

Des primes au bon moment

Septembre 2024

20
24
SEPT

**TGED
TUED**



Commentaires du gestionnaire

Ben Gossack, CFA

Directeur général
Gestion de Placements TD

Septembre marque la saison des tournées dans notre secteur. Au cours de l'été, nos conseillers en valeurs (« nous », « notre », « nos ») se sont rencontrés pour réfléchir à des idées de présentations sur les placements que tiendrait GPTD partout au pays. Nous cherchons toujours des sources d'inspiration et des thèmes à aborder, qui doivent être à la fois originaux et pertinents pour notre public. Dans le présent numéro, nous vous donnerons un aperçu des sujets traités récemment.

L'an dernier, plusieurs de nos discussions ont porté sur la montée des grands modèles de langage et les répercussions de l'intelligence artificielle (IA) sur l'économie et le monde. En outre, un sujet clé en 2023 a été la remontée des marchés boursiers, que plusieurs attribuaient entièrement aux actions dites des Sept Magnifiques : Alphabet Inc., Amazon.com, Inc., Apple Inc., Meta Platforms, Inc., Microsoft Corporation, NVIDIA Corporation et Tesla, Inc. Toutefois, comme nous l'avons présenté partout au pays, notre point de vue est que la remontée a été alimentée par de multiples facteurs, en particulier un supercycle industriel mondial, et que le marché se portait mieux que ce que l'on pensait.

Le premier domaine d'intérêt cette année a été les dix principaux placements de nos fonds, dont ceux du FNB à gestion active de dividendes bonifiés mondiaux TD (« TGED ») et du FNB à gestion active de dividendes bonifiés américains TD (« TUED »). Bon nombre de nos stratégies comprennent des actions très performantes, et certains investisseurs craignent qu'en raison de l'appréciation des cours, ces actions aient plafonné et qu'elles reculent, ce qui aurait des répercussions sur le rendement absolu de nos fonds. Toutefois, nous n'accordons pas une importance démesurée à nos dix principaux placements, dont l'importance découle simplement de notre processus de placement et de notre méthode de pondération active (c'est-à-dire, la pondération du placement comparée à celle

de l'indice de référence), et peuvent changer au fil du temps en raison de notre répartition tactique du capital.

Les lecteurs de la publication Des primes au bon moment savent que nous consacrons beaucoup de temps à l'étude des tendances à long terme, comme l'électrification et la décarbonation. Nous croyons que le marché récompense la croissance et qu'il est beaucoup plus facile de trouver des idées de placement dans les secteurs de l'économie qui connaissent une expansion structurelle.

Les voyages sont notre deuxième domaine d'intérêt. Nos présentations mettent en lumière les façons dont les investisseurs peuvent participer à ce thème, soit en ciblant les transporteurs aériens, les fabricants de cellules d'aéronef ou leurs fournisseurs. Le secteur des voyages comprend également les agences de voyages en ligne, les hôtels, les croisières et même les fabricants de valises. Toutefois, même si les thèmes à long terme peuvent durer, les sociétés dans lesquelles nous investissons peuvent changer en raison de facteurs comme la dynamique concurrentielle, les cycles des produits et les capacités de gestion.

Bien qu'il puisse sembler facile de sélectionner des actions dans un secteur de croissance à long terme, nous montrons qu'une plateforme robuste et une équipe d'analystes talentueux sont essentielles pour gérer ces thèmes à grande échelle et produire des rendements composés constants. Au cours de la tournée de présentations de cette année, nous avons mis l'accent sur le processus de gestion de portefeuille et la façon dont il a généré d'excellents rendements en cumul annuel pour le TGED et le TUED.

Rendement standard et classement Morningstar^{MD} – FNB à gestion active de dividendes bonifiés mondiaux TD (« TGED ») et FNB à gestion active de dividendes bonifiés américains TD (« TUED »)

Rendement	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création	Date de création
FNB à gestion active de dividendes bonifiés mondiaux TD	1,43 %	3,88 %	10,66 %	41,73 %	14,13 %	15,54 %	14,76 %	3 mai 2019
Rang quartile ¹	3	3	1	1	1	1	1	–
FNB à gestion active de dividendes bonifiés américains TD	1,85 %	3,92 %	13,32 %	45,69 %	16,23 %	–	19,01 %	26 mai 2020
Rang quartile ¹	3	3	1	1	1	–	1	–

Source : Gestion de Placements TD Inc. au 30 septembre 2024. Pour les périodes de plus d'un an, les rendements sont annualisés.

¹ Le FNB à gestion active de dividendes bonifiés mondiaux TD et le FNB à gestion active de dividendes bonifiés américains TD font partie de la catégorie d'actions mondiales. La catégorie d'actions mondiales contient 1 839 FNB. Chaque série d'un fonds est comptée séparément. Les données sur le quartile proviennent de Morningstar^{MD} pour chaque période de suivi à partir de la fin de la journée du 30 septembre 2024.

Pour en savoir davantage,
veuillez visiter td.com/fnb.



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 des fonds négociés en bourse (FNB) peuvent comporter des frais de courtage, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus et les sommaires avant d'investir. Les FNB ne sont pas garantis; leur valeur fluctue souvent et le rendement passé peut ne pas se reproduire. Comme les parts de FNB sont achetées et vendues sur une bourse au cours du marché, les frais de courtage en réduiront le rendement. Le rendement des indices ne correspond pas à celui des FNB. Les taux de rendement mentionnés correspondent au rendement total historique pour les périodes et ils tiennent compte des variations de la valeur des parts et du réinvestissement des distributions. Les frais de rachat et de courtage et les impôts sur le revenu payables par tout porteur de parts, qui auraient réduit le rendement, ne sont pas pris en compte. Le rendement passé peut ne pas se reproduire.

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.

^{MD}© 2024 La Cote Morningstar est une marque déposée de Morningstar Research Inc. Tous droits réservés.

Les FNB TD sont gérés par Gestion de Placements TD Inc., une filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion.

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