Gestion de Placements TD

Aperçu du produit 10 minutes

Aperçu du produit
Fonds alpha discipliné d'actions mondiales TD

En bref

- **Tirer profit de la technologie :** Le Fonds alpha discipliné d'actions mondiales TD (le « Fonds ») utilise une stratégie de placement quantitative et met l'accent sur l'analyse axée sur les données pour évaluer les univers boursiers généraux.
- **Constance des rendements :** En obtenant des informations sur les facteurs liés aux sociétés à partir de nombreuses sources de données, notre équipe de gestion de portefeuille peut contribuer à générer des profils risque-rendement plus intéressants pour la clientèle.
- **Solide gestion des risques :** Cette solution utilise pleinement les capacités internes de modélisation des risques utilisées pour élaborer et gérer des stratégies à faible volatilité au cours de la dernière décennie.

Objectifs de placement

Le Fonds cherche à réaliser une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation d'émetteurs situés partout dans le monde.

Raisons d'investir :

- Étant donné que le public peut accéder de plus en plus facilement à de nombreuses données, il est d'une importance accrue de traiter ces dernières rapidement, avec exactitude et de manière constante en vue de prendre des décisions de placement pour générer un rendement supérieur durable.
- Le portefeuille est construit de manière à maximiser la capacité de la stratégie à investir dans les facteurs privilégiés tout en réduisant au minimum les expositions et les coûts imprévus, et s'inscrit dans le prolongement du Fonds alpha discipliné d'actions américaines TD, qui affiche de bons antécédents à long terme.
- En plus des modèles de risques et de facteurs, l'équipe de gestion de portefeuille de Gestion de Placements TD Inc. (« nous », « GPTD ») s'appuiera sur des modèles d'effet sur le marché qui sont incontournables pour déterminer quand effectuer une opération, ce qu'il faut négocier et comment, dans le but de transformer les préférences factorielles en gains concrets.

Fonds alpha discipliné d'actions mondiales TD – Nos capacités quantifiées

Polyvalence du style

Le Fonds, qui s'inscrit dans le prolongement à l'échelle mondiale de notre solution américaine populaire et dont les actifs gérés dépassent 1,5 G $[1], offre une approche faisant abstraction du style à l'égard des secteurs ainsi que des niveaux de capitalisation pouvant procurer plus d'occasions de tirer parti des inefficiences des marchés.

Gestion des risques

La stratégie tente d'optimiser l'exposition aux actions qui devraient surpasser le marché, tout en cherchant à éviter les risques sans compensation.

Une exposition dynamique aux facteurs

Une approche axée sur la technologie utilise des centaines de points de données pour chaque action de l'univers disponible du Fonds afin de repérer les occasions plus efficacement.

Gestion professionnelle active

L'équipe de gestion de portefeuille de GPTD met à profit ses recherches, son expérience et ses observations pour assurer la prestation d'une gestion active quotidienne.

[1] Actifs gérés au 30 juin 2024.

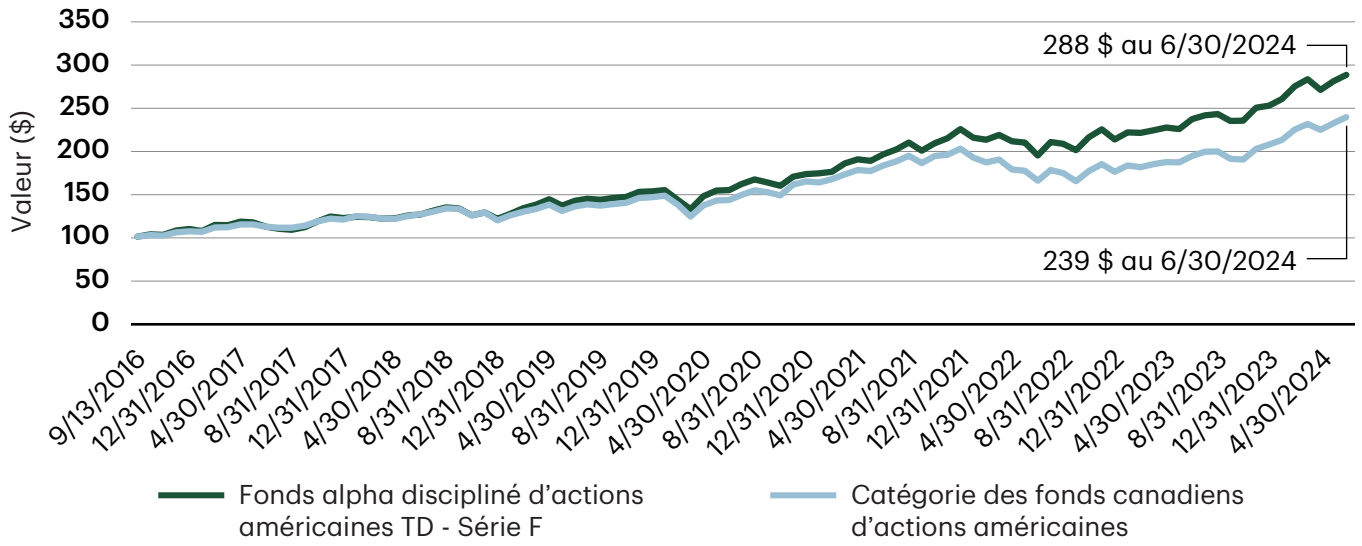
Élargir notre gamme éprouvée

Fonds alpha discipliné d'actions mondiales TD : une approche de placement axée sur la technologie, des résultats primés, maintenant avec une portée mondiale[1]

Afin de veiller à offrir aux conseillers les bons outils qui aideront les clients à atteindre leurs objectifs, nous prolongeons à l'échelle mondiale notre Fonds alpha discipliné d'actions américaines TD (anciennement le Fonds quantitatif d'actions américaines TD). Le Fonds alpha discipliné d'actions américaines TD a plus de 1,9 G $* d'actifs gérés et est utilisé par les conseillers depuis janvier 1993. Grâce à son excellente feuille de route, l'équipe de gestion de portefeuille de GPTD mettra en œuvre les mêmes stratégies de base au sein du Fonds alpha diversifié d'actions mondiales TD. Ces stratégies misent notamment sur la **technologie** pour traiter une quantité croissante de données, ce qui permet à l'équipe de trier rapidement les renseignements clés. Des centaines de milliers de points de données sont évalués pour l'ensemble de l'univers de placement du Fonds dans le but d'optimiser l'exposition aux actions qui devraient produire un rendement supérieur, tout en évitant les risques sans compensation.

Tout comme le Fonds alpha discipliné d'actions américaines TD, le Fonds alpha diversifié d'actions mondiales TD fait **abstraction du style**, affectant une pondération plus élevée aux facteurs qui devraient produire un rendement supérieur et cherchant à produire un rendement plus constant au fil du temps. Le Fonds alpha discipliné d'actions américaines TD a été lancé il y a plus de 20 ans et a connu des périodes de croissance importante depuis sa création (**figure 1**). Les récentes mesures du risque et de la volatilité ont également démontré son rendement supérieur par rapport à celui de son indice de référence (l'indice RG S&P 500 en dollars canadiens; **figure 2**). Cela motive notre équipe de placement à rechercher un large éventail d'occasions à l'aide de stratégies de données élaborées sur plus de 20 ans.

Figure 1 : Croissance de 100 $ ($ CA) du Fonds alpha discipliné d'actions américaines TD par rapport à la catégorie



Source : Morningstar[MD], Gestion de Placements TD Inc. Données au 30 juin 2024.

Figure 2 : Rendement

Rendements au 30 juin 2024	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création	Date de création	Cote Morningstar[MD]
Fonds alpha discipliné d'actions américaines TD - Série F	21,85 %	13,74 %	15,25 %	14,56 %	9/13/2016	★★★★
Fonds canadiens d'actions américaines	24,05 %	9,26 %	12,66 %	N/A	1/1/1972	★★★

Source : Morningstar[MD]. Données au 30 juin 2024.

*Actifs gérés au 30 juin 2024.

L'un des principaux objectifs du Fonds alpha discipliné d'actions américaines TD et du Fonds alpha diversifié d'actions mondiales TD est de générer de l'alpha au fil du temps (**figure 3**). L'alpha correspond à la capacité d'un fonds à surpasser son indice de référence : plus l'alpha est élevé, plus le rendement est supérieur à l'indice de référence. De plus, le portefeuille vise à mieux profiter des hausses et à réduire le ratio d'encaissement des baisses au fil du temps par rapport à sa catégorie et à son indice de référence.

Le rendement tiré de la gestion rigoureuse du risque peut également être mesuré au moyen du ratio de Sharpe (**figure 3**), qui est un ratio des rendements générés par un fonds par rapport au risque du fonds. Un ratio de Sharpe élevé et positif indique un rendement supérieur ajusté au risque, tandis qu'un ratio faible et négatif indique un rendement défavorable ajusté au risque.

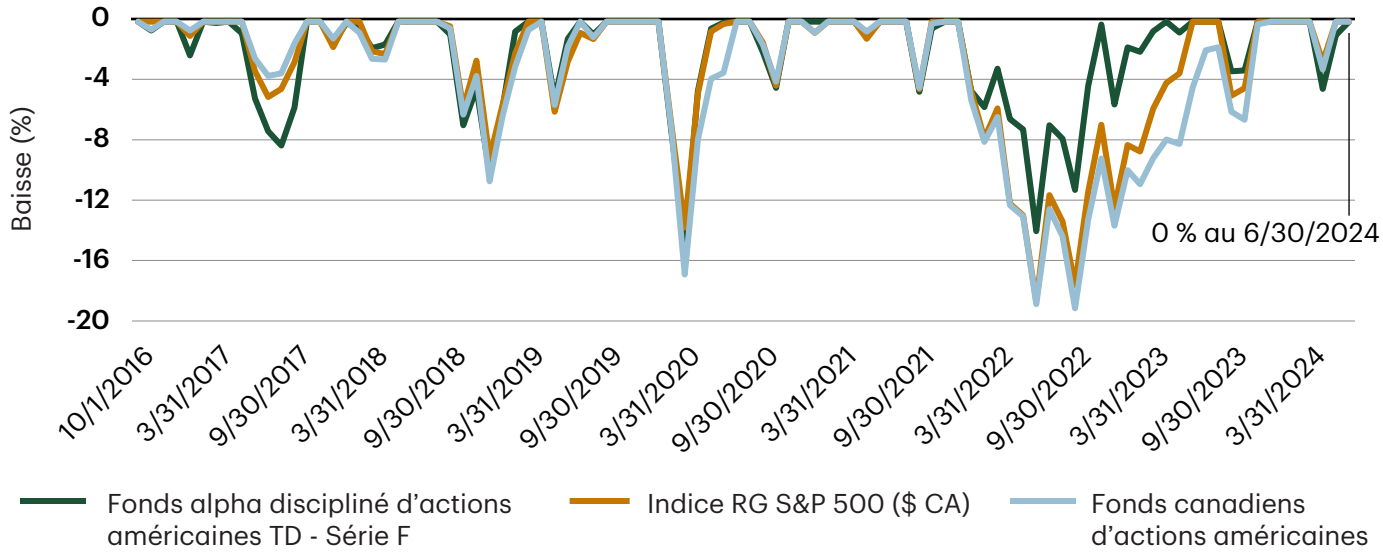
Figure 3 : Notre approche de l'alpha discipliné des actions à l'œuvre

Mesures du risque et de la volatilité (5 ans) au 30 juin 2024	Alpha	Ratio de Sharpe	Encaissement des hausses	Encaissement des baisses
Fonds alpha discipliné d'actions américaines TD – Série F	1,0 %	1,0 %	93,0 %	86,9 %
Catégorie des fonds canadiens d'actions américaines	– 2,1 %	0,7 %	93,6 %	104,1 %
Indice de référence RG S&P 500 ($ CA)	0,0 %	1,0 %	100 %	100 %

Source : Morningstar[MD]. Données au 30 juin 2024.

Le Fonds alpha discipliné d'actions américaines a également des antécédents de protection contre les baisses et un risque de baisse plus faible que sa catégorie (Fonds canadiens d'actions américaines) et son indice de référence (indice RG S&P 500, $ CA) (**figures 3** et **4**). Contrairement aux fonds comparables, qui peuvent investir massivement dans les secteurs qui devraient selon eux surpasser les marchés à court terme, le Fonds alpha discipliné d'actions américaines TD est guidé par des limites sectorielles et des contraintes liées au risque afin de procurer un rendement supérieur constant à long terme.

Figure 4 : Protection éprouvée contre le risque de baisse



Source : Morningstar[MD]. Données au 30 juin 2024.

Le repli des investissements mesure la baisse de valeur d'un placement entre son sommet et son point le plus bas. Plus le déclin d'une stratégie est faible, meilleur est le rendement d'un placement durant les périodes baissières. À la figure 4, on peut voir que le Fonds alpha discipliné d'actions américaines a enregistré des baisses moins importantes durant les creux importants par rapport à sa catégorie et à son indice de référence.

Principales caractéristiques

Le Fonds alpha diversifié d'actions mondiales TD vise à offrir aux investisseurs ce qui suit :

Gestion professionnelle active
À l'aide des modèles exclusifs d'alpha et de risque de l'équipe de gestion de portefeuille, qui ont évolué et ont été continuellement améliorés au fil des ans, les stratégies font l'objet d'un suivi quotidien et sont conçues pour permettre à l'équipe d'intervenir en cas de risques prévus ou imprévus.

Une approche disciplinée de l'alpha des actions
La gestion des risques va au-delà des modèles de risque élaborés à l'interne par l'équipe. L'approche disciplinée axée sur l'alpha des actions fait appel à nos modèles d'alpha internes pour générer des rendements excédentaires au fil du temps, tout en gérant le risque au moyen de limites sectorielles et géographiques, ainsi que de modèles de risque. En veillant à ce que le risque soit réparti entre un grand nombre de sociétés, l'équipe peut éviter une concentration extrême et des portefeuilles fortement corrélés. Elle génère de l'alpha en comprenant quels facteurs influencent le plus le mouvement des actions d'une société et en utilisant nos modèles exclusifs de préférences factorielles pour investir dans des facteurs qui dominent le marché.

Constance des rendements
L'équipe de gestion de portefeuille croit en l'efficacité des méthodes quantitatives pour tirer des renseignements des données et pour les convertir en facteurs qui contribuent à générer des profils risque-rendement intéressants pour la clientèle. Étant donné que le public peut accéder de plus en plus facilement à de nombreuses données, il est de plus en plus important de traiter ces dernières rapidement, avec exactitude et de manière constante en vue de prendre des décisions de placement pour générer un rendement supérieur durable.

Une stratégie axée sur les données qui mise sur la technologie
Les placements quantitatifs utilisent l'analyse fondée sur des données pour évaluer les vastes univers des actions et éliminent en grande partie les biais émotionnels qui peuvent souvent miner les approches fondamentales plus discrétionnaires. Dans le contexte de la disponibilité illimitée des données, les humains peuvent prendre des décisions sur le coup de l'émotion, être influencés par des expériences récentes et se retrouver submergés par la disponibilité des données, négligeant ainsi des renseignements importants. Les placements quantitatifs visent à atténuer ces problèmes au moyen d'approches axées sur les modèles qui tiennent compte des données avec un biais minimal.

Gestion Professionnelle

Faits saillants

Indice de référence	Indice MSCI Monde ($ CA, dividendes nets)
Catégorie d'actif	Actions mondiales
Convenance	Le Fonds peut convenir aux investisseurs qui ont un horizon à moyen ou à long terme, qui recherchent une exposition aux actions mondiales dans le volet de croissance d'un portefeuille diversifié et qui sont en mesure de composer avec les fluctuations du marché boursier. Ce Fonds peut ne pas convenir aux investisseurs qui recherchent une source de revenus réguliers.
Gestionnaires de portefeuille	Julien Palardy, Kevin Holmes et Emin Baghramyan
Frais de gestion	1,85 % pour les séries I et A, 0,85 % pour les séries D et F.
Devise	CAD, USD*
Cote de risque	Risque moyen
Style de gestion	Gestion active
Distributions	Annuelles
Date de lancement	17 septembre 2024

*Uniquement disponibles pour les séries Investisseurs, Conseillers, F et D.

Équité

Gestionnaires de portefeuille

Début à GPTD : 2006
Début de carrière : 2006

Julien Palardy, CFA

Directeur général et chef, Placements en gestion quantitative et à gestion passive, GPTD

- Julien est chef, Placements à gestion quantitative et à gestion passive; il supervise la modélisation, la recherche et la gestion de diverses stratégies quantitatives.
- Il a cogéré les mandats de répartition des actifs institutionnels de la TD, a conçu des modèles de prévision de répartition stratégique et tactique des actifs, a élaboré des stratégies d'actions en gestion quantitative pour les fonds nord-américains et mondiaux exclusivement à positions longues ainsi que pour les fonds nord-américains neutres par rapport au marché. Il a également développé des stratégies de gestion quantitative de titres à revenu fixe pour les fonds d'obligations canadiennes et mondiales.
- Il est titulaire d'un baccalauréat ès sciences et d'une maîtrise ès sciences en économie financière appliquée de HEC Montréal.

Début à la TD : 2016
Début de carrière : 2015

Kevin Holmes, CFA

Vice-président, GPTD

- Kevin est le gestionnaire de portefeuille principal des mandats à alpha systématique. Il codirige également les mandats à faible volatilité et est gestionnaire de portefeuille au sein de l'équipe Actions en gestion quantitative.
- Auparavant, il a été gestionnaire de portefeuille au sein de l'équipe Produits synthétiques et analyste, Ventes et négociation à Valeurs Mobilières TD.
- Il est titulaire d'un baccalauréat en administration des affaires et d'un baccalauréat ès sciences en informatique de l'Université Wilfrid Laurier. De plus, il est titulaire d'une maîtrise ès sciences en analyse du Georgia Institute of Technology.

Début à la TD : 2015
Début de carrière : 2007

Emin Baghramyan, CFA

Vice-président et directeur, chef, Gestion de portefeuille, Analyse quantitative, Actions en gestion quantitative, GPTD

- Emin dirige l'équipe de gestion de portefeuille, Actions en gestion quantitative et est gestionnaire de portefeuille principal pour tous les mandats à faible volatilité.
- Il est aussi le stratège macroéconomique de l'équipe et mène divers projets de recherche liés aux tendances monétaires, budgétaires, géopolitiques et sociodémographiques.
- Emin est titulaire d'un baccalauréat en économie de l'Université d'État d'Erevan et d'une maîtrise ès sciences de la John Molson School of Business de l'Université Concordia.

Pour en savoir plus, communiquez avec votre professionnel des placements.

Suivez Gestion de Placements TD

[1] Le Fonds quantitatif d'actions américaines TD a reçu le prix FundGrade A+MC dans la catégorie Actions américaines pour la période de 12 mois terminée le 31 décembre 2023, sur un total de 794 fonds. Le Trophée FundGrade A+MC est utilisé avec la permission de Fundata Canada Inc. Tous droits réservés. Le Trophée FundGrade A+MC est attribué chaque année par Fundata Canada Inc. Pour récompenser les meilleurs fonds d'investissement canadiens. La note FundGrade A+ est complémentaire aux notes FundGradeMC mensuelles et calculée à la fin de chaque année civile. Le système de notation FundGrade évalue les fonds en fonction de leur rendement ajusté au risque, mesuré par les ratios de Sharpe, de Sortino et d'information. Le résultat de chaque ratio est calculé individuellement et couvre toutes les périodes de deux à dix ans. Les résultats obtenus sont alors équipondérés pour le calcul de la note FundGrade mensuelle, qui peut varier d'un mois à l'autre. La note A est attribuée aux fonds se trouvant dans la première tranche de 10 %; la note B, à ceux qui font partie de la tranche de 20 % suivante; la note C, à ceux qui se trouvent dans la tranche de 40 % du milieu; la note D, à ceux qui font partie de la tranche de 20 % suivante; et la note E, aux fonds de la dernière tranche de 10 %. Pour être admissibles au Trophée FundGrade A+, les fonds doivent avoir reçu une note FundGrade tous les mois de l'année précédente. Le Trophée FundGrade A+ est attribué en fonction d'un calcul de type moyenne pondérée cumulative; ainsi, chaque note FundGrade mensuelle de A à E correspond à un pointage, soit de 4 à 0 respectivement. Le pointage moyen d'un fonds pour l'année représente sa moyenne pondérée cumulative. Chaque fonds dont la moyenne est d'au moins 3,5 se voit attribuer un Trophée FundGrade A+. Pour plus de détails, visitez le www.FundGradeAwards.com. Les renseignements aux présentes ont été fournis par Gestion de Placements TD Inc. à des fins d'information seulement. Elles proviennent de sources jugées fiables. Les graphiques et les tableaux sont utilisés uniquement à des fins d'illustration et ne reflètent pas les valeurs ou les rendements futurs des placements. Ces renseignements n'ont pas pour but de fournir des conseils financiers, juridiques, fiscaux ou de placement. Les stratégies fiscales, de placement ou de négociation devraient être étudiées en fonction des objectifs et de la tolérance au risque de chacun. Les placements dans les fonds communs de placement peuvent être assortis de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres frais. Avant d'investir, veuillez lire l'aperçu du fonds et le prospectus, car ils contiennent des renseignements détaillés sur les placements. Les taux de rendement mentionnés correspondent au rendement total annuel composé historique pour la période indiquée et ils tiennent compte des variations de la valeur des parts et du réinvestissement des distributions. Les frais de vente, de rachat et de distribution, les frais facultatifs et les impôts sur le revenu payables par tout porteur de parts, qui auraient réduit le rendement, ne sont pas pris en compte. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis ni assurés; leur valeur fluctue souvent et le rendement passé peut ne pas se reproduire. Les stratégies et les titres en portefeuille des fonds communs de placement peuvent varier. Le ratio de Sharpe mesure l'écart de rendement du fonds par rapport au taux de rendement sans risque et au risque global qui y est associé et peut changer de mois en mois. Un ratio élevé et positif indique un rendement supérieur, tandis qu'un ratio faible et négatif indique un rendement défavorable. Le présent document peut contenir des déclarations prospectives qui sont de nature prévisionnelle et qui peuvent comprendre des termes comme « prévoir », « s'attendre à », « compter », « croire », « estimer » ainsi que les formes négatives de ces termes. 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; on suppose que les lois et règlements applicables en matière de fiscalité ou autres ne feront l'objet d'aucune modification et qu'aucune catastrophe ne surviendra. Les prévisions et les projections à l'égard d'événements futurs sont, de par leur nature, assujetties à des risques et à des incertitudes que nul ne peut prévoir. Les prévisions et les projections pourraient s'avérer inexactes dans l'avenir. Les déclarations prospectives ne garantissent pas les résultats futurs. Les événements réels peuvent différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives. De nombreux facteurs importants, y compris ceux énumérés plus haut, peuvent contribuer à ces écarts. Vous ne devriez pas vous fier aux déclarations prospectives. Les Fonds Mutuels TD et les portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD sont gérés par Gestion de Placements TD Inc., une filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion, et sont offerts par l'entremise de courtiers autorisés. MD © Morningstar est une marque déposée de Morningstar Research Inc., 2024. Tous droits réservés. MD Le logo TD et les autres marques de commerce TD sont la propriété de La Banque Toronto-Dominion ou de ses filiales.

(0924)