

PARTAGE DES CONNAISSANCES
SÉRIE APPRENDRE 2023

Réinventer la mondialisation

Trouver ses repères
dans un nouveau régime
de placement



L'événement Partage des connaissances – Série Apprendre offre à la clientèle actuelle et potentielle de Gestion de Placements TD Inc. l'occasion d'entendre nos leaders d'opinion discuter de certains des sujets d'actualité les plus importants dans le monde des placements. Nous avons tenu la 20^e édition de notre événement annuel phare dans neuf villes : Vancouver, Calgary, Regina, Edmonton, Saskatoon, Québec, Montréal, Winnipeg et Toronto.

Le thème de l'événement Partage des connaissances – Série Apprendre de cette année était **Réinventer la mondialisation : Trouver ses repères dans un nouveau régime de placement**. L'événement a porté sur deux grands sujets :



La mondialisation telle que nous la connaissons est révolue

La mondialisation a culminé en 2008 lors de la crise financière mondiale, faisant place à un mouvement de résistance à l'hypermondialisation et à la prépondérance des marchés et du leadership américain. D'autres facteurs plus récents ont également exercé des pressions sur la mondialisation : une Chine plus autoritaire et nationaliste sous la présidence de Xi Jinping, la pandémie de COVID-19, qui a perturbé les chaînes d'approvisionnement mondiales, et l'invasion de l'Ukraine par la Russie, qui a fait ressortir que la sécurité énergétique était une question de sécurité nationale. Par conséquent, la mer n'est plus aussi calme.

Dans le monde d'hier où l'emplacement n'avait pas d'importance, l'accent était mis sur l'efficacité, la spécialisation et l'avantage comparatif. Aujourd'hui, en revanche, les gouvernements et les entreprises mettent l'accent sur la sécurité et la fiabilité des chaînes d'approvisionnement. Toutefois, comme aucun pays ne peut tout faire tout seul, il est essentiel d'avoir plusieurs partenaires commerciaux fiables.

Cette tendance à la démondialisation signifie que les dépenses en immobilisations, les coûts de main-d'œuvre et la volatilité devraient augmenter, tout comme les coûts du capital, alors que le potentiel de croissance devrait diminuer et les interventions du gouvernement dans l'économie, se multiplier.



Répercussions du nouveau régime sur les placements

Dans le contexte des changements historiques de l'environnement de placement, les besoins en matière de construction de portefeuille s'élargissent pour intégrer plus d'éléments de diversification et rehausser l'agilité. La diversification parmi les catégories d'actif demeurera essentielle. La nécessité de disposer d'une gamme d'occasions plus large au sein des catégories d'actif entraînera une complexité accrue et, à terme, une rotation importante et spectaculaire des leaders et des retardataires. La capacité de réagir à l'évolution de la dynamique structurelle à l'aide de plusieurs leviers créera des occasions de gestion des risques et de rendement pour les investisseurs.

La diversification des actions sera particulièrement vitale, car cette catégorie d'actif permet de s'adapter aux changements rapides et de générer de l'alpha

dans un large éventail de conditions de marché. Or, pour obtenir la bonne combinaison de styles, il faut une approche nuancée et une compréhension approfondie de l'exposition aux facteurs dans toutes les catégories d'actif d'un portefeuille.

Bien que les gestionnaires des actions sous-jacentes soient toujours appelés à respecter certains critères, du point de vue de l'ensemble du portefeuille, les investisseurs pourraient avoir avantage à abandonner l'approche consistant à ne définir qu'une fois la répartition des placements sous-jacents. Lorsqu'elle est bien mise en œuvre, la diversification des styles d'actions a le potentiel d'aider les investisseurs à bâtir des portefeuilles cohérents qui correspondent bien à leurs objectifs et qui s'adaptent mieux aux mouvements des marchés au fil du temps.



Pour obtenir plus de détails :

Pour en savoir plus sur ces sujets, consultez nos récents articles sur la mondialisation et les portefeuilles d'actions à stratégies multiples :

- [Réinventer la mondialisation – Partie I : Marche arrière toute! >](#)
- [Réinventer la mondialisation – Partie II : Désapprendre toutes les leçons tirées depuis les années 1980 >](#)
- [Guide sur les portefeuilles d'actions à stratégies multiples à l'intention des répartiteurs d'actifs >](#)



Les clients peuvent communiquer avec leur gestionnaire relationnel.
Les consultants peuvent communiquer avec Brendan.O'Brien@td.com



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. 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 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. De nombreux facteurs importants, y compris ceux énumérés plus haut, peuvent contribuer à ces écarts. Vous ne devriez pas vous fier aux déclarations prospectives.

Solutions de placement mondiales TD représente Gestion de Placements TD Inc. (GPTD) et Epoch Investment Partners, Inc. (TD Epoch). GPTD et TD Epoch sont des sociétés affiliées et des filiales 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.