

Du bureau de l'équipe Actions en gestion quantitative



Fonds alpha discipliné d'actions mondiales TD

Michael Formuziewich, CFA, Julien Palardy, CFA; édition : Meghry Izmirian, en date du 31 août 2024

En bref

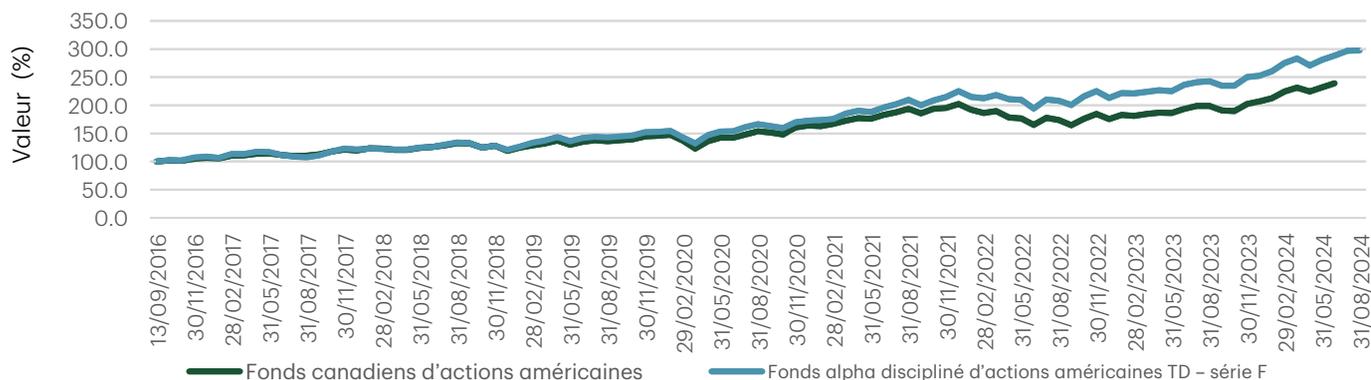
- Le **Fonds alpha discipliné d'actions mondiales TD** (le « Fonds ») est un nouveau fonds axé sur les actions mondiales qui vise à tirer parti du succès de l'équipe à l'origine du **Fonds alpha discipliné d'actions américaines TD** (anciennement le Fonds quantitatif d'actions américaines TD), qui a remporté le Trophée FundGrade A+.
- 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.
- Une approche multifactorielle, à gestion active et assistée par la technologie nous permet non seulement d'accroître la possibilité de profiter des styles de gestion les plus performants, mais aussi de réduire les chances de tomber sur les styles les moins performants.

Fonds alpha discipliné d'actions mondiales TD

Le 17 septembre, Gestion de Placements TD Inc. (« GPTD », « nous », « notre », « nos ») lancera un fonds mondial dans le but de tirer parti du succès de l'équipe à l'origine du **Fonds alpha discipliné d'actions américaines TD**, lequel connaît des périodes de croissance importante depuis sa création (**figure 1**). Le **Fonds alpha discipliné d'actions mondiales TD** sera un fonds d'actions mondiales de base de sociétés à grande et à moyenne capitalisation qui vise à maximiser la capacité du Fonds à investir dans les facteurs privilégiés, tout en réduisant au minimum les expositions et les coûts imprévus.

Gérés par l'équipe Actions en gestion quantitative (l'« équipe »), les deux fonds suivront une philosophie et un processus de placement semblables. Bon nombre des modèles d'alpha, des outils de gestion des risques et des préférences factorielles utilisés dans le Fonds alpha discipliné d'actions américaines TD seront également appliqués au Fonds, de sorte que les avantages de placement s'étendront à la plateforme mondiale.

Figure 1 : Croissance d'un placement de 100 \$ (\$ CA) dans le Fonds alpha discipliné d'actions américaines TD par rapport aux autres fonds de sa catégorie depuis la création



Source : Morningstar^{MD}, Gestion de Placements TD Inc. Données au 31 août 2024.

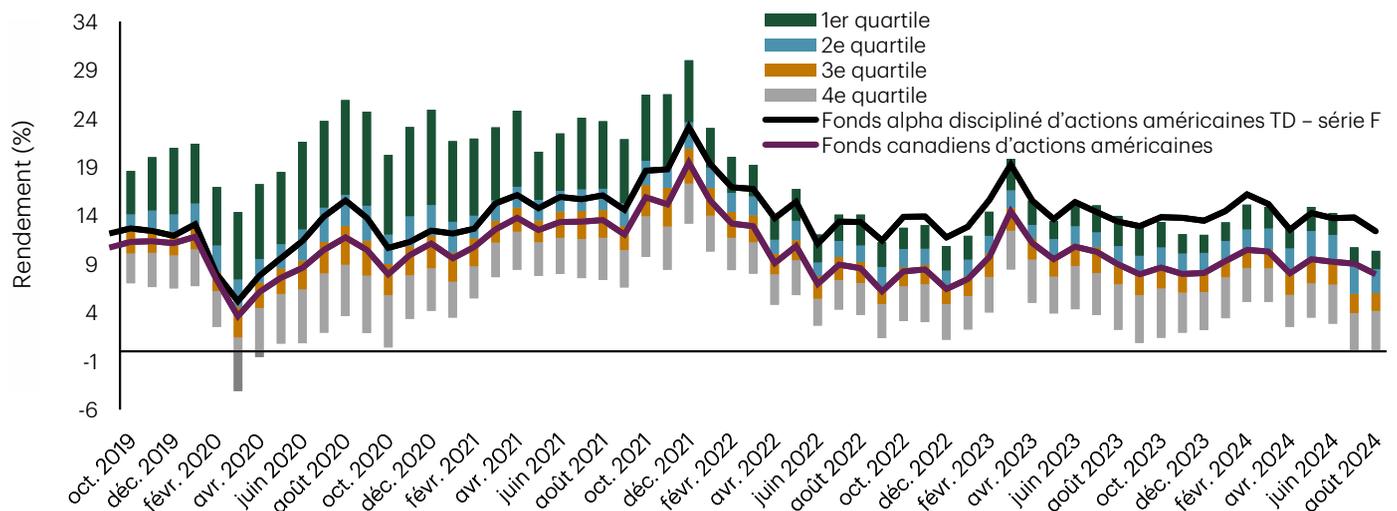
Notre stratégie quantitative – Donner un sens à un océan de données

À GPTD, nos stratégies de placement rigoureuses axées sur l’alpha des actions ne suivent pas un seul style de placement. Nous faisons **abstraction du style** et laissons nos modèles de confiance sélectionner efficacement les facteurs clés à partir d’un ensemble de données composé de plus de 500 facteurs considérés. Le **Fonds alpha discipliné d’actions mondiales TD** sera géré au moyen de ce processus rigoureux et quantitatif qui vise à éviter les décisions prises sous le coup de l’émotion et guidées par des préjugés, lesquelles peuvent entraîner des résultats indésirables.

Cette stratégie mise notamment sur la **technologie** pour traiter d’importants volumes de données, ce qui permet à l’équipe de trier rapidement les renseignements clés. Étant donné qu’une quantité croissante de données sont plus facilement accessibles grâce aux grands modèles de langage et à l’intelligence artificielle, la capacité à les traiter rapidement, avec précision et de façon uniforme sera essentielle au maintien d’un rendement supérieur à long terme. L’indice de référence du Fonds, l’indice MSCI Monde, compte plus de 1 400 sociétés, qui sont toutes évaluées chaque jour en fonction de plusieurs facteurs. Compte tenu du mandat mondial du Fonds, les préférences factorielles seront générées différemment, et chaque région adaptera sa stratégie aux facteurs qui ont le plus d’effet sur le rendement des actions dans cette zone. L’approche disciplinée axée sur l’alpha des actions fait appel à nos modèles d’alpha internes pour obtenir des rendements excédentaires au fil du temps, tout en gérant le risque au moyen de limites sectorielles et géographiques, ainsi que de contraintes liées au risque. En répartissant le risque parmi un large éventail de sociétés, l’équipe cherche à atténuer la concentration extrême et les portefeuilles fortement corrélés.

Des centaines de milliers de points de données sont analysés au sein de l’univers de placement du Fonds dans le but d’optimiser l’exposition aux actions qui devraient produire un rendement supérieur, tout en atténuant les risques. Nos méthodes quantitatives permettent de repérer les facteurs qui peuvent évoluer au fil du temps en fonction de leur incidence sur les rendements du marché. Nous utilisons un algorithme exclusif pour suivre les fluctuations des rendements de chaque facteur et ajuster les pondérations en fonction des facteurs qui influent sur les rendements du marché. Notre approche axée sur la technologie ne privilégie aucun facteur ou groupe de facteurs en particulier. Si, par exemple, le marché cesse de récompenser les sociétés qui affichent une forte croissance des bénéfices pour privilégier celles dont les facteurs d’évaluation sont raisonnables, une fois ces changements constatés, notre processus rigoureux consistera à commencer à acheter des actions de sociétés dont les facteurs d’évaluation sont plus intéressants, toutes choses étant égales par ailleurs. Cette capacité à passer rapidement d’un style à l’autre à mesure que le marché évolue nous permet d’obtenir de bons résultats dans diverses conditions de marché. Comme le montre la **figure 2**, sur une période mobile de trois ans, le Fonds alpha discipliné d’actions américaines TD s’est toujours classé dans le premier ou le deuxième quartile par rapport aux fonds comparables, malgré les rotations du marché au cours de cette période.

Figure 2 : Fonds alpha discipliné d’actions américaines TD – rendement de la série F sur une période mobile de trois ans



Source : Morningstar^{MD}. Catégorie de fonds : actions américaines. Nombre actuel de fonds dans la catégorie : 1 227. Remarque : Le Fonds est comparé aux fonds comparables au sein du groupe de référence des actions américaines de Morningstar^{MD}. 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. Depuis la date de création : 30 septembre 2016. Au 31 août 2024.

Perspectives

L'équipe Actions en gestion quantitative de GPTD cherche continuellement des occasions de générer de l'alpha, en plus de gérer le risque pour les investisseurs à long terme. En adoptant une approche multifactorielle, nous augmentons non seulement la possibilité de profiter des styles de gestion les plus performants, mais nous réduisons aussi les chances de tomber sur les styles les moins performants. Grâce à l'expertise approfondie d'une vaste équipe de gestion de portefeuille, l'équipe s'appuie sur des modèles d'effet sur le marché qui sont incontournables pour déterminer quand effectuer une opération, ce qu'il faut négocier et comment; tout cela dans le but de transformer les préférences factorielles en gains concrets. Cette souplesse peut favoriser un rendement plus constant au fil du temps.

Rendements au 31 août 2024	3 mois	Cumul annuel	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	Depuis la création ¹
Fonds alpha discipliné d'actions américaines TD – série F	5,90 %	17,85 %	22,55 %	19,56 %	12,38 %	15,60 %	15,79 %	14,67 %
Indice de référence ²	6,07 %	21,83 %	26,10 %	22,58 %	11,23 %	14,90 %	15,68 %	14,79 %
Quartile Morningstar	2	3	3	3	1	1	1	

¹ 13 septembre 2016. ² Rendement global net de l'indice S&P 500 (\$ CA)

Remarque : Les rendements pour les périodes de plus d'un an sont annualisés, après déduction des frais. Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.

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



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 et les fonds négociés en bourse (« FNB ») (collectivement, les « Fonds ») peuvent être assortis de commissions, de frais de gestion et d'autres frais. Les placements dans les fonds communs de placement peuvent également être assortis de commissions de suivi. Comme les parts de FNB sont achetées et vendues sur une bourse au cours du marché, les frais de courtage en réduiront le rendement. Avant d'investir dans des fonds, veuillez lire l'aperçu du fonds ou le sommaire et le prospectus, car ils contiennent des renseignements détaillés sur les placements. Les taux de rendement mentionnés (à l'exception de ceux des fonds du marché monétaire) correspondent au rendement total historique (composé, dans le cas des fonds communs de placement) pour la période indiquée, et tiennent compte des variations de la valeur des parts et du réinvestissement des distributions. Le taux de rendement mentionné pour chaque fonds du marché monétaire correspond au taux historique annualisé, basé sur la période de sept jours terminée à la date précisée (le taux effectif annualisé est obtenu en capitalisant le rendement de cette période); il ne représente pas le rendement réel pour un an. Le rendement d'un FNB ne correspond pas à celui de l'indice. Les frais de vente, de rachat, de courtage et de distribution, les frais facultatifs, s'il y a lieu, et les impôts sur le revenu payables par tout porteur de titres, qui auraient réduit le rendement, ne sont pas pris en compte. Les Fonds ne sont pas assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme public d'assurance-dépôts; ils ne sont pas garantis ni assurés. Leur valeur fluctue souvent. Rien ne garantit qu'un fonds du marché monétaire pourra maintenir sa valeur liquidative par part à un montant constant ni que le montant entier de votre placement vous sera remis. Le rendement passé peut ne pas se reproduire.

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. 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} » et « FTSE Russell^{MD} » 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. « TMX^{MD} » est une marque de commerce de TSX Inc. et est utilisée sous licence par le groupe LSE.

L'indice est calculé par FTSE International Limited, ses sociétés affiliées, agents ou partenaires, ou calculé en leur nom. 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.

^{MD} © 2024 Morningstar est une marque déposée de Morningstar Research Inc. Tous droits réservés. Les rangs quartiles visent à mesurer la performance d'un fonds par rapport aux autres fonds de son groupe.

Le Fonds alpha discipliné d'actions américaines TD a reçu le Trophée FundGrade A+MC dans la catégorie Actions américaines pour 2023. Ce fonds a également déjà reçu le trophée FundGrade A+ en 2014, 2015, 2016 et 2022. La note FundGrade A+MC est utilisée avec la permission de Fundata Canada Inc. Tous droits réservés. Les Trophées FundGrade A+MC qui distinguent la « crème de la crème » des fonds d'investissement canadiens sont remis chaque année par Fundata Canada Inc. La note FundGrade A+ est complémentaire aux notes FundGradeMC mensuelles et est 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 pondérée cumulative est d'au moins 3,5.

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.