

Stratégie du Fonds de crédit
privé mondial Greystone TD

Société de portefeuille d'actifs de fibre optique

(réseaux de fibre optique
nord-américains)

Gestion de Placements TD inc. (« GPTD ») a conclu un premier prêt dans le cadre de sa nouvelle Stratégie du Fonds de crédit privé mondial Greystone TD (la « Stratégie »). La Stratégie est intégrée à la plateforme des marchés privés de Greystone TD, qui gère 42,4 milliards de dollars canadiens¹ d'actifs. Il s'agit du premier déploiement de capitaux engagés de la Stratégie dans le but de constituer un portefeuille mondial diversifié composé de titres de créances à revenu élevé.

Faits saillants

- **Emplacement :** Amérique du Nord
- **Type d'actif :** Infrastructures
- **Montant du prêt/valeur de l'opération :** 30 M\$ CA en deux tranches
- **Terme :** Entre 5 et 7 ans
- **Taux :** Taux CORRA + écart (dépasse le seuil de rendement de la Stratégie)
- **Date de clôture :** Juin 2026
- **Garantie :** Droit prioritaire sur les flux de dividendes versés par la société en exploitation et nantissement subordonné de la participation dans la société en exploitation
- **Notation financière (interne) :** BB+
- **Propriétaire/promoteur :** Entrepreneur en construction de premier plan en Amérique du Nord (actifs de plus de 1 milliard de dollars)

Les renseignements concernant des sociétés ou des titres en particulier, y compris leur rentabilité, sont fournis à titre d'illustration de notre thèse de placement. Les titres mentionnés peuvent constituer ou non un placement actuel d'une stratégie. Toute référence à une société donnée indiquée aux présentes ne constitue pas une recommandation d'acheter, de vendre ou de conserver des titres d'une telle société ni une recommandation d'investir directement dans une telle société.

Remarque : Taux CORRA = taux des opérations de pension à un jour canadien. Source : GPTD. Au 30 juin 2026.

¹ Actifs gérés au 31 mars 2026 pour Gestion de Placements TD Inc., filiale de La Banque Toronto-Dominion. Comprend le capital engagé et investi pour les stratégies de prêts hypothécaires, de dette privée, d'infrastructures et d'immobilier.

Aperçu

- Financement visant à monnayer les distributions en capitaux propres générées par deux réseaux nord-américains de fibre optique pleinement opérationnels détenus à 100 % par le constructeur/les exploitants, avec la possibilité d'ajouter un troisième réseau dans le cadre d'une augmentation de la taille de l'opération.
- La contrepartie d'entreprise pour le projet plus important est un exploitant de télécommunications de premier plan noté BBB, tandis que la contrepartie du projet de plus petite taille est une autorité gouvernementale notée AA.

Facteurs de valeur et mesures d'atténuation des risques

- L'emprunteur possède deux projets : l'un génère des flux de trésorerie contractuels fixes sans risque lié aux volumes, aux prix ou à la disponibilité, tandis que l'autre donne droit à des paiements fondés sur la disponibilité, sans risque lié aux volumes ni aux prix.
- Obligations opérationnelles minimales étant donné que les engagements demeurent auprès des fournisseurs de services (exploitants de projet).
- Solides protections pour les prêteurs grâce à un ensemble de clauses restrictives, notamment un compte de réserve pour le service de la dette activé sous certaines conditions et des dispositions d'immobilisation pour assurer la résilience du crédit.
- Le risque de refinancement est réduit au minimum par la disponibilité de flux de trésorerie contractuels pendant 14 ans après l'échéance du prêt de cinq ans.

Conclusion

La Stratégie cherche à offrir aux investisseurs un portefeuille d'actifs productifs de revenu dans les prêts directs (titres de créance de sociétés du marché intermédiaire), les titres de créance immobiliers, les titres de créance d'infrastructures et les marchés de financement spécialisé, sans avoir à composer avec plusieurs stratégies ou gestionnaires. Cette occasion provient de l'une des relations existantes de GPTD dans le secteur des infrastructures. Ce prêt monétise les distributions en capitaux propres générées par les réseaux de fibre optique opérationnels en Amérique du Nord détenus à 100 % par le constructeur/les exploitants. Le premier placement de GPTD illustre la profondeur de nos canaux de montage, tant dans les infrastructures que dans les autres prêts adossés à des actifs réels.

Crédit privé mondial



Réservé aux professionnels des placements institutionnels au Canada. Ne pas distribuer.

Les renseignements aux présentes sont fournis 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, comptables ou de placement. Les stratégies fiscales, comptables, de placement ou de négociation devraient être étudiées en fonction des objectifs et de la tolérance au risque de chacun.

Le présent document ne constitue pas une offre destinée à une personne résidant dans un territoire où une telle offre est illégale ou n'est pas autorisée. Le présent document n'a été examiné par aucune autorité en valeurs mobilières ni aucun autre organisme de réglementation dans les territoires où nous exerçons nos activités et n'est pas enregistré auprès de ceux-ci.

Toute discussion ou opinion générale contenue dans ce document 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 ils pourraient changer. Les données sur les placements, la répartition de l'actif ou la diversification du portefeuille sont historiques et peuvent changer.

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 informations fournies dans le présent document sont représentatives de la stratégie de placement et sont fournies à titre indicatif seulement. Elles 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.

Le présent 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 attentes 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.

Solutions de placement mondiales TD représente Gestion de Placements TD Inc. (« GPTD ») et Epoch Investment Partners, Inc. (« Epoch TD »). GPTD exerce ses activités au Canada et TD Epoch, aux États-Unis. Ces deux entités sont 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.