



Fonds alternatif de produits de base TD

Aperçu du produit

En bref

- **Protection contre l'inflation** : Aide à couvrir certains risques prévisibles et imprévisibles liés à l'inflation. Lorsque l'inflation augmente, les prix des biens et des services gonflent. Les produits de base constituant les fondements de ces biens et services, leurs prix ont tendance à grimper également.
- **Corrélation historiquement faible avec les actions et les obligations** : Le rendement des produits de base est généralement fondé sur la dynamique actuelle de l'offre et de la demande et fluctue indépendamment des cours des actions et des obligations, ce qui peut contribuer à apporter de la stabilité au sein d'un portefeuille diversifié.
- **Possibilité d'accroître les rendements ajustés au risque au fil du temps** : Profitez des avantages potentiels d'une corrélation faible ou négative en ajoutant des produits de base à un portefeuille équilibré, ce qui peut améliorer la diversification en augmentant le rendement ajusté au risque d'un portefeuille.

Objectifs de placement

Le **Fonds alternatif de produits de base TD** (le « Fonds ») cherche à générer une croissance du capital assortie d'une faible corrélation à long terme avec les marchés des actions et des titres à revenu fixe, grâce aux rendements des marchés des produits de base.

Pourquoi investir :

- Obtenez une exposition aux fluctuations des prix des produits de base en fonction de l'évaluation que fait Gestion de Placements TD inc. (GPTD) du supercycle des produits de base.
- Le Fonds est un complément aux portefeuilles traditionnels qui pourraient ne pas être conçus pour les contextes inflationnistes en raison d'un manque de participation dans les produits de base.
- Le Fonds peut diversifier le portefeuille grâce à une participation dans un vaste panier de produits de base.
- Profitez de la recherche de qualité supérieure de GPTD, de sa gestion active et de son utilisation de produits dérivés pour saisir les rendements du marché.

Solution de produits de base à gestion active visant à offrir une diversification du portefeuille, une plus-value du capital et la volatilité plus faible habituellement associée aux produits de base individuels.

Une solution pensée sur-mesure pour les produits de base

Gestion active et dynamique des risques

Souplesse et potentiel accrus grâce aux produits dérivés

Accès à un vaste panier de produits de base

Recherche de qualité supérieure

Profitez de la recherche exclusive de GPTD au moyen de modèles qualitatifs et quantitatifs fondés sur un large éventail de données techniques et fondamentales

Processus de placement

Le gestionnaire de portefeuille cherche à réaliser l'objectif de placement du **Fonds alternatif de produits de base TD** en investissant principalement dans des instruments dérivés liés aux produits de base. La valeur des instruments dérivés liés aux produits de base peut varier en fonction des fluctuations globales du marché et d'autres facteurs influant sur la valeur d'un secteur ou d'un produit en particulier, comme les conditions météorologiques, les embargos ou les événements politiques et réglementaires.

- Le gestionnaire de portefeuille cherche à investir, mais sans s'y limiter, dans un ou plusieurs instruments dérivés liés aux produits de base, notamment des swaps, des contrats, des contrats à terme, des options ainsi que des billets liés à des indices de produits de base qui procurent une exposition aux rendements des marchés des produits de base.
- Le Fonds utilisera une combinaison de stratégies de placement traditionnelles et alternatives, y compris l'effet de levier, créé par l'exposition aux produits dérivés et aux ventes à découvert, ainsi que par le recours à une stratégie d'emprunt.

L'exposition aux produits de base du Fonds est plus diversifiée que celle des fonds axés sur un seul produit de base, comme l'or ou l'argent. Le Fonds offre aux investisseurs une participation potentielle aux groupes de produits de base suivants, sans toutefois s'y limiter :

- Énergie
- Céréales
- Métaux industriels et précieux
- Produits de base hors métaux (café, coton, sucre)
- Bétail
- Crédits carbone

Principales caractéristiques

Le Fonds offre aux investisseurs :

Une expérience institutionnelle

- Le Fonds tire parti des années d'expérience de GPTD en gestion fructueuse de stratégies de placements alternatifs pour le compte de grands gestionnaires de régimes de retraite au Canada
- Profitez de stratégies traditionnellement réservées aux investisseurs institutionnels

Une recherche fondamentale de qualité supérieure

- L'équipe attirée des produits de base de GPTD adopte une approche quantitative et qualitative active, combinée à une recherche fondamentale de qualité supérieure, pour offrir plus de valeur et de capacités qu'avec les approches largement utilisées ailleurs, qu'elles soient passives, systématiques ou indicielles, par des fonds ayant des objectifs similaires

Une expertise en répartition des actifs

- Les équipes Répartition des actifs et Produits dérivés de GPTD offrent aux investisseurs des solutions de fonds de fonds et des stratégies de placements alternatifs depuis plus de 30 ans
- Tirez parti de l'expertise et de la feuille de route de GPTD en matière de gestion de solutions de fonds de fonds et de stratégies de placements alternatifs

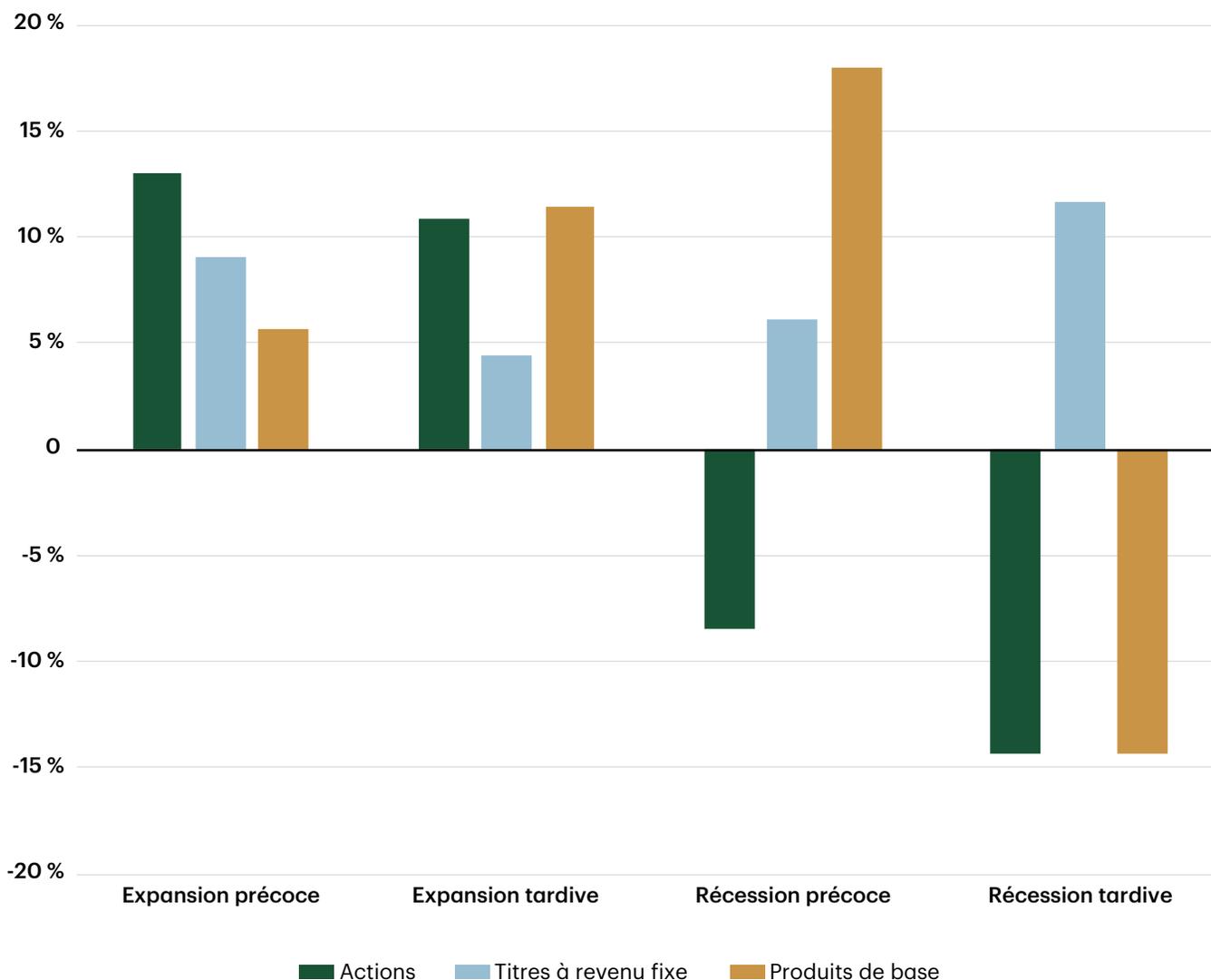
Diversification

- Les actions intègrent généralement les prévisions de bénéfices futurs, tandis que les rendements obligataires dépendent des conditions macroéconomiques
- Les prix des produits de base sont généralement fondés sur l'offre et la demande actuelles et sont indépendants des fluctuations des actions et des obligations, ce qui permet de diversifier les portefeuilles et de réduire la volatilité

Une solution essentielle à prendre en considération pour de nombreux portefeuilles

Il y a trois raisons principales qui motivent les investisseurs à investir dans les produits de base : la protection contre l'inflation, la diversification du portefeuille et les rendements attendus. Le graphique ci-dessous montre la faible corrélation entre les produits de base et les autres catégories d'actif ainsi que les avantages de la diversification à différentes phases du cycle économique.

Rendements des catégories d'actif dans les différentes phases du cycle économique



Source : Bloomberg Finance L.P., au 28 avril 2023. Données de 1977 à 2023.

Diversification

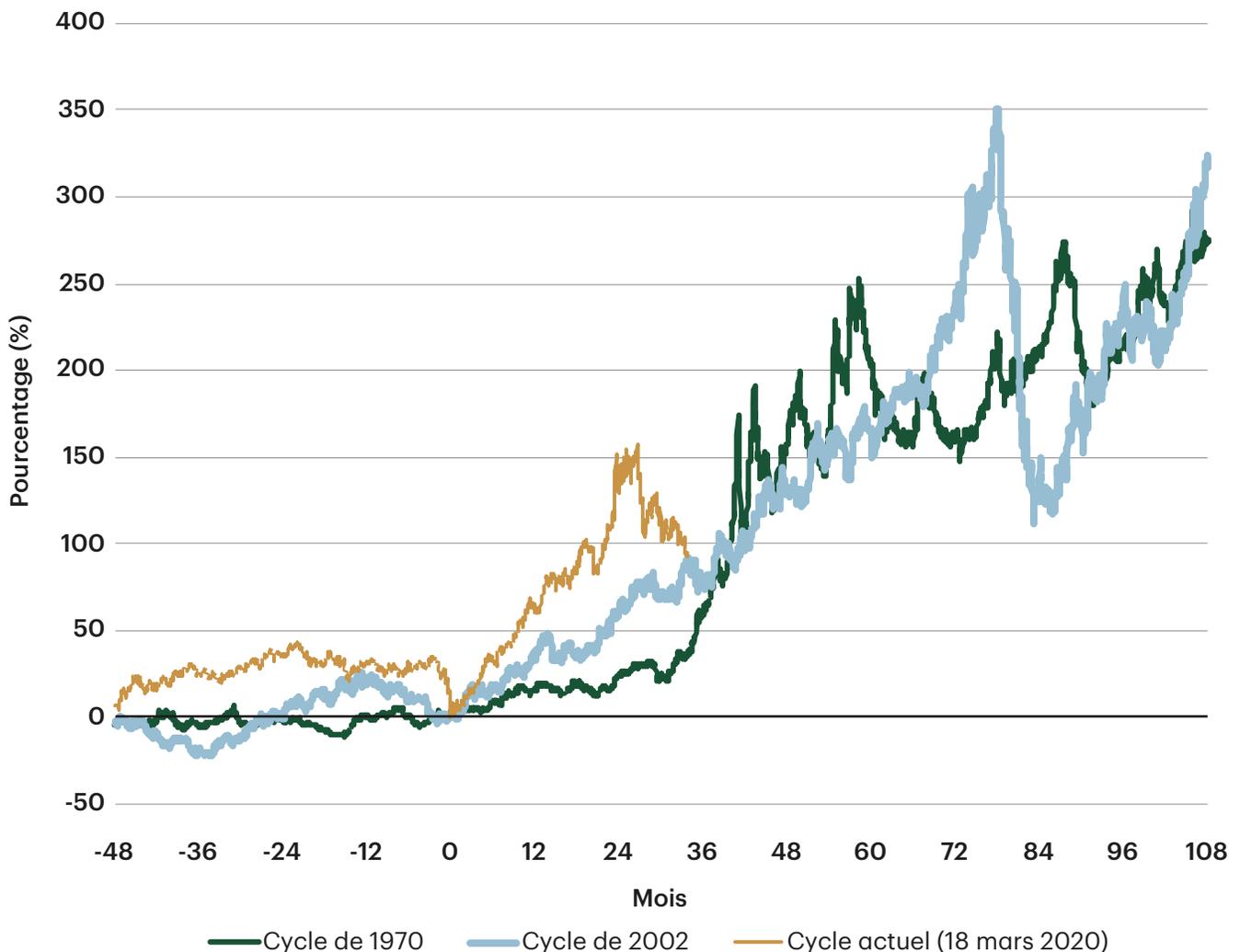
Phases précoces du supercycle des produits de base

L'économie a tendance à être très cyclique et à suivre des tendances que nous avons observées à maintes reprises par le passé. Un cycle économique comporte généralement quatre phases : l'expansion, le sommet, la contraction (également appelée récession) et le creux. Puis, une nouvelle phase d'expansion vient marquer le début d'un nouveau cycle. Ces cycles peuvent durer de deux ans (ou moins) à plus d'une décennie. Les produits de base sont des actifs qui représentent des biens matériels (comme l'énergie, les métaux et les produits agricoles). Ils servent souvent d'intrants dans la production d'autres biens ou services et, généralement, évoluent dans la même direction au cours de longs cycles de croissance (marchés haussiers) et de repli (marchés baissiers). Historiquement, les rendements des actifs liés aux produits de base sont indépendants de ceux des actions et des obligations (faible corrélation).

Un **supercycle des produits de base** peut être décrit comme une période où l'offre de produits de base n'arrive pas à suivre le rythme de la demande, ce qui se traduit par une baisse des stocks et une hausse constante et soutenue des prix, qui crée un contexte favorable aux placements dans les produits de base. Deux ingrédients sont nécessaires pour un supercycle de produits de base : un choc générateur de demande et une période prolongée de sous-investissement dans l'offre. **À l'heure actuelle, GPTD estime que nous avons les deux.**

Historiquement, les supercycles sont alimentés par une demande robuste et une offre restreinte, et ils durent habituellement de 8 à 12 ans. Les solides rendements des produits de base mondiaux observés en 2022 ont laissé penser à de nombreux spécialistes qu'il s'agit peut-être du début d'un nouveau supercycle des produits de base. À GPTD, nous estimons qu'après avoir passé la majeure partie de la décennie dans un marché baissier, les prix des produits de base en sont probablement aux premières étapes d'un supercycle.

Mise en contexte du supercycle



Sources : Refinitiv Datastream, Gestion de Placements TD, au 31 mars 2023.

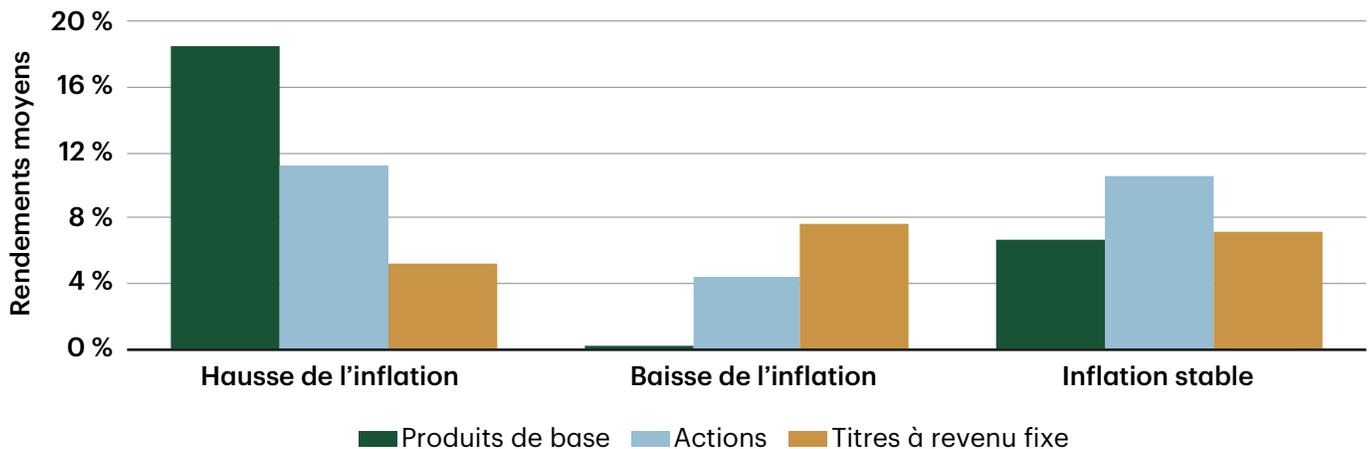
L'avantage de GPTD : Une solution unique

Le **Fonds alternatif de produits de base TD** peut être un excellent complément aux portefeuilles équilibrés pour améliorer la diversification des placements, grâce à une approche novatrice qui vise une plus-value du capital et une faible corrélation avec les marchés des actions et des titres à revenu fixe. L'équipe Répartition des actifs de GPTD surveille constamment l'incidence des événements mondiaux pour nous aider à prendre des décisions de placement éclairées, ce qui est unique sur le marché par rapport aux approches passives, systématiques ou indicielles largement utilisées par d'autres fonds ayant des objectifs semblables.

GPTD a été l'une des premières sociétés de gestion d'actifs appartenant à une banque à offrir un portefeuille de répartition des actifs géré par des professionnels aux investisseurs particuliers. Au fil des ans, nous avons continué à faire évoluer nos portefeuilles de détail, notamment en intégrant des placements alternatifs aux côtés des actions et des titres à revenu fixe. Notre approche allie trois décennies d'expérience en répartition des actifs à des innovations capables d'améliorer les résultats de placement. L'équipe Répartition des actifs de GPTD compte 29 professionnels des placements qui collaborent chaque jour pour gérer plus de 101 milliards de dollars¹ d'actifs pour le compte d'investisseurs.

Ajouter des produits de base à un portefeuille pourrait être très opportun à l'heure actuelle, compte tenu de leur rendement (à la fois relatif et absolu) ainsi que de l'inflation élevée et de l'incertitude connexe que nous connaissons aujourd'hui. L'ajout de produits de base dans la construction d'un portefeuille devrait être un facteur essentiel à considérer.

Les produits de base ont un rendement supérieur en période de hausse de l'inflation

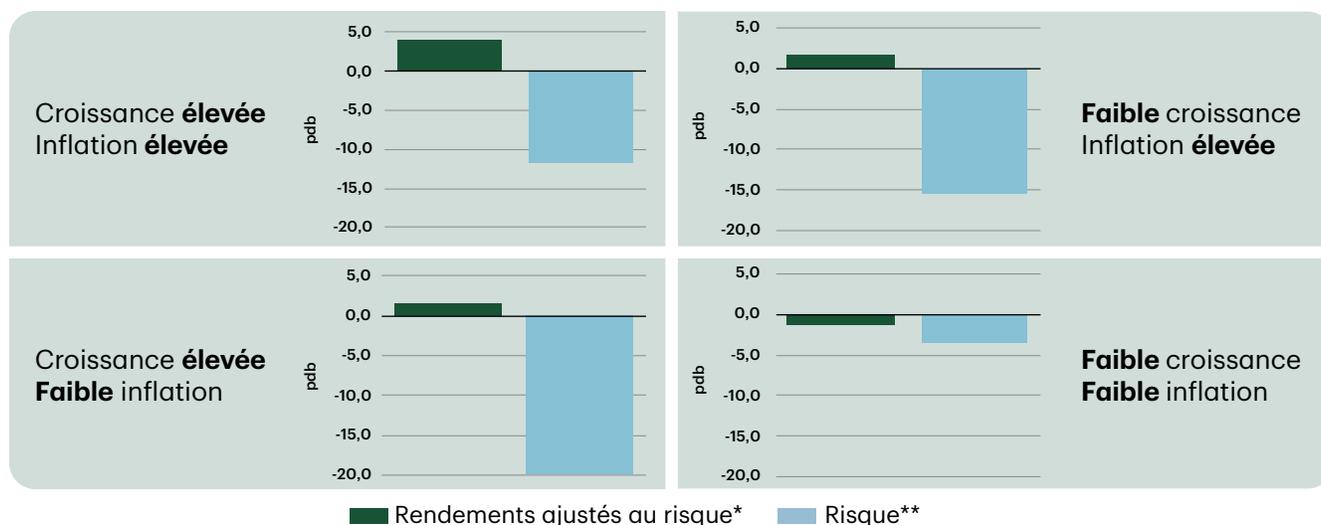


Source : Bloomberg Finance L.P., au 30 avril 2023. Données depuis 1977. Hausse de l'inflation = hausse de plus de 25 points de base (pdb) de l'indice des prix à la consommation (IPC) d'un mois à l'autre. Baisse de l'inflation = diminution de plus de 25 pdb de l'IPC d'un mois à l'autre. Inflation stable = variation sur un mois de l'IPC inférieure à 25 pdb et supérieure à -25 pdb.

Approche
novatrice

¹ Statistiques globales gérées au 31 mars 2023, pour GPTD et Epoch Investment Partners inc.

Ajouter une pondération de 5 % dans un portefeuille équilibré (60/40) pourrait améliorer les rendements ajustés au risque



Sources : Bloomberg Finance L.P. et Gestion de Placements TD Inc., au 31 mars 2023. À titre indicatif seulement. * Les rendements ajustés au risque sont mesurés à l'aide du ratio de Sharpe. ** Le risque est mesuré à l'aide de l'écart-type. Remarque : Données du 31 mars 1976 au 31 mars 2023. Inflation élevée = périodes où l'inflation est supérieure à sa moyenne mobile sur trois ans. Forte croissance = périodes où la croissance du PIB est supérieure à sa moyenne mobile sur cinq ans. Les graphiques comparent le profil risque-rendement d'un portefeuille dont la pondération en produits de base est de 5 % par rapport à un portefeuille 60/40. La participation aux produits de base du portefeuille est financée par des actions. Les hypothèses sur les catégories d'actif correspondent aux hypothèses sur les catégories d'actif à long terme de Gestion de Placements TD.

Gestionnaires de portefeuille



Hussein Allidina, CFA

Directeur général et chef, Produits de base, GPTD

- Chef, Produits de base
- Dirige les stratégies axées sur les produits de base et l'inflation au sein de l'équipe Répartition des actifs et offre son expertise en matière de marchés des produits de base
- Vaste expérience dans le secteur des produits de base, ayant 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 au Canada, et chef mondial de la recherche sur les produits de base au sein d'une grande banque d'investissement mondiale



Michael Craig, CFA

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

- Chef des équipes Répartition des actifs et Produits dérivés
- Gestionnaire de portefeuille pour toutes les solutions de fonds de fonds à GPTD
- Ancien gestionnaire de portefeuille dans une société de gestion d'actifs alternatifs, où il était responsable des mandats de titres à revenu fixe sans contraintes
- Membre du Comité de répartition des actifs de Gestion de patrimoine TD

Faits saillants

Fonds alternatif de produits de base TD

Indice de référence	Indice de rendement global Bloomberg Commodity
Catégorie du CIFSC	Placements alternatifs – autres
Convenance	Conçu pour les investisseurs à moyen et long terme qui souhaitent faire croître leur capital et diversifier leur portefeuille par le biais d'une catégorie d'actif dont la corrélation avec les actions et les titres à revenu fixe est historiquement faible.
Gestionnaire de portefeuille	Hussein Allidina et Michael Craig
Frais de gestion	Série Conseillers (FVI) – 1,70 % Série F – 0,70 % * Renonciation aux frais de gestion (35 pdb) pour les Séries Conseillers et F jusqu'à la fin de 2024. GPTD peut cesser d'offrir une renonciation en tout temps, sans préavis.
Devise	\$ CA – Séries Conseillers (FVI), F, D, Privée et O \$ US – Séries Conseillers, F, D, et Privée
Cote de risque	Moyen (les cotes de risque des courtiers peuvent varier)
Style de gestion	Gestion active
Distributions	Annuelles (variables)
Date de lancement	26 septembre 2023

Stratégie
alternative de
produits de base

Glossaire

Contrat à terme de gré à gré : accord juridique sur mesure entre deux parties visant l'achat ou la vente d'un titre à un prix prédéterminé à un moment déterminé dans le futur. Permet aux investisseurs d'obtenir une participation à un actif ou de se protéger contre la volatilité.

Contrat à terme standardisé : accord juridique visant l'achat ou la vente d'un titre à un prix prédéterminé à un moment déterminé dans le futur. Permet aux investisseurs d'obtenir une participation à un actif ou de se protéger contre la volatilité.

Couverture : utilisée pour réduire ou contrebalancer le risque des placements sous-jacents.

Effet de levier : forme d'emprunt d'actifs sans déboursement de la totalité des liquidités, afin d'augmenter l'ampleur des gains (ou des pertes) potentiels d'un placement.

Fonds communs de placement alternatifs : type de fonds commun de placement autorisé par la législation sur les valeurs mobilières à adopter des objectifs d'investissement fondamentaux qui lui permettent de s'engager dans certaines stratégies d'investissement interdites aux autres fonds de placement, y compris la vente à découvert, l'emprunt et l'utilisation de produits dérivés.

Option : convention qui accorde à son détenteur le droit, mais non l'obligation, d'acheter ou de vendre un titre.

Positions acheteur et vendeur : une position acheteur découle de l'achat d'un titre dont on s'attend à ce que la valeur augmente. Une position vendeur découle de la vente d'un titre dont on s'attend à ce que la valeur diminue.

Produit de base : bien de base qui peut être négocié. Par exemple : or, pétrole, gaz, blé, bois d'œuvre.

Produit dérivé : outil financier utilisé pour couvrir, faire levier sur ou réduire l'exposition à des actifs précis, lorsque le cours est « dérivé » d'actifs sous-jacents. Les produits dérivés peuvent comprendre des contrats à terme de gré à gré, des contrats à terme standardisés, des options, des swaps, etc.

Supercycle : peut se décrire comme une période où l'offre de produits de base n'arrive pas à suivre le rythme de la demande, ce qui se traduit par une réduction des stocks et des hausses de prix constantes et soutenues.

Swap : produit dérivé pouvant être utilisé pour obtenir une exposition aux fluctuations des marchés financiers ou une protection contre celles-ci. Le swap de crédit peut être utilisé pour transférer le risque de crédit d'une partie à l'autre en contrepartie d'une prime. Le swap de taux d'intérêt peut être utilisé pour tirer parti des taux d'intérêt.





Pour en savoir plus, visitez le site www.td.com/ca/fr/gestion-de-placements-td 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. 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 les fonds communs de placement peuvent être assortis de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres frais. Avant d'investir, veuillez lire l'aperçu du fonds et le prospectus, car ils contiennent des renseignements détaillés sur les placements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis ni assurés; leur valeur fluctue souvent et le rendement passé peut ne pas se reproduire. Les stratégies et les titres en portefeuille des fonds communs de placement peuvent varier. Les Fonds Mutuels TD et les portefeuilles du Programme de gestion d'actifs TD sont gérés par Gestion de Placements TD Inc., une filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion, et sont offerts par l'entremise de courtiers autorisés. 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 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.