



Stratégies de nouvelle génération pour le portefeuille traditionnel

Jonathan Needham
Vice-président et directeur,
Distribution, FNB,
Gestion de Placements TD Inc.

En bref

- La répartition traditionnelle des actifs, telle que le portefeuille 60/40, a historiquement produit des rendements ajustés au risque intéressants pour de nombreux investisseurs. Mais de nos jours, établir une bonne composition de l'actif peut être plus compliqué qu'il n'y paraît.
- Les investisseurs souhaiteront peut-être envisager une diversification accrue de leur répartition de l'actif au moyen de nouvelles options de placement qui pourraient leur permettre de stimuler davantage les rendements en période d'incertitude.
- Gestion de Placements TD Inc. (GPTD) dispose d'une vaste gamme de FNB pour vous aider à construire un portefeuille bien diversifié dans le contexte actuel de marché et d'économie en évolution.

De nombreuses stratégies traditionnelles de répartition d'actif combinent actions et obligations pour aider les investisseurs à atteindre leurs objectifs financiers. Toutefois, certains professionnels du secteur des placements mettent en garde contre ces approches, qui peuvent s'avérer insuffisantes pour certains investisseurs dans des conditions économiques et de marché en constante évolution. Dans le présent article, nous verrons pourquoi la répartition de l'actif peut être un élément essentiel de la construction d'un portefeuille de placement pouvant permettre aux investisseurs d'atteindre leurs objectifs financiers. Nous examinerons également en profondeur ce que différentes catégories d'actif et de placements peuvent apporter à un portefeuille.

Une inflation plus élevée exige des rendements plus élevés

Les investisseurs entendent souvent qu'il est important de créer un plan de placement auquel ils peuvent adhérer quoiqu'il arrive, tout au long de leur parcours de placement. Un élément clé de tout plan digne de ce nom est la répartition de l'actif, c'est-à-dire, la composition des placements du portefeuille des investisseurs. Les répartitions traditionnelles des actifs, comme le portefeuille 60/40 (composé à 60 % d'actions et à 40 % d'obligations), ont historiquement produit des rendements ajustés au risque intéressants pour

de nombreux investisseurs. Mais de nos jours, établir une bonne composition de l'actif peut être plus compliqué qu'il n'y paraît. L'inflation a monté en flèche et les taux d'intérêt atteignent des sommets inégalés depuis plusieurs décennies. Par conséquent, il peut être plus difficile pour les investisseurs d'obtenir le rendement nécessaire pour atteindre leurs objectifs financiers. **En termes simples, lorsque l'inflation est en hausse, les rendements doivent aussi augmenter.**

Portefeuilles traditionnels

Le succès historique du portefeuille 60/40 et des autres stratégies traditionnelles de répartition des actifs constituées uniquement d'actions et d'obligations repose sur quelques facteurs clés à considérer :



Les rendements des actions et des obligations plus élevés que prévu, en grande partie en raison de la baisse des taux d'intérêt au fil du temps et d'une croissance stable de l'économie, combinée à une volatilité relativement faible à long terme.



La corrélation relativement faible entre le rendement des actions et celui des obligations, laquelle a entraîné des rendements ajustés au risque élevés.

À GPTD, même si nous estimons que les actions et les obligations restent la pierre angulaire d'une stratégie de répartition des actifs diversifiée, nous sommes également d'avis que les paramètres fondamentaux des marchés ont évolué dans une certaine mesure. Par exemple, la croissance économique s'est avérée beaucoup plus volatile ces dernières années et l'inflation a été bien supérieure aux moyennes historiques à long terme. Si ces tendances se maintiennent, nous pourrions assister à plusieurs conjonctures de

marché différentes et à une plus grande variabilité des rendements des actions et des obligations. Une gestion de portefeuille tactique plus active pourrait donc s'avérer nécessaire pour stimuler les rendements ajustés au risque. Ainsi, les investisseurs souhaiteront peut-être envisager une diversification accrue de leur répartition de l'actif au moyen de nouvelles options de placement qui pourraient leur permettre de stimuler davantage les rendements en période d'incertitude.

Diversification

Options pour le portefeuille traditionnel revisité

Quels exemples de placements peuvent contribuer à diversifier davantage une stratégie de répartition de l'actif? Il y a plusieurs types de placements alternatifs à envisager, notamment :



Les devises étrangères

Les diverses devises présentent des corrélations plus ou moins élevées avec les différentes parties du cycle économique, ce qui peut aider à diversifier un portefeuille. Par exemple, le dollar canadien a tendance à être fortement corrélé avec le cycle économique, en raison de la dépendance de l'économie canadienne au secteur des produits de base.

Les options

Les options sont le droit, mais non l'obligation, d'acheter ou de vendre un actif (généralement une action ou un FNB) à un prix donné et à un moment précis dans le futur. Leur valeur est déterminée lorsque l'avenir est incertain, de sorte que les investisseurs transforment efficacement la volatilité des cours en une catégorie d'actif investissable.

Les titres hybrides

Ces produits sont une combinaison d'actions et de titres à revenu fixe qui tendent à offrir un taux de revenu stable et une protection contre les baisses, mais avec un certain risque de hausse. Les titres convertibles, tels que les actions privilégiées et les sociétés d'acquisition à vocation spécifique (SAVS) en sont deux exemples.

Les produits de base

Il s'agit des matières premières utilisées dans la production de toutes sortes de produits. Les investisseurs spéculent essentiellement sur l'évolution du prix d'un produit de base au moyen d'instruments de placement comme les contrats à terme standardisés ou les fonds d'investissement.

Les biens immobiliers et les infrastructures

Les propriétés et les infrastructures commerciales et industrielles sont des immobilisations offrant un service essentiel. Elles peuvent se situer dans des endroits recherchés. L'immobilier a tendance à procurer un revenu relativement stable grâce aux contrats de location. Il peut également apporter une exposition à certaines tendances économiques, comme l'urbanisation ou la modernisation d'infrastructures. Les infrastructures, telles que les routes, les aéroports, les équipements publics et autres, peuvent procurer plusieurs avantages stratégiques aux investisseurs au cours d'un cycle de marché complet, notamment la production d'un revenu régulier, une diversification accrue et l'accès à un marché en croissance.

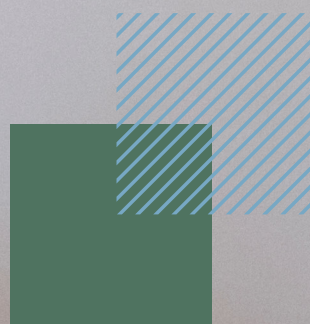
GPTD offre des options

GPTD propose une vaste gamme de FNB pour vous aider à construire un portefeuille bien diversifié dans le contexte actuel de marché et d'économie en évolution. Si vous souhaitez adopter une approche passive, songez aux FNB de répartition des actifs. Il s'agit d'une solution tout-en-un qui vous permet d'obtenir une exposition diversifiée aux actions et aux obligations. Par exemple, les **Portefeuilles FNB TD >** sont des solutions tout-en-un conçues pour les investisseurs désirant investir efficacement et à moindre coût et qui n'ont pas le temps ou l'expertise nécessaires pour sélectionner des titres individuels.

Vous pouvez choisir parmi trois options avec une pondération en actions et en titres à revenu fixe différente, selon votre profil de risque et votre horizon de placement. Par exemple, une pondération de 30 % d'actions et de 70 % de titres à revenu fixe est considérée comme plus prudente, ce qui convient pour un horizon de placement à court ou à moyen terme, tandis qu'une pondération de 90 % d'actions et de 10 % de titres à revenu fixe est plus audacieuse et conviendrait mieux pour un horizon de placement à moyen ou à long terme. Pour ceux qui souhaitent mettre eux-mêmes la main à la pâte, une stratégie « de base et d'exploration » est plus indiquée.

Les Portefeuilles FNB TD sont des solutions tout-en-un conçues pour les investisseurs désirant investir efficacement et à moindre coût et qui n'ont pas le temps ou l'expertise nécessaires pour sélectionner des titres individuels.

Une stratégie « **de base et d'exploration** » est une méthode de construction de portefeuille dans le cadre de laquelle un investisseur regroupe ses placements en deux groupes : les placements de base, généralement des placements passifs, et les placements d'exploration, pour lesquels une stratégie plus active est appliquée. L'investisseur a ainsi un plus grand contrôle sur sa manière d'investir et il peut, s'il le souhaite, ajuster le profil risque/rendement du portefeuille. La répartition en pourcentage de chaque groupe dépendra de la tolérance au risque de l'investisseur, de son horizon de placement et des perspectives du marché. La composante de base cherche à procurer de la stabilité et une croissance à long terme, tandis que la composante d'exploration vise à générer des rendements plus élevés et à améliorer le rendement global du portefeuille.





Base

GPTD offre une multitude de FNB à faible coût et à gestion passive pour les portefeuilles, avec une exposition aux marchés canadiens, américains ou internationaux. Pour la composante d'actions, les investisseurs peuvent utiliser des FNB qui suivent certains des principaux marchés boursiers du monde, avec une exposition à des sociétés parmi les plus importantes et à des marques de premier ordre extrêmement connues. Ces types de FNB offrent un potentiel de croissance et une stabilité, en apportant une grande diversification. En ce qui concerne la composante des titres à revenu fixe, l'investisseur peut choisir entre des obligations d'État et de sociétés de qualité investissement qui contribuent à la diversification et au revenu des portefeuilles. **Les options de base offertes par GPTD en ce qui concerne les actions incluent notamment les suivantes :**

- [FNB indiciel d'actions américaines TD \(TPU\) >](#)
- [FNB indiciel d'actions canadiennes TD \(TTP\) >](#)
- [FNB indiciel d'actions internationales TD \(TPE\) >](#)

Pour les titres à revenu fixe, les investisseurs peuvent opter, par exemple, pour le FNB indiciel d'obligations totales canadiennes TD (TDB) >, qui présente une vaste exposition aux titres de créance de sociétés et d'État de qualité investissement de premier ordre.

Exploration

Une fois les placements de base établis, les options de placement plus tactiques peuvent être ajoutées. Le principal objectif de la composante d'exploration est de générer un rendement supérieur à celui de l'indice de référence. Cette composante peut refléter les attentes ou les visions à court terme des investisseurs dans certains secteurs ou certaines régions, comme l'immobilier, les infrastructures, les produits de base et même les titres à revenu fixe. Le volet d'exploration du portefeuille comprend habituellement des placements dont la corrélation avec les catégories d'actif traditionnelles est moindre et dont la volatilité peut être plus élevée. **GPTD offre plusieurs options d'exploration, dont les suivantes :**

- [FNB à gestion active d'actions d'infrastructures mondiales TD \(TINF\) >](#)
- [FNB à gestion active d'actions immobilières mondiales TD \(TGRE\) >](#)
- [FNB indiciel de crédits de carbone mondiaux TD \(TCBN\) >](#)
- [FNB à gestion active d'actions privilégiées TD \(TPRF\) >](#)
- [FNB d'actions américaines à petite et moyenne capitalisation Q TD \(TQSM\) >](#)
- [FNB indiciel d'innovateurs de technologie mondiale TD \(TECI\) >](#)
- [FNB d'obligations échelonnées de sociétés à court terme sélect TD \(TCSB\) >](#)

L'évolution du portefeuille traditionnel

Le monde a changé, tout comme les perspectives de rendement des grandes catégories d'actif et la relation qui existe entre elles. Les nouvelles techniques et catégories d'actif ont permis d'évoluer dans la construction de portefeuille grâce à des solutions nouvelles et novatrices qui correspondent mieux aux objectifs des clients et qui offrent des rendements plus élevés avec un meilleur profil de risque. ■



Pour connaître les options de FNB qui s'offrent à vous,
téléchargez notre **Guide sur les FNB TD** >,
disponible sur notre site Web **TD.com/fnb**.

Suivez Gestion de Placements TD



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.

Le FNB indiciel d'actions américaines TD n'est pas parrainé, promu, vendu, ni soutenu d'aucune autre façon par Solactive AG qui, par ailleurs, n'offre aucune garantie ni assurance, expresse ou implicite, quant aux résultats de l'utilisation des indices Solactive AG, des marques de commerce associées aux indices Solactive AG ou des cours des indices Solactive AG, en tout temps ou à tout autre égard. Les indices Solactive AG sont calculés et publiés par Solactive AG. Solactive AG prend toutes les mesures nécessaires pour s'assurer que les indices sont calculés correctement. Peu importe ses obligations envers GPTD, Solactive AG n'a aucune obligation de souligner les erreurs dans les indices Solactive AG à des tiers, y compris, mais sans s'y limiter, les investisseurs ou les intermédiaires financiers des FNB indiciels TD. Ni la publication des indices Solactive AG par Solactive AG ni la concession de licences à l'égard des indices Solactive AG ou des marques de commerce associées aux indices Solactive AG aux fins d'utilisation relativement aux FNB indiciels TD ne constitue une recommandation par Solactive AG d'investir des fonds dans les FNB indiciels TD, et ne représente d'aucune façon une assurance ou une opinion de Solactive AG à l'égard de tout placement dans les FNB indiciels TD.

Le FNB indiciel d'actions canadiennes TD n'est pas parrainé, promu, vendu, ni soutenu d'aucune façon par Solactive AG qui, par ailleurs, n'offre aucune garantie ou assurance, expresse ou implicite, quant aux résultats de l'utilisation de l'indice, de la marque de commerce de l'indice ou du cours de l'indice, en tout temps ou à tout autre égard. L'indice Solactive Canada Broad Market (rendement global net, \$ CA) est calculé et publié par Solactive AG. Solactive AG prend toutes les mesures nécessaires pour s'assurer que l'indice est calculé correctement. Peu importe ses obligations envers le gestionnaire, Solactive AG n'a aucune obligation de souligner les erreurs dans l'indice aux tiers, y compris notamment les investisseurs ou les intermédiaires financiers du FNB indiciel d'actions canadiennes TD. Ni la publication de l'indice par Solactive AG ni la concession de licences à l'égard de l'indice ou de la marque de commerce de l'indice aux fins d'utilisation relativement au FNB indiciel d'actions canadiennes TD ne constitue une recommandation par Solactive AG d'investir des fonds dans ledit FNB indiciel d'actions canadiennes TD, et ne représente d'aucune façon une assurance ou une opinion de Solactive AG à l'égard de tout placement dans ce FNB indiciel d'actions canadiennes TD.

Le FNB indiciel d'actions internationales TD n'est pas parrainé, promu, vendu, ni soutenu d'aucune façon par Solactive AG qui, par ailleurs, n'offre aucune garantie ou assurance, expresse ou implicite, quant aux résultats de l'utilisation de l'indice, de la marque de commerce de l'indice ou du cours de l'indice, en tout temps ou à tout autre égard. L'indice Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap CAD (rendement global net, \$ CA) est calculé et publié par Solactive AG. Solactive AG prend toutes les mesures nécessaires pour s'assurer que l'indice est calculé correctement. Peu importe ses obligations envers le gestionnaire, Solactive AG n'a aucune obligation de souligner les erreurs dans l'indice aux tiers, y compris notamment les investisseurs ou les intermédiaires financiers du FNB indiciel d'actions internationales TD. Ni la publication de l'indice par Solactive AG ni la concession de licences à l'égard de l'indice ou de la marque de commerce de l'indice aux fins d'utilisation relativement au FNB indiciel d'actions internationales TD ne constitue une recommandation par Solactive AG d'investir des fonds dans ledit FNB indiciel d'actions internationales TD, et ne représente d'aucune façon une assurance ou une opinion de Solactive AG à l'égard de tout placement dans ce FNB indiciel d'actions internationales TD.

Le FNB indiciel d'obligations totales canadiennes TD n'est pas parrainé, promu, vendu, ni soutenu d'aucune façon par Solactive AG qui, par ailleurs, n'offre aucune garantie ou assurance, expresse ou implicite, quant aux résultats de l'utilisation de l'indice, de la marque de commerce de l'indice ou du cours de l'indice, en tout temps ou à tout autre égard. L'indice Solactive Broad Canadian Bond Universe TR est calculé et publié par Solactive AG. Solactive AG prend toutes les mesures nécessaires pour s'assurer que l'indice est calculé correctement. Peu importe ses obligations envers l'émetteur, Solactive AG n'a aucune obligation de souligner les erreurs dans l'indice aux tiers, dont les investisseurs ou les intermédiaires financiers du FNB indiciel d'obligations totales canadiennes TD. Ni la publication de l'indice par Solactive AG ni la concession de licences à l'égard de l'indice ou de la marque de commerce de l'indice aux fins d'utilisation relativement au FNB indiciel d'obligations totales canadiennes TD ne constitue une recommandation par Solactive AG d'investir des fonds dans ledit FNB indiciel d'obligations totales canadiennes TD, et ne représente d'aucune façon une assurance ou une opinion de Solactive AG à l'égard de tout placement dans ce FNB indiciel d'obligations totales canadiennes TD.

Le FNB indiciel de crédits carbone mondiaux TD (le « FNB TD ») n'est pas parrainé, promu, vendu, ni soutenu d'aucune façon par Solactive AG qui, par ailleurs, n'offre aucune garantie ni assurance, expresse ou implicite, quant aux résultats de l'utilisation de l'indice Solactive Global Carbon Credit Index (CA NTR) (« l'indice »), de la marque de commerce de l'indice ou du cours de l'indice, en tout temps ou à tout autre égard. L'indice est calculé et publié par Solactive AG. Solactive AG prend toutes les mesures nécessaires pour s'assurer que l'indice est calculé correctement. Peu importe ses obligations envers GPTD, Solactive AG n'a aucune obligation de souligner les erreurs dans l'indice aux tiers, y compris, mais sans s'y limiter, les investisseurs ou les intermédiaires financiers du FNB TD. Ni la publication de l'indice par Solactive AG ni la concession de licences à l'égard de l'indice ou des marques de commerce associées à l'indice aux fins d'utilisation relativement au FNB TD ne constitue une recommandation par Solactive AG d'investir des fonds dans le FNB TD, et ne représente d'aucune façon une assurance ou une opinion de Solactive AG à l'égard de tout placement dans le FNB TD.

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.

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.

Portefeuille