

CONNAIS
SANCE

À la rencontre de notre équipe de gestion quantitative

L'investissement quantitatif constitue une approche sophistiquée en matière de gestion de placements et de sélection de titres.

Il repose généralement sur une combinaison de modèles informatiques et d'analyses de données et sur le jugement professionnel dans la recherche de rendements excédentaires (alpha) par rapport à un indice de référence du marché (comme l'indice S&P 500). Il vise à créer un portefeuille optimal qui équilibre le risque et le rendement.

L'équipe de gestion quantitative de Gestion de Placements TD Inc. (GPTD) gère des stratégies à faible volatilité et à gestion passive, des stratégies de dividendes et des stratégies d'alpha en combinant la science des placements à gestion quantitative à l'expertise approfondie d'une vaste équipe de gestion de portefeuille.

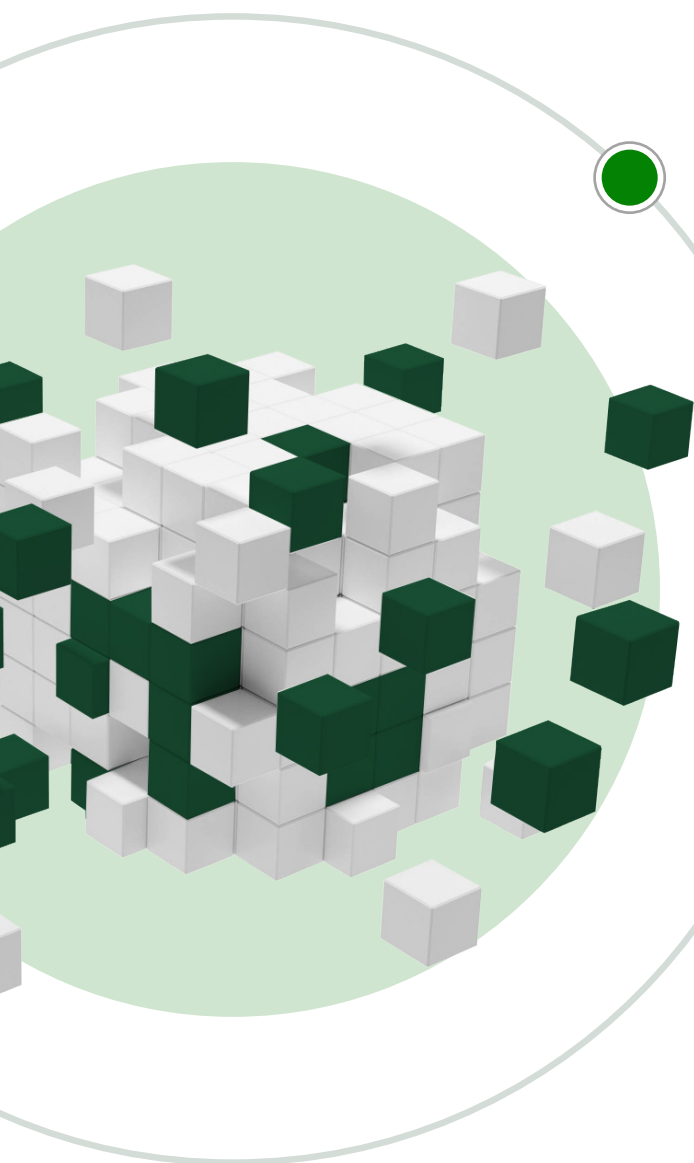


Les avantages des placements à gestion quantitative

L'équipe de gestion quantitative de GPTD est d'avis que le recours à une stratégie de placement à gestion quantitative peut aider à maximiser le rendement des placements tout en réduisant le risque en intégrant des algorithmes et une expertise dans la sélection des titres. Les stratégies à faible volatilité tiennent compte de la volatilité des actions individuelles et de la corrélation entre les actions pour aider à créer des portefeuilles à faible volatilité.

Voici les avantages :

- Analyse facile de grandes quantités de données pour exploiter les inefficiences des marchés
- Utilisation de processus systématiques rigoureux et facilement reproductibles qui évitent les biais courants de la gestion des placements, comme l'aversion pour les pertes et le comportement grégaire
- Évaluation continue des nouvelles technologies pour améliorer la prise de décisions – par exemple, recherche actuelle de la façon dont l'apprentissage automatique et l'intelligence artificielle peuvent aider à obtenir des résultats de placement



Données de qualité

Capacité à tirer parti d'importants volumes de points de données de qualité qui peuvent être utilisés pour distinguer les bruits du marché des renseignements précieux.

Excellence en recherche

Évaluation continue des nouvelles technologies pour améliorer la prise de décisions. Recherche sur l'apprentissage automatique et l'intelligence artificielle pour améliorer les résultats de placement.

Modèles exclusifs

Modèles quantitatifs destinés à constituer des portefeuilles optimaux pour un objectif précis et un niveau de risque souhaité.

- Modèles d'alpha : cherchent à repérer les actions qui produiront des rendements supérieurs ou inférieurs à ceux du marché.
- Modèles de risque : permettent de créer un portefeuille à faible volatilité ou de contrôler le risque actif.
- Modèles de dividendes : permettent de constituer un portefeuille d'actions à dividendes de première qualité.

Nos stratégies quantitatives :

Axées sur le risque

Axées sur l'alpha



Les caractéristiques des placements à gestion quantitative :

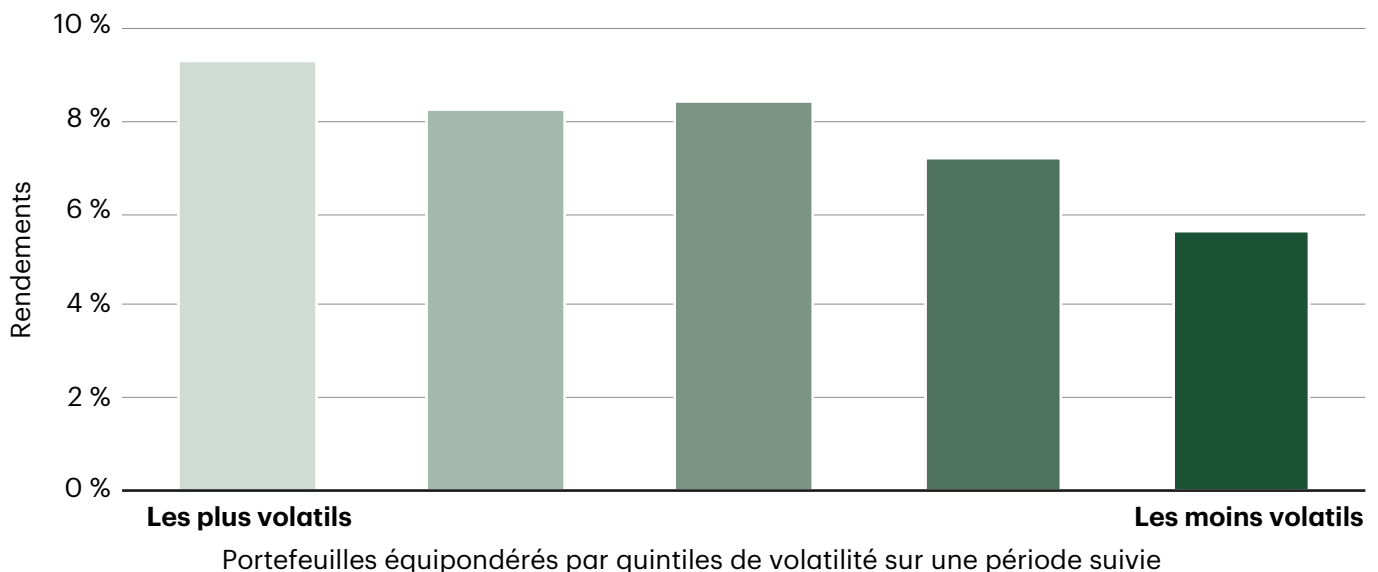


Stratégies à faible volatilité

- Elles utilisent des modèles de risque exclusifs et des algorithmes avancés pour créer des portefeuilles à faible volatilité conçus pour gérer le risque mesurable et les risques prévisibles.
- Ces stratégies devraient surpasser les indices boursiers en période de forte baisse des marchés et produire des rendements inférieurs en période de forte hausse des marchés. On s'attend à ce que le rendement de ces stratégies en période de marché baissier soit supérieur aux résultats négatifs en période de marché haussier, ce qui permettrait de générer à long terme de meilleurs rendements ajustés au risque que ceux du marché.

Rendement supérieur des actions à faible volatilité au fil des cycles du marché

Rendements de l'indice MSCI Monde ex-Canada par quintile de volatilité
Du T1 2000 au T1 2025



Sources : GPTD, MSCI Inc., au 31 mars 2025.

2

Stratégies à gestion passive

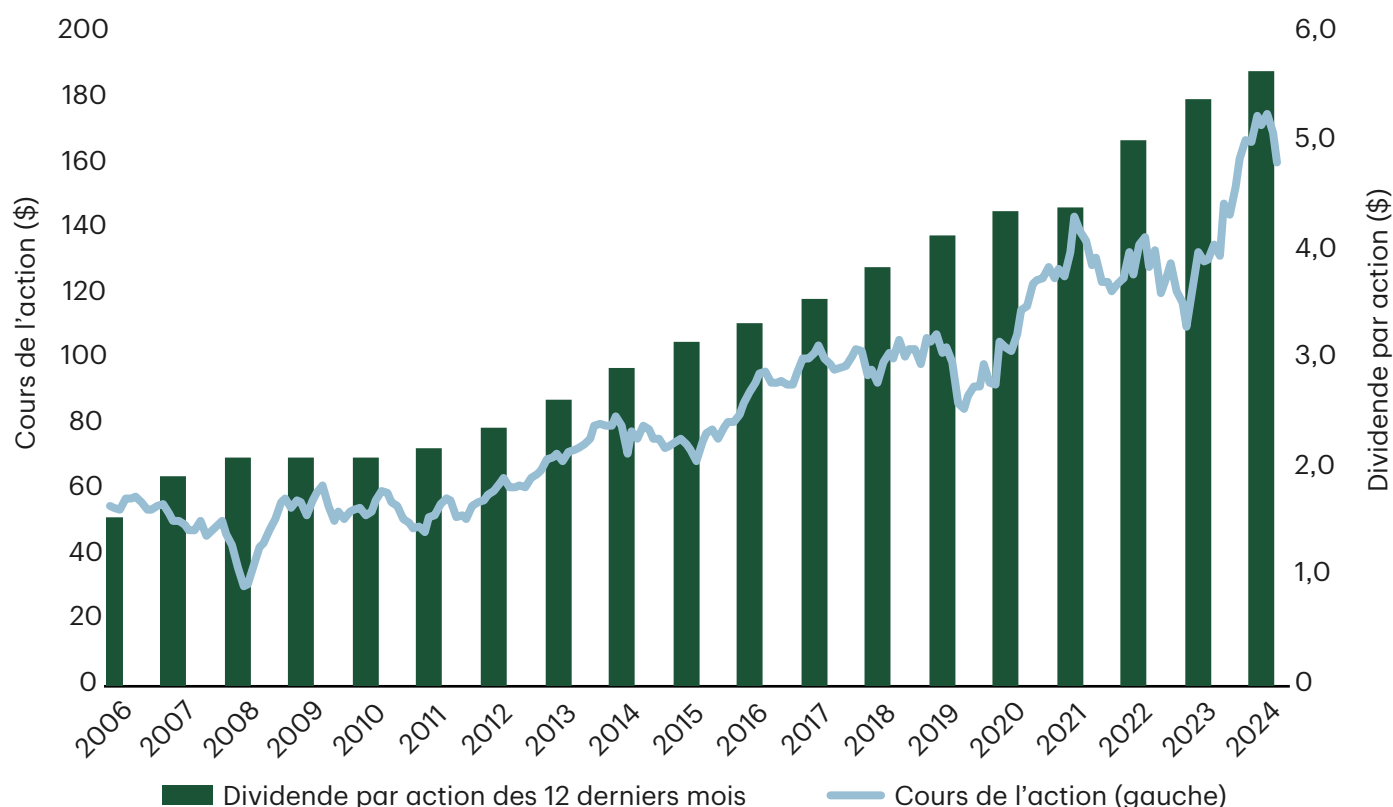
- Elles reproduisent le rendement d'un indice de référence.
- Une technologie et un logiciel exclusif sont utilisés pour surveiller les risques et maintenir un alignement étroit sur les caractéristiques de l'indice.
- Ces stratégies ont recours à une équipe de spécialistes attitrée qui veillent à l'établissement de prix compétitifs et à l'accès aux liquidités.
- Elles offrent des solutions à faible coût pour les titres à revenu fixe et les actions.

3

Stratégies axées sur les dividendes

- Elles mettent l'accent sur les sociétés de grande qualité versant des dividendes, qui sont très rentables, affichent des antécédents de hausse des dividendes et génèrent des flux de trésorerie pour verser leurs dividendes.

Exemple de société de dividendes



À titre indicatif
Source : GPTD. Au 31 mars 2025.

Stratégies axées sur l'alpha

- Elles cherchent à exploiter les inefficiences du marché en investissant de façon dynamique dans des facteurs afin de générer un rendement supérieur constant à long terme.
- Elles déterminent les facteurs qui peuvent mener à un rendement supérieur à long terme et les conditions dans lesquelles certains facteurs doivent être soulignés ou atténués. Même si elle fait abstraction du style à long terme, la stratégie peut varier sur le plan du style et de la capitalisation selon la tendance actuelle du marché.

Les stratégies d'alpha évitent de mettre l'accent sur un seul style de placement, car aucun style n'est constamment le meilleur

2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Momentum 31,1 %	Petite capitalisation 15,7 %	Momentum 28,8 %	Faible volatilité 10,7 %	Qualité 32,1 %	Croissance 40,5 %	Fonds alpha discipliné d'actions américaines 30,4 %	Rendement en dividende élevé 3,2 %	Croissance 42,8 %	Croissance 48,3 %
Qualité 28,4 %	Valeur 12,8 %	Croissance 20,3 %	Momentum 7,2 %	Croissance 30,7 %	Momentum 27,3 %	S&P 500 27,6 %	Valeur 0,6 %	Qualité 32,7 %	Momentum 44,3 %
Faible volatilité 26,7 %	Rendement en dividende élevé 12,2 %	Qualité 17,7 %	Croissance 6,8 %	Fonds alpha discipliné d'actions américaines 26,6 %	Qualité 20,8 %	Qualité 26,5 %	Faible volatilité -2,6 %	S&P 500 22,9 %	S&P 500 36,4 %
Croissance 25,4 %	S&P 500 8,1 %	S&P 500 13,8 %	Rendement en dividende élevé 6,5 %	S&P 500 24,8 %	Petite capitalisation 16,8 %	Valeur 26,1 %	Fonds alpha discipliné d'actions américaines -5,4 %	Fonds alpha discipliné d'actions américaines 18,4 %	Qualité 35,3 %
Fonds alpha discipliné d'actions américaines 21,6 %	Fonds alpha discipliné d'actions américaines 8,0 %	Rendement en dividende élevé 11,7 %	Qualité 6,1 %	Momentum 21,6 %	S&P 500 16,3 %	Croissance 25,2 %	Petite capitalisation -11,1 %	Petite capitalisation 15,3 %	Fonds alpha discipliné d'actions américaines 31,1 %
S&P 500 21,6 %	Faible volatilité 6,8 %	Fonds alpha discipliné d'actions américaines 11,7 %	S&P 500 4,2 %	Faible volatilité 21,5 %	Fonds alpha discipliné d'actions américaines 13,1 %	Rendement en dividende élevé 20,9 %	Momentum -11,4 %	Faible volatilité 6,8 %	Faible volatilité 26,5 %
Rendement en dividende élevé 20,8 %	Qualité 4,2 %	Faible volatilité 11,3 %	Valeur 1,2 %	Petite capitalisation 20,9 %	Faible volatilité 3,9 %	Faible volatilité 20,0 %	S&P 500 -12,2 %	Momentum 6,6 %	Valeur 24,7 %
Valeur 17,6 %	Croissance 2,8 %	Petite capitalisation 9,6 %	Fonds alpha discipliné d'actions américaines -0,7 %	Valeur 19,4 %	Rendement en dividende élevé -0,1 %	Petite capitalisation 18,5 %	Qualité -17,0 %	Valeur 6,3 %	Petite capitalisation 22,2 %
Petite capitalisation 15,6 %	Momentum 1,5 %	Valeur 7,8 %	Petite capitalisation -1,9 %	Rendement en dividende élevé 16,3 %	Valeur -0,8 %	Momentum 11,9 %	Croissance -27,0 %	Rendement en dividende élevé 4,0 %	Rendement en dividende élevé 21,8 %

Sources : GPTD, MSCI Inc., au 31 décembre 2024. La qualité est représentée par l'indice MSCI USA Quality TR (\$ CA), le momentum est représenté par l'indice MSCI USA Momentum TR (\$ CA), le rendement en dividendes élevé est représenté par l'indice MSCI USA High Dividend Yield TR (\$ CA), la faible volatilité est représentée par l'indice MSCI USA Minimum Volatility TR (\$ CA), la valeur est représentée par l'indice MSCI USA Value TR (\$ CA), la croissance est représentée par l'indice MSCI USA Growth TR (\$ CA), la petite capitalisation est représentée par l'indice MSCI USA Small Cap TR (\$ CA) et l'indice S&P 500 est représenté par l'indice S&P 500 TR Net (\$ CA).

Vaste expérience et intelligence – À la rencontre de nos chefs de l'équipe de gestion quantitative



Début à GPTD : 2006

Début de carrière : 2006

Julien Palardy, CFA

Directeur général et chef, Placements à gestion quantitative, Gestion de Placements TD Inc.

- Julien est chef, Placements à gestion quantitative. Il supervise l'équipe responsable de la modélisation, de la recherche et de la gestion de diverses stratégies quantitatives, y compris les actions à faible volatilité et les actions à alpha discipliné, ainsi que les équipes chargées de gérer les actions en gestion passive et les titres à revenu fixe à gestion passive.
- Il a précédemment dirigé l'équipe Actions en gestion quantitative, avant quoi il a été gestionnaire de portefeuille principal pour les fonds à alpha systématique, à faible volatilité et à faible volatilité Plus de Gestion de Placements TD (GPTD). Auparavant, il a cogéré les mandats de répartition des actifs institutionnels de GPTD et a conçu des modèles de répartition des actifs. De plus, il a élaboré des stratégies quantitatives pour les fonds d'actions à position longue exclusivement, les fonds d'actions neutres par rapport au marché et 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 GPTD : 2017

Début de carrière : 2005

Lin Lin, CFA

Directeur général, chef de la recherche quantitative et gestionnaire de portefeuille, TD Epoch

- Lin est responsable de la recherche quantitative et gestionnaire de portefeuille pour TD Epoch. Avant de rejoindre TD Epoch en 2017, Lin était vice-présidente et stratège en actions au sein de l'équipe de recherche quantitative mondiale de Morgan Stanley, où elle contribuait au lancement de leur produit quantitatif mondial et publiait des recherches sur une variété de sujets, notamment la sélection de titres et l'investissement ESG.
- Avant cela, elle était vice-présidente adjointe et analyste de recherche principale au sein de l'équipe de recherche quantitative et de stratégie de portefeuille chez Sanford C. Bernstein. Lin a commencé sa carrière en tant qu'associée-conseil chez FMI Corp.
- Lin est titulaire d'un B.A. en économie de l'Université de Nanjing et une M.A. en économie de l'Université Duke.



Début à GPTD : 2008

Début de carrière : 1993

Yuriy Bodjov, CFA

**Vice-président et directeur, chef, Recherche quantitative,
Actions en gestion quantitative, Gestion de Placements TD Inc.**

- Yuriy dirige l'équipe de recherche sur les actions à gestion quantitative, où il dirige la recherche sur les modèles d'alpha et de risque et la conception de stratégies d'actions à gestion quantitative. Auparavant, il a été directeur et gestionnaire de portefeuille; il supervisait les stratégies de répartition tactique de l'actif d'un important fonds de placement institutionnel.
- Il possède une vaste expérience à titre de gestionnaire de portefeuille d'actions américaines et internationales ainsi que de portefeuilles de titres à revenu fixe dans d'importantes sociétés de gestion de placements. Il a également été conseiller principal pour une société d'experts-conseils en analyse des risques internationaux.
- Il est titulaire d'une maîtrise en économie de l'Université d'Économie Nationale Mondiale de Sofia, en Bulgarie, et d'une maîtrise ès sciences de l'Université du Québec à Montréal.



Début à GPTD : 1999

Début de carrière : 1989

Miroslav Stankovic

**Vice-président et directeur, chef, Architecture de données,
Actions en gestion quantitative, Gestion de Placements TD Inc.**

- Miroslav dirige l'équipe responsable du développement de logiciels, de la conception de bases de données, de la programmation et de l'intégrité des données.
- Il effectuait auparavant des activités de gestion de portefeuille, d'analyse et de programmation de bases de données pour la société.
- Il est titulaire d'une maîtrise en génie électrique de l'Université du Zagreb.

Gestion quantitative



Début à GPTD : 2015

Début de carrière : 2007

Emin Baghramyan, CFA

Vice-président et directeur, chef, Gestion quantitative de portefeuille, Actions en gestion quantitative, Gestion de Placements TD Inc.

- Emin dirige l'équipe de gestion de portefeuille, Actions en gestion quantitative et est gestionnaire de portefeuille principal pour tous les mandats d'actions en gestion quantitative.
- Il est aussi le stratège macroéconomique de l'équipe et mène divers projets de recherche liés aux tendances monétaires, budgétaires, géopolitiques et sociodémographiques. Il prépare des rapports sur les risques et occasions économiques mondiaux en ce qui a trait aux marchés boursiers, aux taux d'intérêt et aux devises.
- Auparavant stratège mondial principal dans une société de recherche sur les placements, il 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.



Début à GPTD : 2015

Début de carrière : 1999

Laurie-Anne Davison, CFA, CAIA

Directrice générale et cheffe, Placements à gestion passive, Gestion de Placements TD Inc.

- Laurie-Anne est cheffe, Placements à gestion passive et gestionnaire de portefeuille principale pour tous les mandats de gestion passive des actions. Elle était auparavant cogestionnaire des portefeuilles d'actions en gestion quantitative et gestionnaire de portefeuille principale des mandats américains et canadiens.
- Elle continue de contribuer à la gestion des divers mandats de fonds négociés en bourse quantitatifs. Laurie-Anne assurait auparavant la surveillance des risques pour les solutions de fonds de fonds. Elle a acquis de l'expérience en occupant divers postes de recherche couvrant plusieurs catégories d'actif.
- Elle est titulaire d'un baccalauréat en administration et en commerce, concentration en finances et en économie de l'Université Western et d'une maîtrise en finances de la Rotman School of Management de l'Université de Toronto.



Début à GPTD : 2016

Début de carrière : 2012

Jean-François Fortin, CFA

**Vice-président et directeur, Actions en gestion quantitative,
Gestion de Placements TD Inc.**

- Jean-François est gestionnaire de portefeuille au sein de l'équipe Actions en gestion quantitative, dans laquelle il gère des fonds à faible volatilité et à alpha discipliné. Avant d'occuper ce poste, il a travaillé à la conception et à la mise en œuvre de stratégies de placement quantitatives et de modèles de risque lié aux actions.
- Il a agi à titre de gestionnaire des risques dans une société privée de gestion d'actifs, surveillant et analysant le risque de marché au sein des portefeuilles de caisses de retraite.
- Jean-François est titulaire d'un baccalauréat en administration des affaires spécialisé en finances et en sciences de la gestion et d'une maîtrise en génie financier du HEC de Montréal.



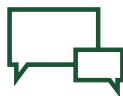
Début à GPTD : 2021

Début de carrière : 1994

Michael Formuziewich, CFA

**Vice-président, Gestion des portefeuilles clients,
Gestion de Placements TD Inc.**

- Membre de l'équipe Gestion de portefeuille clients, Michael représente les équipes des actions cotées et d'actions en gestion quantitative, où il représente les principes directeurs, les processus, le rendement, l'attribution et le positionnement de portefeuille de la société auprès des clients internes et externes.
- Il représente aussi le volet de gestion de portefeuille, s'occupant des questions liées aux marchés financiers et aux capacités de placement de GPTD, et plus particulièrement de la philosophie et du processus de gestion des actions cotées et quantitative des actions, ainsi que des perspectives des marchés et de l'économie. Auparavant, il a été gestionnaire de portefeuille pour plusieurs sociétés importantes de gestion de patrimoine.
- Il détient un baccalauréat avec distinction en administration des affaires de l'Université Wilfrid Laurier.



Libérez-vous des décisions courantes de placement et profitez de l'expérience en action dans votre portefeuille.

Pour en savoir plus sur les solutions de placements alternatifs de GPTD et sur la façon dont elles pourraient convenir à votre portefeuille, communiquez avec votre **professionnel des placements**.

Suivez Gestion de Placements TD



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. 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} Le logo TD et les autres marques de commerce TD sont la propriété de La Banque Toronto-Dominion ou de ses filiales.