

Saisir des occasions mondiales grâce au Fonds de rendement mondial pour actionnaires TD

Du bureau de l'équipe Actions mondiales

Par Jafer Naqvi, directeur général et chef, Gestion des portefeuilles clients, Gestion de Placements TD (GPTD) et Mitch Fielding, vice-président, Gestion des portefeuilles clients, TD Epoch. Édition par Jitesh Chauhan.

En bref

Une approche différenciée à l'égard des actions mondiales : Accent mis sur les flux de trésorerie disponibles comme facteur de valeur à long terme plus constant.

Conçu pour le marché actuel : Peut aider à gérer le risque de concentration et la volatilité grâce à une exposition diversifiée à l'échelle mondiale.

Diversification ajoutée : Peut servir de complément au Fonds concentré d'actions mondiales TD pour améliorer la diversification et les rendements ajustés au risque.

Un contexte de placement mondial en évolution

Les investisseurs d'aujourd'hui composent avec un contexte caractérisé par une volatilité accrue, une domination étroite du marché et un risque de concentration accru. Les portefeuilles d'actions mondiales en gestion active offrent un large éventail d'occasions et peuvent aider à atténuer certains de ces risques. La façon dont ces stratégies gèrent l'exposition aux actions mondiales est essentielle. À Gestion de Placements TD (« GPTD », « nous », « notre », « nos »), notre approche est fondée sur une philosophie de placement différenciée : nous mettons l'accent sur les flux de trésorerie disponibles comme fondement de la création de valeur à long terme. En accordant la priorité à la façon dont les sociétés génèrent et répartissent les liquidités, nous visons à produire des résultats plus uniformes et résilients dans l'ensemble des cycles du marché.

Un nouvel éclairage sur la valeur

Les stratégies de placement traditionnelles axées sur la valeur s'appuient souvent sur des mesures fondées sur la comptabilité, comme le ratio cours-bénéfice ou la valeur comptable. Ces mesures peuvent être déformées par le traitement des éléments autres qu'en espèces, le moment de la comptabilisation des revenus ou des charges, et l'utilisation de différentes hypothèses comptables.

Bien qu'il existe plusieurs façons de définir la valeur, toutes les approches n'offrent pas les mêmes résultats au fil du temps. Cette approche diffère des stratégies plus axées sur la croissance, qui ont tendance à mettre l'accent sur les bénéfices ou l'expansion des ratios en se concentrant sur la façon dont les sociétés génèrent et remettent des liquidités aux investisseurs au fil du temps.

L'approche de GPTD met l'accent sur le taux des flux de trésorerie disponibles, une mesure plus directe de la solidité financière d'une société et de sa capacité à générer des liquidités réelles et distribuables.

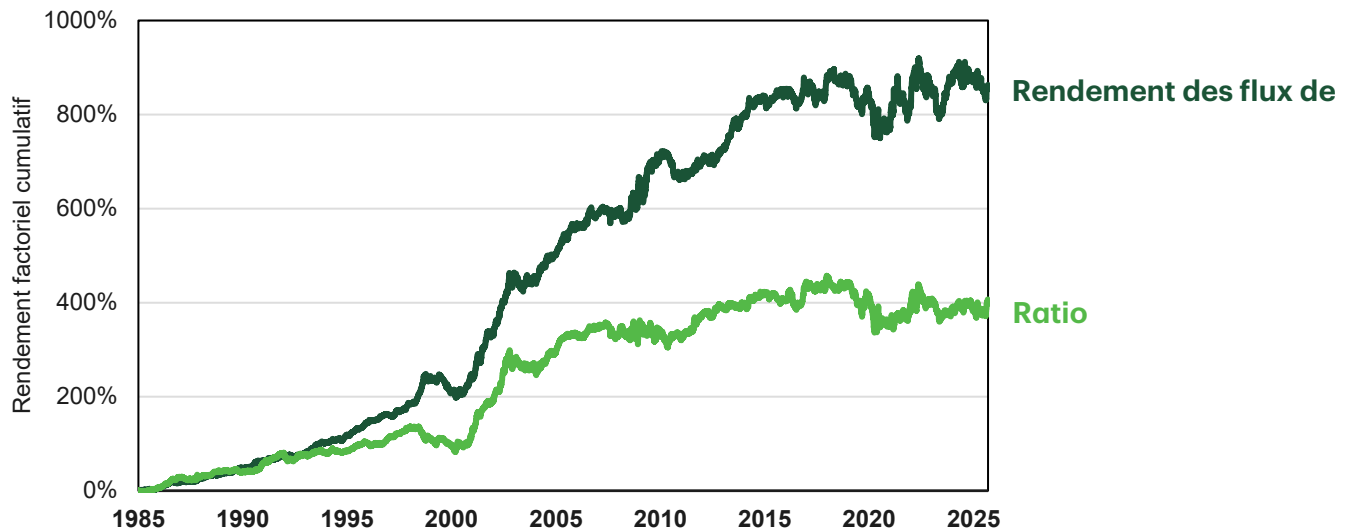
Ce cadre met en évidence les différentes façons de mesurer la valeur, tout en soulignant l'importance des flux de trésorerie disponibles en tant que facteur de rendement à long terme plus fiable et plus constant.

À notre avis, les flux de trésorerie disponibles peuvent produire des résultats plus solides et plus constants par rapport aux mesures d'évaluation traditionnelles, ce qui renforce son rôle en tant que facteur de placement plus résilient.

La constance au moyen d'une approche axée sur les flux de trésorerie disponibles

Les données à long terme soutiennent l'intuition selon laquelle l'accent mis sur les flux de trésorerie disponibles ajoute de la valeur. Comme le montre le **graphique 1**, les sociétés affichant des flux de trésorerie disponibles plus élevés ont historiquement produit des résultats plus constants que celles évaluées au moyen de mesures traditionnelles, comme le ratio bénéfice/cours.

Graphique 1 : Flux de trésorerie disponibles et ratio bénéfice/cours



Source : Analyse macroéconomique de Piper Sandler. En date de septembre 2025.

Cela renforce l'importance de la façon dont les sociétés génèrent des liquidités et les utilisent lorsqu'on évalue la valeur à long terme.

L'analyse historique montre que les flux de trésorerie disponibles en tant que facteur de placement ont produit un rendement supérieur persistant au fil du temps, y compris dans divers contextes de marché. En mettant l'accent sur les sociétés qui génèrent des liquidités solides et durables, cette approche vise à produire des résultats plus fiables que les stratégies traditionnelles axées sur la valeur, qui peuvent être plus sensibles aux cycles du marché ou aux distorsions comptables.

Comment les sociétés créent et redistribuent de la valeur

Les flux de trésorerie disponibles offrent aux sociétés de la souplesse en matière de répartition du capital. Il existe cinq principales façons d'utiliser ces liquidités :

- Réinvestissement dans les activités
- Acquisitions
- Dividendes
- Rachats d'actions
- Réduction de la dette

Le Fonds de rendement mondial pour actionnaires TD met l'accent sur les sociétés qui remettent efficacement le capital aux investisseurs sous forme de dividendes et de rachats d'actions, ou en améliorant le bilan. Cette

approche offre une source de rendement plus durable et diversifiée que les stratégies qui dépendent uniquement des dividendes.

Pourquoi les actions mondiales, pourquoi maintenant?

Les placements mondiaux en gestion active offrent un certain nombre d'avantages potentiels, surtout dans le contexte de marché actuel. Les récents rendements des marchés sont devenus de plus en plus concentrés au sein d'un petit nombre de sociétés à grande capitalisation, tandis que l'incertitude macroéconomique continue de stimuler la volatilité. Une approche en gestion active axée sur les actions mondiales peut aider à :

- offrir un bassin plus vaste et plus riche à partir duquel sélectionner des actions;
- réduire la dépendance à un seul marché, secteur ou thème de placement;
- fournir un accès à un plus large éventail de facteurs de rendement.

Plus important encore, une approche active et largement diversifiée à l'égard des actions mondiales peut aider à composer avec la structure des marchés modernes, car elle n'est pas limitée par les biais sectoriels traditionnels et comprend une exposition à des secteurs comme les technologies, où les sociétés remettent du capital aux investisseurs, en particulier sous forme de rendement en espèces, et génèrent d'importants flux de trésorerie disponibles.

Un rôle complémentaire dans les portefeuilles

La combinaison des approches axées sur la croissance et la valeur peut se traduire par des résultats plus uniformes et de meilleurs rendements ajustés au risque au fil du temps. Le Fonds de rendement mondial pour actionnaires TD est conçu pour fonctionner de concert avec le Fonds concentré d'actions mondiales TD, offrant aux investisseurs des sources de rendement complémentaires :

- Fonds concentré d'actions mondiales TD : Cible les occasions de croissance à long terme et l'expansion des bénéfiques à long terme
- Fonds de rendement mondial pour actionnaires TD : Met l'accent sur la répartition rigoureuse du capital et le rendement pour les actionnaires

Ensemble, ces stratégies créent une répartition plus équilibrée des actions mondiales en :

- offrant un rendement compensatoire sur différents cycles du marché;
- réduisant le risque de concentration;
- améliorant la stabilité globale du portefeuille.

Conclusion

Le Fonds de rendement mondial pour actionnaires TD et le Fonds concentré d'actions mondiales TD offrent un moyen différencié d'accéder aux actions mondiales, en mettant l'accent sur ce qui compte vraiment : la production de liquidités et la répartition rigoureuse du capital.

Utilisés individuellement ou dans le cadre d'une répartition plus large des actions, ces fonds peuvent fournir :

- une façon plus fiable d'investir dans la valeur au fil du temps;
- un potentiel de revenu intéressant et durable;
- un solide complément aux stratégies axées sur la croissance.

Dans un marché marqué par l'incertitude, la combinaison d'une diversification mondiale, de flux de trésorerie disponibles rigoureux et d'une expansion des bénéfiques à long terme peut aider les investisseurs à bâtir des portefeuilles plus résilients.

Pour en savoir plus, communiquez avec votre représentant de GPTD.



Les renseignements contenus dans le présent document sont fournis par Gestion de Placements TD Inc. (« GPTD ») à titre indicatif seulement. TD Epoch est une philosophie et une approche de placement au sein de GPTD. Les renseignements proviennent de sources jugées fiables, mais leur exactitude ou leur exhaustivité n'est pas garantie. 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 et les fonds négociés en bourse peuvent être assortis de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus et l'aperçu du FNB avant d'investir.

Les fonds communs de placement et les fonds négociés en bourse ne sont pas garantis ni assurés; leur valeur fluctue souvent et le rendement passé peut ne pas se reproduire. Les stratégies de placement et les titres en portefeuille peuvent varier.

Les rendements des indices ne sont fournis qu'à des fins de comparaison. Les indices ne sont pas gérés et leurs rendements tiennent compte du réinvestissement des dividendes, le cas échéant, mais non de la déduction des frais de vente ou d'acquisition. On ne peut investir directement dans un indice.

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 ». 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. Les événements réels pourraient différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans de telles déclarations.

Gestion de Placements TD Inc. est une filiale 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.

(0526)