80  |
| Augmentation (diminution) liée aux opérations :                          |        |        |        |        |        |        |            |        |        |        |        |        |        |
| Total du revenu                                                          | 0,22   | 0,43   | 0,37   | 0,33   | 0,52   | 0,44   |            | 0,19   | 0,39   | 0,35   | 0,34   | 0,61   | 0,53   |
| Total des charges (excluant les distributions)                           | (0,06) | (0,12) | (0,13) | (0,13) | (0,11) | (0,11) |            | (0,15) | (0,29) | (0,32) | (0,36) | (0,35) | (0,34) |
| Gains (pertes) réalisés au cours de la période                           | 0,97   | 0,80   | 0,56   | 0,94   | 0,29   | 0,15   |            | 0,82   | 0,71   | 0,55   | 1,00   | 0,36   | 0,17   |
| Gains (pertes) latents au cours de la période                            | 0,78   | 0,68   | (3,07) | 1,40   | 0,82   | 1,90   |            | 0,68   | 0,58   | (3,15) | 1,43   | 1,11   | 2,40   |
| Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations <sup>2</sup> | 1,91   | 1,79   | (2,27) | 2,54   | 1,52   | 2,38   |            | 1,54   | 1,39   | (2,57) | 2,41   | 1,73   | 2,76   |
| Distributions :                                                          |        |        |        |        |        |        |            |        |        |        |        |        |        |
| Revenu net de placement (excluant les dividendes)                        |        | (0,23) | (0,21) | (0,10) | (0,26) | (0,24) |            |        | (0,10) | (0,03) | 0,00   | (0,08) | (0,10) |
| Dividendes                                                               |        | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |            |        | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Gains en capital                                                         |        | (0,60) | (0,11) | (0,02) | 0,00   | 0,00   |            |        | (0,54) | (0,10) | (0,03) | 0,00   | 0,00   |
| Remboursement de capital                                                 |        | (0,17) | 0,00   | (0,09) | 0,00   | 0,00   |            |        | (0,93) | (1,29) | (1,30) | (1,22) | (1,08) |
| Total des distributions annuelles <sup>3</sup>                           | (0,21) | (1,00) | (0,32) | (0,21) | (0,26) | (0,24) |            | (0,55) | (1,57) | (1,42) | (1,33) | (1,30) | (1,18) |
| Actif net à la fin de la période                                         | 17,53  | 15,83  | 15,02  | 17,59  | 15,28  | 13,89  |            | 14,64  | 13,66  | 13,81  | 17,66  | 16,59  | 16,31  |

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

## Actif net par part (\$)¹ (suite)

|                                                                     | SÉRIE FT5 |        |        |        |        |        | SÉRIE FT8 |        |        |        |        |        |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                                                                     | 2024      | 2023   | 2022   | 2021   | 2020   | 2019   | 2024      | 2023   | 2022   | 2021   | 2020   | 2019   |
| <b>Actif net au début de la période</b>                             | 15,95     | 15,39  | 18,78  | 16,92  | 15,93  | 13,90  | 15,51     | 15,49  | 19,57  | 18,16  | 17,64  | 15,82  |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux opérations :</b>              |           |        |        |        |        |        |           |        |        |        |        |        |
| Total du revenu                                                     | 0,22      | 0,44   | 0,39   | 0,36   | 0,62   | 0,52   | 0,22      | 0,44   | 0,39   | 0,38   | 0,65   | 0,57   |
| Total des charges (excluant les distributions)                      | (0,08)    | (0,15) | (0,16) | (0,17) | (0,15) | (0,15) | (0,08)    | (0,15) | (0,16) | (0,18) | (0,17) | (0,17) |
| Gains (pertes) réalisés au cours de la période                      | 0,97      | 0,81   | 0,57   | 1,00   | 0,37   | 0,13   | 0,94      | 0,80   | 0,58   | 1,09   | 0,39   | 0,19   |
| Gains (pertes) latents au cours de la période                       | 0,80      | 0,73   | (2,84) | 1,59   | 1,00   | 1,93   | 0,74      | 0,69   | (3,20) | 1,56   | 1,16   | 2,44   |
| <b>Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations²</b> | 1,91      | 1,83   | (2,04) | 2,78   | 1,84   | 2,43   | 1,82      | 1,78   | (2,39) | 2,85   | 2,03   | 3,03   |
| <b>Distributions :</b>                                              |           |        |        |        |        |        |           |        |        |        |        |        |
| Revenu net de placement (excluant les dividendes)                   |           | (0,21) | (0,20) | (0,09) | (0,26) | (0,26) |           | (0,21) | (0,20) | (0,09) | (0,29) | (0,29) |
| Dividendes                                                          |           | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |           | 0,00   | 0,00   | (0,01) | 0,00   | 0,00   |
| Gains en capital                                                    |           | (0,56) | (0,11) | (0,03) | 0,00   | 0,00   |           | (0,61) | (0,11) | (0,03) | 0,00   | 0,00   |
| Remboursement de capital                                            |           | (0,47) | (0,67) | (0,73) | (0,55) | (0,46) |           | (0,94) | (1,26) | (1,32) | (1,12) | (0,98) |
| <b>Total des distributions annuelles³</b>                           | (0,40)    | (1,24) | (0,98) | (0,85) | (0,81) | (0,72) | (0,62)    | (1,76) | (1,57) | (1,45) | (1,41) | (1,27) |
| <b>Actif net à la fin de la période</b>                             | 17,45     | 15,95  | 15,39  | 18,78  | 16,92  | 15,93  | 16,72     | 15,51  | 15,49  | 19,57  | 18,16  | 17,64  |

|                                                                     | SÉRIE T8 |        |        |        |        |        | SÉRIE D |        |        |        |        |        |
|---------------------------------------------------------------------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                                                                     | 2024     | 2023   | 2022   | 2021   | 2020   | 2019   | 2024    | 2023   | 2022   | 2021   | 2020   | 2019   |
| <b>Actif net au début de la période</b>                             | 13,63    | 13,76  | 17,60  | 16,53  | 16,25  | 14,76  | 14,64   | 13,87  | 16,22  | 14,11  | 12,83  | 10,86  |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux opérations :</b>              |          |        |        |        |        |        |         |        |        |        |        |        |
| Total du revenu                                                     | 0,19     | 0,39   | 0,35   | 0,34   | 0,58   | 0,53   | 0,21    | 0,40   | 0,34   | 0,31   | 0,47   | 0,41   |
| Total des charges (excluant les distributions)                      | (0,15)   | (0,30) | (0,32) | (0,37) | (0,34) | (0,35) | (0,07)  | (0,14) | (0,15) | (0,19) | (0,16) | (0,15) |
| Gains (pertes) réalisés au cours de la période                      | 0,83     | 0,71   | 0,54   | 0,99   | 0,33   | 0,19   | 0,89    | 0,74   | 0,52   | 0,87   | 0,26   | 0,06   |
| Gains (pertes) latents au cours de la période                       | 0,65     | 0,60   | (3,04) | 1,43   | 0,92   | 2,31   | 0,72    | 0,65   | (2,57) | 1,27   | 0,60   | 1,43   |
| <b>Total de l'augmentation (la diminution) liée aux opérations²</b> | 1,52     | 1,40   | (2,47) | 2,39   | 1,49   | 2,68   | 1,75    | 1,65   | (1,86) | 2,26   | 1,17   | 1,75   |
| <b>Distributions :</b>                                              |          |        |        |        |        |        |         |        |        |        |        |        |
| Revenu net de placement (excluant les dividendes)                   |          | (0,10) | (0,03) | 0,00   | (0,08) | (0,10) |         | (0,20) | (0,15) | (0,06) | (0,19) | (0,18) |
| Dividendes                                                          |          | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |         | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Gains en capital                                                    |          | (0,52) | (0,10) | (0,03) | 0,00   | 0,00   |         | (0,53) | (0,09) | (0,02) | 0,00   | 0,00   |
| Remboursement de capital                                            |          | (0,91) | (1,28) | (1,29) | (1,22) | (1,08) |         | (0,15) | 0,00   | (0,06) | 0,00   | 0,00   |
| <b>Total des distributions annuelles³</b>                           | (0,55)   | (1,53) | (1,41) | (1,32) | (1,30) | (1,18) | (0,18)  | (0,88) | (0,24) | (0,14) | (0,19) | (0,18) |
| <b>Actif net à la fin de la période</b>                             | 14,61    | 13,63  | 13,76  | 17,60  | 16,53  | 16,25  | 16,21   | 14,64  | 13,87  | 16,22  | 14,11  | 12,83  |

¹ Ces renseignements proviennent des états financiers intermédiaires et des états financiers annuels audités du Fonds préparés conformément aux Normes internationales d'information financière. Le Fonds évalue la juste valeur de ses placements selon le cours de clôture lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour ou selon les cours obtenus auprès de courtiers reconnus. Ainsi, les méthodes comptables du Fonds utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements dans les états financiers sont pratiquement conformes à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative (« VL ») aux fins des transactions avec les porteurs de parts.

² L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée aux opérations est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation pendant les périodes financières. Ces tableaux ne constituent pas un rapprochement de l'actif net par part.

³ Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

## Ratios et données supplémentaires

| SÉRIE INVESTISSEURS                                                      |         |         |         |           |         |         | SÉRIE PLUS |         |         |         |         |         |         |
|--------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|-----------|---------|---------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                                                          | 2024    | 2023    | 2022    | 2021      | 2020    | 2019    |            | 2024    | 2023    | 2022    | 2021    | 2020    | 2019    |
| Total de la valeur liquidative ( <i>en milliers de \$</i> ) <sup>1</sup> | 942 997 | 890 162 | 917 128 | 1 146 031 | 938 311 | 934 524 |            | 142 332 | 140 155 | 146 258 | 191 139 | 198 329 | 208 022 |
| Nombre de parts en circulation ( <i>en milliers</i> ) <sup>1</sup>       | 44 618  | 46 621  | 50 473  | 53 717    | 50 482  | 55 299  |            | 8 221   | 8 963   | 9 830   | 10 941  | 13 032  | 15 032  |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                              | 2,03    | 2,03    | 2,03    | 2,03      | 2,03    | 2,03    |            | 1,86    | 1,86    | 1,85    | 1,85    | 1,86    | 1,85    |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%) | 2,03    | 2,03    | 2,03    | 2,03      | 2,03    | 2,03    |            | 1,91    | 1,91    | 1,91    | 1,91    | 1,91    | 1,90    |
| Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>                            | 0,02    | 0,02    | 0,01    | 0,01      | 0,02    | 0,01    |            | 0,02    | 0,02    | 0,01    | 0,01    | 0,02    | 0,01    |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                        | 21,24   | 34,69   | 20,58   | 25,30     | 26,30   | 17,49   |            | 21,24   | 34,69   | 20,58   | 25,30   | 26,30   | 17,49   |
| Valeur liquidative par part (\$)                                         | 21,13   | 19,09   | 18,17   | 21,33     | 18,59   | 16,90   |            | 17,31   | 15,64   | 14,88   | 17,47   | 15,22   | 13,84   |
| SÉRIE CONSEILLERS                                                        |         |         |         |           |         |         | SÉRIE F    |         |         |         |         |         |         |
|                                                                          | 2024    | 2023    | 2022    | 2021      | 2020    | 2019    |            | 2024    | 2023    | 2022    | 2021    | 2020    | 2019    |
| Total de la valeur liquidative ( <i>en milliers de \$</i> ) <sup>1</sup> | 87 472  | 79 523  | 80 280  | 106 790   | 81 525  | 74 205  |            | 474 830 | 377 507 | 296 863 | 323 559 | 200 688 | 172 545 |
| Nombre de parts en circulation ( <i>en milliers</i> ) <sup>1</sup>       | 4 136   | 4 163   | 4 419   | 5 006     | 4 388   | 4 392   |            | 22 000  | 19 369  | 16 109  | 14 985  | 10 700  | 10 123  |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                              | 2,00    | 2,01    | 2,01    | 2,01      | 2,02    | 2,02    |            | 0,82    | 0,82    | 0,82    | 0,82    | 0,82    | 0,83    |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%) | 2,00    | 2,01    | 2,01    | 2,01      | 2,02    | 2,02    |            | 0,82    | 0,82    | 0,82    | 0,82    | 0,82    | 0,83    |
| Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>                            | 0,02    | 0,02    | 0,01    | 0,01      | 0,02    | 0,01    |            | 0,02    | 0,02    | 0,01    | 0,01    | 0,02    | 0,01    |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                        | 21,24   | 34,69   | 20,58   | 25,30     | 26,30   | 17,49   |            | 21,24   | 34,69   | 20,58   | 25,30   | 26,30   | 17,49   |
| Valeur liquidative par part (\$)                                         | 21,15   | 19,10   | 18,17   | 21,33     | 18,58   | 16,89   |            | 21,58   | 19,49   | 18,43   | 21,59   | 18,76   | 17,05   |
| SÉRIE F PLUS                                                             |         |         |         |           |         |         | SÉRIE H8   |         |         |         |         |         |         |
|                                                                          | 2024    | 2023    | 2022    | 2021      | 2020    | 2019    |            | 2024    | 2023    | 2022    | 2021    | 2020    | 2019    |
| Total de la valeur liquidative ( <i>en milliers de \$</i> ) <sup>1</sup> | 67 183  | 62 507  | 59 896  | 70 901    | 51 059  | 50 514  |            | 13 858  | 14 409  | 15 368  | 22 181  | 20 039  | 14 783  |
| Nombre de parts en circulation ( <i>en milliers</i> ) <sup>1</sup>       | 3 833   | 3 949   | 3 989   | 4 030     | 3 341   | 3 637   |            | 946     | 1 055   | 1 113   | 1 256   | 1 208   | 906     |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                              | 0,66    | 0,66    | 0,66    | 0,66      | 0,67    | 0,67    |            | 1,99    | 1,98    | 1,98    | 1,98    | 2,00    | 1,98    |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%) | 0,71    | 0,71    | 0,71    | 0,71      | 0,72    | 0,72    |            | 1,99    | 1,98    | 1,98    | 1,98    | 2,00    | 1,98    |
| Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>                            | 0,02    | 0,02    | 0,01    | 0,01      | 0,02    | 0,01    |            | 0,02    | 0,02    | 0,01    | 0,01    | 0,02    | 0,01    |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                        | 21,24   | 34,69   | 20,58   | 25,30     | 26,30   | 17,49   |            | 21,24   | 34,69   | 20,58   | 25,30   | 26,30   | 17,49   |
| Valeur liquidative par part (\$)                                         | 17,53   | 15,83   | 15,02   | 17,59     | 15,28   | 13,89   |            | 14,64   | 13,66   | 13,81   | 17,66   | 16,59   | 16,31   |
| SÉRIE FT5                                                                |         |         |         |           |         |         | SÉRIE FT8  |         |         |         |         |         |         |
|                                                                          | 2024    | 2023    | 2022    | 2021      | 2020    | 2019    |            | 2024    | 2023    | 2022    | 2021    | 2020    | 2019    |
| Total de la valeur liquidative ( <i>en milliers de \$</i> ) <sup>1</sup> | 20 810  | 18 671  | 15 377  | 11 551    | 5 070   | 3 442   |            | 13 173  | 11 292  | 11 655  | 12 911  | 11 502  | 9 508   |
| Nombre de parts en circulation ( <i>en milliers</i> ) <sup>1</sup>       | 1 192   | 1 170   | 999     | 615       | 300     | 216     |            | 788     | 728     | 752     | 660     | 633     | 539     |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                              | 0,81    | 0,81    | 0,81    | 0,81      | 0,80    | 0,79    |            | 0,83    | 0,83    | 0,83    | 0,83    | 0,83    | 0,83    |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%) | 0,81    | 0,81    | 0,81    | 0,81      | 0,80    | 0,79    |            | 0,83    | 0,83    | 0,83    | 0,83    | 0,83    | 0,83    |
| Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>                            | 0,02    | 0,02    | 0,01    | 0,01      | 0,02    | 0,01    |            | 0,02    | 0,02    | 0,01    | 0,01    | 0,02    | 0,01    |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                        | 21,24   | 34,69   | 20,58   | 25,30     | 26,30   | 17,49   |            | 21,24   | 34,69   | 20,58   | 25,30   | 26,30   | 17,49   |
| Valeur liquidative par part (\$)                                         | 17,45   | 15,95   | 15,39   | 18,78     | 16,92   | 15,93   |            | 16,72   | 15,51   | 15,49   | 19,57   | 18,16   | 17,64   |
| SÉRIE T8                                                                 |         |         |         |           |         |         | SÉRIE D    |         |         |         |         |         |         |
|                                                                          | 2024    | 2023    | 2022    | 2021      | 2020    | 2019    |            | 2024    | 2023    | 2022    | 2021    | 2020    | 2019    |
| Total de la valeur liquidative ( <i>en milliers de \$</i> ) <sup>1</sup> | 10 685  | 10 472  | 10 719  | 14 805    | 12 234  | 12 313  |            | 58 370  | 52 526  | 46 643  | 37 751  | 29 273  | 33 261  |
| Nombre de parts en circulation ( <i>en milliers</i> ) <sup>1</sup>       | 731     | 768     | 779     | 841       | 740     | 758     |            | 3 600   | 3 588   | 3 363   | 2 327   | 2 075   | 2 593   |
| Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>                              | 2,00    | 1,99    | 1,99    | 2,00      | 2,01    | 2,01    |            | 0,81    | 0,81    | 0,91    | 1,09    | 1,09    | 1,07    |
| Ratio des frais de gestion avant les renoncations ou les absorptions (%) | 2,00    | 1,99    | 1,99    | 2,00      | 2,01    | 2,01    |            | 0,81    | 0,81    | 0,96    | 1,09    | 1,09    | 1,07    |
| Ratio des frais d'opérations (%) <sup>3</sup>                            | 0,02    | 0,02    | 0,01    | 0,01      | 0,02    | 0,01    |            | 0,02    | 0,02    | 0,01    | 0,01    | 0,02    | 0,01    |
| Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>                        | 21,24   | 34,69   | 20,58   | 25,30     | 26,30   | 17,49   |            | 21,24   | 34,69   | 20,58   | 25,30   | 26,30   | 17,49   |
| Valeur liquidative par part (\$)                                         | 14,61   | 13,63   | 13,76   | 17,60     | 16,53   | 16,25   |            | 16,21   | 14,64   | 13,87   | 16,22   | 14,11   | 12,83   |

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

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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 impossibles 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                      | 57,00                    | 0,00                                               | 43,00   |
| Série Plus          | 1,65                      | 62,40                    | 0,00                                               | 37,60   |
| Série Conseillers   | 1,75                      | 56,31                    | 0,00                                               | 43,69   |
| Série F             | 0,75                      | 0,00                     | 0,00                                               | 100,00  |
| Série F Plus        | 0,65†                     | 0,00                     | 0,00                                               | 100,00  |
| Série H8            | 1,75                      | 57,14                    | 0,00                                               | 42,86   |
| Série FT5           | 0,75                      | 0,00                     | 0,00                                               | 100,00  |
| Série FT8           | 0,75                      | 0,00                     | 0,00                                               | 100,00  |
| Série T8            | 1,75                      | 55,14                    | 0,00                                               | 44,86   |
| Série D             | 0,65                      | 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.

† Le taux des frais de gestion affiché représente le taux annuel maximum indiqué dans le prospectus simplifié daté du 28 juillet 2016. La série n'est plus offerte aux termes du plus récent prospectus simplifié.

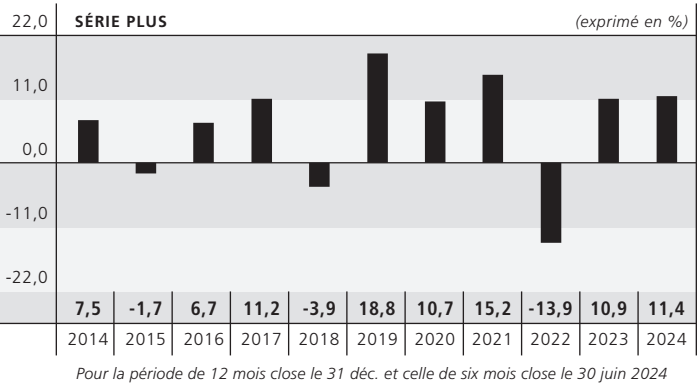
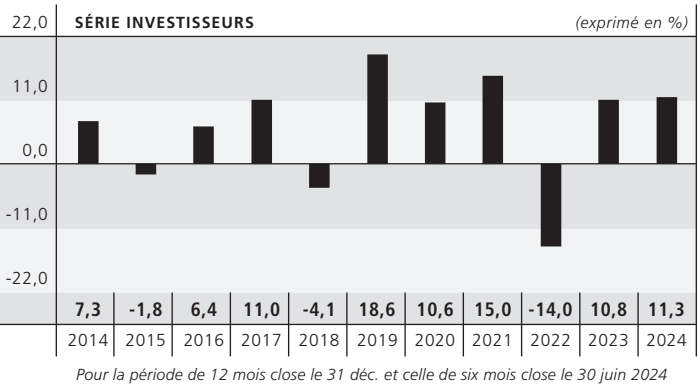
‡ Services de conseils en placement, de fiducie, de marketing et autres.

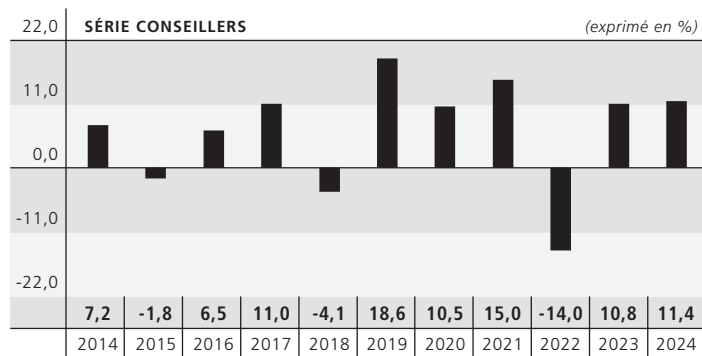
Rendement passé

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

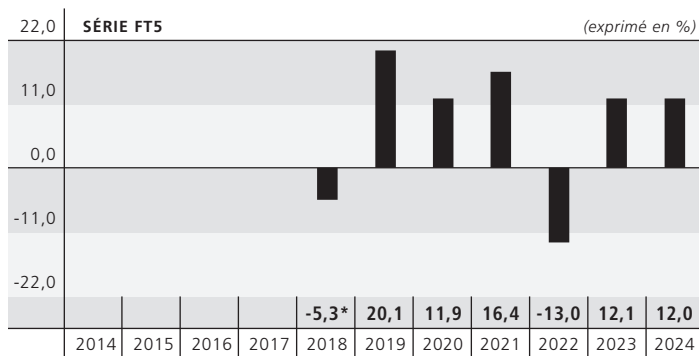
Rendements d'année en année

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

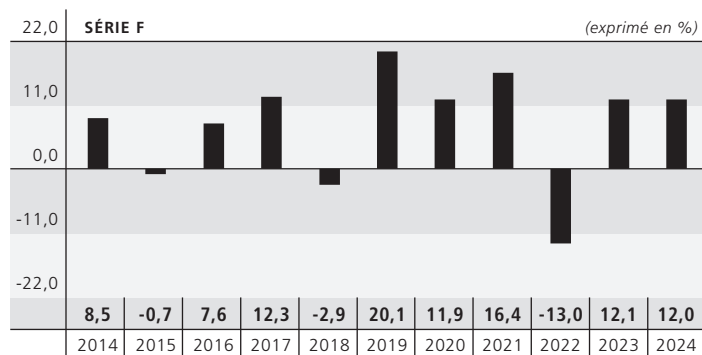




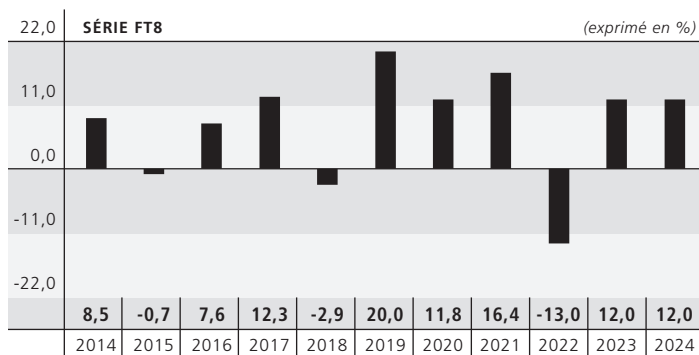
Pour la période de 12 mois close le 31 déc. et celle de six mois close le 30 juin 2024



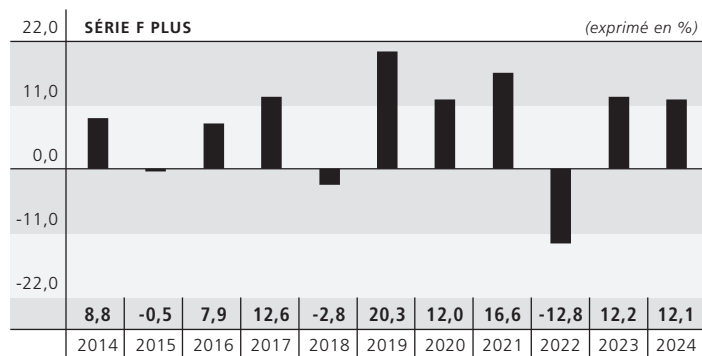
Pour la période de 12 mois close le 31 déc. et celle de six mois close le 30 juin 2024  
\* Du 16 août 2018 (début des opérations) au 31 décembre 2018



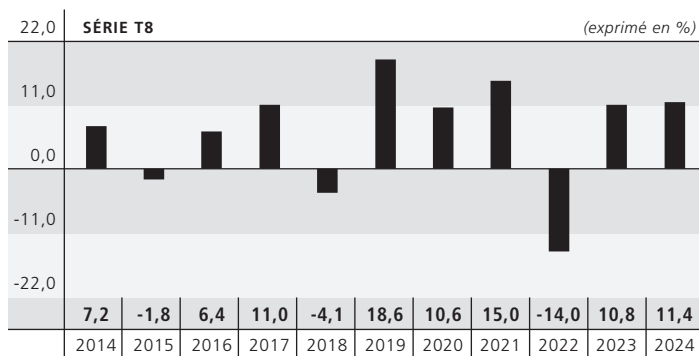
Pour la période de 12 mois close le 31 déc. et celle de six mois close le 30 juin 2024



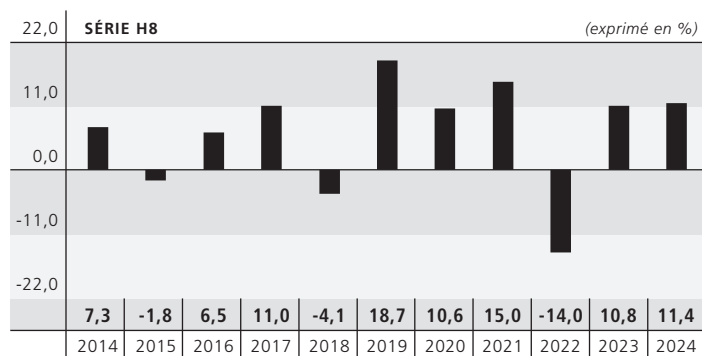
Pour la période de 12 mois close le 31 déc. et celle de six mois close le 30 juin 2024



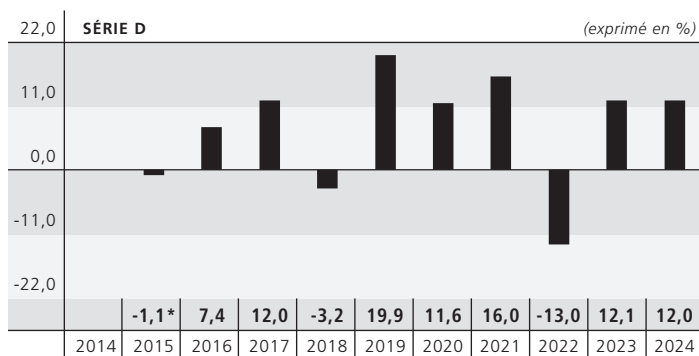
Pour la période de 12 mois close le 31 déc. et celle de six mois close le 30 juin 2024



Pour la période de 12 mois close le 31 déc. et celle de six mois close le 30 juin 2024



Pour la période de 12 mois close le 31 déc. et celle de six mois close le 30 juin 2024



Pour la période de 12 mois close le 31 déc. et celle de six mois close le 30 juin 2024  
\* Du 10 février 2015 (début des opérations) au 31 décembre 2015

## Aperçu du portefeuille

au 30 juin 2024

|                                    | % de la valeur liquidative |
|------------------------------------|----------------------------|
| <b>RÉPARTITION DE L'ACTIF</b>      |                            |
| Actions américaines                | 57,4                       |
| Fonds d'investissement             | 33,6                       |
| Obligations américaines            | 3,9                        |
| Actions mondiales                  | 1,3                        |
| Trésorerie (découvert bancaire)    | 1,3                        |
| Obligations canadiennes            | 1,1                        |
| Actions canadiennes                | 0,7                        |
| Obligations mondiales              | 0,6                        |
| Autres actifs (passifs) nets       | 0,1                        |
| <b>RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE</b> |                            |
| Fonds d'obligations américaines    | 33,2                       |
| Technologies de l'information      | 18,7                       |
| Services financiers                | 8,4                        |
| Santé                              | 8,2                        |
| Industrie                          | 6,0                        |
| Obligations de sociétés            | 5,6                        |
| Consommation discrétionnaire       | 4,6                        |
| Services de communication          | 3,5                        |
| Biens de consommation de base      | 3,4                        |
| Énergie                            | 2,7                        |
| Services publics                   | 2,1                        |
| Matériaux                          | 1,8                        |
| Trésorerie (découvert bancaire)    | 1,3                        |
| Fonds d'actions américaines        | 0,4                        |
| Autres actifs (passifs) nets       | 0,1                        |

**TOTAL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE** (en milliers) 1 831 710 \$ US

La trésorerie détenue auprès de La Banque Toronto-Dominion, une partie liée au Fonds, représentait 1,3 % de la valeur liquidative du Fonds.

|                                                                      | % de la valeur liquidative |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>LES 25 PRINCIPAUX TITRES</b>                                      |                            |
| Fonds d'obligations de sociétés américaines TD, Série O <sup>†</sup> | 33,2                       |
| Microsoft Corporation                                                | 5,4                        |
| NVIDIA Corporation                                                   | 4,9                        |
| Apple Inc.                                                           | 3,0                        |
| Meta Platforms Inc.                                                  | 2,3                        |
| Eli Lilly & Company                                                  | 2,3                        |
| Broadcom Inc.                                                        | 2,1                        |
| JPMorgan Chase & Company                                             | 1,9                        |
| Costco Wholesale Corporation                                         | 1,8                        |
| The Procter & Gamble Company                                         | 1,6                        |
| Eaton Corporation PLC                                                | 1,5                        |
| Visa Inc.                                                            | 1,5                        |
| KLA Corporation                                                      | 1,4                        |
| AbbVie Inc.                                                          | 1,4                        |
| The Home Depot Inc.                                                  | 1,4                        |
| Merck & Company Inc.                                                 | 1,3                        |
| Trane Technologies PLC                                               | 1,3                        |
| Trésorerie (découvert bancaire)                                      | 1,3                        |
| The TJX Companies Inc.                                               | 1,3                        |
| McKesson Corporation                                                 | 1,2                        |
| Hilton Worldwide Holdings Inc.                                       | 1,2                        |
| Motorola Solutions Inc.                                              | 1,2                        |
| NextEra Energy Inc.                                                  | 1,2                        |
| T-Mobile US Inc.                                                     | 1,2                        |
| The Progressive Corporation                                          | 1,1                        |
| Pourcentage de la valeur liquidative représenté par ces titres       | 78,0                       |

<sup>†</sup> 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 dans Internet au [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca) ou au [www.sec.gov/edgar.shtml](http://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](http://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](http://www.td.com/ca/fr/gestion-de-placements-td).

## **Avvertissement 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.

<sup>MD</sup> Le logo TD et les autres marques de commerce TD sont la propriété de La Banque Toronto-Dominion ou de ses filiales.