Solutions de placement mondiales TD

Connaissances en placement 10 minutes

Optimisation de votre trésorerie

Des solutions de gestion de la liquidité pour vous aider à atteindre vos objectifs de placement

Dans le contexte actuel de taux d'intérêt plus élevés et plus volatiles, d'inflation persistante et d'incertitude accrue à l'échelle mondiale, une gestion inefficace de la trésorerie peut présenter un coût d'opportunité élevé. Pour les entreprises qui doivent à la fois appuyer leurs activités courantes, investir dans des occasions d'affaires rentables et financer l'expansion de leur offre de produits et de leur présence géographique, il est plus important que jamais d'établir un cadre solide de gestion de la liquidité et de la trésorerie.

La liquidité est la capacité d'une organisation à financer ses actifs et à respecter ses obligations financières. La gestion efficace de la liquidité d'une organisation nécessite des décisions à court et à long terme; des décisions qui peuvent changer en période de tension. À l'heure actuelle, les occasions de faire fructifier vos liquidités et de lutter contre l'inflation sont plus nombreuses, ce qui est important dans tous les contextes, mais encore plus lorsque le pouvoir d'achat a diminué.

Les équipes de direction doivent régulièrement évaluer les coûts, les avantages et les risques liés à la liquidité dans le cadre de leur processus global de planification stratégique et d'établissement d'un budget.

Trésorerie en 2024 et au-delà

Avec les récentes hausses de taux d'intérêt des banques centrales, les rendements des placements en fonds liquides ont atteint des sommets inégalés depuis des décennies. Par conséquent, les liquidités peuvent procurer un flux de revenus concurrentiel par rapport à d'autres choix de placement. En outre, les banques centrales ont indiqué qu'elles ne voyaient pas la nécessité à court terme de renouer avec des taux d'intérêt proches de zéro, et que le taux neutre à long terme auquel l'économie est en équilibre est plus élevé qu'auparavant.

À Gestion de Placements TD Inc. (GPTD), nous nous attendons à ce que la confiance demeure élevée et que les taux d'intérêt continuent de réagir vivement aux nouvelles données économiques. Nous offrons une gamme de fonds en espèces et quasi-espèces de grande qualité et à durée variable, que les investisseurs peuvent utiliser pour maximiser le revenu et le rendement de différents segments de leur portefeuille de placements en liquidités. Également, nous collaborons depuis longtemps avec nos clients pour les aider à mettre en œuvre des solutions sur mesure de gestion de la liquidité qui répondent le mieux à leurs besoins.

Pourquoi choisir GPTD pour la gestion des liquidités

Expertise et processus

1

GPTD gère des solutions de gestion des liquidités depuis plus de 30 ans. Nous avons des négociateurs et des gestionnaires de portefeuille attitrés, des systèmes d'analyse exclusifs et une équipe interne de recherche sur le crédit qui examine et approuve de façon indépendante tous les placements de nos fonds.

Envergure

2

GPTD est l'un des plus importants gestionnaires de liquidités au Canada, avec près de 20 milliards de dollars d'actifs gérés en espèces et quasi-espèces[1]. Notre équipe Gestion des liquidités fait partie de l'équipe Titres à revenu fixe élargie de GPTD, qui se compose de plus de 70 spécialistes des placements gérant 181 milliards de dollars[2] d'actifs.

Antécédents

3

Grâce à une construction de portefeuille rigoureuse, dans le respect de nos principes directeurs, nos fonds de liquidités ont démontré leur capacité à ajouter de la valeur sur plusieurs décennies et au fil de nombreux cycles économiques.

[1] Données agrégées au 30 juin 2024, pour Gestion de Placements TD Inc. et Epoch Investment Partners, Inc. Les deux entités sont des sociétés affiliées et des filiales en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion.

[2] Statistiques agrégées au 30 juin 2024 pour Gestion de Placements TD Inc. et Epoch Investment Partners, Inc.

Notre processus de gestion de la liquidité

À GPTD, tous les portefeuilles de liquidité sont gérés conformément à nos principes directeurs de sécurité, de liquidité et de rendement :

Sécurité

La préservation du capital est primordiale dans la gestion de la liquidité. Nous protégeons le capital de notre clientèle en investissant dans des titres à court terme de grande qualité. Toutes les émissions sont examinées et approuvées par notre groupe dédié à la recherche sur le crédit. Répartie entre nos bureaux de Toronto et de New York, cette équipe effectue les démarches de recherche sur le crédit rigoureuse et indépendante qui sous-tendent notre philosophie et notre processus de placement en titres à revenu fixe à gestion active.

Liquidité

Notre processus de construction de portefeuille nous permet de répondre aux besoins de liquidité de notre clientèle et de répondre aux exigences réglementaires en la matière, le cas échéant.

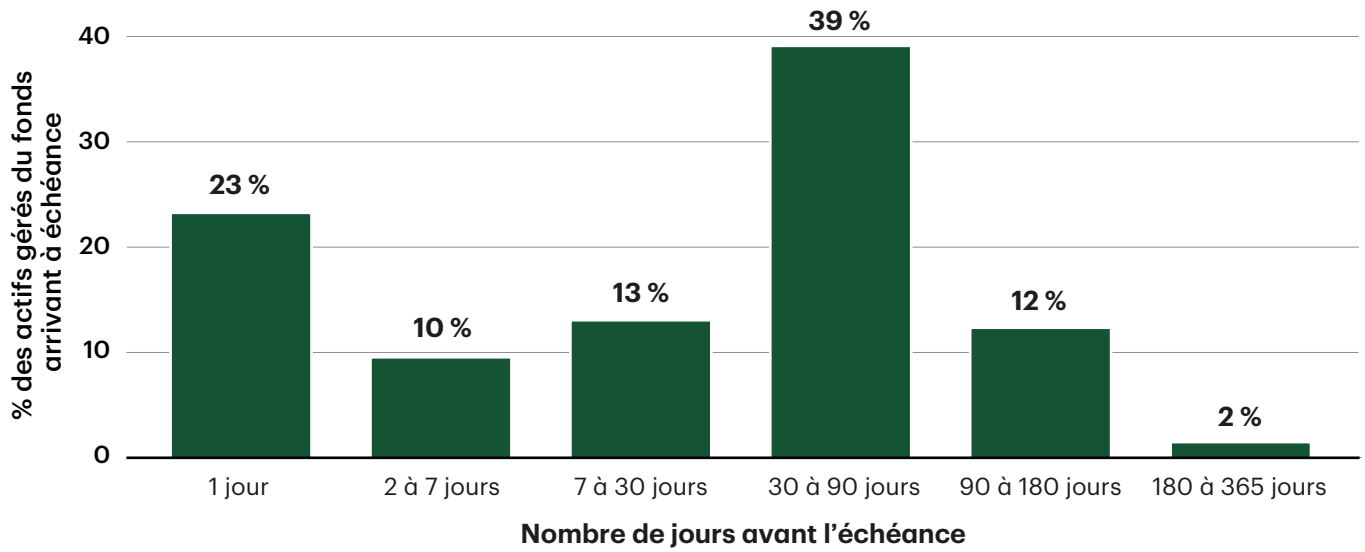
Rendement

Aboutissement de notre processus, le rendement correspond à la valeur ajoutée obtenue par rapport à l'indice de référence défini, une fois respectés les besoins de notre clientèle en matière de sécurité et de liquidité.

Une solution de gestion de la liquidité caractéristique

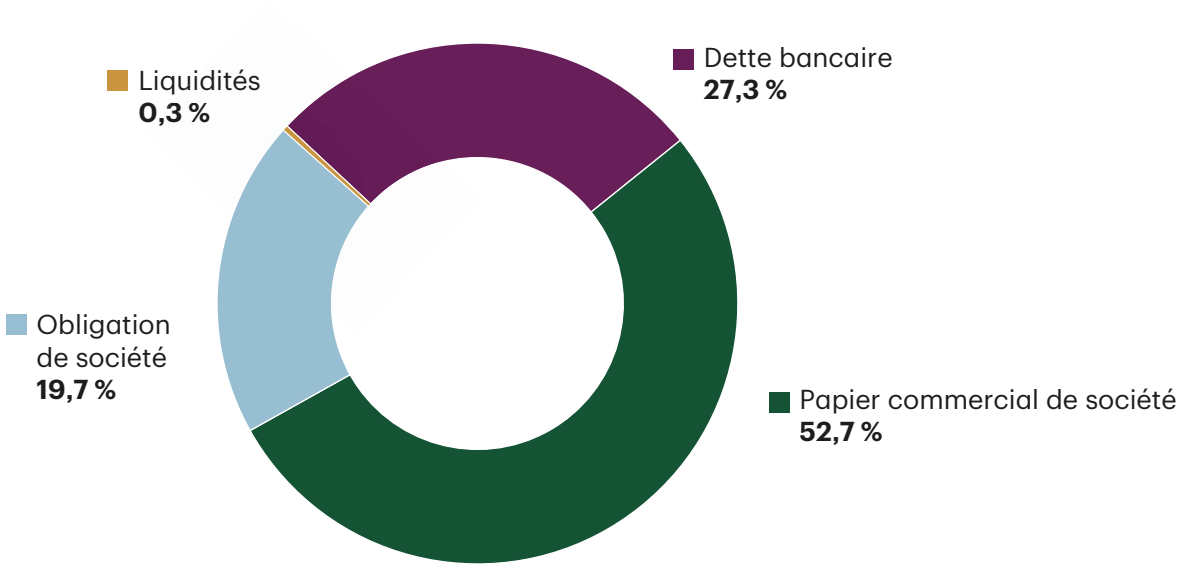
Les solutions de gestion de la liquidité se caractérisent par un portefeuille très diversifié de titres de créance à court terme de grande qualité provenant d'un éventail d'émetteurs, comme les gouvernements (fédéral et provinciaux), les institutions financières, les sociétés et les fiducies. Il s'agit de titres tels que les bons du Trésor, les billets, le papier commercial adossé ou non à des actifs et d'autres formes d'endettement. La durée à l'échéance des placements varie selon le type de mandat.

Figure 1 : Une bonne liquidité, une liquidité quotidienne et hebdomadaire élevée et des échéances bien échelonnées



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

Figure 2 : Une bonne diversification des émetteurs, des instruments et des échéances



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

Comment segmenter vos liquidités

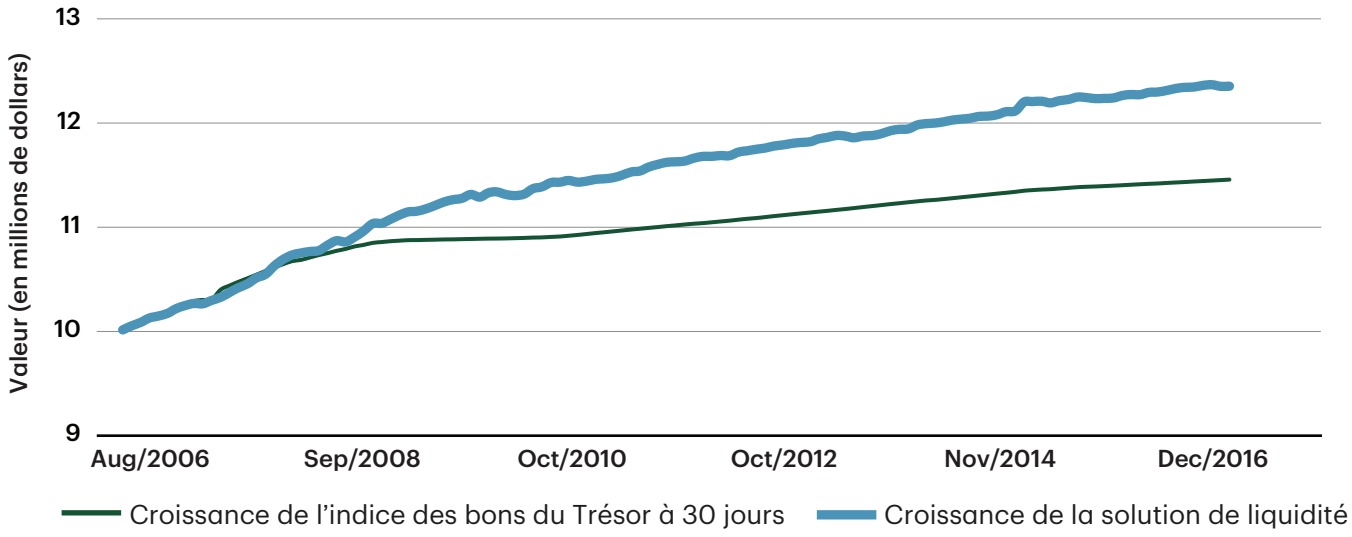
À GPTD, nous reconnaissons que chaque investisseur a des besoins de liquidité qui lui sont propres. Nous travaillons en étroite collaboration avec nos clients pour déterminer la ou les solutions de gestion de la liquidité qui répondent le mieux à leurs objectifs de trésorerie et de placement.

De notre point de vue, les prévisions de trésorerie constituent la pierre angulaire d'une gestion efficace de la liquidité. De nombreuses organisations ont adopté cette philosophie et classent les soldes en espèces en fonction de leur finalité et de leur utilisation. En répartissant la trésorerie en trois segments (trésorerie d'exploitation, trésorerie de réserve et trésorerie stratégique), les sociétés peuvent analyser leurs besoins de liquidité de manière plus fine et déterminer les soldes en espèces qui peuvent être placés pour obtenir un taux de revenu supplémentaire.

La segmentation de la trésorerie peut changer la donne

Plutôt que de placer la totalité de leurs liquidités dans un fonds du marché monétaire ou un compte à un jour, les sociétés qui segmentent leur trésorerie peuvent mettre en œuvre des stratégies adaptées à leurs objectifs de placement et à leur appétence au risque pour chaque catégorie. Elles privilégient ainsi la sécurité et la liquidité lorsque c'est essentiel et veillent à ce que la trésorerie qui ne doit pas être utilisée dans l'immédiat serve à obtenir un taux de revenu plus élevé et à protéger le pouvoir d'achat. À titre d'illustration, vous trouverez ci-dessous (**figure 3**) un graphique qui illustre la croissance de 10 millions de dollars canadiens de 2006 à 2016 (la dernière fois que le Canada a connu un cycle de réduction des taux similaire) investis dans deux portefeuilles : un compte à un jour, représenté par l'indice des bons du Trésor canadiens à un mois, et une solution mixte de gestion de la liquidité, comprenant un instrument de liquidités à 70 % pour les besoins de liquidité liés à l'exploitation, et un fonds d'obligations à court terme à 30 % pour les besoins de liquidité stratégiques.

Figure 3 : Croissance de 10 M$: Solutions mixtes de gestion des liquidités par rapport à l'indice des bons du Trésor



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

Ce résultat montre que, si elle est soigneusement conçue, une solution totale de gestion de la liquidité peut produire des rendements plus élevés. La prime de liquidité est en partie représentée par le rendement total supplémentaire de la solution de gestion de la liquidité par rapport à celui des bons du Trésor. Le reste est attribué au risque de crédit.

Soulignons que la période indiquée (2006-2016) couvre de nombreux cycles de taux d'intérêt. Les résultats indiquent que, sur une base mensuelle, les périodes de rendement total négatif sont peu fréquentes et ne s'inscrivent pas dans la durée, et qu'il n'y a pas eu d'années négatives.

Solutions de gestion de la trésorerie et de la liquidité GPTD

GPTD bénéficie d'une expérience de plus de 30 ans de la gestion de solutions de placement à court terme, qui englobe aujourd'hui un éventail de fonds en gestion commune et de mandats distincts sur mesure de différentes tailles. Sur l'ensemble de ces produits, nous avons démontré notre capacité à aider notre clientèle à atteindre son double objectif de préservation du capital et de maximisation du rendement.

Stratégies du marché monétaire

Nos stratégies du marché monétaire visent à répondre aux besoins les plus prudents des investisseurs institutionnels en matière de gestion de trésorerie. En outre, les fonds respectent la définition réglementaire d'un fonds du marché monétaire et offrent une exposition à différentes liquidités (le jour même ou le jour suivant), notes de crédit et durées.

Courte durée

Nos fonds à court terme offrent un portefeuille à gestion active composé de placements de grande qualité et assorti d'une faible sensibilité aux taux d'intérêt. Cette dernière permet aux fonds d'accroître le revenu d'intérêts avec des gains en capital et, par conséquent, comprend également un potentiel de pertes en capital. Ces fonds sont destinés à une répartition des liquidités à long terme et ne conviennent pas aux investisseurs sensibles aux gains/pertes.

Fonds négociés en bourse (FNB)

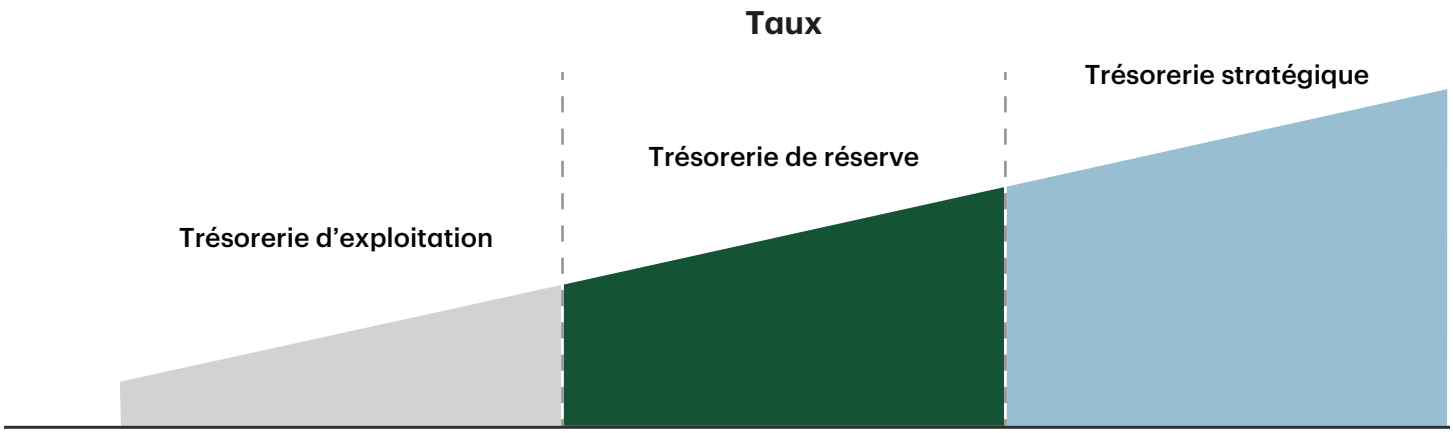
Les FNB sont un élément de plus en plus important du processus de placement pour les investisseurs institutionnels et particuliers, car ils offrent une certaine souplesse de négociation ainsi que la possibilité de diversifier le portefeuille et de réduire les coûts. GPTD a récemment lancé son premier FNB de trésorerie en dollars canadiens, qui propose une occasion de rendement intéressante.

Comptes en gestion distincte

Nos stratégies du marché monétaire sont habituellement offertes sous forme de fonds en gestion commune. Toutefois, compte tenu de l'efficacité opérationnelle que cela procure aux clients, nous offrons également les stratégies en gestion distincte. Ces mandats distincts regroupent les actifs d'un seul client et comportent des lignes directrices de placement adaptées aux objectifs de ce client, à ses paramètres de risque et à la taille de son actif.

Stratégie

Figure 4 : Solutions de gestion des liquidités



Indice de référence du fonds	< 3 mois	3-12 mois	> 12 mois
Fonds applicables	Fonds de gestion de trésorerie canadienne *Émeraude* TD – gouvernement du Canada Fonds de gestion de trésorerie canadienne *Émeraude* TD Fonds du marché monétaire canadien TD, Série O Fonds du marché monétaire américain TD, Série Privée	Fonds d'investissement à court terme canadien *Émeraude* TD	Fonds d'obligations ultra court terme TD, Série O Fonds d'obligations à court terme TD, Série O Fonds d'obligations canadiennes à court terme Greystone TD Fonds d'obligations à court terme Plus Greystone TD
Définitions	**Trésorerie d'exploitation** Nécessaire aux activités d'exploitation de l'entreprise. Ce type de placement doit mettre l'accent sur la préservation du capital et la liquidité quotidienne.	**Trésorerie de réserve** Destinée à une utilisation à court terme (en général, dans un délai de 6 à 12 mois). La trésorerie de réserve doit mettre l'accent sur la liquidité et peut être investie dans des instruments à un peu plus long terme.	**Trésorerie stratégique** Désigne les liquidités qui ne sont pas requises pour un usage à court terme. La trésorerie stratégique doit avant tout servir à générer des occasions de taux ou de gains en capital supplémentaires en intégrant des placements sensibles aux taux d'intérêt (dont l'échéance varie de 1 an à 5 ans).

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

Des solutions sur mesure, conçues pour contribuer à répondre à vos besoins

Pour gérer les besoins de trésorerie courants et futurs, les organisations doivent concilier avec précision leurs objectifs de qualité, d'échéance et de taux. Grâce à notre longue expérience dans le domaine de la gestion de trésorerie et à notre gamme de stratégies souples et de grande qualité, nous pouvons travailler avec vous pour trouver et mettre en œuvre une solution de gestion de la liquidité capable de contribuer à répondre à vos besoins de gestion de trésorerie. ■

Optimisation

Réservé aux professionnels en placement institutionnel canadiens. Ne pas distribuer.

Les renseignements aux présentes sont fournis à des fins d'information seulement et peuvent changer. 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. Les renseignements ne sont pas fournis à titre de conseils financiers, juridiques, fiscaux ou de placement et ne constituent pas une assertion selon laquelle un placement ou une stratégie convient à votre situation personnelle. Les stratégies fiscales, de placement ou de négociation doivent être étudiées en fonction des objectifs et de la tolérance au risque de chaque investisseur. Rien dans les présentes ne doit être interprété comme une recommandation d'acheter ou de vendre un titre ou d'adopter une stratégie en particulier. Toute discussion ou opinion générale contenue dans ces documents concernant les titres ou les conditions du marché représente notre point de vue ou celui de la source citée. Sauf indication contraire, il s'agit de points de vue exprimés à la date indiquée et sous réserve de changement. Les données sur les placements, la répartition de l'actif ou la diversification du portefeuille sont historiques et peuvent changer. Tous les produits comportent du risque. La notice d'offre contient des informations importantes sur les fonds et nous vous encourageons à la lire avant d'investir. Veuillez-vous en procurer un exemplaire. Les parts des fonds 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 de placement et les titres en portefeuille peuvent varier. Les fonds en gestion commune de la TD et les fonds alternatifs Greystone TD sont gérés par Gestion de Placements TD Inc. Aucune stratégie de placement ni aucune technique de gestion des risques ne peut garantir les rendements ni éliminer le risque dans quelque contexte de marché que ce soit. Toutes les caractéristiques, lignes directrices, contraintes ou autres renseignements fournis dans le présent document sont représentatifs de la stratégie de placement et sont fournis à titre informatif seulement. Ils sont susceptibles de changer en tout temps et peuvent différer d'un compte à l'autre. Chaque compte de client est géré individuellement ; les placements réels varient d'un client à l'autre et rien ne garantit que le compte d'un client donné présentera les mêmes caractéristiques que celles décrites aux présentes. Toute information sur les placements, la répartition de l'actif ou la diversification sectorielle est historique et n'est pas garante des rendements futurs ou de la composition future du portefeuille, lesquels sont susceptibles de varier. Les placements du portefeuille sont représentatifs de la stratégie, peuvent changer en tout temps et ne constituent pas une recommandation d'achat ou de vente d'un titre en particulier. Les titres mentionnés et décrits dans le présent document ne sont pas représentatifs de l'ensemble des titres achetés, vendus ou recommandés pour le portefeuille. Par conséquent, on ne peut présumer qu'un placement dans les titres ou les secteurs concernés a été ou sera avantageux. 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 assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par tout autre organisme d'assurance-dépôts gouvernemental. Rien ne garantit que le fonds pourra maintenir sa valeur liquidative par part à un montant constant ni que le montant total de votre placement vous sera remis. Le rendement passé peut ne pas se reproduire. Les stratégies et les titres en portefeuille des fonds communs de placement peuvent varier. Tous les indices mentionnés sont des indices de référence largement acceptés pour les placements et représentent des portefeuilles de placements non gérés. On ne peut investir directement dans un indice. Les renseignements sur les indices permettent de comparer les résultats d'une stratégie de placement à ceux d'un indice boursier largement reconnu. Les résultats d'un indice ne reflètent pas les commissions et les coûts associés à la négociation. La volatilité d'un indice peut être très différente de celle d'une stratégie, et les placements du portefeuille peuvent différer grandement des titres composant l'indice. Ce document peut contenir des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs reflètent les attentes et les projections actuelles à l'égard d'événements ou de résultats futurs en fonction des données actuellement disponibles. Ces prévisions et projections pourraient s'avérer inexactes à l'avenir, car des événements qui n'ont pas été prévus ou pris en compte dans leur formulation pourraient se produire et entraîner des résultats sensiblement différents de ceux exprimés ou implicites. Les énoncés prospectifs ne garantissent pas le rendement futur et il faut éviter de s'y fier. Les fonds Émeraude TD sont gérés par Gestion de Placements TD Inc. ou par des courtiers autorisés. Solutions de placement mondiales TD représente Gestion de Placements TD Inc. (« GPTD ») et Epoch Investment Partners, Inc. (« TD Epoch »). GPTD mène ses activités au Canada et TD Epoch mène ses activités aux États-Unis. Les deux entités sont des sociétés affiliées et des filiales en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion. Les produits de GPTD et de TD Epoch sont également offerts par l'intermédiaire d'un réseau de distributeurs affiliés et non affiliés. Pour en savoir plus, veuillez communiquer avec nos partenaires de distribution. [MD] Le logo TD et les autres marques de commerce TD sont la propriété de La Banque Toronto-Dominion ou de ses filiales.

(0526)