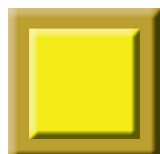


# Policy Pro GPTD – Service d'intégration de portefeuille



## Policy Pro GPTD

Une seule source de services intégrés sur mesure

Accent sur la politique de placement

Mandat unique ou mandats multiples

Lien avec un seul gestionnaire

Atténuation du risque

### Qu'est-ce que Policy Pro GPTD?

**Des solutions de placement sur mesure qui s'articulent autour de la politique de placement**

Policy Pro de Gestion de Placements TD (« Policy Pro GPTD ») rassemble un groupe de services qui, seuls ou ensemble, peuvent offrir aux fonds de capitaux institutionnels des techniques améliorées de rééquilibrage et d'intégration de portefeuille. Cette approche permet de réduire les erreurs de réplication par rapport aux lignes directrices de la politique de placement, en plus d'améliorer les attentes face au rendement ajusté en fonction du risque, pour l'ensemble du portefeuille.

Policy Pro GPTD comprend notamment les services suivants :

- Titrisation de l'encaisse
- Rééquilibrage de la répartition d'actif
- Superposition de devises
- Transfert ou superposition d'alpha/bêta
- Stratégies pour allonger la durée

Policy Pro GPTD permet aux clients de miser sur les solides compétences en placement et sur les vastes ressources de Gestion de Placements TD, rendant ces services accessibles aux clients

institutionnels qui pourraient autrement ne pas être en mesure de les exécuter à l'interne ou par l'intermédiaire d'une structure impartie composée de plusieurs gestionnaires.

### Pourquoi envisager Policy Pro GPTD?

La complexité inhérente à la gestion de capitaux institutionnels comme, par exemple, ceux de caisses de retraite et de fonds de dotation, continue de s'intensifier avec le nombre croissant d'exigences réglementaires, les nouvelles normes comptables et la conjoncture actuelle des marchés financiers. Ainsi, ils doivent mettre en application de façon rigoureuse les décisions relatives à la politique de placement, qui constitue la pierre angulaire de leurs régimes. Gestion de Placements TD offre une approche intégrée pour répondre à leurs besoins.

L'intégration de ces solutions interreliées présente un mode plus avantageux d'exécution, d'évaluation et de gestion des coûts.

### Résultat : mise en œuvre d'une politique intégrée

Policy Pro GPTD est conçu pour les investisseurs qui souhaitent la mise en

**FAITS SAILLANTS :** ■ Objectif : Techniques améliorées de rééquilibrage et d'intégration de portefeuille ■ Expérience : Expérience approfondie en stratégies de superposition et en intégration de portefeuilles pour un éventail de clients et pour différentes classes d'actif ■ Résultat : Réduction des erreurs de réplication par rapport aux lignes directrices de la politique de placement et amélioration du rendement ajusté en fonction du risque prévu, pour l'ensemble du portefeuille



œuvre, par un expert, de leur politique de placement et de leur structure de gestionnaires, notamment en ce qui a trait à un rééquilibrage de leurs portefeuilles en fonction de la répartition prévue dans leur politique de placement sur le plan de l'actif, des devises et de la durée, limitant ainsi le risque involontaire de déviation par rapport à cette politique. Utilisez Policy Pro GPTD aux fins suivantes :

■ **Intégrer une stratégie de titrisation de l'encaisse.** Introduire une stratégie de titrisation de l'encaisse et de gestion des liquidités pour mieux réaliser les stratégies de placement.

■ **Procéder à une répartition tactique de l'actif.** Mettre en œuvre des décisions relatives à la répartition tactique de l'actif de façon disciplinée. Rééquilibrer automatiquement les différentes classes d'actif en fonction de la politique.

■ **Mettre en œuvre une couverture de devises.** Neutraliser la volatilité issue de l'exposition à des devises étrangères. Comme la tranche d'actif que les régimes affectent aux titres étrangers ne cesse de croître, la couverture de devises revêt de plus en plus d'importance.

■ **Chercher à bonifier les rendements du portefeuille dans des marchés donnés.** Ajouter de la valeur à des classes d'actif efficaces comprises dans la politique de répartition conventionnelle en transférant de l'alpha sur le portefeuille de manière efficace sur le plan des coûts, ou encore instaurer une exposition à un marché déterminé (ou coefficient bêta) au moyen de contrats à terme et de swaps.

■ **Atténuer le risque lié au non-appariement du passif.** Améliorer la capacité d'instaurer des placements guidés par le passif.

■ **Ajuster la durée en fonction des changements de taux d'intérêt.** Accroître la durée du fonds sans nécessairement augmenter l'encaisse affectée aux obligations.

■ **Gérer le risque.** Réduire les erreurs de réplcation par rapport à l'indice de référence défini dans la politique de placement.

### Caractéristiques et avantages

■ **Flexibilité – un éventail de services parmi lesquels choisir.** Les investisseurs peuvent employer tous les éléments de Policy Pro GPTD ou intégrer seulement un ou deux services à leur mandat. Le choix définitif de services Policy Pro GPTD relève du client et est tributaire des besoins particuliers définis dans sa politique de placement.

■ **Rapports consolidés – simplicité d'évaluation.** La production de rapports est importante et Policy Pro GPTD peut vous simplifier la tâche – les rapports sont plus simples à lire et facilitent l'évaluation du degré de réussite des stratégies mises en œuvre. Nous offrons des rapports consolidés clairs et précis qui présentent les résultats interreliés pour l'ensemble des stratégies appliquées. Ce service, à lui seul, peut vous épargner un temps d'évaluation précieux, d'un mois à l'autre. Des rapports de transactions détaillés sont aussi fournis.

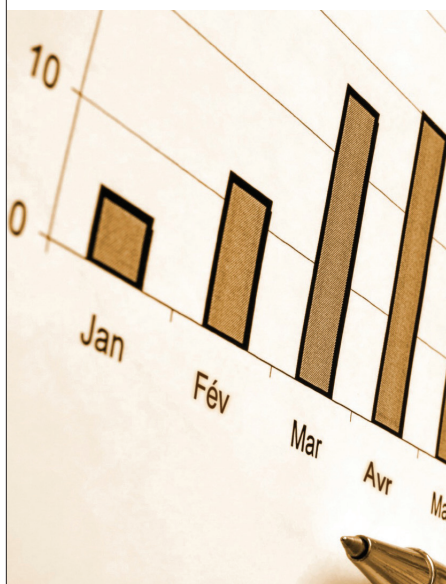
■ **Valeur – efficacité et efficacité.** En achetant une sélection ou un ensemble de services auprès d'un seul gestionnaire, les clients peuvent bénéficier d'une collaboration avec un seul fournisseur.

Il en résulte une solution plus efficace sur le plan des coûts et une mise en œuvre améliorée de votre politique de placement.

### Philosophie

#### Élaboration de programmes sur mesure pour répondre à vos objectifs précis

Gestion de Placements TD estime que des solutions progressives sur mesure, conçues pour produire des résultats optimaux ajustés en fonction du risque, constituent la meilleure façon de servir les besoins de placement spécifiques des



clients. Nous avons donc adopté une approche de placement très perfectionnée et hautement rigoureuse.

Nous comprenons que nos clients doivent tenir compte de facteurs stratégiques qui répondent à leurs objectifs uniques et précis. Quel que soit le mandat, notre philosophie et nos processus reposent sur les éléments essentiels que constituent notre recherche exclusive, notre méthode de construction attentive du portefeuille et notre observation rigoureuse des contrôles de risque.

### Processus de placement

#### Tirer profit de notre plateforme

Dans le passé, l'utilisation de ces stratégies de placement raffinées était limitée aux régimes de grande envergure, en raison de contraintes liées aux ressources. Aujourd'hui, Gestion de Placements TD rend ces techniques accessibles, grâce à Policy Pro GPTD, à un nombre accru d'investisseurs institutionnels.

Vous pouvez bénéficier de nos techniques de construction de portefeuilles solides, évoluées et reconnues, qui misent sur notre technologie, nos processus et notre équipe de spécialistes des placements.

### 1. Faites-en davantage en tirant pleinement parti de notre expérience, de nos compétences spécialisées, de nos techniques de placement et de nos technologies et processus en évolution.

- Un nombre croissant de clients demandent des services personnalisés et GPTD a créé une plateforme qui peut répondre à une vaste gamme de besoins.

- Soyez confiants que nous effectuons les engagements en capital nécessaires pour générer des gains en efficacité et pour offrir une fonctionnalité et des économies à nos clients.

- Les clients ont accès à nos spécialistes en placement, qui ont les compétences pertinentes pour répondre aux besoins particuliers de chaque client et de chaque scénario de politique de répartition.

- Nous accordons de l'importance à la continuité et à la constance de notre personnel et de nos processus à l'égard des portefeuilles, et ce, en tout temps.

### Rapports consolidés – illustrent clairement les résultats interreliés pour l'ensemble des stratégies retenues.

**Gestion de Placements TD**  
**POLICY PRO<sup>MC</sup>**

**Nom du client**  
Numéro de compte : 888888

**Au 31 décembre 2012**

**Objectif du mandat :**  
Le Fonds en gestion commune de superposition d'obligations à long terme émissionnées TD est conçu pour les classes de retraite canadiennes qui cherchent à mieux appairer l'exposition aux taux d'intérêt liée aux engagements de leurs régimes en augmentant la part de leur portefeuille investie dans des titres à revenu fixe.

**Commentaire sur le portefeuille :**  
Les obligations d'État à long terme ont reculé pendant le trimestre, la confiance des investisseurs ayant été soutenue par des données économiques positives pour les États-Unis et la Chine.

## Sommaire

---

**Gestion de Placements TD**  
**POLICY PRO<sup>MC</sup>**

**Nom du client**  
Numéro de compte : 888888

**Au 31 décembre 2012**

**Objectif du mandat :**  
Le Fonds en gestion commune de superposition d'obligations à long terme émissionnées TD est conçu pour les classes de retraite canadiennes qui cherchent à mieux appairer l'exposition aux taux d'intérêt liée aux engagements de leurs régimes en augmentant la part de leur portefeuille investie dans des titres à revenu fixe.

**Commentaire sur le portefeuille :**  
Les obligations d'État à long terme ont reculé pendant le trimestre, la confiance des investisseurs ayant été soutenue par des données économiques positives pour les États-Unis et la Chine.

## Sommaire

---

**Gestion de Placements TD**  
**POLICY PRO<sup>MC</sup>**

**Rendements au 31 décembre 2012**

|  | 12/31/2012 | 3 mois | Cumulif annuel | 1 an   | 2 ans  | 3 ans  | Depuis le début |
|--|------------|--------|----------------|--------|--------|--------|-----------------|
| <b>Contribution de la superposition à l'ensemble du régime</b> |            |        |                |        |        |        |                 |
| Indice de référence sur mesure                                 | -0.16%     | -0.27% | -1.22%         | -1.22% | -0.65% | -2.26% | -1.17%          |
| Différence   | -0.03%     | -0.07% | -0.19%         | -0.19% | -0.08% | -0.08% | -0.08%          |
| Indice de référence de la politique                            | -0.20%     | -0.35% | -1.41%         | -1.41% | -0.73% | -2.34% | -1.25%          |
| Différence   | -0.11%     | -0.16% | -0.30%         | -0.30% | -0.22% | -0.22% | -0.22%          |
| <b>Contribution à la superposition</b>                         |            |        |                |        |        |        |                 |
| Actions canadiennes  | -0.04%     | 0.06%  | 0.14%          | 0.14%  | 0.10%  | 0.04%  | -0.06%          |
| Obligations canadiennes  | -0.20%     | -0.42% | -0.42%         | -0.42% | -0.23% | -0.17% | 0.00%           |
| Actions américaines  | 0.07%      | 0.12%  | 0.29%          | 0.29%  | 0.17%  | 0.16%  | 0.10%           |
| Actions internationales  | 0.11%      | -0.57% | -1.48%         | -1.48% | -0.81% | -0.40% | -0.21%          |

## Sommaire

**Rendements au 31 décembre 2012**

|  | 12/31/2012 | 3 mois | Cumulif annuel | 1 an   | 2 ans  | 3 ans  | Depuis le début |
|--|------------|--------|----------------|--------|--------|--------|-----------------|
| <b>Superposition d'actions canadiennes</b>     |            |        |                |        |        |        |                 |
| Indice de référence sur mesure                 | 1.52%      | 3.12%  | 3.12%          | 3.12%  | 3.12%  | 3.12%  | 3.12%           |
| Différence                                     | -0.04%     | -0.04% | -0.04%         | -0.04% | -0.04% | -0.04% | -0.04%          |
| Indice de référence de la politique            | 1.48%      | 2.80%  | 2.80%          | 2.80%  | 2.80%  | 2.80%  | 2.80%           |
| Différence                                     | -0.04%     | -0.04% | -0.04%         | -0.04% | -0.04% | -0.04% | -0.04%          |
| <b>Superposition d'obligations canadiennes</b> |            |        |                |        |        |        |                 |
| Indice de référence sur mesure                 | 1.96%      | 1.96%  | 1.96%          | 1.96%  | 1.96%  | 1.96%  | 1.96%           |
| Différence                                     | -0.04%     | -0.04% | -0.04%         | -0.04% | -0.04% | -0.04% | -0.04%          |
| Indice de référence de la politique            | 1.92%      | 1.92%  | 1.92%          | 1.92%  | 1.92%  | 1.92%  | 1.92%           |
| Différence                                     | -0.04%     | -0.04% | -0.04%         | -0.04% | -0.04% | -0.04% | -0.04%          |
| <b>Superposition d'actions américaines</b>     |            |        |                |        |        |        |                 |
| Indice de référence sur mesure                 | 1.92%      | 1.92%  | 1.92%          | 1.92%  | 1.92%  | 1.92%  | 1.92%           |
| Différence                                     | -0.04%     | -0.04% | -0.04%         | -0.04% | -0.04% | -0.04% | -0.04%          |
| Indice de référence de la politique            | 1.88%      | 1.88%  | 1.88%          | 1.88%  | 1.88%  | 1.88%  | 1.88%           |
| Différence                                     | -0.04%     | -0.04% | -0.04%         | -0.04% | -0.04% | -0.04% | -0.04%          |
| <b>Superposition d'actions internationales</b> |            |        |                |        |        |        |                 |
| Indice de référence sur mesure                 | 1.92%      | 1.92%  | 1.92%          | 1.92%  | 1.92%  | 1.92%  | 1.92%           |
| Différence                                     | -0.04%     | -0.04% | -0.04%         | -0.04% | -0.04% | -0.04% | -0.04%          |
| Indice de référence de la politique            | 1.88%      | 1.88%  | 1.88%          | 1.88%  | 1.88%  | 1.88%  | 1.88%           |
| Différence                                     | -0.04%     | -0.04% | -0.04%         | -0.04% | -0.04% | -0.04% | -0.04%          |



### 2. *Expérience et compétences*

- Nous élaborons des solutions de placement sur mesure pour nos clients institutionnels depuis plus de 25 ans.
- Nous possédons de vastes antécédents en gestion de plusieurs mandats de superposition, de titrisation de l'encaisse et de transfert d'alpha/bêta et en gestion de stratégies relatives à la durée.

### 3. *Approche intégrée*

- Nous préconisons un partenariat avec nos clients et avec les consultants en placement. Nous adoptons une approche flexible envers la stratégie et les services offerts et croyons qu'une excellente compréhension de la politique décisionnelle de nos investisseurs constitue le moyen le plus prévisible de surclasser les objectifs stratégiques définis.
- Ces partenariats constituent un avantage pour toutes les parties en période de prospérité, et ils sont particulièrement importants lorsque les temps sont difficiles.

### Gestion du risque

La gestion du risque fait partie intégrante de nos pratiques d'affaires. Les investisseurs tirent parti des facteurs suivants :

■ **Contrôles indépendants.** Une équipe indépendante de gestion du risque composée de plus de 25 membres supervise quotidiennement les lignes directrices relatives au portefeuille et les contrôles du risque.

■ **Culture de gestion du risque.** GPTD favorise une culture de gestion du risque qui accroît la responsabilité personnelle et maintient l'intégrité de nos processus de gestion des placements et des produits.

### Autres facteurs à considérer

Tous les mandats comportent un certain degré de risque. Les solutions de Policy Pro GPTD peuvent être assujetties aux risques associés aux produits dérivés. Des renseignements additionnels sont disponibles sur demande.

**Communiquez avec nous pour savoir comment Gestion de Placements TD inc. peut vous aider à réaliser les objectifs financiers qui vous tiennent à coeur.**

Téléphone : 1-888-834-6339

Courriel : [inst.info@tdam.com](mailto:inst.info@tdam.com)

[www.gptdinstitutionnel.com](http://www.gptdinstitutionnel.com)

Les énoncés du présent article sont fondés sur des sources jugées fiables. Lorsque de tels énoncés sont fondés en partie ou en totalité sur des renseignements provenant de tiers, leur exactitude et leur exhaustivité ne sont pas garanties. Le présent document n'a pas pour but de fournir des conseils personnels financiers, juridiques, fiscaux ou de placement; il ne sert qu'à des fins d'information. Les rendements antérieurs ne sont pas garants du rendement futur.

\*Policy Pro de Gestion de Placements TD est une marque de commerce de La Banque Toronto-Dominion, utilisée sous licence.

Gestion de Placements TD inc. (GPTD) est une filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion (La Banque TD).

Toutes les marques de commerce appartiennent à leurs propriétaires respectifs.

<sup>MD</sup> / Le logo TD et les autres marques de commerce sont la propriété de La Banque Toronto-Dominion ou d'une filiale en propriété exclusive au Canada et(ou) dans d'autres pays.