

Les arguments en faveur des placements internationaux aujourd'hui

Du bureau de l'équipe des actions quantitatives

Par Samuel Carriere, CFA et Julien Palardy, CFA, édition : Meghry Izmirian

Le pouvoir de l'équipe

L'équipe Actions en gestion quantitative (l'« équipe ») de Gestion de Placements TD Inc. (« GPTD », « nous », « notre », « nos ») a élaboré un processus de placement rigoureux qui a stimulé la croissance de sa gamme de FNB de dividendes à gestion quantitative (« stratégies de FNB Q TD ») et permis à ces stratégies de franchir le cap des 4 milliards de dollars¹ d'actifs sous gestion tout en obtenant la reconnaissance du secteur et des cotes² Morningstar^{MD} dans le quartile supérieur par rapport aux stratégies de la même catégorie. Nos stratégies de dividendes primées, le FNB de dividendes canadiens Q TD (TQCD)³ et le FNB de dividendes mondiaux Q TD (TQGD)⁴, se sont imposés sur les marchés canadiens et mondiaux. Avec le lancement du FNB de dividendes internationaux Q TD (TQID), nous cherchons à étendre aux marchés internationaux le même cadre de placement qui a guidé nos stratégies de dividendes canadiennes et mondiales.

Rendements de la Série F au 31 août 2026	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création	Depuis la date de création
<u>FNB de dividendes canadiens Q TD (TQCD)</u>	35,79%	28,61%	18,86%	N/A	15,30%	11/20/2019
<u>FNB de dividendes mondiaux Q TD (TQGD)</u>	27,01%	21,80%	16,04%	N/A	13,22%	11/20/2019

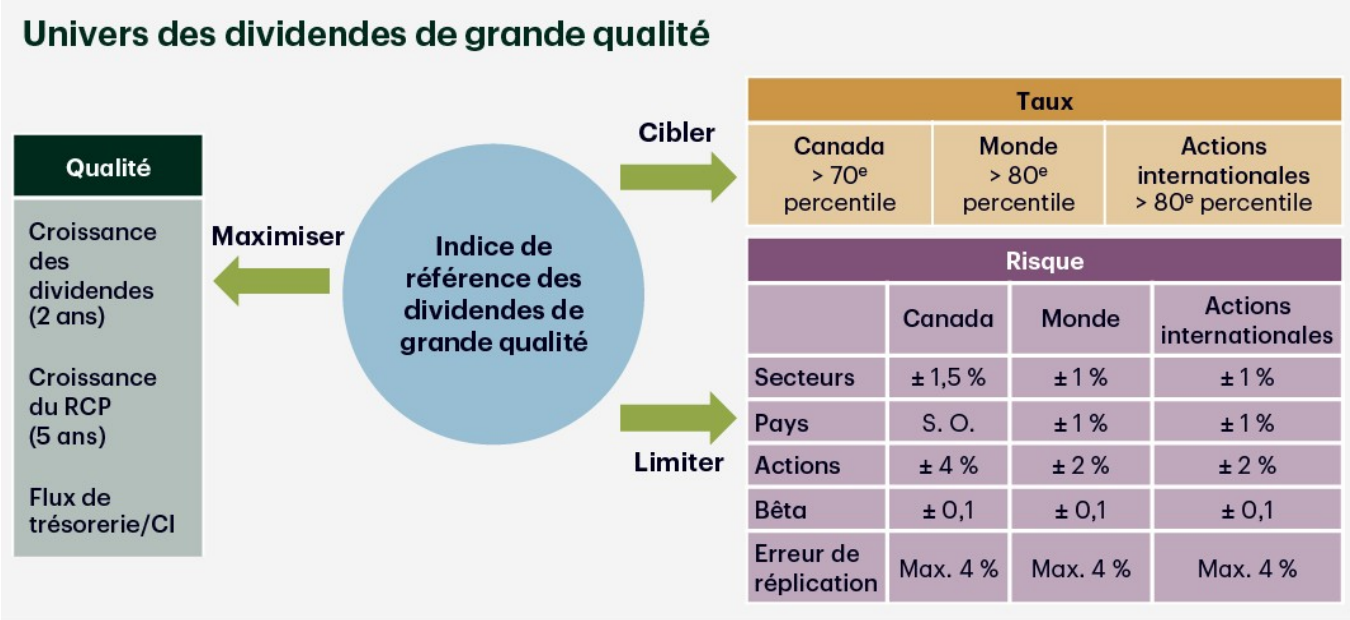
Source : Gestion de Placements TD Inc. Au 31 août 2026.

La construction de portefeuille est importante

En partant de l'indice MSCI EAEO, notre processus élimine d'abord les sociétés qui ne versent pas de dividendes et applique un filtre de qualité pour repérer un univers de sociétés présentant des paramètres fondamentaux sous-jacents solides. À partir de là, les titres sont ensuite classés en fonction de la croissance des dividendes, la rentabilité et les caractéristiques des flux de revenu, avant d'être soumis à un processus d'optimisation du portefeuille conçu pour trouver un équilibre entre ces attributs et la diversification, les contrôles des risques et aux objectifs de taux.

S'appuyant sur le même cadre éprouvé que le TQCD et le TQGD, le TQID cherche à construire un portefeuille diversifié de sociétés de grande qualité qui versent des dividendes. Plutôt que de cibler simplement les actions offrant le rendement le plus élevé, la stratégie privilégie les revenus de dividendes durables, les paramètres fondamentaux des entreprises et une construction rigoureuse du portefeuille afin d'offrir un profil risque-rendement plus équilibré.

Figure 1 : Le processus de construction du portefeuille pour nos FNB de dividendes



Source : Gestion de Placements TD Inc., au 31 août 2026.

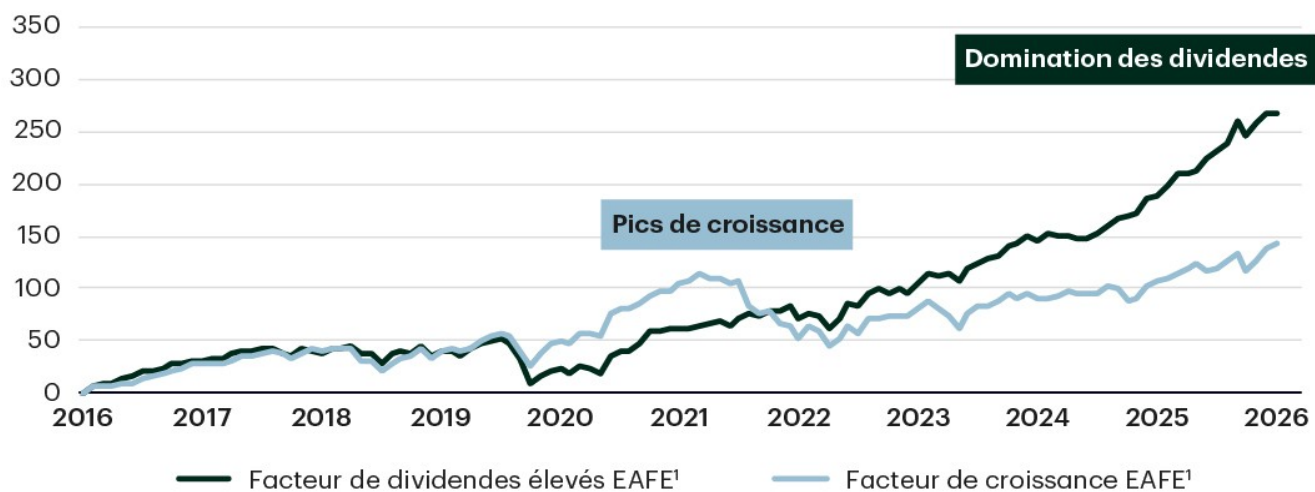
Note: ROE = Rendement des capitaux propres, IC = Capital investi. Pour des scopes illustratifs seulement.

Où les dividendes ont montré la voie

S'appuyant sur nos modèles factoriels exclusifs et notre recherche, les stratégies de FNB Q TD suivent un processus de placement rigoureux qui évalue un large éventail d'actions tout en intégrant une construction de portefeuille solide et des contrôles des risques. Si les actions de croissance ont dominé les manchettes aux États-Unis, ce n'est pas le cas des marchés internationaux : les sociétés axées sur les dividendes ont nettement surpassé les actions de croissance au cours des cinq dernières années et de nombreuses actions à rendement élevé figurent parmi les plus performantes.

Compte tenu de la composition des marchés internationaux, qui sont plus exposés à des régions comme l'Europe et le Japon, une approche axée sur les dividendes de qualité peut s'avérer particulièrement adaptée à cet ensemble à cet ensemble d'occasions. En privilégiant les sociétés présentant un potentiel de croissance des dividendes intéressant, une forte rentabilité et de solides flux de trésorerie, les investisseurs peuvent obtenir une exposition à des entreprises historiquement bien placées pour générer à la fois un revenu et une croissance à long terme.

Graphique 2 : Contexte factoriel



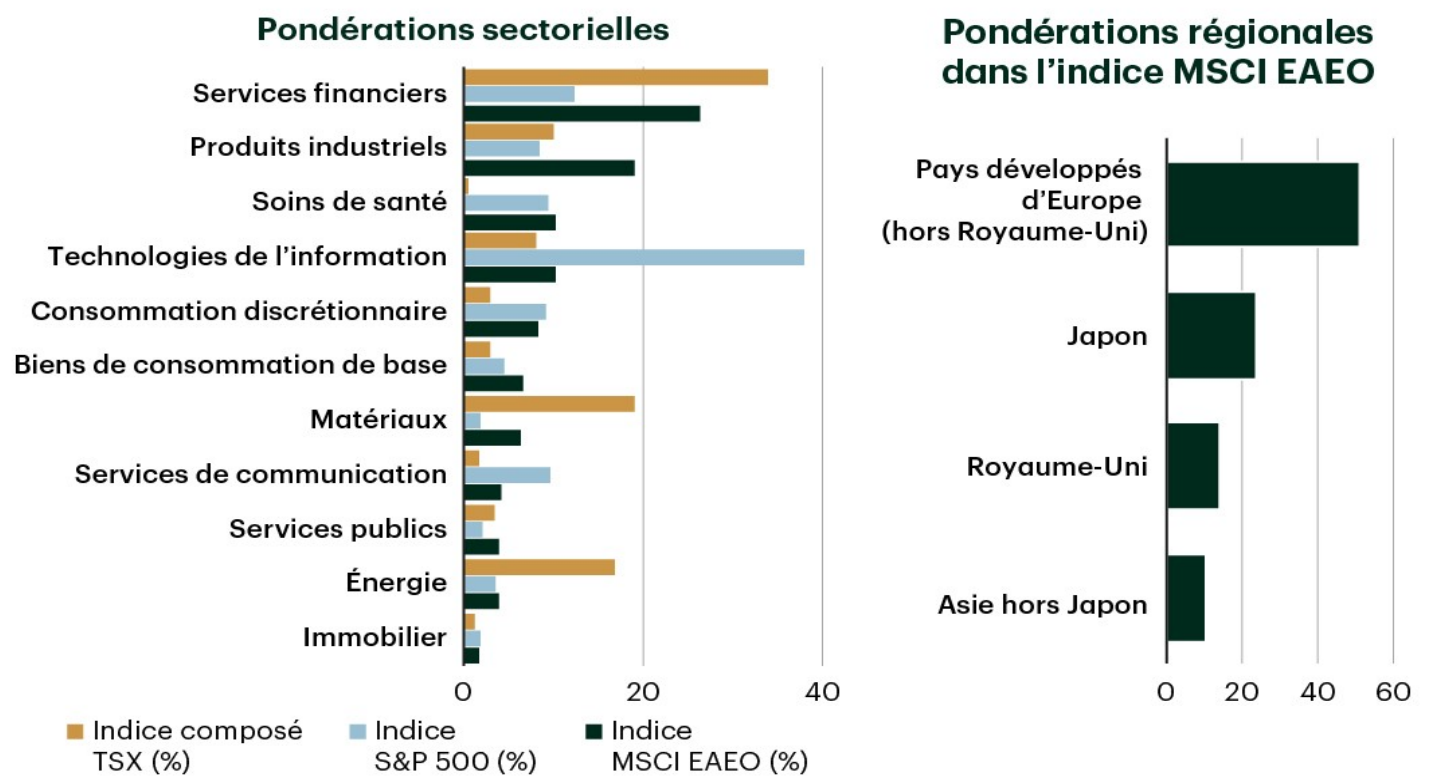
Source : Gestion de Placements TD Inc., au 31 août 2026.

Contrairement aux États-Unis, où les actions de croissance ont accaparé la majeure partie de l'attention, les placements axés sur les dividendes ont constitué la principale source de rendements sur les marchés internationaux.

Diversification au-delà de l'Amérique du Nord

Les actions internationales peuvent jouer un rôle important de diversification au sein d'un portefeuille, en offrant une exposition à des régions et des secteurs moins représentés sur les marchés nord-américains. Grâce à une exposition accrue aux secteurs des produits industriels, de la santé et des biens de consommation de base, et à une dépendance moindre à l'égard d'un nombre restreint d'actions à mégacapitalisation, les marchés internationaux permettent d'accéder à un éventail d'occasions plus large. De plus, une exposition à des économies développées comme l'Europe, le Japon et l'Australie peut aider les investisseurs à construire des portefeuilles d'actions plus équilibrés et diversifiés.

Graphique 3 : Pondérations régionales et sectorielles dans l'indice MSCI EAO



Notre approche combine une construction de portefeuille rigoureuse, une diversification active et une gestion continue des risques afin de tirer parti d'occasions internationales.

Source : Gestion de Placements TD Inc., au 31 août 2026.

Le scénario haussier des actions internationales

Il se peut que les investisseurs mettent en avant la surperformance du marché américain qui dure depuis plus d'une décennie, la domination des titres technologiques américains portés par l'intelligence artificielle et la perception que les marchés internationaux offrent des occasions de croissance plus lente, mais les arguments en faveur des actions internationales demeurent convaincants :

- 1. **Une diversification au-delà de la concentration croissante aux États-Unis :** en raison du rendement des actions américaines, de nombreux portefeuilles d'investisseurs se sont de plus en plus concentrés sur les marchés américains et sur un petit nombre de sociétés à mégacapitalisation. Augmenter la pondération des actions internationales peut contribuer à diversifier les sources de rendement et à réduire la dépendance à l'égard d'un segment restreint du marché boursier mondial.

2. **Des valorisations relatives attrayantes :** par rapport à de nombreuses actions américaines, les actions internationales continuent de se négocier à des valorisations plus intéressantes. Pour les investisseurs, cela peut signifier un accès à des entreprises de qualité, une croissance des bénéfices et un revenu de dividendes à un prix de départ inférieur, ce qui peut améliorer les perspectives de rendement à long terme.
3. **Élargissement de l'accès aux occasions régionales :** les marchés internationaux offrent une exposition à des occasions régionales uniques moins accessibles en Amérique du Nord, notamment les améliorations de la gouvernance d'entreprise au Japon, les perspectives de croissance intéressantes dans certaines régions d'Europe et les institutions financières nordiques de grande qualité. Cet ensemble plus vaste d'occasions peut aider les investisseurs à diversifier leurs sources de rendement et à participer à un plus large éventail de facteurs de marché.

Les actions internationales peuvent jouer un rôle important dans un portefeuille diversifié, en offrant une exposition à des occasions distinctes au-delà de l'Amérique du Nord. Avec le TQID, les investisseurs peuvent accéder à ces marchés grâce au même cadre rigoureux axé sur les dividendes de qualité qui a contribué au succès de la gamme de FNB de dividendes à gestion quantitative de GPTD.

**Pour en savoir plus,
veuillez communiquer avec votre professionnel des placements.**

¹ Source : Gestion de Placements TD Inc. au 31 août 2026.

² Les rangs quartiles visent à mesurer la performance d'un fonds par rapport aux autres fonds de son groupe. Le classement par quartile repose sur le rendement obtenu par l'ensemble des fonds d'une catégorie au cours d'une période donnée. Le quart (25 %) des fonds les plus performants occupe le premier rang, le quart suivant, le deuxième rang, et ainsi de suite. Les rangs quartiles peuvent changer avec le temps.

³ Le **FNB de dividendes canadiens Q TD (TQCD)** a reçu le **prix LSEG Lipper 2025 – Canada** dans la catégorie **Actions canadiennes de dividendes et de revenu** pour la période de **2025** se terminant le **31 juillet 2025** sur un total de **21** fonds (3 ans)/17 fonds (5 ans). Le rendement du fonds pour la période terminée le **30 septembre 2025** est le suivant : **28,16 % (1 an), 23,17 % (3 ans), 19,53 % (5 ans), S. O. (10 ans) et 12,61 % (depuis la création, le 20 novembre 2019)**. Les notes Lipper Leader correspondantes pour le rendement réel obtenues par le fonds pour la même période se présentent comme suit : **5 (1 an), 5 (3 ans), 5 (5 ans), S. O. (10 ans)**. Les prix LSEG Lipper Fund, accordés annuellement, récompensent les fonds et les sociétés de fonds qui, d'une manière remarquable et constante, ont offert un solide rendement ajusté en fonction du risque par rapport aux fonds et aux sociétés de fonds comparables. Les prix LSEG Lipper Fund s'appuient sur les notes Lipper de rendement constant, qui correspondent à une mesure de rendement ajusté en fonction du risque calculée sur 36, 60 et 120 mois. **Les fonds constituant la première tranche de 20 % dans chaque catégorie sont nommés Lipper Leaders pour leur rendement constant et reçoivent une note de 5; les fonds de la tranche de 20 % suivante reçoivent une note de 4; ceux de la tranche du milieu reçoivent la note de 3; ceux de la tranche suivante, une note de 2 et ceux de la dernière tranche de 20 %, une note de 1.** Le fonds obtenant la meilleure note Lipper Leader pour son rendement réel constant dans chaque catégorie admissible remporte le prix LSEG Lipper. **Les notes Lipper Leader changent tous les mois.** Pour en savoir plus, consultez le site lipperfundawards.com. Bien que LSEG Lipper déploie tous les efforts raisonnables pour faire en sorte que les données contenues dans les présentes soient justes et fiables, elle n'en garantit pas l'exactitude.

⁴ Le **FNB de dividendes canadiens Q TD (TQCD)** a reçu le prix **FundGrade A+^{MD}** dans la catégorie **Actions canadiennes de dividendes et de revenu** pour la période terminée le 31 décembre 2025, sur un total de 87 fonds. Le **FNB de dividendes mondiaux Q TD (TQGD)** a reçu le prix **FundGrade A+^{MD}** dans la catégorie **Actions canadiennes de dividendes et de revenu** pour la période terminée le 31 décembre 2025, sur un total de 43 fonds. Le Trophée **FundGrade A+^{MD}** est utilisé avec la permission de Fundata Canada Inc. Tous droits réservés. Les trophées, qui distinguent la « crème de la crème » des fonds d'investissement canadiens, sont remis chaque année par Fundata Canada Inc. La note **FundGrade A+^{MD}** est complémentaire aux notes **FundGrade** mensuelles et calculée à la fin de chaque année civile. Le rendement du **TQCD** pour la période se terminant le 31 décembre 2025 est le suivant : 1 an, 33,11 %; 3 ans, 23,35 %; 5 ans, 19,24 % et depuis la création, 13,48 % (20 novembre 2019). Le rendement du **TQGD** pour la période se terminant le 31 décembre 2025 est le suivant : 1 an, 16,25 %; 3 ans, 17,87 %; 5 ans, 14,92 % et depuis la création, 11,23 % (20 novembre 2019).

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 pondérée cumulative est d'au moins 3,5 se voit attribuer un Trophée **FundGrade A+**. Pour en savoir plus, visitez le site Web www.FundGradeAwards.com.

Les renseignements aux présentes ont été fournis par Gestion de Placements TD Inc. à des fins d'information seulement. Ils 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. Les fonds communs de placement et les produits de Fonds Mutuels TD (les « fonds/produits ») ont été entièrement conçus par Gestion de Placements TD Inc. Les fonds/produits ne sont d'aucune façon commandités, endossés, vendus ni promus par le London Stock Exchange Group plc et les entreprises du groupe (collectivement, le « groupe LSE »), ni liés à ceux-ci. FTSE Russell est le nom commercial de certaines des sociétés membres du groupe LSE. Tous les droits à l'égard des indices FTSE Russell mentionnés dans le présent document/la présente publication (les « indices ») sont acquis auprès de la société membre du groupe LSE concernée à qui appartiennent les indices. « FTSE^{MD} » est une marque de commerce de la société membre du groupe LSE concernée et est utilisée sous licence par toute autre société membre du groupe LSE. Le groupe LSE n'assume aucune responsabilité quelle qu'elle soit découlant a) de l'utilisation, de la fiabilité ou de toute erreur de l'indice ou b) de l'achat ou de la gestion des fonds/produits. Le groupe LSE ne fait aucune déclaration, prédiction, garantie ou assertion quant au rendement à venir des fonds/produits ou au caractère approprié de l'indice relativement à l'utilisation qu'en fait Gestion de Placements TD Inc. Certains renseignements contenus dans le présent document (les « renseignements ») proviennent de MSCI Inc., de MSCI ESG Research LLC ou de leurs filiales (« MSCI »), ou de fournisseurs d'information (ensemble, les « parties de MSCI »), et peuvent avoir été utilisés pour calculer des notes, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégés par des droits d'auteur. Les renseignements sont destinés à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduits ou diffusés en tout ou partie sans autorisation écrite préalable. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude ou l'exhaustivité des renseignements et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux renseignements contenus dans le présent document ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de la possibilité de tels dommages. 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, qui aurait pour effet de diminuer les rendements. 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 » 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. ^{MD} © 2026 Morningstar est une marque de commerce déposée de Morningstar Research Inc. Tous droits réservés. 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.