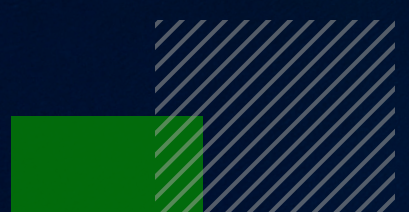


Fonds Greystone TD à date cible Plus : Mise à jour annuelle de la trajectoire d'ajustement progressif

Examen de la trajectoire d'ajustement progressif stratégique pour 2025

À la suite du processus de placement des Fonds Greystone TD à date cible Plus (les Fonds), nous procédons à un examen annuel officiel de la trajectoire d'ajustement progressif. Pour ce faire, nous exécutons l'analyse exclusive de la trajectoire d'ajustement progressif de Gestion de Placements TD (l'analyse) afin de pouvoir prendre en compte tous les changements relatifs aux catégories d'actif ou aux fonds disponibles, aux hypothèses sur les catégories d'actif à long terme ainsi qu'aux données démographiques du Canada. La plus récente mise à jour annuelle de la trajectoire d'ajustement progressif a été effectuée en novembre 2024 et les changements en découlant ont été mis en place en décembre 2024 et en janvier 2025.



Hypothèses sur les catégories d'actif à long terme

Conformément à son approche d'entreprise pour les solutions multiactifs, Gestion de Placements TD Inc. (GPTD) établit les hypothèses sur les catégories d'actif à long terme au moyen d'une approche modulaire objective des rendements attendus, ainsi que des rendements trimestriels historiques pour les écarts-types et les corrélations.

Les hypothèses sur les catégories d'actif de GPTD sont de nature à long terme, reflétant les attentes annuelles moyennes sur des horizons de 7 à 10 ans.

La méthodologie suppose que les relations historiques à long terme sont relativement constantes et que la plupart des catégories d'actif suivent une tendance en fonction de facteurs macroéconomiques structurels au fil du temps. Les décisions stratégiques de répartition de l'actif sont donc fondées sur les tendances à moyen et à long terme, et ne visent pas à anticiper l'évolution du cycle économique. Pour obtenir de plus amples renseignements sur la façon dont nous déterminons les hypothèses sur les catégories d'actif à long terme, reportez-vous à notre document de méthodologie, que vous pouvez obtenir sur demande. Les données de la **figure 1** sont fondées sur les résultats en date du 30 septembre 2024.

Figure 1 : Hypothèses sur les catégories d'actif à long terme de GPTD

Canadiennes

Hypothèses annuelles pour 2025	Rendement attendu	Écart-type
Actions canadiennes de base	6,6	14,0
Actions canadiennes à faible volatilité	7,0	9,9
Actions mondiales à petite capitalisation	7,0	14,5
Actions mondiales de base/de croissance	5,7	12,2
Actions mondiales axées sur le revenu	5,7	11,3
Actions à faible volatilité de l'indice MSCI Monde tous pays	5,5	8,7
Actions des marchés émergents	8,8	17,0

Titres à revenu fixe

Hypothèses annuelles pour 2025	Rendement attendu	Écart-type
Marché monétaire canadien	2,8	0,5
Obligations canadiennes à court terme	3,3	2,1
Obligations universelles canadiennes	3,6	4,4
Obligations canadiennes à long terme	4,4	8,2
Fonds d'obligations mondiales sans restriction	4,8	1,8
Obligations canadiennes à rendement réel	3,8	7,4
Obligations à rendement élevé	5,6	9,2

Placements alternatifs

Hypothèses annuelles pour 2025	Rendement attendu	Écart-type
Prêts hypothécaires commerciaux privés	5,9	3,2
Immobilier canadien	6,5	8,6 ¹
Infrastructures mondiales	7,5	6,9 ¹
Produits de base à l'échelle mondiale	5,2	15,9 ¹

¹ Nous utilisons une technique de déliassage sur les rendements antérieurs de biens immobiliers et d'infrastructures pour corriger la corrélation sérielle. Rien ne garantit que les rendements attendus seront obtenus. Source : Gestion de Placements TD Inc., au 30 septembre 2024.

Catégories d'actif disponibles

Dans le cadre de la trajectoire d'ajustement progressif stratégique pour 2025, les produits de base à l'échelle mondiale ont été ajoutés à titre de placements stratégiques par l'intermédiaire du Fonds alternatif de produits de base TD – Série O¹. En outre, deux fonds ont été remplacés : le Fonds de petites sociétés nord-américaines TD – Série O a été remplacé par le Fonds en gestion commune d'actions mondiales à petite capitalisation *Émeraude* TD², et le Fonds chinois revenu et croissance Greystone TD a été remplacé par le Fonds en gestion commune d'actions de marchés émergents *Émeraude* TD³.

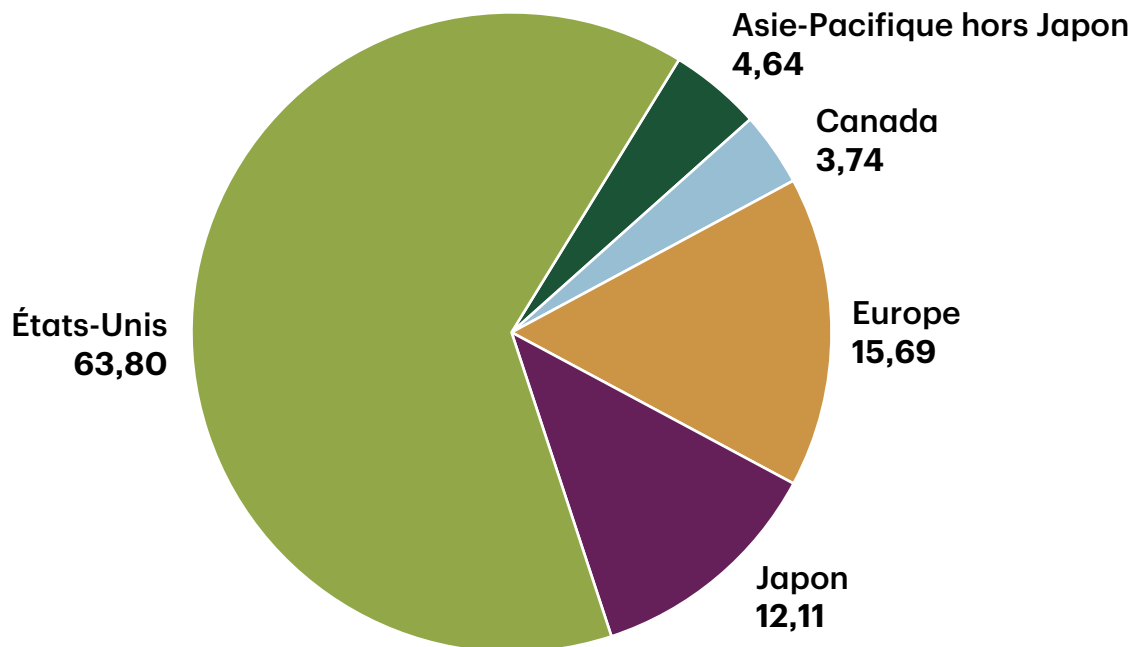
Produits de base à l'échelle mondiale

Les produits de base sont des intrants clés de la production mondiale et des composantes de base de notre société. Le marché à terme des produits de base permet aux producteurs, aux consommateurs et aux investisseurs de fixer des prix d'achat ou de vente futurs ou de spéculer sur l'orientation des prix. Il y a quelques avantages potentiels à inclure les produits de base comme catégorie d'actif disponible dans les Fonds à date cible Plus (par l'intermédiaire du Fonds alternatif de produits de base TD – Série O). Mentionnons entre autres la protection contre l'inflation, la diversification par rapport aux actions et aux titres à revenu fixe, la liquidité en tant que placement alternatif et la possibilité de profiter de facteurs thématiques favorables.

Actions mondiales à petite capitalisation

Les actions mondiales à petite capitalisation ont été ajoutées (par l'intermédiaire du Fonds en gestion commune d'actions mondiales à petite capitalisation *Émeraude* TD) en remplacement des actions nord-américaines à petite capitalisation. Nous sommes d'avis qu'un fonds mondial offre une meilleure exposition à un marché mondial et un potentiel accru de trouver des occasions à valeur ajoutée dans un univers de placement élargi. De plus, ce produit axé sur les actions mondiales à petite capitalisation procurera une plus grande diversification, car il s'étend au-delà des États-Unis et du Canada (**figure 2**).

Figure 2 : Répartitions régionales de l'indice MSCI Monde des titres à petite capitalisation



Source : FactSet Research Systems Inc. Au 31 décembre 2024.

¹ La date de création du Fonds alternatif de produits de base TD – Série O est le 26 septembre 2023. Au 31 décembre 2024, le Fonds affichait un rendement sur un an de 5,41 %.

² La date de création du Fonds en gestion commune d'actions mondiales à petite capitalisation *Émeraude* TD est le 1^{er} novembre 2024. Au 31 décembre 2024, le Fonds affichait un rendement de 3,96 % depuis sa création.

³ La date de création du Fonds en gestion commune d'actions de marchés émergents *Émeraude* TD est le 3 décembre 2024. Au 31 décembre 2024, le Fonds affichait un rendement de 0,89 % depuis sa création.

Réservé aux professionnels des placements institutionnels au Canada. Ne pas distribuer.

Fonds Greystone TD à date cible Plus : Mise à jour annuelle de la trajectoire d'ajustement progressif

Actions des marchés émergents

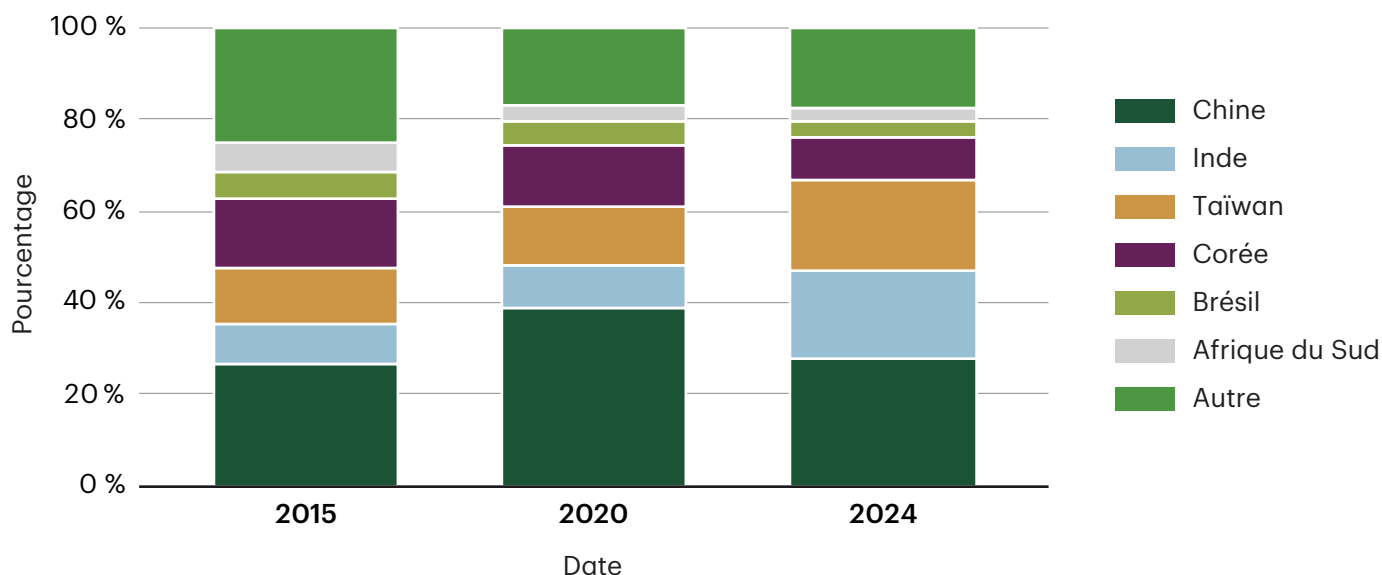
Les actions des marchés émergents ont été ajoutées (par l'intermédiaire du Fonds en gestion commune d'actions de marchés émergents *Émeraude TD*) en remplacement des actions chinoises. Nous sommes d'avis que les marchés émergents procurent aux investisseurs une gamme élargie d'occasions pour trouver les meilleures idées de placement sur plusieurs marchés, ce qui offre une plus grande diversification et un potentiel d'amélioration des rendements ajustés au risque (**figure 3**).

Figure 3A : Les marchés émergents offrent un potentiel de croissance plus élevé

Région	2023	2024	2025
Monde	3,3	3,2	3,3
Canada	1,2	1,3	2,4
États-Unis	2,5	2,6	1,9
Zone euro	0,5	0,9	1,5
Marchés émergents et économies en développement	4,4	4,3	4,3

Source : Perspectives de l'économie mondiale du FMI. Au 31 juillet 2024.

Figure 3B : Répartition par pays de l'indice MSCI Marchés émergents



Source : FactSet Research Systems Inc. Au 31 décembre de chaque année.

Dans le cadre de l'analyse, les catégories d'actif disponibles et les hypothèses sur les catégories d'actif à long terme sont utilisées pour établir la frontière d'efficacité, qui fournit la composition de l'actif qui produit le rendement le plus élevé pour un niveau de risque donné (écart-type). Chaque année de la trajectoire d'ajustement progressif est alors définie par un écart-type, qui correspond à la frontière d'efficacité.

Hypothèses socioéconomiques et démographiques canadiennes

Les hypothèses démographiques utilisées dans le cadre de l'analyse peuvent être divisées en deux catégories : les hypothèses provenant des données gouvernementales et les hypothèses provenant des données de la population.

Hypothèses provenant des données gouvernementales

Les hypothèses provenant des données gouvernementales sont publiées directement sur le site Web du gouvernement du Canada ou de la Banque du Canada et sont mises à jour chaque année dans le cadre du processus annuel (**figure 4**). Les variations sur 12 mois ont été inférieures à la hausse de l'an dernier, mais supérieures à la moyenne historique. Ce résultat est conforme aux attentes, compte tenu du ralentissement de l'inflation enregistré en 2023 et en 2024.

Au début de 2024, un plafond supplémentaire des gains ouvrant droit à pension a été établi. Cette nouvelle limite, appelée le maximum supplémentaire des gains annuels ouvrant droit à pension (MSGAP), ne remplacera pas le premier plafond, soit le maximum des gains annuels ouvrant droit à pension (MGAP). Les gains d'une personne seront plutôt assujettis à deux plafonds, qui servent à déterminer les gains admissibles aux fins des cotisations de retraite.

Figure 4 : Hypothèses provenant des données gouvernementales

Indicateur	2024	2023	Changements
Maximum des gains annuels ouvrant droit à pension (MGAP) (\$)	68 500	66 600	2,9 %
Maximum supplémentaire des gains annuels ouvrant droit à pension (MSGAP) (\$)	73 200	s. o.	s. o.
Sécurité de la vieillesse (\$) – De 65 à 74 ans	8 732	8 492	2,8 %
Sécurité de la vieillesse (\$) – 75 ans et plus	9 605	9 341	2,8 %
Régime de pensions du Canada (\$)	16 375	15 678	4,4 %
Cible d'inflation (%)	2,0	2,0	–

Source : Banque du Canada, gouvernement du Canada. Au 31 octobre 2024. Les hypothèses pour 2024 sont utilisées pour créer la trajectoire d'ajustement progressif stratégique de 2025.

Hypothèses démographiques provenant des données de la population

Les hypothèses démographiques provenant des données sur la population sont principalement dérivées des sondages annuels de Statistique Canada ou de son recensement quadriennal de la population.

Elles sont habituellement publiées avec un décalage d'un an ou deux. Notre approche consiste à rajuster chaque hypothèse au besoin afin qu'une année de base cohérente soit utilisée pour les données de l'analyse.

Nous n'avons pas eu à modifier les hypothèses de GPTD pour l'année d'entrée et l'année de la retraite. L'hypothèse pour le salaire de départ à 25 ans a augmenté de 3,0 %, s'établissant à environ 59 900 \$. L'hypothèse pour les dépenses à la retraite a aussi augmenté, de 2,0 %, pour s'établir à quelque 75 100 \$. Aucun changement n'a été apporté au taux de cotisation présumé. Celui-ci continue de suivre un modèle par étapes et s'établit dans une fourchette d'environ 9 % à 10 %.

Trajectoire d'ajustement progressif stratégique

Les hypothèses sur les catégories d'actif à long terme et les hypothèses démographiques et socioéconomiques sont intégrées dans l'analyse de la trajectoire d'ajustement progressif stratégique. GPTD impose des contraintes dans le cadre de la mise à jour annuelle de la trajectoire d'ajustement progressif stratégique afin que celle-ci n'affiche pas de fortes fluctuations d'une année à l'autre, entre les catégories d'actif ou les fonds individuels, causées par les changements apportés aux hypothèses de catégories d'actif (**figure 5**).

Figure 3 : Contraintes imposées dans le cadre de l'ajustement progressif d'une année à l'autre en raison des changements apportés

Stratégie	Contrainte	Catégorie d'actif	Contrainte
Actions canadiennes de base	+/- 10 %	Actions	+/- 5 %
Actions canadiennes à faible volatilité	+/- 10 %		
Actions mondiales à petite capitalisation	+/- 10 %		
Actions mondiales de base	+/- 10 %		
Actions de revenu et de croissance mondiales	+/- 10 %		
Actions des marchés émergents	+/- 10 %		
Actions à faible volatilité de l'indice MSCI Monde tous pays	+/- 10 %		
Marché monétaire canadien	+/- 10 %	Titres à revenu fixe	+/- 5 %
Obligations canadiennes à court terme	+/- 10 %		
Obligations universelles canadiennes	+/- 10 %		
Fonds d'obligations mondiales sans restriction	+/- 10 %		
Obligations canadiennes à long terme	+/- 10 %		
Obligations canadiennes à rendement réel	+/- 10 %		
Obligations à rendement élevé	+/- 10 %		
Prêts hypothécaires commerciaux	+/- 2 %	Placements alternatifs	+/- 5 %
Immobilier canadien	+/- 2 %		
Infrastructures mondiales	+/- 2 %		
Produits de base à l'échelle mondiale	+/- 5 %		

Source : Gestion de Placements TD Inc. Au 30 septembre 2024.

Le résultat du processus de mise à jour annuelle de la trajectoire d'ajustement progressif est l'ajustement progressif stratégique de GPTD, lequel est illustré dans la **figure 6**.

Figure 6A : Fonds Greystone TD à date cible Plus – Trajectoire d'ajustement progressif stratégique pour 2024

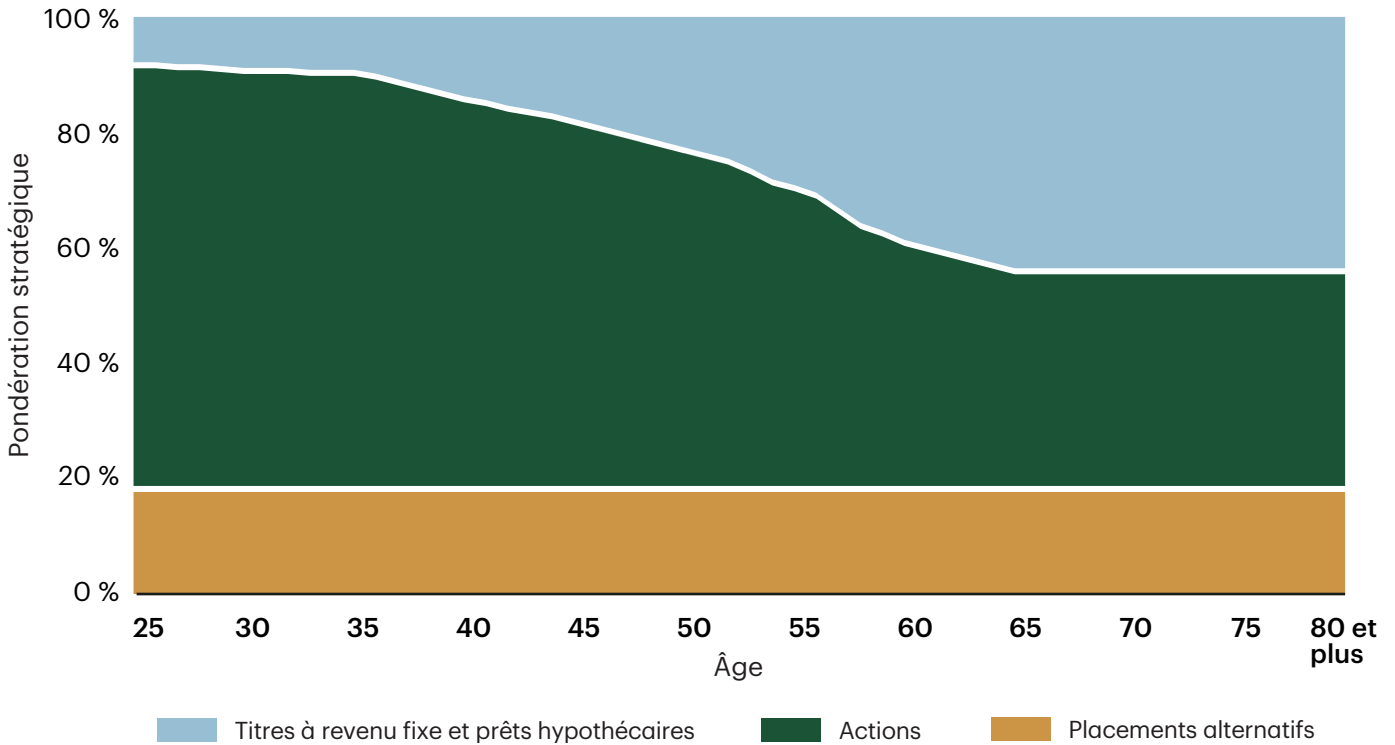


Figure 6B : Fonds Greystone TD à date cible Plus – Sous-trajectoire d'ajustement progressif des placements alternatifs

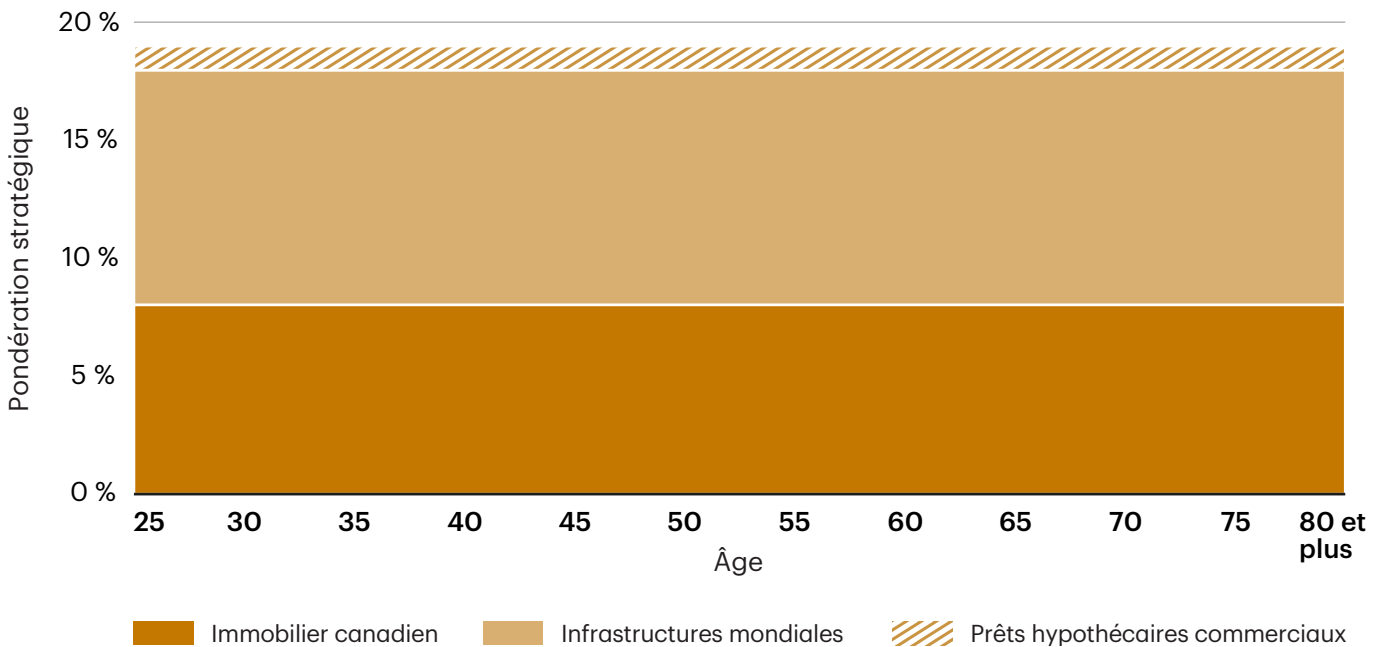


Figure 6C : Fonds Greystone TD à date cible Plus – Sous-trajectoire d’ajustement progressif des titres à revenu fixe

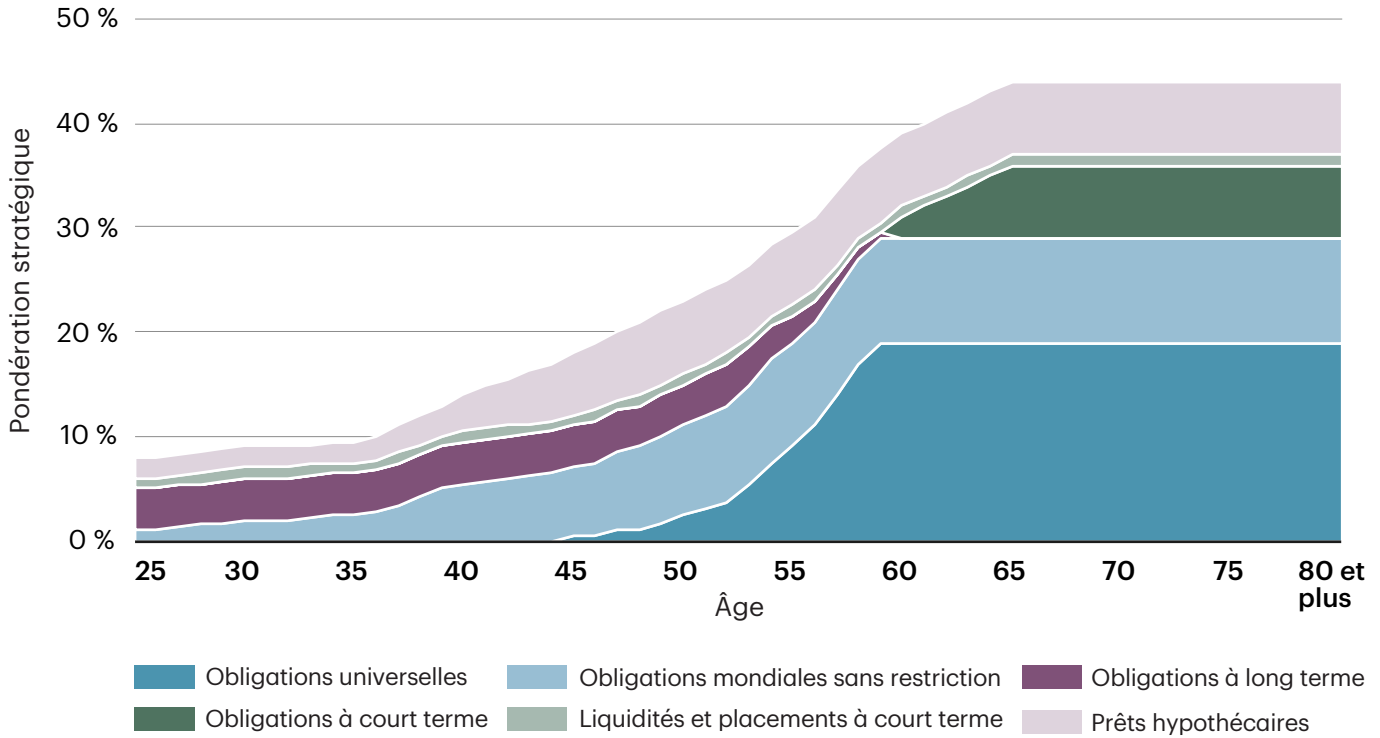
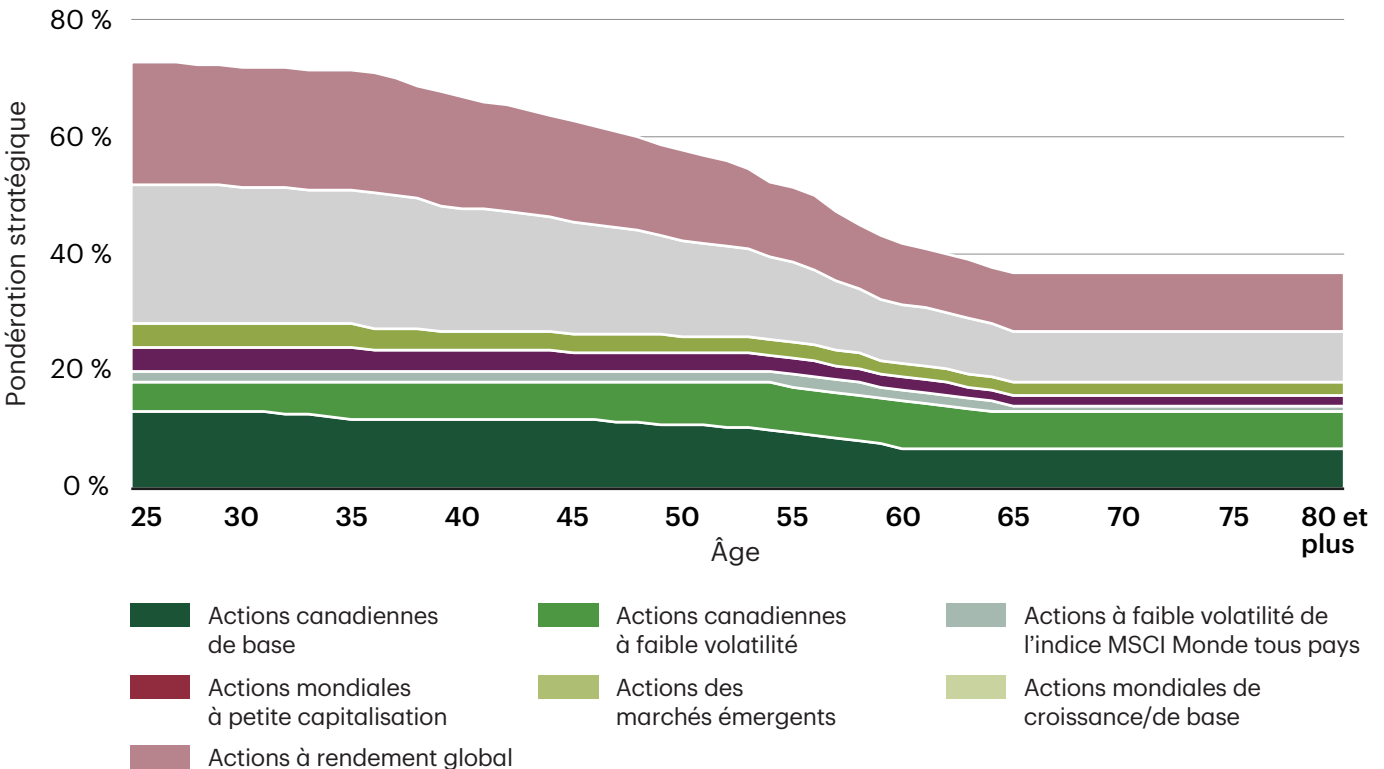


Figure 6D : Fonds Greystone TD à date cible Plus – Sous-trajectoire d’ajustement progressif des actions cotées



Source des figures 6A, 6B, 6C et 6D : GPTD. Au 31 décembre 2024.
Trajectoire d’ajustement progressif stratégique en vigueur du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025.

Réservé aux professionnels des placements institutionnels au Canada. Ne pas distribuer.

Fonds Greystone TD à date cible Plus : Mise à jour annuelle de la trajectoire d’ajustement progressif



Sommaire des changements

Les rendements attendus à long terme des actions ont légèrement diminué. Toutefois, le taux des obligations du gouvernement du Canada à 10 ans a fortement baissé de septembre 2023 à septembre 2024, et la courbe des taux a commencé à se normaliser, les banques centrales ayant commencé à réduire les taux d'intérêt. Par conséquent, l'écart entre les rendements attendus des actions et ceux des titres à revenu fixe s'est élargi. De même, dans un contexte d'augmentation des taux de capitalisation de l'immobilier, l'écart entre les rendements attendus des biens immobiliers et ceux des titres à revenu fixe s'est élargi. Dans le cadre de l'analyse, nous avons intégré les évolutions dans les hypothèses sur les catégories d'actif à long terme, les catégories d'actif disponibles et les hypothèses démographiques. Nous avons observé les changements suivants dans la trajectoire d'ajustement progressif stratégique.

Actions

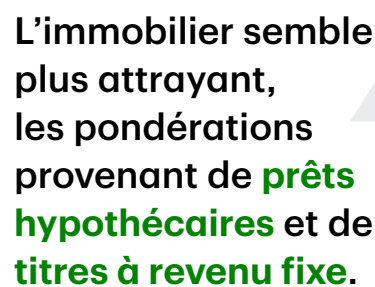
- La période de détention des actions est un peu plus longue avant de réduire le risque, et la pondération des actions est légèrement plus faible, compte tenu de la capacité des actifs réels à améliorer le ratio de Sharpe.
- La diversification au sein des actions est moins axée sur le rendement, car les actions des marchés émergents et les actions mondiales à petite capitalisation sont devenues disponibles.
- Dans les périodes moins risquées, la pondération des actions mondiales de base a été réduite en raison de la baisse des rendements ajustés au risque.

Titres à revenu fixe

- Les obligations à rendement élevé ont été retirées en raison des écarts historiquement serrés.
- Les obligations à long terme sont détenues un peu plus longtemps en raison de la forme de la courbe des taux et de la réduction des pondérations de titres à revenu fixe.
- Les obligations à court terme remplacent les fonds du marché monétaire en raison de la forme de la courbe et de la réduction des pondérations de titres à revenu fixe.

Placements alternatifs

- L'immobilier semble plus attrayant, les pondérations provenant de prêts hypothécaires et de titres à revenu fixe.
- La pondération stratégique des produits de base à l'échelle mondiale offre une protection potentielle contre l'inflation, une diversification par rapport aux actions et aux titres à revenu fixe, de la liquidité en tant que placement alternatif, et la possibilité de profiter de facteurs thématiques favorables.



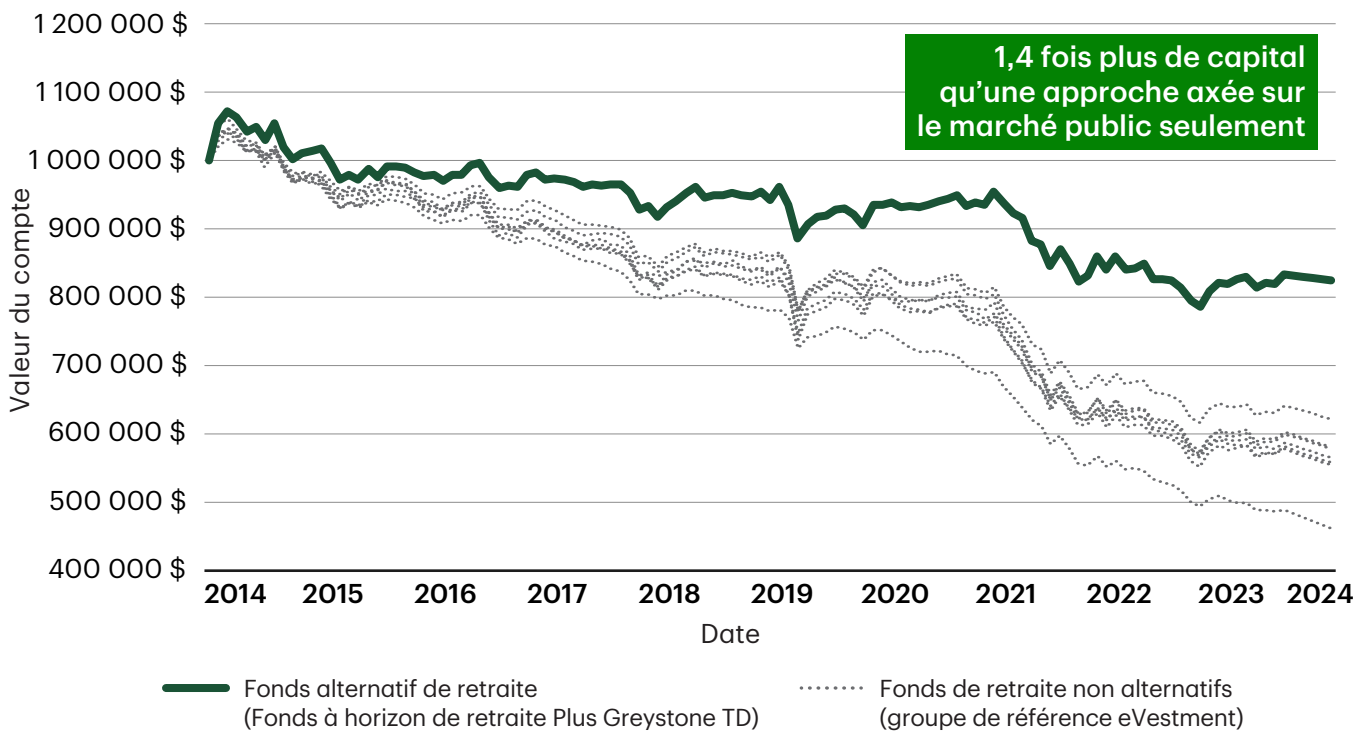
L'immobilier semble plus attrayant, les pondérations provenant de prêts hypothécaires et de titres à revenu fixe.

Résultats de décumulation

Selon nous, la clé de l'amélioration des résultats de décumulation réside dans un ratio de Sharpe plus élevé, ce qui contribue à atténuer le risque lié à la séquence des rendements. Il s'agit du risque que court un portefeuille de placement lorsque des rendements négatifs surviennent à un moment inopportun. Si un portefeuille subit des pertes tôt et que le retraité est tenu d'effectuer un décaissement, son capital de base pourrait être affecté de façon permanente.

Le Fonds à horizon de retraite Plus Greystone TD a affiché un ratio de Sharpe dans le premier quartile depuis sa création ainsi qu'une meilleure protection du capital, un revenu plus élevé et une plus grande stabilité du revenu à la retraite par rapport au groupe de référence (**figures 7 et 8**).

Figure 7 : Solde du compte du participant – retrait statique de moins de 8 %

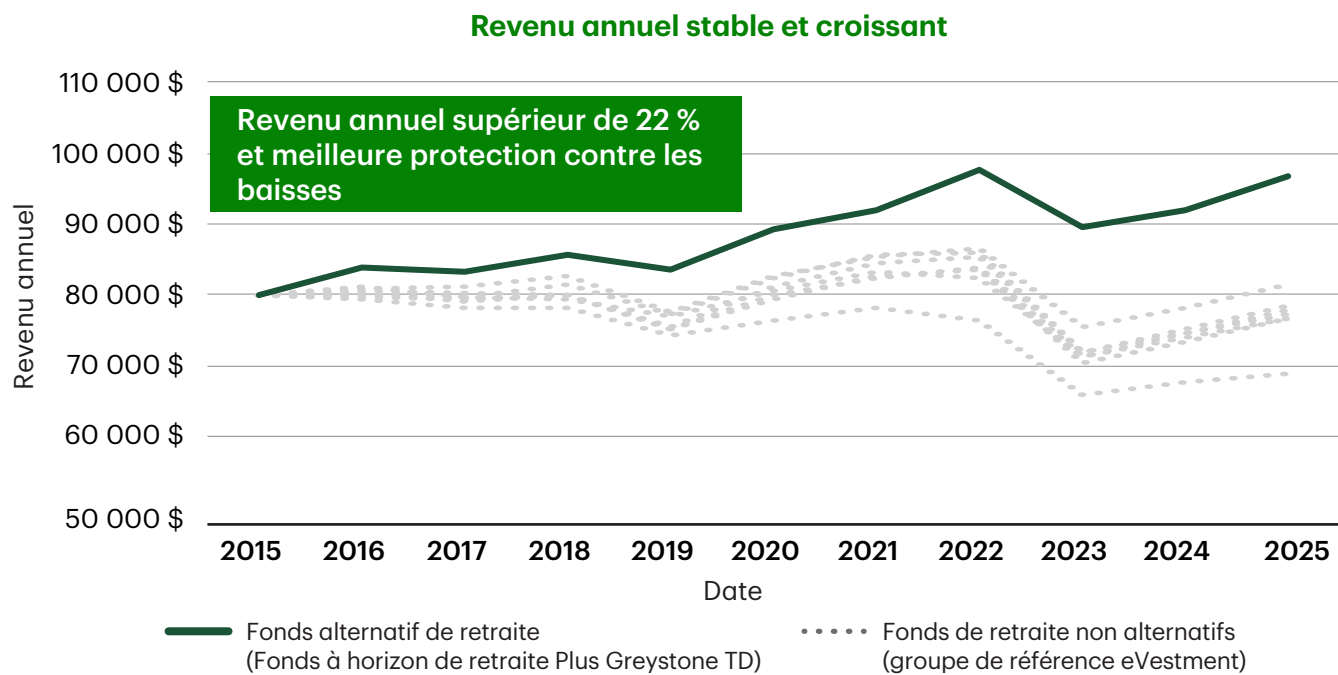
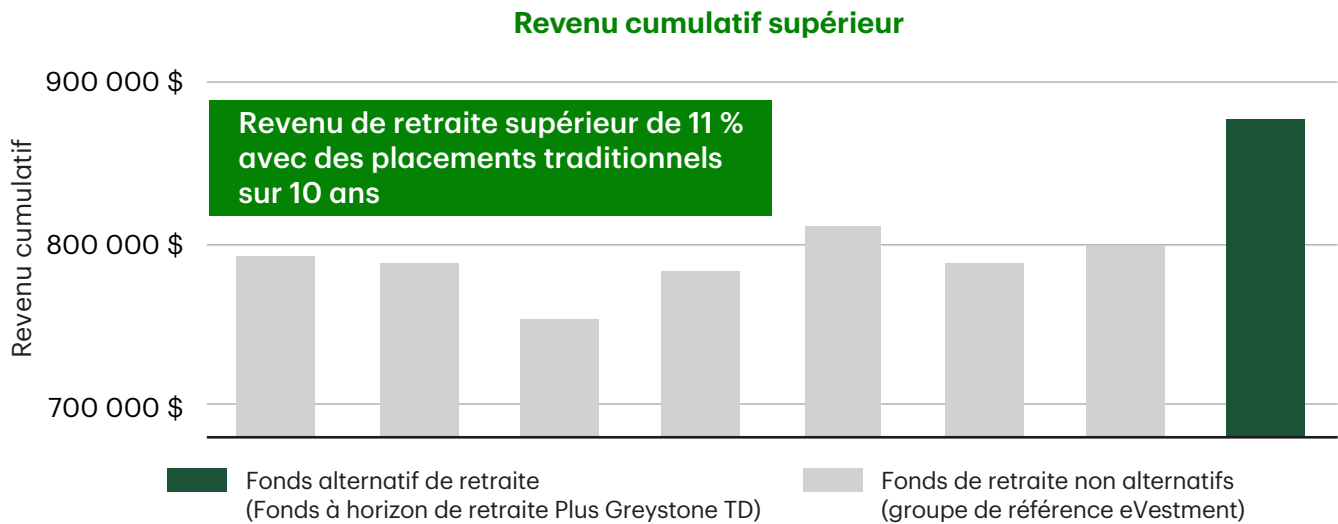


Remarque : Le groupe de référence est eInvestment Alliance, LLC – Catégorie de fonds : Fonds de revenu à date cible – Univers canadien. Du 1^{er} janvier 2015 au 31 décembre 2024. Nombre actuel de fonds dans la catégorie : 8. Le retrait annuel correspond à 8 % du placement initial.

Source : GPTD, eInvestment Alliance, LLC. Au 31 décembre 2024.

Placements alternatifs

Figure 8 : Revenu de retraite selon une stratégie de retrait dynamique



Remarques : Retrait correspondant à 8 % de la valeur du compte; calibration annuelle selon un taux d'actualisation de 5 % du 1^{er} janvier 2015 au 31 décembre 2024.
Le groupe de référence est le Fonds de revenu à date cible – Univers canadien d'eVestment Alliance, LLC. Source : GPTD, eVestment Alliance, LLC. Au 31 décembre 2024.

Rendement

Nous sommes fiers de la feuille de route des Fonds Greystone TD à date cible Plus. Depuis leur lancement, les Fonds ont inscrit de solides rendements absolus et relatifs (par rapport à ceux des fonds comparables). Ce rendement a été atteint avec un écart-type relatif inférieur à celui de la médiane des fonds comparables, ce qui s'est traduit par un ratio de Sharpe relatif élevé par rapport à celui des fonds comparables. Nous croyons que cela est particulièrement pertinent, car les participants aux régimes pourraient succomber à des biais comportementaux, qui sont déclenchés par la volatilité des placements et peuvent avoir des répercussions négatives sur l'épargne globale.

Figure 9 : Rendement des Fonds Greystone TD à date cible Plus

Rendements au 31 décembre 2024	Rendements annualisés						Depuis le 31 décembre 2014
	3 mois	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	
Fonds à horizon de retraite Plus	1,72 %	11,32 %	9,46 %	4,94 %	6,49 %	6,79 %	6,92 %
Indice de référence	2,32 %	13,01 %	11,22 %	4,45 %	5,67 %	6,46 %	6,51 %
Écart	-0,61 %	-1,69 %	-1,75 %	0,48 %	0,83 %	0,33 %	0,41 %
Fonds à date cible Plus 2025	1,73 %	11,38 %	9,47 %	5,05 %	6,49 %	6,77 %	7,01 %
Indice de référence	2,32 %	13,01 %	11,27 %	4,48 %	5,68 %	6,47 %	6,55 %
Écart	-0,60 %	-1,63 %	-1,80 %	0,58 %	0,81 %	0,29 %	0,46 %
Fonds à date cible Plus 2030	1,82 %	12,55 %	10,35 %	5,53 %	6,99 %	7,16 %	7,44 %
Indice de référence	2,65 %	14,63 %	12,53 %	5,27 %	6,46 %	7,11 %	7,05 %
Écart	-0,83 %	-2,08 %	-2,18 %	0,25 %	0,53 %	0,05 %	0,39 %
Fonds à date cible Plus 2035	2,12 %	14,00 %	11,24 %	6,40 %	7,97 %	7,94 %	8,26 %
Indice de référence	3,18 %	16,68 %	14,06 %	6,33 %	7,63 %	8,10 %	7,91 %
Écart	-1,06 %	-2,68 %	-2,82 %	0,06 %	0,34 %	-0,16 %	0,35 %
Fonds à date cible Plus 2040	2,33 %	14,94 %	12,20 %	7,12 %	9,16 %	8,90 %	9,33 %
Indice de référence	3,49 %	17,92 %	15,17 %	7,06 %	8,92 %	9,33 %	9,00 %
Écart	-1,17 %	-2,97 %	-2,97 %	0,06 %	0,24 %	-0,43 %	0,33 %
Fonds à date cible Plus 2045	2,53 %	15,95 %	12,86 %	7,60 %	9,82 %	9,47 %	9,83 %
Indice de référence	3,82 %	19,27 %	16,26 %	7,76 %	9,79 %	10,07 %	9,59 %
Écart	-1,29 %	-3,32 %	-3,40 %	-0,15 %	0,03 %	-0,59 %	0,23 %
Fonds à date cible Plus 2050	2,63 %	16,49 %	13,14 %	7,98 %	10,09 %	9,66 %	10,03 %
Indice de référence	4,05 %	20,19 %	16,85 %	8,16 %	10,16 %	10,34 %	9,85 %
Écart	-1,42 %	-3,69 %	-3,70 %	-0,18 %	-0,06 %	-0,68 %	0,18 %
Fonds à date cible Plus 2055	2,65 %	16,56 %	13,37 %	7,77 %	9,79 %	9,48 %	9,95 %
Indice de référence	4,15 %	20,58 %	17,14 %	8,34 %	10,30 %	10,48 %	9,97 %
Écart	-1,50 %	-4,02 %	-3,77 %	-0,58 %	-0,51 %	-1,00 %	-0,02 %
Fonds à date cible Plus 2060	2,75 %	16,96 %	13,58 %	8,06 %	11,10 %	9,92 %	9,91 %
Indice de référence	4,31 %	21,23 %	17,64 %	8,52 %	10,70 %	10,84 %	10,83 %
Écart	-1,56 %	-4,27 %	-4,06 %	-0,45 %	0,39 %	-0,92 %	-0,92 %
Fonds à date cible Plus 2065	2,82 %	17,36 %	-	-	-	-	16,13 %
Indice de référence	4,41 %	21,54 %	-	-	-	-	19,36 %
Écart	-1,59 %	-4,18 %	-	-	-	-	-3,22 %

Remarques : Les rendements pour les périodes de plus d'un an sont annualisés.

La date de création du Fonds à date cible Plus 2055 est le 1^{er} janvier 2015. La date de création du Fonds à date cible Plus 2060 est le 1^{er} janvier 2020. La date de création du Fonds à date cible Plus 2065 est le 7 septembre 2023.

Chaque indice de référence du Fonds à date cible Plus est établi au début de chaque trimestre selon la composition stratégique de l'actif pour le trimestre suivant. Les détails concernant la composition de l'indice de référence sont fournis sur demande. Les rendements sont présentés en dollars canadiens. Le calcul de la répartition comprend les liquidités. Les rendements sont indiqués avant déduction des frais de gestion de placement et peuvent être arrondis.

Réservé aux professionnels des placements institutionnels au Canada. Ne pas distribuer.

Figure 10A : Rendements annualisés depuis la création

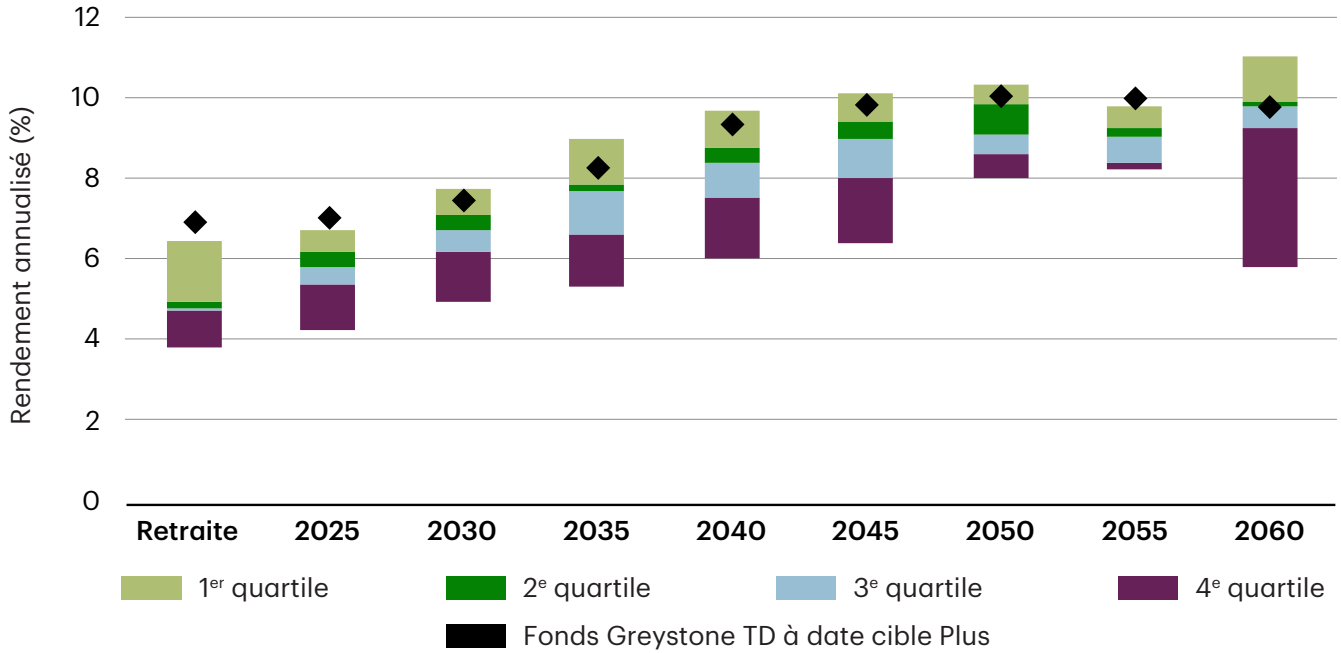


Figure 10B : Écart-type annualisé depuis la création

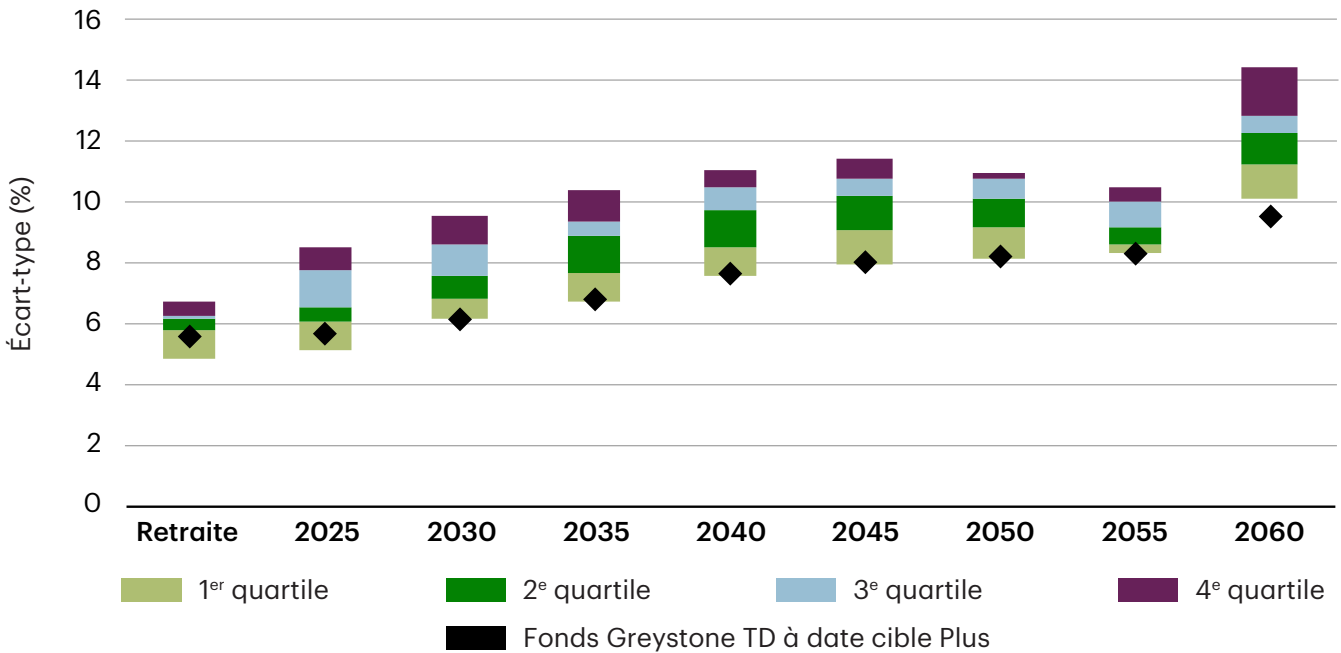
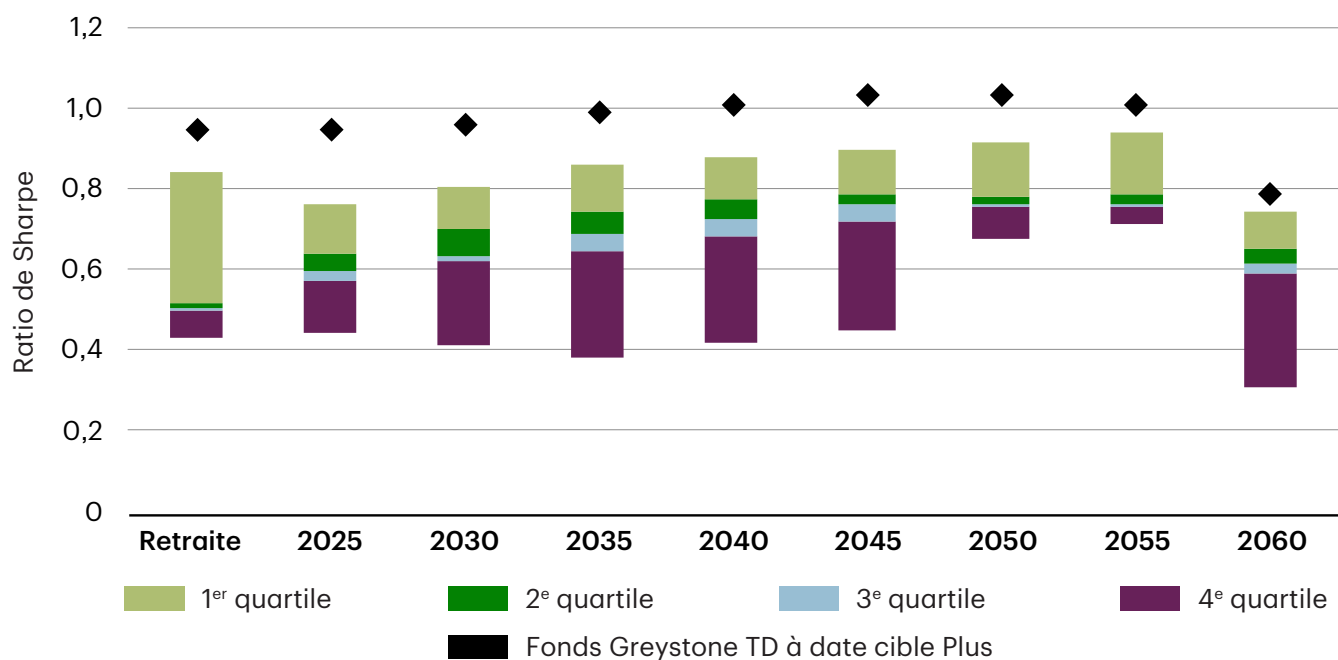


Figure 10C : Ratio de Sharpe annualisé depuis la création



Remarque à propos des figures 10A, 10B et 10C :

La date de création de tous les fonds est le 31 décembre 2014 (10,0 ans), sauf le Fonds à date cible Plus 2060. La date de création du Fonds à date cible Plus 2060 est le 31 décembre 2019 (5,0 ans). Le Fonds à date cible Plus 2065 est actuellement exclu en raison de la durée de ses antécédents (1,25 an). Chaque Fonds Greystone TD à date cible Plus est comparé aux fonds comparables libellés en dollars canadiens au sein de son groupe de référence eVestment respectif. eVestment Alliance, LLC – Catégorie de fonds : Fonds de revenu à date cible – Univers canadien. Nombre actuel de fonds dans la catégorie : de 3 à 8.

Remarques : 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.

Source : eVestment Alliance, LLC. Au 31 décembre 2024. Données recueillies le 20 janvier 2024.





Réservé aux professionnels des placements institutionnels au Canada. Ne pas distribuer.

Les renseignements contenus dans le présent document ne servent qu'à des fins d'information. 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 ne constitue pas une offre destinée à une personne résidant dans un territoire où une telle offre est illégale ou n'est pas autorisée. Le présent document n'a été examiné par aucune autorité en valeurs mobilières ni aucun autre organisme de réglementation dans les territoires où nous exerçons nos activités et n'est pas enregistré auprès de ceux-ci.

Toute discussion ou opinion générale contenue dans ce document concernant les titres ou les conditions du marché représente notre point de vue ou celui de la source citée. Sauf indication contraire, il s'agit de points de vue exprimés à la date indiquée et ils pourraient changer. Les données sur les placements, la répartition de l'actif ou la diversification du portefeuille sont historiques et peuvent changer.

Concernant les rendements passés : Toutes les données sur le rendement mentionnées se rapportent à des rendements passés et ne sont pas garanties du rendement futur. Rien ne garantit que les objectifs de placement seront atteints.

Aucune stratégie de placement ni aucune technique de gestion des risques ne peut garantir les rendements ni éliminer le risque dans quelque contexte de marché que ce soit. Toutes les caractéristiques, lignes directrices, contraintes ou autres informations fournies dans le présent document sont représentatives de la stratégie de placement et sont fournies à titre indicatif seulement. Ils sont susceptibles de changer en tout temps et peuvent différer d'un compte à l'autre. Chaque compte de client est géré individuellement; les placements réels varient d'un client à l'autre et rien ne garantit que le compte d'un client donné présentera les mêmes caractéristiques que celles décrites aux présentes. Toute information sur les placements, la répartition de l'actif ou la diversification sectorielle est historique et n'est pas garante des rendements futurs ou de la composition future du portefeuille, lesquels sont susceptibles de varier. Les placements du portefeuille sont représentatifs de la stratégie, peuvent changer en tout temps et ne constituent pas une recommandation d'achat ou de vente d'un titre en particulier. Les titres mentionnés et décrits dans le présent document ne sont pas représentatifs de l'ensemble des titres achetés, vendus ou recommandés pour le portefeuille. Par conséquent, on ne peut présumer qu'un placement dans les titres ou les secteurs concernés a été ou sera avantageux.

Tous les produits comportent du risque. La notice d'offre contient des informations importantes sur les fonds en gestion commune, et nous vous encourageons à la lire avant d'investir. Veuillez vous en procurer un exemplaire. Les taux de rendement indiqués sont les rendements composés annuels totaux historiques incluant les changements dans la valeur unitaire et le réinvestissement de toute distribution. Les taux, rendements et valeurs des parts varient pour tous les fonds. Les données fournies se rapportent aux rendements antérieurs et ne sont pas garanties du rendement futur. Les parts des fonds ne constituent pas des dépôts au sens de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada ou toute autre société d'État d'assurance-dépôts et ne sont pas garanties par La Banque Toronto-Dominion. Les stratégies de placement et les titres en portefeuille peuvent varier. Les fonds en gestion commune de la TD sont gérés par Gestion de Placements TD Inc.

Le ratio de Sharpe mesure l'écart de rendement du fonds par rapport au taux de rendement sans risque et au risque global qui y est associé et peut changer de mois en mois. Un ratio élevé et positif indique un rendement supérieur, tandis qu'un ratio faible et négatif indique un rendement défavorable.

L'écart-type est une mesure statistique de la fourchette de rendement d'un fonds. Lorsque l'amplitude des rendements est considérable, l'écart-type du fonds est élevé, ce qui indique une volatilité potentielle plus grande que celle d'un fonds dont l'écart-type est faible.

Tous les indices mentionnés sont des indices de référence largement acceptés pour les placements et représentent des portefeuilles de placements non gérés. On ne peut investir directement dans un indice. Les renseignements sur les indices permettent de comparer les résultats d'une stratégie de placement à ceux d'un indice boursier largement reconnu. Il n'est pas prétendu qu'un tel indice soit un indice de référence approprié pour une telle comparaison. Les résultats d'un indice ne reflètent pas les commissions et les coûts associés à la négociation. La volatilité d'un indice peut être très différente de celle d'une stratégie, et les placements du portefeuille peuvent différer grandement des titres composant l'indice.

Le présent document peut contenir des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs reflètent les attentes et les projections actuelles à l'égard d'événements ou de résultats futurs en fonction des données actuellement disponibles. Ces attentes et projections pourraient s'avérer inexactes à l'avenir, car des événements qui n'ont pas été prévus ou pris en compte dans leur formulation pourraient se produire et entraîner des résultats sensiblement différents de ceux exprimés ou implicites. Les énoncés prospectifs ne garantissent pas le rendement futur et il faut éviter de s'y fier.

Solutions de placement mondiales TD représente Gestion de Placements TD Inc. (« GPTD ») et Epoch Investment Partners, Inc. (« TD Epoch »). GPTD et TD Epoch sont des sociétés affiliées et des filiales en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion.