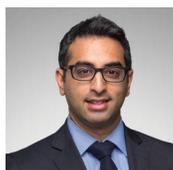


Fondation de dons particuliers

Célébrons notre premier anniversaire avec le Fonds privé équilibré Plus Greystone TD



AVRIL 2021



Jafer Naqvi

La Fondation de dons particuliers (FDP) célèbre son premier anniversaire (février 2021) avec un nouveau mandat de placement – le Fonds privé équilibré Plus Greystone TD. Jo-Anne Ryan, directrice générale, FDP, s'entretient avec Jafer Naqvi, vice-président et directeur, Gestion de Placements TD Inc., qui parle de la dernière année et nous fait part de son point de vue sur l'avenir.

Jo-Anne: La FDP a retenu les services de Gestion de Placements TD Inc. (GPTD) pour gérer ses placements au moyen du Fonds privé équilibré Plus Greystone TD le mois précédant la pandémie, qui a fait basculer le monde comme nous le connaissions. Comment la pandémie a-t-elle influencé vos décisions de placement? Quels secteurs ont été les gagnants et les perdants en 2020? Y a-t-il de l'espoir pour les perdants?

Jafer: Les événements de 2020 ont renforcé notre conviction quant à l'importance d'une diversification prudente des catégories d'actif et d'une gestion rigoureuse des placements. Au cours du brusque délestage des marchés en février et en mars, le portrait des données fondamentales était très flou en ce qui a trait à la pandémie et aux répercussions à long terme sur les placements. Nous avons toutefois misé sur des règles de gestion du risque prudentes et sur les indications de l'indice de référence pour rééquilibrer les actions à la fin de mars. Nous avons également reconnu l'importance de la technologie dans un contexte de confinement et surpondéré les actifs dont les revenus étaient susceptibles de croître dans un tel contexte. Les actions axées sur la croissance, en particulier aux États-Unis, ont clairement été les plus performantes en 2020 et ont surpassé les

actions axées sur les dividendes et les actions à faible volatilité durant le délestage et au cours de la reprise des marchés qui a suivi. En 2021, nous entrevoyons d'excellentes occasions à l'égard de certains des titres les moins performants de l'année civile précédente. En fait, nous avons opté pour une surpondération plus diversifiée des actions, en investissant dans des actions à dividende et des régions qui ont été à la traîne.

Jo-Anne: Quel a été le rendement du Fonds sur un an et quelles sont vos prévisions pour l'avenir? Quelles sont vos perspectives économiques globales et quels sont les principaux thèmes pour 2021 et au-delà?

Jafer: Depuis sa création, le Fonds a produit des rendements à deux chiffres après avoir commencé ses activités lors de l'un des replis les plus importants de l'histoire des marchés. Selon nous, la faiblesse des taux d'intérêt constitue le principal défi à relever pour préserver le pouvoir d'achat et accroître le capital de base. Malgré ces difficultés, nous pensons que le Fonds est bien positionné, grâce à sa composition diversifiée en actions, et à ses placements dans les secteurs de l'immobilier privé, des infrastructures privées et des prêts hypothécaires commerciaux. Nous prévoyons des rendements à un chiffre moyens à long terme et un potentiel plus élevé au début de 2021. À court terme, deux principaux facteurs favoriseront les marchés boursiers. À notre avis, les prévisions de croissance des bénéfices continueront d'être révisées à la hausse et les décideurs maintiendront les mesures expansionnistes. Nous surveillerons les évaluations excessives si les prix des actifs continuent de s'apprécier.

Jo-Anne: La pandémie a mis l'accent sur les inégalités systémiques. Quel impact cela a-t-il eu

Suite à la page 2

**sur le rôle des marchés financiers et les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG)?
Quelle est l'approche à l'égard des facteurs ESG à GPTD et a-t-elle changé depuis que de nombreuses inégalités ont été mises en lumière en 2020?**

Jafer: À GPTD, notre thèse de base consiste à privilégier une approche d'engagement intégrée à l'égard des facteurs ESG. Nous croyons qu'en tant qu'investisseurs qui font des placements dans une vaste gamme de catégories d'actif, nous avons un rôle important à jouer, soit celui d'exercer une influence positive sur l'amélioration continue des facteurs ESG. Plus précisément, nous pensons que la prise en compte des facteurs ESG nous permet de formuler un point de vue plus solide sur les possibilités d'amélioration et les risques potentiels. Étant donné notre obligation fiduciaire envers nos clients et nos investisseurs potentiels, nous mettons l'accent sur les facteurs ESG que nous pouvons influencer et qui sont susceptibles d'avoir un impact sur la valeur à long terme d'un placement. Nous nous efforçons d'avoir un processus d'engagement envers les facteurs ESG entièrement intégré à tous nos produits de placement.

Nous avons récemment doté en personnel une équipe attirée à la recherche et à l'engagement ESG, qui collaborera avec les diverses équipes de placement et leur apportera un soutien à la recherche sur les facteurs ESG, à l'intégration des facteurs ESG et aux efforts en matière d'actionnariat actif. Cette équipe veillera à ce que notre approche ESG soit cohérente pour toutes les catégories d'actif et à ce que nous représentions pleinement les diverses participations que nous pourrions détenir dans l'ensemble des stratégies.

Jo-Anne: Étant donné que de nombreuses personnes travaillent de la maison (y compris moi-même), quel impact cela aura-t-il sur l'avenir de l'immobilier commercial, y compris nos placements dans des actifs réels?

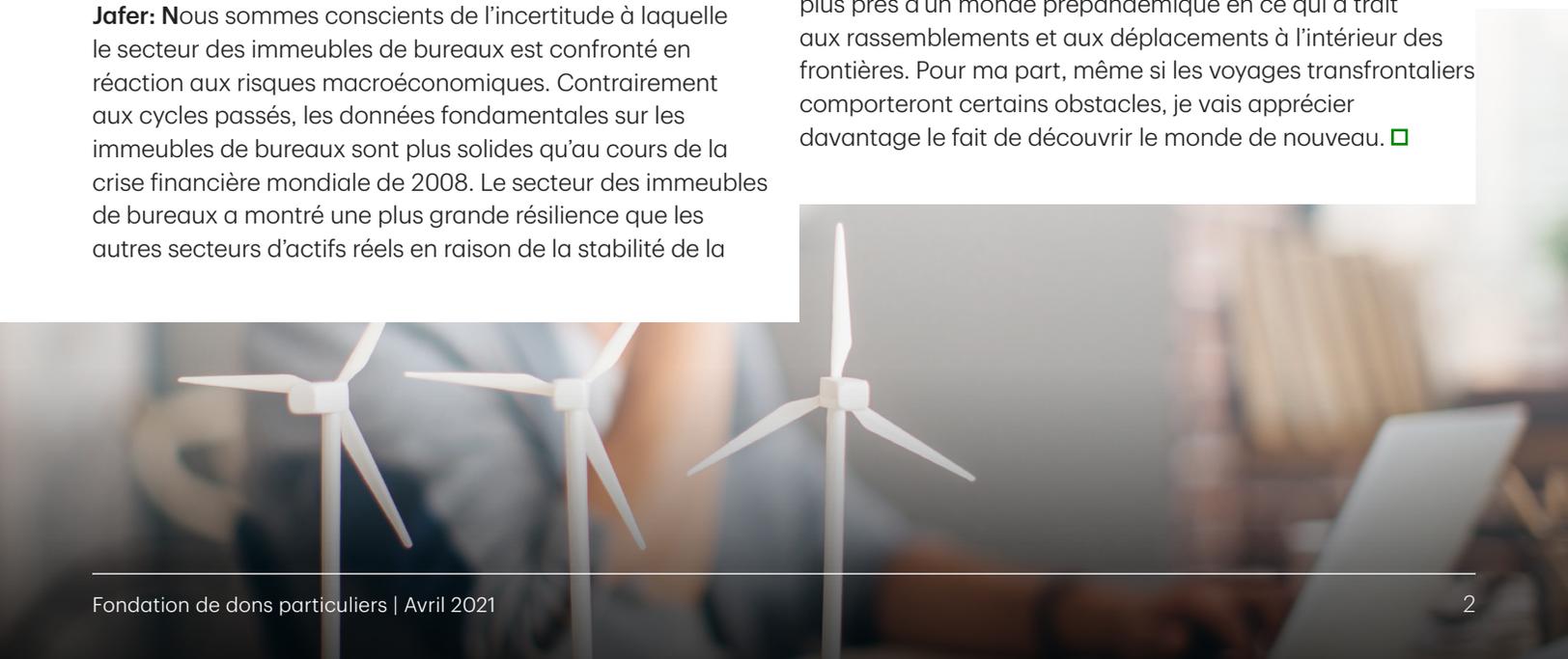
Jafer: Nous sommes conscients de l'incertitude à laquelle le secteur des immeubles de bureaux est confronté en réaction aux risques macroéconomiques. Contrairement aux cycles passés, les données fondamentales sur les immeubles de bureaux sont plus solides qu'au cours de la crise financière mondiale de 2008. Le secteur des immeubles de bureaux a montré une plus grande résilience que les autres secteurs d'actifs réels en raison de la stabilité de la

perception des loyers et de la faible réduction des loyers. Dans la plupart des cas, les propriétaires d'immeubles de bureaux sont bien capitalisés, ont un faible niveau d'endettement et devraient mieux maintenir leurs liquidités.

Pour ce qui est du positionnement, nous croyons que les immeubles de bureaux de base de catégorie A qui sont construits selon les normes institutionnelles (p. ex., LEEDMD) et qui sont situés dans des emplacements urbains importants reliés par le transport en commun seront moins volatils à long terme. Bien qu'il soit encore trop tôt pour faire une prévision définitive de la demande d'espaces de bureaux compte tenu des modalités de travail flexibles, nous croyons que l'espace de bureau physique continuera de jouer un rôle important dans l'attraction et la fidélisation des talents, la facilitation des interactions sociales et de la collaboration spontanée, et l'amélioration de la santé et du bien-être des employés. De plus, le télétravail est moins attirant pour certains groupes démographiques clés qui vivent dans des logements plus étroits (par exemple, dans des immeubles de condos ou d'appartements) ou pour les aidants. Par conséquent, malgré la complexité des modalités de retour au travail des locataires et un ralentissement de la dynamique locative, nous restons convaincus de la pertinence d'une pondération stratégique en actifs d'immeubles de bureaux dans le cadre de nos stratégies d'actions de sociétés fermées du secteur immobilier et de titres de créance immobiliers.

Jo-Anne: Sur une note personnelle et égoïste, quand pensez-vous que les voyages d'agrément pourront reprendre?

Jafer: Il est difficile de déterminer ce que signifiera la normalité après la pandémie. Il est probable que nos habitudes changeront en raison du choc qui persistera pendant un certain temps. La bonne nouvelle, c'est que les régions qui ont contenu la propagation du virus semblent plus près d'un monde pré-pandémique en ce qui a trait aux rassemblements et aux déplacements à l'intérieur des frontières. Pour ma part, même si les voyages transfrontaliers comporteront certains obstacles, je vais apprécier davantage le fait de découvrir le monde de nouveau. □



Joyeux 20e anniversaire à CanaDon

À ses débuts, CanaDon (Canadahelp.org/fr) a été l'une des premières plateformes qui permettaient de faire des dons en ligne à des organismes de bienfaisance. Au cours des années qui ont suivi, l'organisme a lancé des options de dons mensuels, des cartes-cadeaux de bienfaisance et, récemment, durant la pandémie, les Fonds pour une cause. Les Fonds pour une cause sont une nouvelle façon novatrice pour les donateurs canadiens de soutenir les causes qui leur tiennent à cœur tout en veillant à ce que le don soit versé à un organisme de bienfaisance enregistré. Les dons versés à un Fonds pour une cause sont distribués également entre les organismes de bienfaisance du

Fonds. Par exemple, le Fonds pour les soins aux aînés, le Fonds d'adaptation et d'innovation des organismes de bienfaisance face à la COVID-19 et le Fonds de solidarité pour la communauté noire. Les donateurs de la FDP qui souhaitent amasser des fonds pour une occasion spéciale peuvent le faire par l'entremise de Canadahelp.org/fr. Le site peut vous aider à créer une page Web qui peut être utilisée pour solliciter des dons auprès de votre famille et de vos amis. Ces dons peuvent ensuite être versés à un organisme de bienfaisance en particulier ou à votre compte de la FDP. Pour en savoir davantage, veuillez communiquer avec joanne.ryan@td.com □



Envoyez une carte électronique sur CanaDon

Point de vue des donateurs de la FDP David et Christine Anderson sur l'impact de leurs dons

La pandémie a eu un impact important sur le monde, mais cet impact a été le plus marqué dans les pays à faible revenu, dont bon nombre sont peut-être en piètre position pour faire face à une hausse du chômage et à des problèmes de santé découlant de la pandémie de COVID-19. Le début rapide de la pandémie a forcé Christine et David Anderson à revoir leurs efforts philanthropiques à Saint-Vincent-et-les-Grenadines (SVG), où ils ont une maison sur la petite île de Bequia.

Pendant de nombreuses années, les Anderson ont soutenu des programmes d'éducation, notamment The Sunshine School, une école pour enfants ayant des besoins spéciaux, et The Learning Centre, un programme de tutorat parascolaire. Ils ont également soutenu divers programmes de sécurité alimentaire à SVG. Avec le début de la pandémie, le tourisme, qui est l'un des principaux moteurs de l'économie de l'île, a cessé en majeure partie, les entreprises locales ont fait faillite, le

taux de chômage a bondi et la demande de soutien à la sécurité alimentaire a augmenté de façon exponentielle. Contrairement à certains pays occidentaux, il y a sans aucun doute moins de mesures de soutien offertes (par le gouvernement et d'autres organismes) pour bon nombre des personnes touchées par la pandémie.

Afin d'aider à régler le problème d'équité en matière d'accès à la vaccination, les efforts philanthropiques des Anderson se sont concentrés sur la collecte d'environ 1,4 M\$ US (environ 1,8 M\$ CA) pour acquérir des vaccins au nom de SVG dans le but de vacciner l'ensemble de la population de 110 000 personnes. Certains pays occidentaux ont donné des vaccins, mais on estime que ce programme s'étendra sur plusieurs années afin de soutenir l'achat de vaccins de rappel et de relever les défis posés par les mutations du virus. John et Anne Clark ont généreusement contribué à ces efforts en acceptant de verser 400 000 \$ US au programme de vaccination de SVG, à condition qu'un financement équivalent puisse être assuré. Les Anderson ont demandé l'aide d'autres philanthropes pour tenter d'y arriver. Pour en savoir plus, visitez <https://andersonfoundation.ca/> et <https://grenadinesinitiative.ca/> ou écrivez à joanne.ryan@td.com □



David and Christine Anderson



Photo de The Grenadines Initiatives



Période des Impôts

Bon nombre d'entre vous devraient déjà avoir produit leur déclaration de revenus pour l'année civile 2020. Le moment est peut-être bien choisi pour commencer à planifier en vue de 2021. Veuillez communiquer avec votre conseiller pour explorer les options qui s'offrent à vous pour mettre en œuvre des stratégies fiscalement avantageuses dans le cadre de votre plan global.

Au nom du conseil d'administration de la FDP, nous vous remercions d'avoir établi un héritage de bienfaisance. Votre générosité a été mise en lumière au cours de cette année sans précédent. Par conséquent, de nombreux organismes de bienfaisance ont reçu des fonds de la part de donateurs de la FDP, qui ont été utilisés directement pour aider des personnes et des familles touchées par la pandémie de COVID-19. Nous vous souhaitons un magnifique printemps. Profitez des journées plus chaudes!



N'hésitez pas à nous faire part de vos questions et de vos commentaires. Veuillez les adresser à joanne.ryan@td.com ou composer le **416-308-6735**.

Jo-Anne Ryan, vice-présidente, Philanthropie, Services-conseils Gestion de patrimoine, Gestion de patrimoine TD et Directrice générale, Fondation de dons particuliers

gestiondepatrioinetd.ca/donsparticuliers | [twitter: @charityjune30](https://twitter.com/charityjune30)



Au 31 mars 2021. Les témoignages aux présentes n'ont pas été sollicités. Leur version écrite a été revue et approuvée aux fins de publication.

The information contained herein has been provided by TD Wealth and is for information purposes only. The information has been drawn from sources Les renseignements aux présentes ont été fournis par Gestion de patrimoine TD à des fins d'information seulement. Lorsque de tels renseignements sont fondés en partie ou en totalité sur des renseignements provenant de tiers, leur exactitude et leur exhaustivité ne sont pas garanties. 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. Tous les produits et services de tiers mentionnés ou annoncés dans le présent bulletin sont fournis par la société ou l'organisme dont il est fait mention. Bien que ces produits et services puissent s'avérer des outils précieux pour l'investisseur indépendant, Gestion de patrimoine TD ne recommande aucun de ces produits et services en particulier. Ce n'est que par souci de commodité pour ses clients que Gestion de patrimoine TD met à leur disposition les produits et services de sources externes mentionnés. Gestion de patrimoine TD ne sera tenue responsable d'aucune réclamation ou perte et d'aucun dommage découlant de quelque façon que ce soit de leur achat ou utilisation. Les services de la Fondation de dons particuliers, une société de bienfaisance indépendante sans but lucratif, sont offerts en collaboration avec Gestion de patrimoine TD. Gestion de patrimoine TD représente les produits et services offerts par TD Waterhouse Canada Inc., Gestion privée TD Waterhouse Inc., Services bancaires privés, Gestion de patrimoine TD (offerts par La Banque Toronto-Dominion) et Services fiduciaires, Gestion de patrimoine TD (offerts par La Société Canada Trust). Toutes les marques de commerce appartiennent à leurs propriétaires respectifs.

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. On ne doit pas se fier indûment aux déclarations prospectives. MD Le logo TD et les autres marques de commerce sont la propriété de La Banque Toronto-Dominion ou de ses filiales.