

Dixième anniversaire des Portefeuilles de retraite TD

Stabilité en période d'incertitude



Roxane Lapenna, CFA, CAIA

vice-présidente, Gestion des portefeuilles clients, Gestion de Placements TD Inc.

En bref

- Atteindre ses objectifs de placement peut sembler ardu dans un monde où l'information fait rapidement bouger les marchés, et en cours de route, les investisseurs se demandent où ils peuvent obtenir un coup de pouce supplémentaire.
- Composer avec la volatilité des marchés et aider les clients à atteindre leurs objectifs de placement en douceur sont au cœur de la mission de l'équipe de répartition des actifs de Gestion de Placements TD Inc.
- Les Portefeuilles de retraite TD, qui célèbrent cette année leur 10^e anniversaire, peuvent aider les investisseurs qui cherchent à diversifier leur composante de titres à revenu fixe et à améliorer le rendement ajusté au risque de leurs placements.

Au cours de la dernière décennie, le monde a connu sa part d'épreuves : faillite de la Grèce, sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne (Brexit), multitudes de catastrophes naturelles, pandémie mondiale, conflits géopolitiques et hausses de taux récentes d'une rapidité et d'une ampleur sans précédent. Ce sont autant d'événements auxquels les marchés et les portefeuilles de placement ont dû réagir. Bien que tous ces événements aient certainement provoqué de la volatilité sur les marchés, il est important de se rappeler l'importance de positionner les portefeuilles pour leur permettre de surmonter les turbulences économiques en douceur.

La gestion de la volatilité des marchés peut prendre différentes formes, selon l'objectif de placement poursuivi. Pour les Portefeuilles de retraite TD (Portefeuilles), qui célèbrent en 2023 leur 10^e anniversaire, cela signifie offrir aux investisseurs un complément aux titres à revenu fixe qui présente un profil de risque comparable à celui des titres à revenu fixe, mais un profil de rendement potentiel supérieur.

Composer avec la volatilité des marchés et aider les clients à atteindre leurs objectifs de placement en douceur sont d'une importance cruciale pour l'équipe de répartition des actifs de Gestion de Placements TD Inc. Au moment où nos Portefeuilles célèbrent officiellement leurs 10 ans d'existence, nous sommes très heureux d'avoir répondu aux attentes de nos investisseurs.

Résoudre le casse-tête du revenu de retraite, une décennie à la fois

Atteindre ses objectifs de placement peut sembler ardu dans un monde où l'information fait rapidement bouger les marchés et, en cours de route, les investisseurs se demandent où ils peuvent obtenir un coup de pouce supplémentaire. Les Portefeuilles ont été conçus dans cette optique, en rehaussant l'attrait de la composante de titres à revenu fixe sans augmenter le risque.

Résoudre le casse-tête du revenu de retraite



À titre indicatif seulement.

stabilité

Le tableau ci-dessous montre comment GPTD a constamment enregistré des rendements supérieurs à ceux de l'indice des titres à revenu fixe depuis la création des Portefeuilles. Bien que cela se vérifie pour l'ensemble de la dernière décennie, on peut dire que ces Portefeuilles ont démontré encore plus leur valeur au cours des dernières années.

Les marchés des titres à revenu fixe ont certes connu leur part de difficultés, toutefois les investisseurs qui ont investi dans ces Portefeuilles pour compléter leur composante de titres à revenu fixe actuel ont été largement récompensés. Le rendement annualisé sur trois ans de nos Portefeuilles, qui dépasse de plus 4% celui des marchés des titres à revenu fixe, a certainement aidé les investisseurs à gérer la turbulence des marchés de manière un peu plus sereine.

Rendements supérieurs aux titres à revenu fixe sur toute une décennie

	CA	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille conservateur de retraite TD – F	4,46	2,39	0,38	3,46	3,43
Portefeuille équilibré de retraite TD – F	3,50	1,85	0,88	3,23	3,84
Indice des obligations universelles FTSE Canada	3,15	1,45	-3,77	0,89	2,03
Portefeuille conservateur de retraite TD – FTSE (valeur ajoutée)	1,30	0,95	4,15	2,57	1,40
Portefeuille équilibré de retraite TD – FTSE (valeur ajoutée)	0,34	0,40	4,65	2,34	1,82

Sources : Gestion de Placements TD et Morningstar Direct, au 30 novembre 2023.

revenu
fixe

Répondre aux attentes des investisseurs

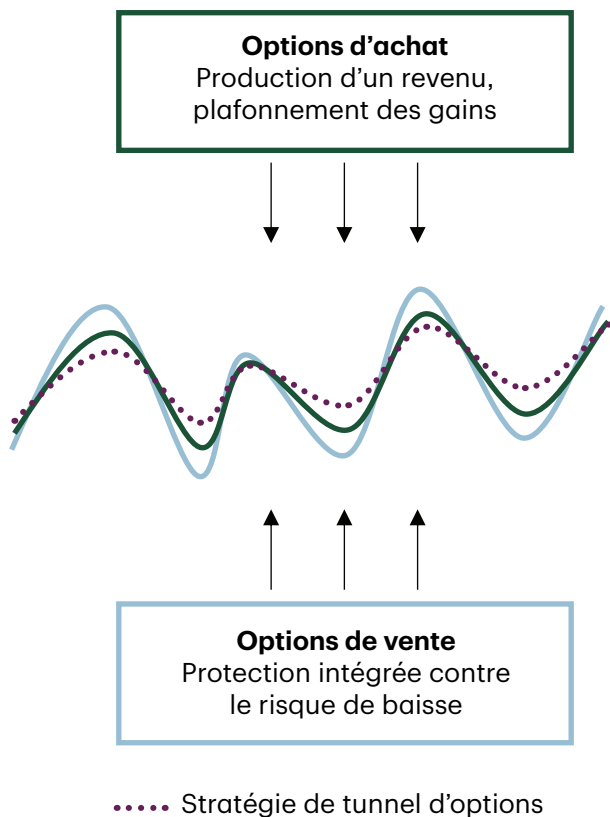
Produire des résultats pour les investisseurs est le principal objectif de l'équipe de répartition des actifs lorsqu'elle conçoit des stratégies de placement, et la seule façon d'y parvenir de manière constante est de se doter d'un solide processus. L'atteinte de ces résultats repose en bonne partie sur notre stratégie d'actions couvertes*. Il s'agit d'une stratégie de tunnel sur l'indice S&P 500, qui inclut une protection complète contre les baisses et la vente d'une partie de la hausse afin de générer un revenu pour le portefeuille.

Le graphique ci-dessous présente la répartition des rendements mensuels de la stratégie de tunnel du Portefeuille conservateur de retraite TD depuis sa création. En évitant les résultats extrêmes (positifs et négatifs) et en multipliant les petits gains, la stratégie a produit un rendement plus stable (rendement annualisé de 5,10 % depuis sa création), tout en réduisant le risque de baisse en cours de route. Fait important, en évitant les événements extrêmes sur les marchés boursiers, la stratégie a non seulement permis aux portefeuilles de titres à revenu fixe de dégager des rendements supplémentaires, mais aussi d'éviter des baisses importantes, comparativement au marché des actions ET au marché des titres à revenu fixe.

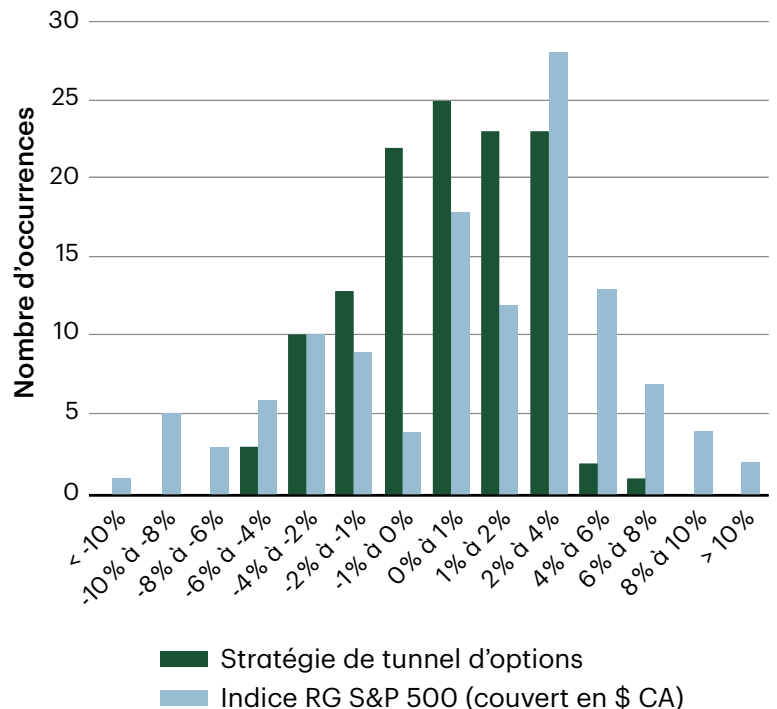
Éviter les valeurs aberrantes – Des rendements plus stables et des baisses moins importantes

Rendements annualisés de 5,10 % depuis la création

La stratégie d'actions couvertes



Nombre de rendements mensuels au cours des 10 dernières années



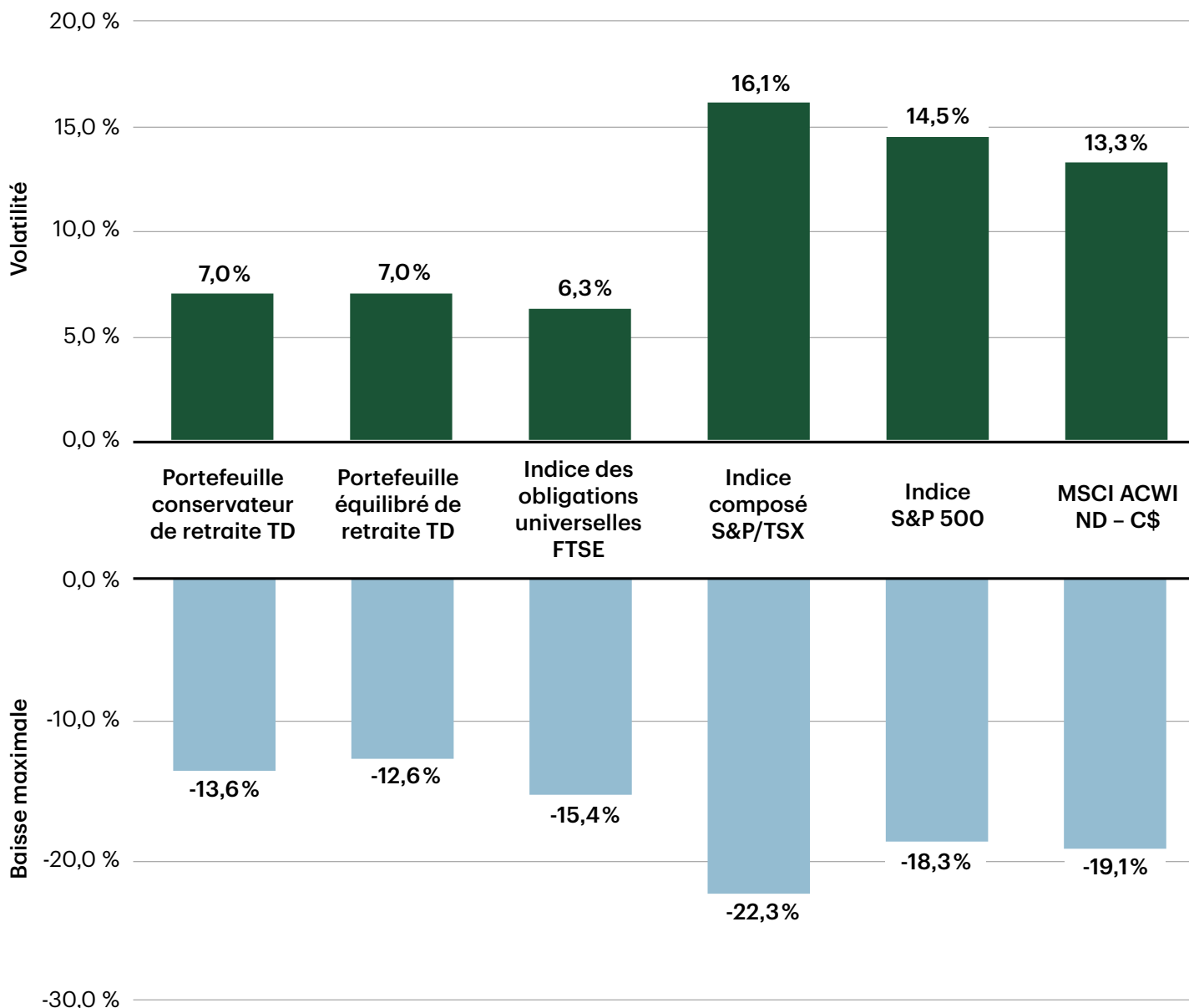
À titre indicatif seulement.

Sources : Gestion de Placements TD et Morningstar Direct, au 30 novembre 2023.

Le graphique qui suit montre que depuis la création, le repli maximal est inférieur à celui des marchés obligataires et boursiers, alors que le profil de volatilité se compare à celui des marchés des titres à revenu fixe. Cela montre qu'il est possible d'obtenir des résultats plus stables au fil des cycles.

Des résultats à la hauteur des attentes

S'efforcer d'offrir une faible volatilité et une protection contre les baisses



À titre indicatif seulement.

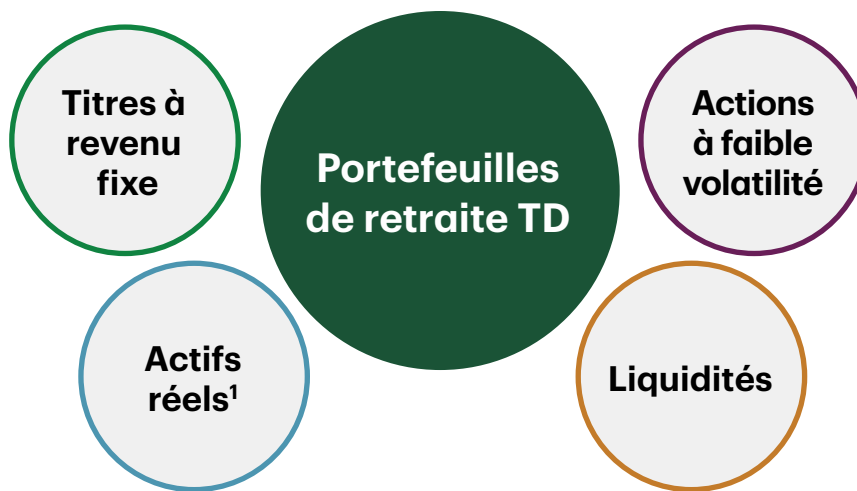
Remarque : Les rendements mensuels nets de la Série F ont été utilisés pour les Portefeuilles de retraite TD. Les dividendes nets et les rendements en dollars canadiens ont été utilisés pour l'indice MSCI Monde et l'indice S&P 500.

Source : Morningstar Direct. Données en date du 30 novembre 2023.

Souplesse et possibilités : une combinaison gagnante

La conjoncture économique et du marché peut changer, mais l'objectif des Portefeuilles demeure le même : offrir un risque comparable à celui des titres à revenu fixe, mais un rendement supérieur. Nous avons obtenu ce résultat au cours de la dernière décennie grâce à la profondeur et à l'expérience de l'équipe de répartition des actifs de GPTD et aux outils à notre disposition. L'équipe est fière de faire évoluer les mandats et de s'assurer que nous avons les bons outils pour ajouter des leviers de diversification dans l'objectif ultime d'améliorer continuellement les profils risque-rendement de nos stratégies. En plus de gérer les pondérations des quatre catégories décrites dans le diagramme ci-dessous, l'équipe utilise un processus agile et tactique pour les composantes sous-jacentes, incluant les stratégies d'options, afin de produire des résultats à la hauteur des attentes de nos clients.

Quels outils les Portefeuilles utilisent-ils?



Titres à revenu fixe TD

Exposition **souple** aux titres à revenu fixe, couvrant différentes échéances et qualités du crédit

Outils :

- FNB pour la gestion de la durée
- Les fonds de titres à revenu fixe de GPTD sont utilisés aux fins suivantes :
 - Liquidité
 - Rendement attendu
 - Rendement absolu

Actions à faible volatilité

Limite la volatilité et procure une **protection contre les baisses**

Outils :

- Stratégie de tunnel d'options
- FNB régionaux et sectoriels
- Fonds à faible volatilité
- Fonds versant des dividendes

Actifs réels¹

Amélioration de la diversification globale du portefeuille au moyen de **flux de rendement non corrélés**

Procure une exposition aux **infrastructures privées et aux biens immobiliers privés**

Liquidités

Stabilité au besoin pour aider à gérer la volatilité

Possibilité de saisir rapidement des occasions

¹Les actifs réels ne sont pas inclus dans tous les Portefeuilles de retraite

Cocher toutes les cases

Si les investisseurs cherchent à diversifier et à améliorer le rendement ajusté au risque de leur composante de titres à revenu fixe, les Portefeuilles peuvent être un excellent complément aux placements à revenu fixe traditionnels. La poursuite d'objectifs de placement à long terme peut parfois être ardue, mais nous croyons que le fait d'ajouter aux portefeuilles des leviers qui peuvent améliorer le rendement sans augmenter le risque permet d'atténuer le stress et d'améliorer simplement la probabilité que ces objectifs soient atteints.

-
- Volatilité comparable à celle des titres à revenu fixe
 - Rendements supérieurs à ceux des titres à revenu fixe
 - Baisses moins importantes que celles des actions et des titres à revenu fixe
 - Dix ans de rendements constants à la hauteur des attentes
 - Équipe expérimentée et solide capable de s'adapter
-

À titre indicatif seulement.

Suivez Gestion de Placements TD



*Stratégie d'actions couvertes – Une stratégie d'actions couvertes permet aux investisseurs de continuer à investir dans le potentiel de croissance des placements en actions, tout en limitant la volatilité et les baisses. L'achat d'options de protection en cas de baisse et la vente d'options d'achat en cas de hausse peuvent réduire le coût de la protection. Cette stratégie de « tunnel » peut générer des rendements plus stables que ceux des actions.

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. Bloomberg et Bloomberg.com sont des marques de commerce et des marques de service de Bloomberg Finance L.P., une société en commandite simple enregistrée au Delaware, ou de ses filiales. 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.

Rendement des fonds

Répartition des actifs – Série F

Données annualisées

Rendement au 30 nov. 2023	Date de création	3 mois	CA	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Portefeuille conservateur de retraite TD	10 sept. 2013	1,35 %	4,46 %	2,39 %	0,38 %	3,46 %	3,43 %	3,67 %
Indice de référence ¹		1,94 %	4,68 %	2,59 %	-2,44 %	1,96 %	3,08 %	3,35 %
Écart		-0,58 %	-0,22 %	-0,20 %	2,83 %	1,49 %	0,35 %	0,32 %
Portefeuille équilibré de retraite TD	10 sept. 2013	1,18 %	3,50 %	1,85 %	0,88 %	3,23 %	3,84 %	4,15 %
Indice de référence ²		1,92 %	7,00 %	4,31 %	-0,44 %	3,57 %	4,66 %	5,00 %
Écart		-0,75 %	-3,50 %	-2,47 %	1,32 %	-0,33 %	-0,82 %	-0,85 %
Portefeuille de retraite en dollars américains TD	15 sept. 2015	0,62 %	3,32 %	1,69 %	0,04 %	3,97 %	-	4,12 %
Indice de référence ³		0,48 %	4,30 %	2,99 %	-2,41 %	2,52 %	-	2,76 %
Écart		0,13 %	-0,97 %	-1,30 %	2,45 %	1,45 %	-	1,37 %

¹Indice de référence : 90 % indice des obligations universelles FTSE Canada; 5 % indice MSCI Monde (d.n.) (\$ CA); 5 % indice RG S&P 500 (net) (\$ CA).

²Indice de référence : 75 % indice des obligations universelles FTSE Canada; 12,5 % indice MSCI Monde ex-Canada (d.n.) (\$ CA); 12,5 % indice RG S&P 500 (net) (\$ CA).

³Indice de référence : 85 % indice Bloomberg US\$ Aggregate Bond (\$ US), 15 % indice RG S&P 500 (net) (\$ US).

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.

Source : Gestion de Placements TD Inc.