

# FNB à gestion active d'actions d'infrastructures mondiales TD

## au 30 septembre 2024



### Pourquoi investir?

Ce FNB vise à offrir aux investisseurs :

1. un portefeuille géré activement par une équipe ayant fait ses preuves dans les investissements en infrastructures;
2. une approche axée sur le rendement global avec un accent mis sur une moins grande volatilité qui peut contribuer à générer un rendement supérieur et à réduire les frais de négociation;
3. un portefeuille concentré, une diversification géographique et sectorielle mondiale ainsi qu'une certaine exposition aux marchés émergents.

### Objectif de placement

Le FNB à gestion active d'actions d'infrastructures mondiales TD (« TINF ») met l'accent sur la réalisation d'un revenu régulier et d'une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des actions ordinaires, des billets liés à des actions, des titres convertibles, des actions privilégiées ou d'autres titres s'apparentant à des actions de sociétés qui détiennent ou exploitent des actifs d'infrastructures situés partout dans le monde.

### Renseignements sur le FNB

<b>Symbole</b>	TINF
<b>Bourse</b>	Bourse de Toronto (TSX)
<b>Devise</b>	CAD
<b>Conseiller en valeurs</b>	Gestion de Placements TD Inc.
<b>Équipe de gestion</b>	Himanshu Sharma, CFA et Jeff Evans, CFA
<b>Catégorie</b>	Actions d'infrastructures
<b>Indice de référence</b>	Indice S&P Global Infrastructure (dividendes nets, rendement global)
<b>Style de gestion</b>	Active
<b>Ratio des frais de gestion</b>	0,73 %
<b>Admissibilité au régime enregistré</b>	Oui
<b>Fréquence des distributions</b>	Chaque mois
<b>Date d'inscription</b>	3 mai 2019
<b>Cote de risque</b>	Moyen

### Commentaire trimestriel au 30 septembre 2024

Les vents contraires se sont transformés en vents favorables ce trimestre, les marchés ayant largement célébré le début du cycle d'assouplissement de la Réserve fédérale américaine (la Fed). La Fed a abaissé la fourchette cible du taux des fonds fédéraux de 50 points de base (pdb), la faisant passer à 4,75 % à 5 %, ce qui a stimulé l'appétit pour le risque. Cette décision s'appuyait sur les progrès réalisés au chapitre du ralentissement de l'inflation et de l'affaiblissement du marché de l'emploi. La perspective d'une baisse plus prononcée des taux d'intérêt, alors que les marchés s'apprêtent à entamer le dernier trimestre de l'année, a propulsé les marchés boursiers vers de nouveaux sommets, y compris l'indice S&P Global Infrastructure (« l'indice de référence »), qui a grimpé de près de 11,8 %. Le FNB à gestion active d'actions d'infrastructures mondiales TD (le « TINF », le « FNB ») a enregistré un rendement de 11,3 % au cours du trimestre, soit un léger retard sur son indice de référence, mais a conservé d'excellents résultats depuis le début de l'année avec un rendement total de 19,7 % en 2024.

La sous-pondération généralisée de la Chine par le FNB par rapport à l'indice de référence a continué d'être pertinente, car elle a eu un effet bénéfique au sein du FNB pendant la majeure partie de l'année. En septembre, les autorités chinoises ont tenté de redynamiser la confiance des marchés et la croissance au moyen de mesures de relance, la croissance économique du troisième trimestre ayant été à son plus bas depuis les creux de 2023. Le marché s'est redressé, anticipant que le gouvernement chinois allait enfin agir de manière décisive pour sortir l'économie de sa torpeur, mais les détails des mesures réelles ne sont toujours pas clairs.

Le conseiller en valeurs (« nous », « nos ») a continué de composer avec une foule de contextes réglementaires en évolution, y compris dans plusieurs secteurs. Un exemple dans le secteur du transport est Atlas Arteria Limited (ALX), propriétaire et promoteur de routes à péage, notamment en France, où les actifs sont sous menace de nationalisation. En France, la confiance globale est faible, car des problèmes structurels (comme l'imposition des infrastructures privées sans l'octroi de nouvelles concessions) persistent, ce qui pourrait entraîner une intervention gouvernementale supplémentaire. Une demande visant à relever les tarifs de l'une des routes à péage américaines d'ALX a également été refusée par un organisme de réglementation. Par conséquent, notre décision de gestion active de maintenir la sous-pondération d'ALX par rapport à l'indice de référence a été favorable au rendement. Il reste également d'excellentes occasions dans le secteur des infrastructures numériques. Maintenant que les conditions économiques et le contexte de taux s'améliorent, il y a eu des rumeurs de fusions et d'acquisitions, et les marchés des émissions ont commencé à se redresser. Le revirement du cycle des taux crée des conditions propices à un accroissement de l'appétit des entreprises pour les prêts, et notre position hors indice dans Moody's Corporation devrait profiter directement de cette tendance émergente des émissions.

Le taux directeur final et la vitesse à laquelle il sera atteint font toujours l'objet de nombreux débats, et l'ambiguïté entourant la nouvelle « normalité » des taux d'intérêt et ses vastes répercussions sur le marché nous amènent à faire preuve de vigilance à mesure que les perspectives évoluent. Les actions du secteur des infrastructures demeurent une excellente occasion et nous restons convaincus que le TINF peut offrir un potentiel de hausse considérable, dans la mesure où il s'agit d'une solution à gestion active composée de titres prometteurs et dans le cadre de laquelle nous continuons de privilégier les entreprises de grande qualité affichant d'importantes possibilités de croissance. L'évolution du contexte macroéconomique et l'augmentation des interventions réglementaires partout dans le monde montrent l'importance d'investir dans une solution de rendement total à gestion active comme le TINF.

Pour de plus amples renseignements,  
consultez le site [www.tdassetmanagement.com](http://www.tdassetmanagement.com)



---

Les placements dans des fonds négociés en bourse (FNB) peuvent comporter des commissions, 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.

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

Toutes les marques de commerce appartiennent à leurs propriétaires respectifs.

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