



**CONNAIS
SANCES**

Fonds de dette privée TD : solutions offrant une bonification du taux et une diversification

Le Fonds en gestion commune de dette privée Émeraude TD et le Fonds en gestion commune de dette privée à long terme Émeraude TD (les « Fonds de dette privée TD ») ont récemment célébré leur troisième anniversaire. Depuis leur création, les Fonds de dette privée TD tentent de tenir leurs promesses pour ce qui est du rendement, de la taille, de la bonification du taux et de la qualité.

Aperçu

- Les Fonds de dette privée TD ont offert des taux constants et fiables supérieurs à ceux de leurs indices de référence.
- Ils offrent un potentiel de diversification accrue par rapport aux portefeuilles d'obligations traditionnels.
- Ils donnent accès à des titres de dette privée de première qualité pouvant procurer des rendements additionnels.

En bref*

Au cours des trois dernières années, Gestion de Placements TD Inc. (GPTD) s'est attachée à progresser et à offrir de la valeur :

53 clients, représentant des engagements plus de **2 G\$**

Une clientèle répartie parmi plus de **41 institutions**, notamment les caisses de retraite, les sociétés d'assurance, les fonds de dotation, les particuliers à valeur nette élevée et les patrimoines familiaux

Capacité de placement de **500 M\$** de **1 G\$** par année

49 émetteurs de titres de dette privée

Pipeline solide et en croissance – **105 opérations** et **27 G\$ en actifs investissables** au cours des 12 prochains mois

Actifs gérés de **1,8 G\$**

*Source : GPTD. Renseignements présentés sur le Fonds en gestion commune de dette privée Émeraude TD et le Fonds en gestion commune de dette privée à long terme Émeraude TD au 30 septembre 2019.

Nous offrons un accès à des titres de dette privée assortis d'un taux additionnel

Les Fonds de dette privée TD offrent aux investisseurs institutionnels la possibilité d'investir dans des placements procurant des rendements plus élevés que ceux des titres négociés sur un marché public grâce à l'exposition aux titres de dette privée de qualité investissement.

Fonds en gestion commune de dette privée Émeraude TD

Objectif de bonification du taux :
de +1,25 % à +1,75 % par rapport à l'indice des obligations universelles FTSE Canada

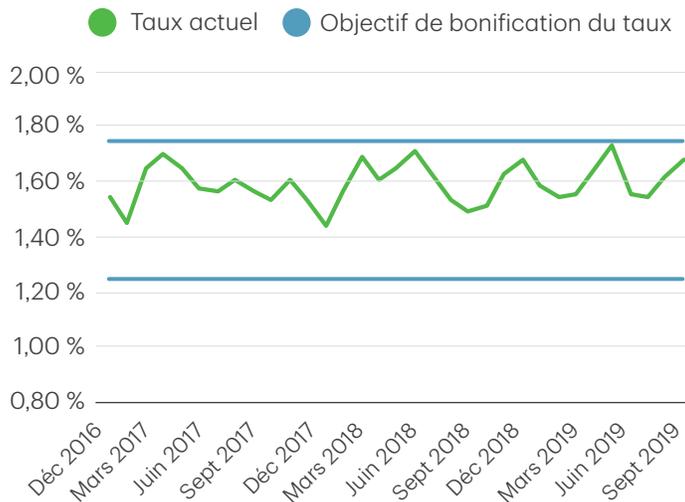
Fonds en gestion commune de dette privée à long terme Émeraude TD

Objectif de bonification du taux :
de +1,00 % à +1,25 % par rapport à l'indice des obligations à long terme FTSE Canada

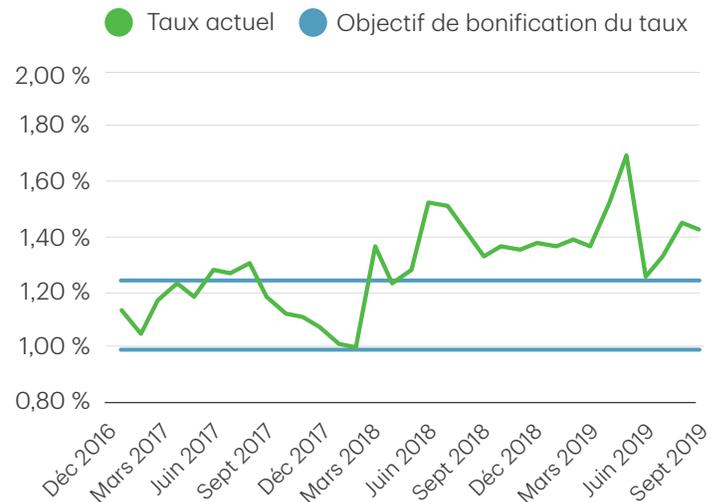
Taux supérieur à celui d'un fonds d'obligations canadiennes type

Les Fonds de dette privée TD affichent une solide feuille de route en matière de bonification du taux par rapport à certains indices obligataires canadiens.

FGC de dette privée Émeraude TD
Bonification du taux par rapport à l'indice de référence



FGC de dette privée à long terme Émeraude TD
Bonification du taux par rapport à l'indice de référence



Source : GPTD. Données au 30 septembre 2019. L'indice de référence du Fonds en gestion commune de dette privée Émeraude TD est l'indice des obligations universelles FTSE Canada et l'indice de référence du Fonds en gestion commune de dette privée à long terme Émeraude TD est l'indice obligataire à long terme FTSE Canada.

Nos résultats

Voici un aperçu du rendement* des Fonds de dette privée TD depuis leur création.

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création	Date de création
Fonds en gestion commune de dette privée Émeraude TD	10,34 %	4,04 %	s.o.	4,03 %	13/7/2016
Fonds en gestion commune de dette privée à long terme Émeraude TD	14,30 %	4,77 %	s.o.	6,04 %	21/6/2016

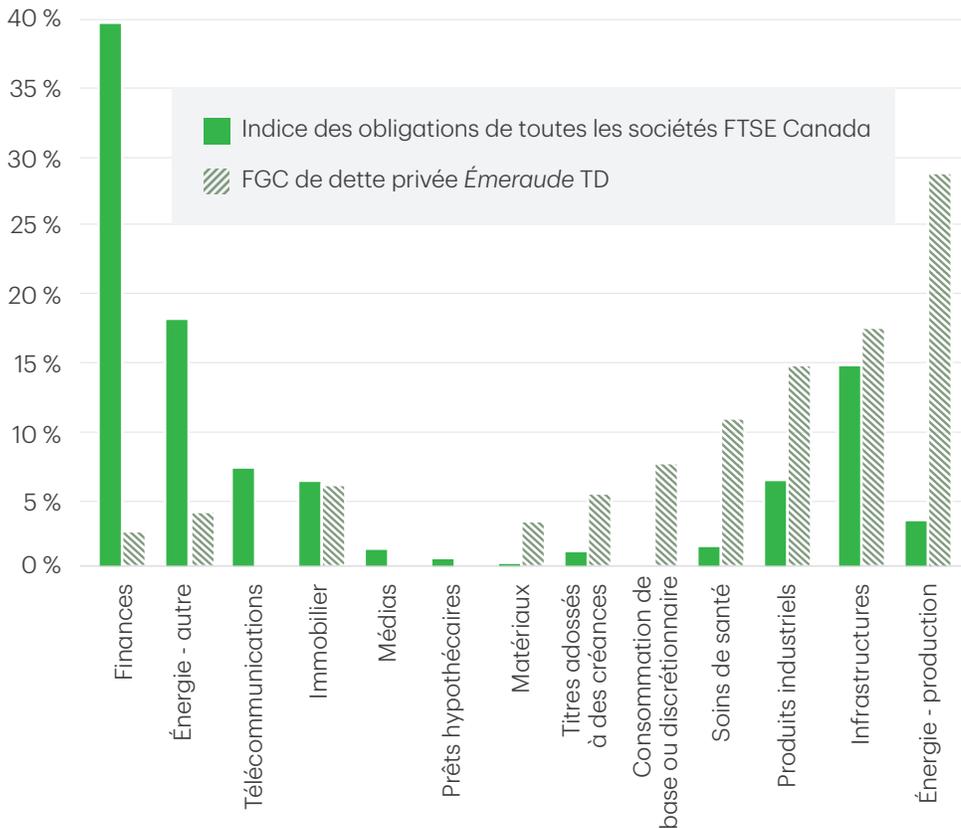
Au 30 septembre 2019. Les rendements pour les périodes de plus d'un an sont annualisés, après déduction des frais.

Les titres de dette privée de qualité investissement peuvent être un excellent complément à un portefeuille traditionnel composé de titres à revenu fixe de sociétés.

Gestion du risque par la diversification

Les Fonds de dette privée TD sont bien plus que des fonds d'obligations comme les autres. Les portefeuilles sont conçus pour offrir une exposition mondiale à une combinaison diversifiée d'occasions privées, comme les titres de créance liés aux infrastructures, les instruments de financement des secteurs de l'électricité et de l'énergie, les titres de créance de sociétés, les titres de créance du secteur immobilier et les produits de titrisation privée. Cela offre aux investisseurs un plus grand nombre d'occasions d'accroître le taux sans augmenter le risque au sein de leurs portefeuilles de placement.

Diversification par rapport à une répartition traditionnelle



Nous offrons une plus grande exposition aux secteurs non traditionnels

Les gestionnaires de portefeuille des Fonds de dette privée TD s'efforcent de répartir l'actif dans une variété de secteurs, ce qui permet une diversification par rapport à la répartition traditionnelle des indices des titres de créance canadiens. Cela permet de s'assurer que les portefeuilles des clients ne sont pas trop concentrés dans un secteur en particulier.

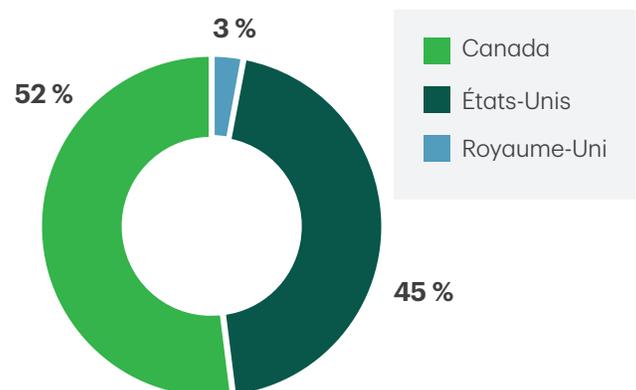
Source : GPTD. Données au 30 septembre 2019.

Plus qu'un fonds d'obligations canadiennes

Les Fonds de dette privée TD procurent également une exposition géographique, avec environ 50 % en actifs canadiens et 50 % en actifs autres que canadiens, plus particulièrement des États-Unis et du Royaume-Uni, et recherchent également d'autres occasions dans d'autres pays. Cela peut contribuer à réduire les risques liés aux pays qui découlent de facteurs géopolitiques ou de différences dans les cycles économiques.

Tous les flux de trésorerie étrangers sont systématiquement couverts en dollars canadiens dès l'achat du placement sous-jacent et pour toute sa durée. Par conséquent, les investisseurs canadiens ne sont pas exposés aux fluctuations des taux d'intérêt étrangers et des devises.

Occasions mondiales



Source : GPTD. Données présentées pour le Fonds en gestion commune de dette privée Émeraude TD et le Fonds en gestion commune de dette privée à long terme Émeraude TD, au 30 septembre 2019.

Un taux supérieur n'est pas synonyme de qualité inférieure

- Les Fonds de dette privée TD investissent seulement dans des titres qui, à notre avis, sont des titres de dette privée de qualité investissement.
- Comptant sur l'une des équipes de recherche sur le crédit les plus importantes et les plus chevronnées au Canada, GPTD comprend un groupe spécialisé de personnes qui se consacrent uniquement à la recherche et à l'évaluation de titres de dette privée.
- De nombreux titres de dette privée offrent aussi un flux de paiements qui est composé à la fois d'intérêt et de remboursement de capital. Cela se traduit par un risque de non-remboursement inférieur à celui des placements à revenu fixe négociés sur le marché.
- Les hypothèses de pertes formulées pour les titres de dette privée se sont révélées inférieures à ceux de bon nombre d'obligations publiques¹.

Notre style et processus de placement unique

Nous sommes des gestionnaires actifs qui cherchons à offrir les rendements les plus élevés pour un niveau de risque donné. Notre philosophie en matière de gestion fondamentale active de titres à revenu fixe repose sur un ensemble de principes directeurs bien établis. Ces principes mettent l'accent sur la recherche indépendante approfondie en matière de crédit, la sélection rigoureuse des titres, l'analyse poussée de la courbe des taux et de la courbe du crédit, et

la construction méthodique du portefeuille. Nous travaillons très fort pour offrir de la valeur au moyen d'un processus hautement structuré. C'est ce qui nous a guidés au cours des décennies et qui nous a permis de traverser avec succès et en douceur divers cycles du marché. Nous croyons que c'est le meilleur moyen de dégager des rendements concurrentiels corrigés du risque pour nos clients.

Fonds de dette privée TD : Un processus détaillé pour gérer le risque

GESTION DE PORTEFEUILLE
ET RECHERCHE SUR
LE CRÉDIT

RECHERCHE SUR LE CRÉDIT ET MONTAGE DE CRÉDIT

GESTION DE
PORTEFEUILLE

1

Identification de l'occasion

- Recherche : directe, courtier conventionnel ou spécialisé
- Évaluation de la compensation pour la prise de risque
- Aspects de la constitution du portefeuille

2

Évaluation préliminaire par le Comité du crédit

- Résume le dossier, les principaux risques, les mesures d'atténuation et les problèmes non résolus
- Résultat : doit-on conclure la transaction ou non?

3

Diligence raisonnable

- L'équipe de recherche sur le crédit prépare le rapport de solvabilité
- Analyse détaillée des principaux thèmes liés au crédit, des facteurs ESG, des engagements, des risques liés au secteur et des risques financiers
- Recours à des conseillers externes

4

Approbation par le Comité du crédit

- Sur l'approbation du Comité du crédit, GPTD s'engage à conclure la transaction
- Émission ajoutée sur liste approuvée

5

Conclusion de la transaction et répartition

- Appel de capitaux
- Composition du portefeuille
- Les activités de couverture et de rééquilibrage des durées (le cas échéant) sont effectuées par le gestionnaire de portefeuille

¹Source : Rapport concernant le Sondage sur les pratiques et provisions C-1 destiné à l'actuaire désigné des sociétés d'assurance de personnes au Canada – Fin de l'exercice 2016. Utilise une durée à l'échéance égale ou supérieure à dix ans, valeur de plus de 500 millions de dollars, médiane.

Le saviez-vous?

Les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont des considérations importantes du processus de prise de décisions de GPTD. Les répercussions potentielles des facteurs ESG sont prises en compte et examinées par un comité du crédit indépendant pour assurer leur harmonisation avec les politiques de GPTD avant la conclusion d'une transaction.

Nous visons à sélectionner les meilleurs placements

GPTD possède une solide culture de gestion des risques. Nous ne prenons pas de risques que nous ne comprenons pas. Notre processus de sélection est essentiel pour nous assurer de ne pas sacrifier la qualité pour atteindre nos objectifs de bonification du taux.

Nous sommes patients et méthodiques dans l'application de notre processus – environ une transaction sur dix est effectuée. Cela permet de s'assurer que seuls les meilleurs placements se retrouvent dans les portefeuilles.

Nous recherchons des titres présentant les caractéristiques suivantes :

- De qualité investissement seulement
 - Compensation adéquate pour la prise de risque
 - Exposition sectorielle souhaitable
 - Transaction de taille appropriée
 - Durée acceptable

Le respect des objectifs de nos fonds

est un critère essentiel pour qu'un placement soit considéré.

Attendez-vous à plus avec les Fonds de dette privée TD

Les Fonds de dette privée TD visent à offrir aux investisseurs institutionnels la possibilité de bénéficier de taux bonifiés dans le contexte actuel de faibles taux d'intérêt. Principaux avantages :

- Une solide feuille de route en matière de bonification du taux par rapport aux indices de référence
- Une stratégie diversifiée selon les types de titres de dette privée, les secteurs et les régions
- Un portefeuille de titres de dette privée de qualité investissement pouvant procurer des rendements additionnels

GPTD est l'une des plus importantes sociétés de gestion de placements au Canada et offre une vaste gamme de solutions de gestion de placements aux sociétés, aux caisses de retraite, aux fonds de dotation, aux fondations et aux particuliers à valeur nette élevée. Nous pouvons travailler ensemble pour vous aider à obtenir de meilleurs résultats.

Communiquez avec nous dès aujourd'hui par :



Téléphone : 1-888-834-6339
Courriel : inst.info@tdam.com
gptdinstitutionnel.com

Gestion de portefeuille



Louis Bélanger
CFA, FRM,
Vice-président
et directeur

Louis Bélanger est entré au service de Gestion de Placements TD Inc. (GPTD) en février 2016, avec un bagage de plus de 18 années d'expérience en gestion de dette privée. À titre de gestionnaire de portefeuille principal de l'initiative de dette privée de GPTD, il est actuellement responsable de la gestion des portefeuilles de dette privée et de la mobilisation de capitaux au nom des clients institutionnels de GPTD. Avant de se joindre à GPTD, Louis a été directeur général d'une société canadienne de services financiers, où il a mis sur pied la division de gestion d'actifs en 2011 avec la création des deux premiers fonds de financement d'infrastructures par emprunt au Canada. Il a auparavant travaillé pour d'importantes compagnies d'assurance vie canadiennes où il a participé à la gestion d'opérations sur titres de créance privés de divers secteurs et de portefeuilles de titres à revenu fixe conformes aux passifs d'assurance. Louis est titulaire d'un baccalauréat spécialisé en économie de l'Université Bishop's et d'une maîtrise en sciences (finance) de l'Université de Sherbrooke. Il détient aussi les titres de CFA et de FRM.

Recherche et montage, Dette privée



Bruce MacKinnon
Directeur général

Bruce MacKinnon est entré au service de Gestion de Placements TD Inc. (GPTD) en juillet 2015. Il dirige une équipe responsable des placements mondiaux de GPTD dans des dettes privées, plus particulièrement des opérations d'emprunt structurées et des opérations de financement de projets dans les secteurs des infrastructures, de l'énergie et des entreprises. Avant de se joindre à l'équipe de GPTD, Bruce occupait le poste de président et chef de la direction de la division canadienne d'une société financière de calibre mondial pour laquelle il a créé une plateforme de financement canadienne. Il a également élargi le portefeuille de dettes privées liées aux infrastructures et à l'énergie, qui s'élève désormais à plus d'un milliard de dollars. Il a aussi travaillé dans le groupe de financement de projets d'une grande société d'assurances ainsi que pour les services bancaires aux grandes entreprises de plusieurs banques canadiennes situées à Toronto et à Calgary. Bruce est titulaire d'un baccalauréat ès arts de l'Université de Victoria et d'une maîtrise en administration des affaires de l'Université McMaster.

Gestion des portefeuilles clients



Scott Henshaw
CFA,
Vice-président
et directeur

Scott Henshaw, gestionnaire de portefeuilles clients, est entré au service de Gestion de Placements TD Inc. (GPTD) en 2018. Il est un expert en matière de stratégie et d'exécution des ventes pour un groupe de stratégies, y compris celles liées aux titres de dette privée, aux actions à risque géré ainsi qu'à d'autres stratégies de produits dérivés. Auparavant, Scott a été gestionnaire d'actifs dans différentes sociétés et dans des secteurs variés, dont les services bancaires d'investissement, les fonds de capital d'investissement, le financement structuré et la négociation de produits dérivés. Il siège actuellement à l'Institutional Asset Management Committee de la Toronto CFA Society. Scott est titulaire d'un baccalauréat ès arts spécialisé en économie de l'Université Queen's, d'une maîtrise ès arts en économie de l'Université de Victoria et d'une maîtrise en administration des affaires de la Rotman School of Business de l'Université de Toronto. Il est détenteur du titre de CFA.



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. Tous les produits comportent du risque. La notice d'offre contient des informations importantes sur les fonds en gestion commune et nous vous encourageons à la lire avant d'investir. Veuillez vous en procurer un exemplaire. Les taux de rendement indiqués sont les rendements composés annuels totaux historiques incluant les changements dans la valeur unitaire et le réinvestissement de toute distribution. Les taux, rendements et valeurs des parts varient pour tous les fonds. Les données fournies se rapportent aux rendements antérieurs et ne sont pas garanties du rendement futur. Les parts des fonds en gestion commune ne constituent pas des dépôts au sens de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada ou toute autre société d'État d'assurance-dépôts et ne sont pas garanties par La Banque Toronto-Dominion. Les stratégies et les titres en portefeuille des fonds peuvent varier. Les Fonds *Émeraude* TD sont gérés par Gestion de Placements TD Inc. 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. 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. Les Fonds *Émeraude* TD (les « Fonds ») ont été entièrement conçus par Gestion de Placements TD Inc. Les Fonds 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. « TMX^{MD} » est une marque de commerce de TSX Inc. et est utilisée sous licence par le groupe LSE. L'indice est calculé par FTSE International Limited, ses sociétés affiliées, agents ou partenaires, ou calculé en leur nom. 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. Le groupe LSE ne fait aucune déclaration, prédiction, garantie ou assertion quant au rendement à venir des Fonds ou du caractère approprié de l'indice relativement à l'utilisation qu'en fait Gestion de Placements TD Inc. Les rendements des indices ne sont fournis qu'à des fins de comparaison. Les indices ne sont pas gérés et leurs rendements n'incluent aucuns frais de vente ou d'acquisition, car de tels frais réduiraient leur rendement. On ne peut investir directement dans un indice. Gestion de Placements TD Inc. est une filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion. Toutes les marques de commerce appartiennent à leurs propriétaires respectifs. ^{MD} Le logo TD et les autres marques de commerce sont la propriété de La Banque Toronto-Dominion.