



# FNB indiciel de crédits carbone mondiaux TD

## Aperçu du produit

### En bref :

- **Le TCBN offre la possibilité de participer financièrement à la transition énergétique** des combustibles fossiles émetteurs de carbone vers des sources d'énergie plus durables grâce à une exposition au marché des crédits carbone
- **Marché attrayant en croissance :** le marché des crédits carbone a connu une croissance incroyable, étant déjà évalué à 851 milliards de dollars américains<sup>1</sup>, et devrait continuer de croître
- **Exposition au carbone en tête :** tirer parti d'une catégorie d'actif alternative qui peut aider à diversifier les portefeuilles et à atténuer les répercussions négatives sur le portefeuille de la hausse des coûts du carbone et de l'exposition au carbone

### Objectifs de placement

Le **FNB indiciel de crédits carbone mondiaux TD (TCBN)** cherche à reproduire le rendement de l'indice Solactive Global Carbon Credit RT couvert en \$ CA (ou tout successeur de celui-ci), qui mesure le rendement du capital investi des crédits d'émissions de carbone mondiaux dans un système de plafonnement et d'échange.

### Pourquoi investir :

- Le TCBN suivra un indice personnalisé des marchés mondiaux des crédits carbone, unique sur le marché
- Diversifiez votre portefeuille grâce à une exposition à un marché des crédits carbone en rapide croissance
- Offre une structure à faible coût assortie de frais de gestion parmi les plus bas en Amérique du Nord pour sa catégorie d'actif

Conçu pour les investisseurs qui souhaitent obtenir une exposition à une catégorie d'actif en croissance qui présente une corrélation historiquement faible avec les catégories d'actif traditionnelles, tout en participant financièrement à l'économie de la transition énergétique

## Une occasion de placement unique

Une approche de placement qui tire parti d'un prix du carbone plus élevé

Marché en croissance rapide

Corrélation historiquement faible avec les catégories d'actif traditionnelles

### Atténue l'incidence négative de la hausse des prix du carbone sur le portefeuille

À mesure que les prix du carbone augmenteront, les investissements dans les sociétés émettrices de carbone pourraient en souffrir. Le TCBN offre une exposition au prix du carbone et peut aider à atténuer une partie de ce risque.

# Faits saillants

## FNB indiciel de crédits carbone mondiaux TD (Symbole : TCBN)

<b>Indice de référence</b>	Indice Solactive Global Carbon Credit RT couvert en \$ CA (sous réserve d'une revue semestrielle du marché)
<b>Catégorie du CIFSC</b>	Alternative Autre
<b>Convenance</b>	Conçu pour les investisseurs à moyen ou à long terme qui souhaitent participer à l'économie de transition énergétique tout en contribuant au volet croissance d'un portefeuille diversifié
<b>Gestionnaire de portefeuille</b>	Michael Craig et Hussein Allidina
<b>Frais de gestion</b>	0,65 %
<b>Devise</b>	CAD
<b>Couvert en \$ CA</b>	Oui
<b>Cote de risque</b>	Élevée
<b>Style de gestion</b>	Passif (indiciel)
<b>Distributions</b>	Annuelles
<b>Date d'inscription</b>	30 août 2022

# TCBN

# Principales caractéristiques du TCBN

À l'heure actuelle, le **TCBN** cherche à reproduire le rendement de l'indice Solactive Global Carbon Credit RT couvert en \$ CA (l'« indice »), un indice calculé par Solactive AG (« Solactive ») qui a l'intention de suivre les prix des marchés mondiaux de répartition des émissions de carbone qui sont accessibles au moyen de contrats à terme. Les contrats à terme liés à la valeur des crédits carbone (quotas) sont appelés contrats à terme sur crédits carbone. Le TCBN investit directement dans des contrats à terme de crédits carbone et (ou) utilise des swaps pour obtenir une exposition économique aux crédits carbone.

Le TCBN obtiendra d'abord une exposition aux crédits carbone négociés dans le cadre du système d'échange de quotas d'émission de l'Union européenne (SEQE), appelé Quotas de l'Union européenne (QUE), qui représente actuellement 77 % du volume mondial d'échange de droits d'émission de carbone. À l'avenir, Solactive effectuera un examen semestriel afin de fournir une exposition potentielle en fonction des crédits carbone qui se négocient sur d'autres systèmes mondiaux d'échange de quotas d'émission (SEQE), à mesure qu'ils arriveront à maturité et offriront une liquidité et une transparence suffisantes pour être inclus dans l'indice.

L'indice est fondé sur les contrats à terme de décembre les plus liquides et actualise annuellement l'exposition aux contrats à terme sur dix jours de bourse, à partir du contrat actif de l'année en cours jusqu'au contrat de l'année suivante. Le TCBN n'a pas l'intention d'utiliser un levier financier, mais pourrait le faire au besoin, principalement en raison de sa stratégie de couverture de change.

## Le TCBN offre aux investisseurs :

### Accès à l'économie de transition énergétique

- Le TCBN offre aux investisseurs une exposition à un marché qui profite de la hausse du prix du carbone, ce qui est attendu avec la prolifération des programmes d'établissement du prix du carbone et alors que les marchés passent intrinsèquement des combustibles fossiles émetteurs de carbone traditionnels à des sources d'énergie plus durables

### Diversification et occasions de croissance

- Les crédits carbone sont l'un des marchés dont la croissance est la plus rapide au monde et ont affiché une faible corrélation avec les catégories d'actif traditionnelles, comme les titres à revenu fixe (-0,215), les actions (0,182), le pétrole (0,311) et l'or (-0,158)<sup>2</sup>
- Le marché des crédits carbone a connu une croissance importante des volumes d'opérations et des prix du carbone au cours des dernières années

### Accès facile grâce à une structure à faible coût

- Accès à une catégorie d'actif unique au moyen d'une structure de FNB dont les frais de gestion sont parmi les plus bas en Amérique du Nord

### Une approche de placement stratégique

- Pour le moment, le TCBN sera principalement investi dans des contrats à terme de quotas de l'Union européenne (QUE) et pourra investir dans d'autres marchés mondiaux des crédits carbone à mesure qu'ils arriveront à maturité

<sup>2</sup> Source : Bloomberg Finance L.P., au 31 décembre 2021. Le tableau présente l'analyse de la corrélation des 10 dernières années à l'aide de données de rendement mensuel.

# Systemes d'échange de quotas d'émission et crédits carbone : Introduction

Les gouvernements et les scientifiques du monde entier conviennent généralement qu'une transition vers une économie à faibles émissions de carbone est immédiatement nécessaire. La tarification du carbone est maintenant largement acceptée comme l'une des mesures les plus efficaces pour inciter les émetteurs à réduire leurs émissions de gaz à effet de serre (GES), qui ont des conséquences négatives sur le climat. Dans sa forme la plus simple, le prix du carbone fait grimper le coût des GES, ce qui fait en sorte que la pollution est plus coûteuse pour les entreprises. À mesure que les prix du carbone augmentent, les émetteurs sont financièrement motivés à réduire leurs émissions de GES. Les organismes de réglementation peuvent mettre en œuvre la tarification du carbone de deux façons :

- Système d'échange de quotas d'émission (SEQE), communément appelé système de plafonnement et d'échange. Le TCBN investit dans des marchés participant à des programmes de plafonnement et d'échange,
- Taxe sur le carbone — Imposition directe des émetteurs de CO<sub>2</sub> et d'autres GES

## Qu'est-ce qu'un SEQE?

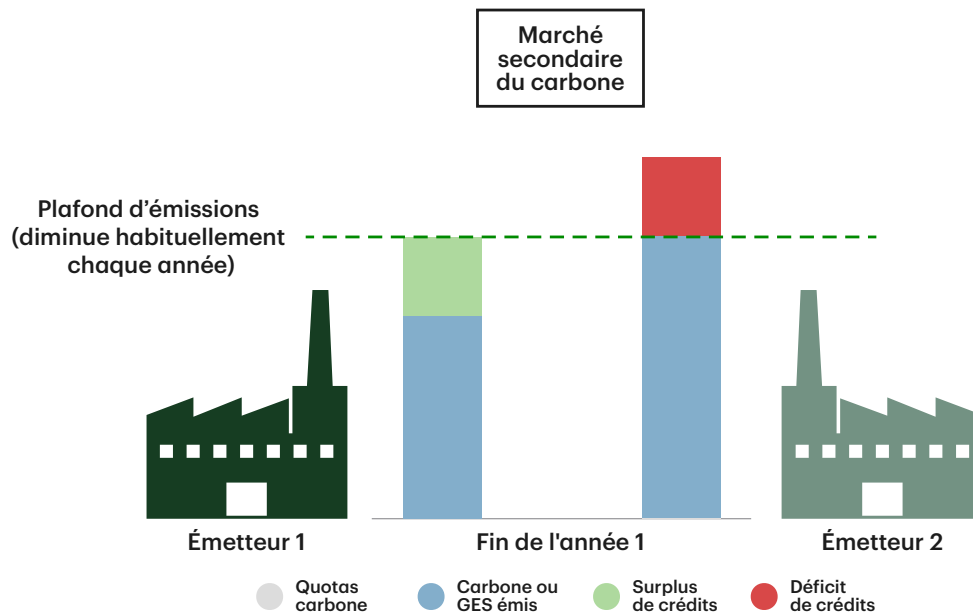
Le TCBN cherchera à obtenir une exposition aux crédits carbone qui sont le produit du système de plafonnement et d'échange. Pour ce faire, un organisme de réglementation ou une entité gouvernementale établit un objectif stratégique de réduction des émissions dans une région et un plafond pour les émissions totales autorisées, habituellement en fonction des cibles d'émissions. Dans le cadre d'un SEQE, l'organisme de réglementation divise le plafond disponible en crédits ou en quotas de carbone. Une société réglementée en vertu du SEQE d'une région peut obtenir des crédits carbone de l'organisme de réglementation, acheter des crédits sur un marché secondaire ou réduire ses émissions de carbone.

**Voici certaines des sociétés et des secteurs d'activité qui font l'objet d'une surveillance au moyen d'un système de plafonnement et d'échange :**

- Combustibles fossiles comme le charbon, le pétrole et le gaz naturel
- Centrales électriques et services publics
- Aviation
- Secteur manufacturier
- Pâtes et papier
- Agriculture
- Transport

## Fonctionnement des crédits carbone

Les crédits carbone sont devenus une importante catégorie d'actif alternative, car les chefs de file mondiaux ont cherché un moyen efficace et favorable pour le marché de réduire les émissions de carbone. Un crédit de carbone est un permis négociable qui permet au détenteur d'émettre du CO<sub>2</sub> ou d'autres GES. Un crédit de carbone représente habituellement une tonne de CO<sub>2</sub> ou de GES. Après chaque période de conformité – habituellement un an –, les sociétés réglementées doivent remettre suffisamment de crédits carbone pour compenser leurs émissions, ou payer d'importantes amendes. Si une entreprise dispose d'un surplus de crédits carbone, ceux-ci peuvent être détenus pour utilisation future ou négociés sur le marché secondaire au cours du marché.



Le diagramme ci-dessus est une illustration simplifiée du fonctionnement du marché secondaire des crédits carbone. On suppose que l'ensemble du secteur ne compte que deux sociétés émettrices de carbone (émetteurs) de taille identique qui devraient émettre la même quantité de carbone. Les organismes de réglementation ont plafonné les émissions totales pour le secteur (représentées par la ligne verte pointillée). L'émetteur 1 et l'émetteur 2 ont maintenant des crédits carbone pour l'année. L'émetteur 1 a produit moins de carbone que prévu (crédits excédentaires) et l'émetteur 2 a dépassé son quota (déficit). L'émetteur 1 peut vendre ces crédits ou les mettre de côté pour l'année suivante. L'émetteur 2 devra acheter des crédits pour compenser le déficit, en plus de payer d'importantes amendes. Remarque : Sur le marché européen, si une société ne rend pas suffisamment de crédits, elle doit à la fois acheter des crédits et payer des amendes. Pour cette raison, une entreprise ne sera jamais dans une situation où il est avantageux de payer l'amende plutôt que d'acheter des crédits, ce qui fera augmenter la demande pour ces crédits.

## Facteurs à l'origine du prix des crédits carbone

L'offre et la demande de crédits de carbone, comme pour d'autres titres, constituent le principal facteur qui influence le cours du marché. Ce qui est intéressant à propos des crédits de carbone, en particulier dans le cadre des quotas de l'Union européenne (QUE), c'est que l'offre devrait diminuer chaque année pour aider à atteindre les cibles d'émissions de carbone. Si nous supposons que la demande reste relativement constante et que l'offre diminue, cette situation pourrait favoriser une hausse du cours des crédits de carbone.

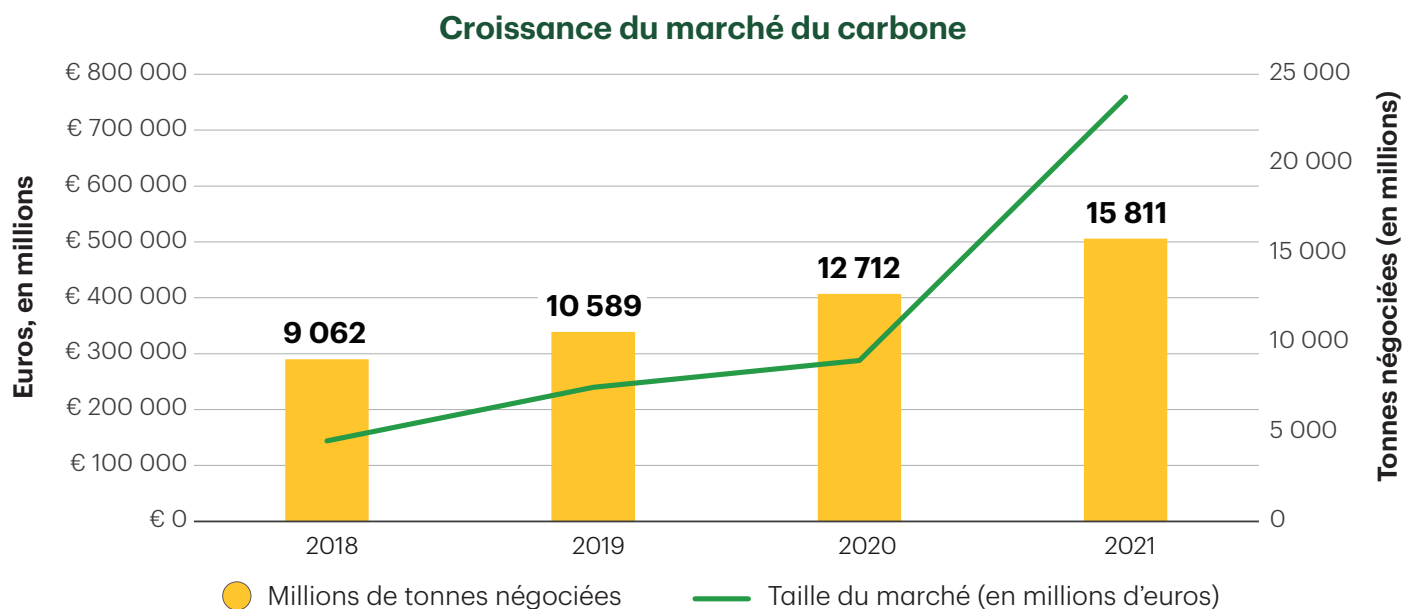
Offre	Demande
Plafond des émissions autorisées	Prix de l'énergie
Compensation carbone	Activités commerciales
Élimination des émissions fondée sur la technologie	Innovation et technologie
Crédits reportés des périodes précédentes	Conditions météorologiques



Alors que les pays du monde entier reconnaissent les défis liés aux changements climatiques, il est de plus en plus reconnu que la tarification des émissions de carbone est à la fois importante et nécessaire. À Gestion de Placements TD Inc. (GPTD), nous croyons qu'il est de plus en plus évident que les investisseurs devraient mesurer et atténuer l'exposition au carbone dans leurs portefeuilles.

Compte tenu de la prolifération des programmes de carbone, comme le plafonnement et l'échange ou la taxe sur le carbone, et des hausses prévues des prix du carbone, nous voyons de la valeur dans le calcul de cette empreinte et l'atténuation du risque associé à la hausse des prix du carbone sur les évaluations des actions et des titres à revenu fixe, en adoptant une position acheteur à l'égard du carbone. Le graphique ci-dessous<sup>3</sup> illustre la croissance rapide du marché mondial des crédits carbone.

C'est pourquoi nous avons créé le TCBN, qui adopte une approche avant-gardiste à l'intention des investisseurs qui souhaitent diversifier leur portefeuille au moyen d'un actif ayant une corrélation historiquement faible, tout en obtenant une exposition à l'économie de la transition énergétique.



<sup>3</sup>Source : Refinitiv, entreprise du London Stock Exchange Group (groupe LSE). « Carbon Markets Year in Review 2021. » Les marchés dans le graphique comprennent l'Europe, le Royaume-Uni, l'Amérique du Nord (WTI et RGGI), la Chine, la Corée du Sud et la Nouvelle-Zélande.



## Gestionnaires de portefeuille



### **Michael Craig, CFA**

**Directeur général et chef, Équipe Répartition des actifs et Produits dérivés, GPTD**

- Il est le chef de l'équipe Répartition des actifs et Produits dérivés
- Il agit à titre de gestionnaire de portefeuille pour toutes les solutions de fonds de fonds à GPTD, ainsi que le Fonds Opportunités mondiales TD – conservateur et le Fonds Opportunités mondiales TD – équilibré
- Il a déjà été gestionnaire de portefeuille dans une société de gestion d'actifs non traditionnels, où il était responsable des mandats à revenu fixe sans contraintes
- Membre du Comité de répartition des actifs de Gestion de patrimoine TD

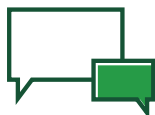


### **Hussein Allidina, CFA**

**Directeur général et chef, Produits de base, GPTD**

- Chef des stratégies axées sur les produits de base et l'inflation au sein de l'équipe de répartition des actifs
- Offre une expertise pour répondre aux préoccupations liées aux marchés des produits de base
- A été directeur responsable des mandats liés aux produits de base à valeur ajoutée et aux produits de base sensibles à l'inflation pour une importante caisse de retraite canadienne, et chef mondial de la recherche sur les produits de base au sein d'une grande banque d'investissement mondiale

# Gestionnaires de portefeuille



Pour en savoir plus, visitez le site [www.td.com/FNB](http://www.td.com/FNB) ou communiquez avec votre **professionnel des placements**.

#### Suivez Gestion de Placements TD



Les renseignements aux présentes ont été fournis par Gestion de Placements TD Inc. aux 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 l'aperçu du FNB 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. Les FNB TD sont gérés par Gestion de Placements TD Inc., filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion. Le FNB indiciel de crédits carbone mondiaux TD (le « FNB TD ») n'est pas parrainé, promu, vendu ni soutenu d'aucune façon par Solactive AG qui, par ailleurs, n'offre aucune garantie ni assurance, expresse ou implicite, quant aux résultats de l'utilisation de l'indice Solactive Global Carbon Credit TR CAD Hedged Index (« l'indice »), de la marque de commerce de l'indice ou du cours de l'indice, en tout temps ou à tout autre égard. L'indice est calculé et publié par Solactive AG. Solactive AG prend toutes les mesures nécessaires pour s'assurer que l'indice est calculé correctement. Peu importe ses obligations envers GPTD, Solactive AG n'a aucune obligation de souligner les erreurs dans les indices aux tiers, y compris notamment les investisseurs ou les intermédiaires financiers du FNB TD. Ni la publication de l'indice par Solactive AG ni la concession de licences à l'égard de l'indice ou de toute marque de commerce associée à l'indice aux fins d'utilisation relativement au FNB TD ne constitue une recommandation par Solactive AG d'investir des fonds dans le FNB TD, et ne représente d'aucune façon une assurance ou une opinion de Solactive AG à l'égard de tout placement dans le FNB TD. Le présent document peut contenir des déclarations prospectives qui sont de nature prévisionnelle et pouvant 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 projections relatives aux événements futurs sont intrinsèquement assujetties aux risques et aux incertitudes, qui sont parfois imprévisibles; par conséquent, elles peuvent se révéler fausses. 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. Un certain nombre de facteurs importants, y compris ceux énumérés plus haut, peuvent contribuer à de tels écarts. Vous ne devriez pas vous fier aux déclarations prospectives. Gestion de Placements TD Inc. est une filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion. <sup>MD</sup> Le logo TD et les autres marques de commerce TD sont la propriété de La Banque Toronto-Dominion ou de ses filiales.