

Améliorer le rendement des obligations au moyen d'une stratégie de crédit axée sur les positions acheteur/vendeur

Les stratégies axées sur les positions acheteur/vendeur peuvent aider les investisseurs à générer un rendement de qualité supérieure dans leur portefeuille sans se tourner vers des obligations de qualité inférieure ou assumer un risque supplémentaire lié aux capitaux propres.

Le recours à cette stratégie permet aux investisseurs de tirer parti de la résilience des obligations de catégorie investissement, qui ont par le passé préservé le capital et qui dépendent moins de la trajectoire des taux d'intérêt, tout en augmentant le rendement du portefeuille et les attentes en matière de rendement.

AJOUT D'UNE RÉPARTITION DE 20 % À LA STRATÉGIE DE CRÉDIT AXÉE SUR LES POSITIONS ACHETEUR/VENDEUR

Quels sont les risques associés à un placement dans des titres à revenu fixe traditionnels?

- La hausse des taux ou les attentes en matière d'inflation donnent lieu à un rendement négatif.
- Élargissement des écarts de crédit et réduction des occasions de gains en capital.
- Risque de défaillance plus élevé associé aux obligations offrant des rendements plus élevés.

Comment une stratégie de crédit axée sur les positions acheteur/vendeur peut-elle contribuer à atténuer les risques?

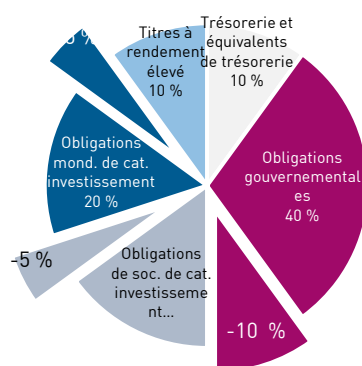
- Capacité de gérer le risque de duration et de limiter les pertes découlant de la hausse des taux.
- Peut offrir une plus-value du capital sans la nécessité d'un resserrement généralisé des écarts.
- Peut générer des rendements raisonnables tout en investissant principalement dans des titres de créance de catégorie investissement.

-20 % par rapport aux obligations d'État et de sociétés (positions acheteur seulement)

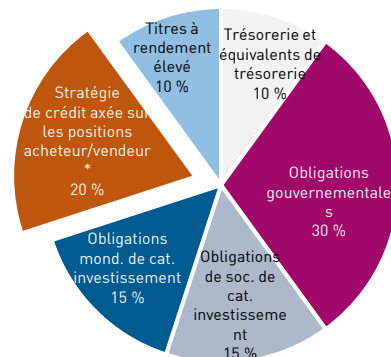


+20 % pour la stratégie de crédit axée sur les positions acheteur/vendeur

Portefeuille traditionnel de titres à revenu fixe



Portefeuille amélioré de titres à revenu fixe



* La stratégie de crédit axée sur les positions acheteur/vendeur est représentée par le Fonds d'occasions liées aux titres de créance RP et le Fonds alternatif d'obligations mondiales RP.

Le résultat : L'ajout d'une stratégie de crédit axée sur les positions acheteur/vendeur peut donner lieu à des rendements absolus plus élevés afin d'améliorer les objectifs de placement sans introduire de capitaux propres ou de titres de créance de moindre qualité dans le portefeuille.

Rendement historique¹

	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	7 ans	10 ans
Portefeuille amélioré de titres à revenu fixe**	3,9 %	9,1 %	1,0 %	2,2 %	2,7 %	3,0 %
Portefeuille traditionnel de titres à revenu fixe	3,1 %	8,1 %	-0,2 %	0,9 %	1,9 %	2,1 %
Indice des obligations universelles FTSE Canada	2,3 %	7,9 %	-1,2 %	0,1 %	1,6 %	2,0 %

Rendements absolus supérieurs à ceux de l'indice des obligations canadiennes et du portefeuille traditionnel de titres à revenu fixe.

Statistiques historiques du portefeuille²

	Ratio de Sharpe ³	Bêta ⁴	Moyenne Rendement mensuel	Moyenne Baisse mensuelle
Portefeuille amélioré de titres à revenu fixe**	0,81	0,64	0,35 %	-0,74 %
Portefeuille traditionnel de titres à revenu fixe	0,51	0,75	0,27 %	-0,82 %
Indice des obligations universelles FTSE Canada	0,35	1,00	0,26 %	-0,99 %

Efficiencia accrue des rendements (ratio de Sharpe) et des rendements moyens. Diminution de la baisse moyenne et du coefficient bêta par rapport à l'indice.

Corrélation par rapport aux	Obligations canadiennes	Obligations mondiales	Actions américaines	Actions mondiales
Portefeuille amélioré de titres à revenu fixe**	0,85	0,82	0,50	0,51
Portefeuille traditionnel de titres à revenu fixe	0,95	0,92	0,38	0,38
Indice des obligations universelles FTSE Canada	1,00	0,87	0,21	0,19

Diminution de la corrélation avec les obligations canadiennes traditionnelles tout en maintenant une faible corrélation avec les indices boursiers.

Sources : RPIA, eVestment. Données en date du 31/08/2024.
Se reporter à la rubrique « Renseignements importants » pour plus de détails analytiques.

RENSEIGNEMENTS IMPORTANTS

** Le rendement utilisé dans le cadre de la stratégie de crédit axée sur les positions acheteur/vendeur du portefeuille amélioré de titres à revenu fixe est composé du rendement du Fonds d'occasions liées aux titres de créance RP d'octobre 2009 à juin 2019 et du rendement du Fonds alternatif d'obligations mondiales RP (catégorie F) de juillet 2019 à août 2028.¹ Les rendements sont en date du 31 août 2024; les périodes de rendement supérieures à 1 an sont annualisées.² Les statistiques historiques du portefeuille sont calculées à partir des rendements mensuels de la période allant d'octobre 2009 (date de création du Fonds d'occasions liées aux titres de créance RP) à août 2024.³ Indice de référence sans risque = Bons du Trésor canadien à 3 mois.⁴ Indice de référence = Indice des obligations universelles FTSE Canada Obligations canadiennes = indice des obligations universelles FTSE Canada, Obligations mondiales = indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged (CAD), actions américaines = indice S&P 500, et actions mondiales = indice MSCI Monde hors É.-U.

Les renseignements présentés ici par RP Investment Advisors LP (« RPIA ») sont considérés comme confidentiels et sont fournis à titre informatif seulement. Ils sont destinés à l'usage exclusif des courtiers inscrits et ne conviennent pas à une distribution aux investisseurs.

Les renseignements présentés ne tiennent pas lieu de conseils financiers, de placement ou autres, et personne ne devrait utiliser ce contenu ou s'y fier à cet égard sans obtenir les conseils professionnels appropriés. Ils proviennent de sources jugées fiables, bien que leur exactitude ou leur exhaustivité ne soit pas une garantie; RPIA n'assume aucune responsabilité ou obligation de quelque nature que ce soit en les fournissant. Des modifications peuvent être apportées aux renseignements fournis et RPIA n'est aucunement tenue de communiquer les révisions ou les mises à jour des renseignements présentés. Sauf indication contraire, tous les renseignements proviennent de RPIA. Les renseignements présentés ne constituent pas le fondement d'une offre ou d'une sollicitation d'achat ou de vente de titres. Les produits et services de RPIA ne sont offerts que dans les territoires où ils peuvent être légalement offerts et aux investisseurs qui y sont admissibles en vertu des règlements applicables.

Les stratégies et les fonds gérés de RPIA comportent un risque de perte financière. Les rendements ne sont pas garantis et les rendements passés pourraient ne pas se reproduire. La stratégie d'occasions liées aux titres de créance RP obtient ses expositions financières et les rendements associés pour ses entités par le biais de sa structure maître-nourricier respective. La stratégie est offerte aux investisseurs canadiens admissibles sous forme de parts de la Fiducie de Fonds d'occasions liées aux titres de créance RP, et les rendements du fonds peuvent différer de ceux de la stratégie. Les rendements de la stratégie sont exprimés en dollars canadiens, déduction faite des frais. Les rendements réels peuvent varier d'un investisseur à l'autre selon les modalités des documents applicables des entités pertinentes. Les rendements de la stratégie d'occasions liées aux titres de créance RP sont fondés sur les rendements composés de la catégorie A de la société en commandite Fonds d'occasions liées aux titres de créance RP et du Fonds d'occasions liées aux titres de créance RP ltée. Catégorie A, d'octobre 2009 à juillet 2011 et Fonds d'occasions liées aux titres de créance ltée. Catégorie A, à compter d'août 2011. Les rendements présentés pour le Fonds alternatif d'obligations mondiales RP correspondent à la catégorie F du fonds. Le Fonds alternatif d'obligations mondiales RP est un OPC alternatif liquide offert aux termes d'un prospectus simplifié dans tous les territoires canadiens applicables et est assujéti aux lois et aux règlements sur les valeurs mobilières applicables.

La composition du portefeuille amélioré de titres à revenu fixe est un exemple hypothétique et est présentée avec le bénéfice du recul. Cet exemple est fondé sur des informations historiques relatives à la stratégie d'occasions liées aux titres de créance RP et au Fonds alternatif d'obligations mondiales RP et ne présume pas des événements futurs ni de la performance des placements. RPIA ne garantit aucun des résultats de performance hypothétiques décrits. La comparaison avec le rendement de l'indice n'est faite qu'à titre informatif et n'est pas garante d'un rendement futur.

Il existe plusieurs différences entre un indice et une stratégie ou un fonds d'investissement qui peuvent avoir une incidence sur le rendement et les caractéristiques de risque de chacun d'eux. Les indices boursiers ne sont pas directement investis et le rendement de l'indice ne tient pas compte des honoraires, des frais et des taxes et des impôts qui pourraient s'appliquer à une stratégie de placement ou à un fonds d'investissement.