

Un portefeuille axé sur la qualité. Une approche ouverte aux occasions.

Du bureau de l'équipe Titres à revenu fixe

Par David Tallman, CFA, et Rohan Bhargava, CFA; édition : Meghry Izmirian

Pour les investisseurs à la recherche d'un revenu intéressant assorti d'un risque de taux d'intérêt maîtrisé, le **Fonds d'obligations diversifié TD** (le « Fonds ») combine une base solide d'obligations de sociétés de grande qualité et de catégorie investissement avec la souplesse nécessaire pour saisir des occasions de revenu additionnel dans l'ensemble de l'univers du crédit. Il en résulte une solution diversifiée à gestion active conçue pour équilibrer la production de revenu, la diversification et la gestion des risques au sein d'un seul portefeuille de crédit axé sur la

Équilibrer revenu, souplesse et risque

Dans le contexte actuel des titres à revenu fixe, le taux à lui seul ne suffit pas. Les investisseurs doivent tenir compte de la façon dont le risque de taux d'intérêt, l'exposition au crédit et la souplesse du portefeuille fonctionnent ensemble. Le Fonds cherche à équilibrer ces facteurs au moyen d'une approche rigoureuse et à gestion active.

- **Risque de taux d'intérêt calibré** : Le Fonds cible une durée d'environ 3 à 4,5 ans. Ce profil de durée courte à moyenne est conçu pour atténuer l'incidence des mouvements de taux d'intérêt tout en offrant un potentiel de revenu intéressant.
- **Production de revenu flexible** : Le Fonds peut investir de façon sélective dans des segments comme les obligations à rendement élevé, les titres de créance des marchés émergents, les actions privilégiées, les prêts de premier rang et les actifs titrisés. Ces expositions offrent des sources de revenu et de diversification supplémentaires et sont utilisées lorsque l'équipe Titres à revenu fixe (l'« équipe ») estime que l'occasion potentielle justifie le risque.
- **La gestion active est importante** : La gestion active permet à l'équipe de rajuster l'exposition du portefeuille à mesure que les conditions du marché évoluent. Cette souplesse aide l'équipe à repérer les occasions dans l'ensemble des marchés du crédit tout en maintenant une approche rigoureuse en matière de gestion des risques.

Comprendre le compromis

Le Fonds repose sur une approche rigoureuse visant à équilibrer le risque et le rendement potentiel. Plutôt que de s'appuyer principalement sur une prise de risque de taux d'intérêt plus élevé pour générer des rendements, le Fonds peut accroître de façon sélective son exposition au risque de crédit lorsque l'équipe estime que les investisseurs sont adéquatement rémunérés pour ce risque.

L'équipe évalue continuellement les occasions sur l'ensemble des marchés du crédit. Le Fonds peut accroître son exposition à des segments offrant des taux plus élevés lorsque les évaluations sont attrayantes, et privilégier les titres de catégorie investissement lorsque le rendement potentiel ne justifie pas une prise de risque supplémentaire.

Cette souplesse s'inscrit dans des limites claires. Au moins 75 % du Fonds doit demeurer investi dans des placements de qualité investissement, tandis que l'exposition aux placements à rendement élevé est limitée à 25 %. Cela permet à l'équipe de saisir des occasions de revenu et de rendement additionnels tout en maintenant une base de grande qualité.

Renforcer la résilience du portefeuille grâce au Fonds d'obligations diversifié TD

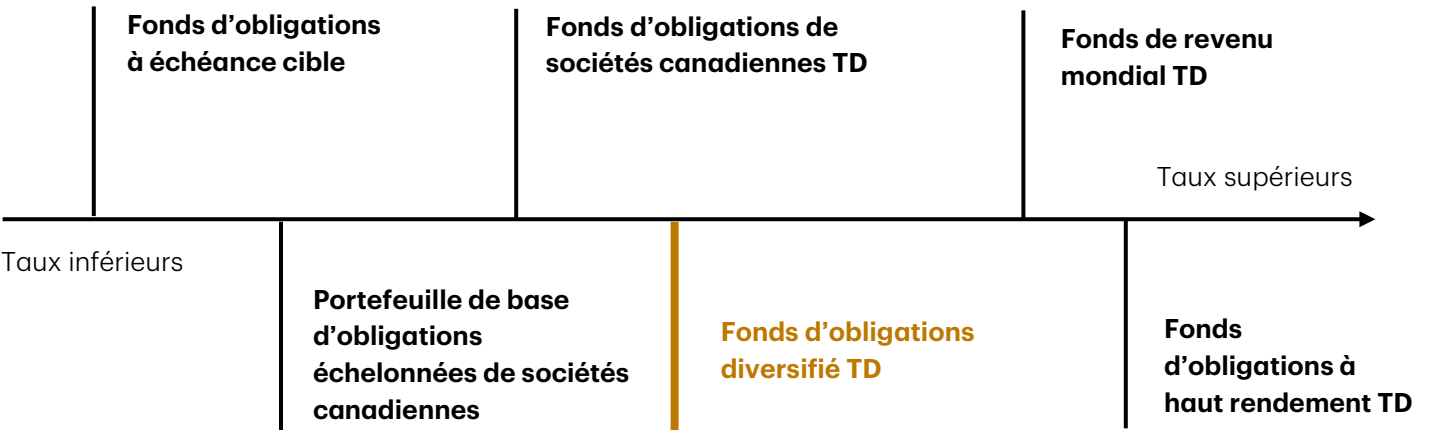
Le Fonds s'adresse principalement aux investisseurs à la recherche d'un revenu et qui apprécient la souplesse accordée à une équipe de gestion chevronnée pour rajuster l'exposition au risque de crédit en fonction de l'évolution des conditions de marché. Les investisseurs qui recherchent une exposition ciblée aux obligations de sociétés de catégorie investissement pourraient privilégier un mandat traditionnel d'obligations de sociétés, tandis que ceux qui visent une échéance précise pourraient envisager des stratégies obligataires à échéance cible. Le Fonds offre une solution de revenu plus diversifiée, combinant un portefeuille de base composé d'obligations de sociétés de catégorie investissement axé sur la qualité avec la souplesse d'investir dans un éventail diversifié d'occasions au sein de l'univers du crédit.

Tableau 1 : Principaux objectifs de placement des stratégies de GPTD

Objectif de placement principal	Besoins de l'investisseur	Stratégies de GPTD
Liquidité	Préserver le capital et maintenir l'accès	- Fonds du marché monétaire canadien TD - FNB de gestion de la trésorerie TD - Fonds d'obligations ultra court terme TD
Revenu	Générer un revenu avec une durée limitée	- Fonds d'obligations à échéance cible - FNB d'obligations échelonnées de sociétés à court terme sélect TD - Fonds d'obligations de sociétés canadiennes TD - Fonds d'obligations diversifié TD
Diversification	Source de stabilité du portefeuille en cas de récession, lorsque la croissance ralentit ou lorsque les marchés affichent une aversion accrue pour le risque	- Fonds d'obligations à court terme TD - Fonds d'obligations canadiennes TD - Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD - Fonds de revenu fixe TD

Remarque : Les stratégies indiquées peuvent répondre à plus d'un objectif de placement au sein du portefeuille. Le tableau 1 comprend une sélection de stratégies de titres à revenu fixe de GPTD et ne vise pas à représenter la gamme complète des stratégies offertes.

Graphique 1 : Le continuum du revenu : naviguer parmi les solutions axées sur le revenu de GPTD



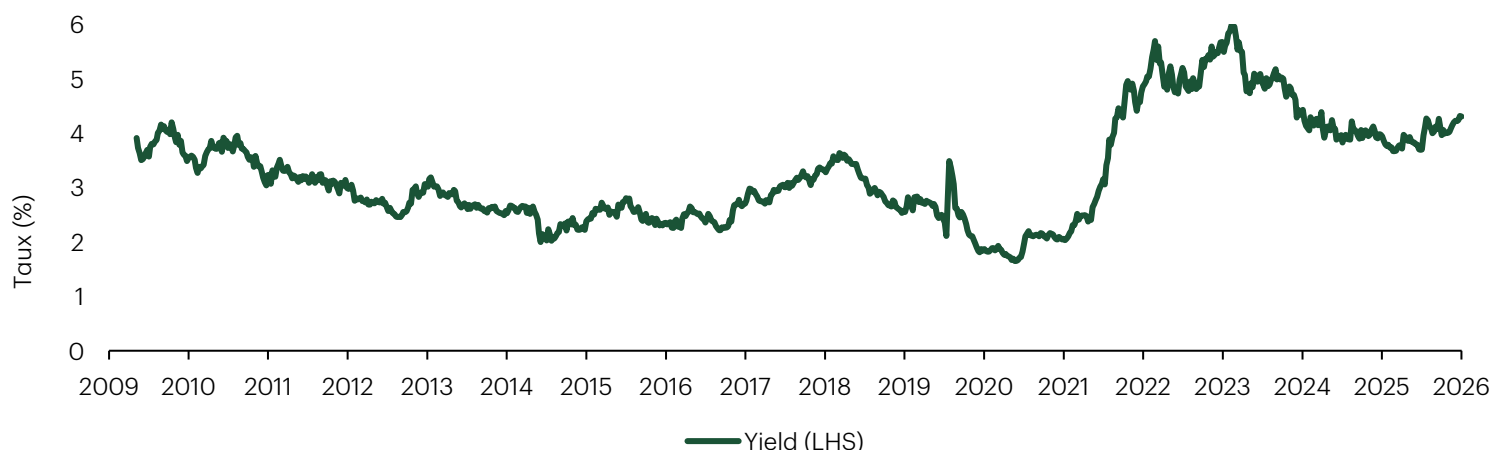
Source : Gestion de Placements TD Inc. À titre indicatif seulement.

Le Fonds cherche à repérer et à saisir les occasions de revenu lorsqu'elles se présentent, tout en maintenant un portefeuille diversifié et en réduisant sa dépendance à une seule source de rendement. Plutôt que d'exiger des conseillers qu'ils effectuent activement des rotations entre des stratégies de catégorie investissement et des stratégies à rendement plus élevé, le Fonds adopte une approche dynamique, répartissant ses placements entre différents segments des marchés du crédit et tirant parti des occasions qui se présentent lorsque les distorsions de marché donnent lieu à des évaluations attrayantes.

Des occasions liées aux taux

Le contexte actuel des titres à revenu fixe offre un potentiel de revenu plus important que celui que les investisseurs ont connu pendant la majeure partie de la dernière décennie, en particulier sur les marchés du crédit. Le Fonds cherche à tirer parti de ce potentiel grâce à une base d'obligations de sociétés de catégorie investissement de grande qualité, complétée par des placements sélectifs dans d'autres secteurs générateurs de revenu.

Graphique 2 : Saisir les occasions actuelles liées aux taux



Source : Gestion de Placements TD Inc. Au 31 août 2026.

Le portefeuille de base du Fonds, composé de titres de catégorie investissement, est conçu pour constituer une source importante de revenu prévisible. Une répartition sélective dans des segments comme les obligations à rendement élevé et les titres de créance des marchés émergents peuvent procurer un revenu additionnel et favoriser la diversification. Ces répartitions ne sont pas statiques. L'équipe peut accroître ou réduire l'exposition à mesure que les évaluations, les occasions et les conditions du marché évoluent.

Nouveau fonds. Expertise éprouvée.

Derrière chaque décision de placement se trouvent l'expérience et le savoir-faire de la plateforme élargie de titres à revenu fixe de GPTD. Bien que le Fonds d'obligations diversifié TD soit une nouvelle solution, les capacités qui le soutiennent ont été développées au fil d'années de gestion de portefeuilles de crédit dans un éventail de contextes de marché.

Le Fonds est appuyé par une équipe spécialisée de recherche en titres à revenu fixe et en crédit, qui évalue en continu les sociétés, les secteurs et l'évolution des marchés. Cette recherche aide les gestionnaires de portefeuille de GPTD à repérer les occasions, à évaluer les risques et à rajuster l'exposition à mesure que les conditions changent.

Il est important de noter que le Fonds n'est pas guidé par une seule opinion du marché. Les décisions de placement sont éclairées par un processus collaboratif auquel participent des analystes, des chercheurs et des gestionnaires de portefeuille possédant une expertise dans différents domaines des titres à revenu fixe. Cette vaste expertise aide à soutenir une prise de décisions rigoureuse et renforce l'approche à gestion active du Fonds visant à procurer un revenu fiable aux investisseurs.

Le Fonds d'obligations diversifié TD réunit les capacités établies de GPTD à l'échelle des obligations de sociétés canadiennes, à court terme et à rendement élevé au sein d'une seule solution diversifiée. Bien que le Fonds soit nouveau, l'expérience de placement et les disciplines de recherche qui le soutiennent sont bien établies.

**Pour en savoir plus,
veuillez communiquer avec votre professionnel des placements.**



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 taux de rendement mentionnés correspondent au rendement total annuel composé historique pour la période indiquée et ils tiennent compte des variations de la valeur des parts et du réinvestissement des distributions. Les frais de vente, de rachat et de distribution, les frais facultatifs et les impôts sur le revenu payables par tout porteur de parts, qui auraient réduit le rendement, ne sont pas pris en compte. 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 communs de placement et les produits de Fonds Mutuels TD (les « fonds/produits ») ont été entièrement conçus par Gestion de Placements TD Inc. Les fonds/produits ne sont d'aucune façon commandités, endossés, vendus ni promus par le London Stock Exchange Group plc et les entreprises du groupe (collectivement, le « groupe LSE »), ni liés à ceux-ci. FTSE Russell est le nom commercial de certaines des sociétés membres du groupe LSE. Tous les droits à l'égard des indices FTSE Russell mentionnés dans le présent document/la présente publication (les « indices ») sont acquis auprès de la société membre du groupe LSE concernée à qui appartiennent les indices. « FTSE^{MD} » est une marque de commerce de la société membre du groupe LSE concernée et est utilisée sous licence par toute autre société membre du groupe LSE. Le groupe LSE n'assume aucune responsabilité quelle qu'elle soit découlant a) de l'utilisation, de la fiabilité ou de toute erreur de l'indice ou b) de l'achat ou de la gestion des fonds/produits. Le groupe LSE ne fait aucune déclaration, prédiction, garantie ou assertion quant au rendement à venir des fonds/produits ou au caractère approprié de l'indice relativement à l'utilisation qu'en fait Gestion de Placements TD Inc. Certains renseignements contenus dans le présent document (les « renseignements ») proviennent de MSCI Inc., de MSCI ESG Research LLC ou de leurs filiales (« MSCI »), ou de fournisseurs d'information (ensemble, les « parties de MSCI »), et peuvent avoir été utilisés pour calculer des notes, des signaux ou d'autres indicateurs, et sont protégés par des droits d'auteur. Les renseignements sont destinés à un usage interne uniquement et ne peuvent être reproduits ou diffusés en tout ou partie sans autorisation écrite préalable. Aucune partie de MSCI ne garantit l'originalité, l'exactitude ou l'exhaustivité des renseignements et chacune décline expressément toute garantie expresse ou implicite. Aucune partie de MSCI n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux renseignements contenus dans le présent document ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris le manque à gagner), même si elle a été informée de la possibilité de tels dommages. Les stratégies de placement et les titres en portefeuille peuvent varier. Les rendements des indices ne sont fournis qu'à des fins de comparaison. Les indices ne sont pas gérés et leurs rendements tiennent compte du réinvestissement des dividendes, le cas échéant, mais non de la déduction des frais de vente ou d'acquisition, qui aurait pour effet de diminuer les rendements. On ne peut investir directement dans un indice. Le présent document peut contenir des déclarations prospectives qui sont de nature prévisionnelle et qui peuvent 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. Tous droits réservés. Gestion de Placements TD Inc. est une filiale en propriété exclusive de

La Banque Toronto-Dominion. ^{MD} Le logo TD et les autres marques de commerce TD sont la propriété de La Banque Toronto-Dominion ou de ses filiales.