

# Rendements absolus dans tous les contextes économiques

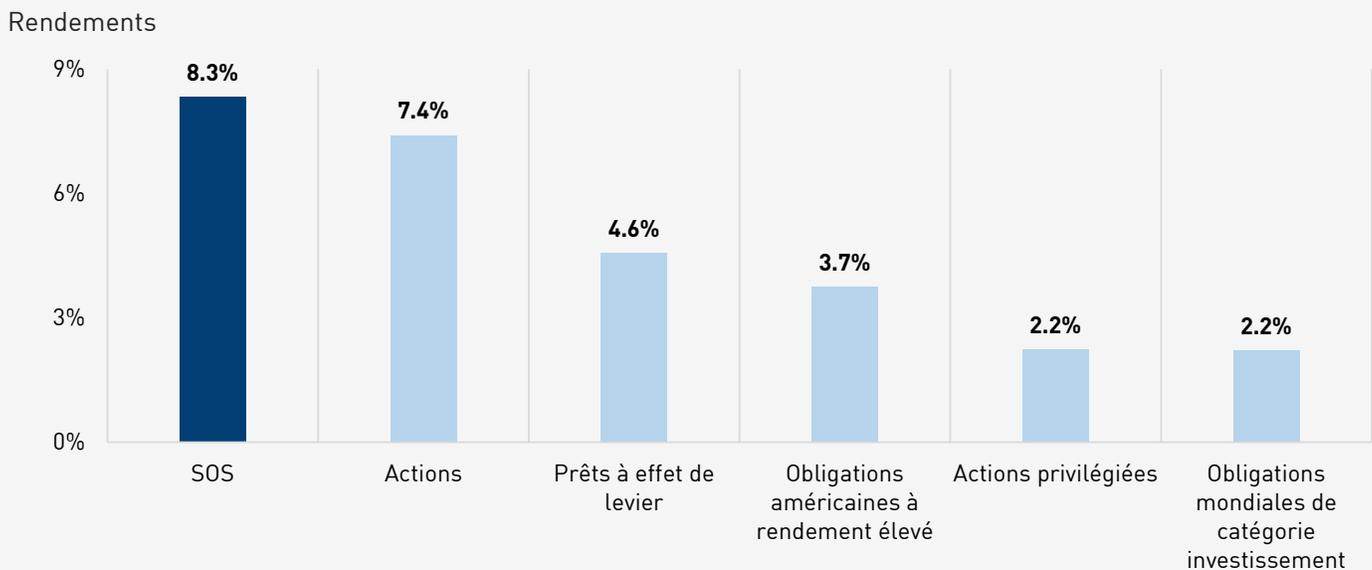
## Occasions Sélect RP

### Stratégie de crédit « Long/Short »

Avril 2024

Occasions Sélect RP (« SOS ») est fière de souligner son dixième anniversaire cette année, n'ayant jamais enregistré d'année civile négative et offrant des rendements intéressants conformes à sa cible de 8 à 10 %.

#### Rendement total net annualisé depuis la création



Source : RPIA, eVestment. Données en date du 30 avril 2024. \* Depuis la création = avril 2014. SOS = stratégie Occasions Sélect RP, Obligations mondiales de catégorie investissement = Bloomberg Global Corporate (couvert en \$ CA), Obligations américaines à rendement élevé = Bloomberg US High Yield (couvert en \$ CA), Prêts à effet de levier = Morningstar LSTA US Leveraged Loan, Actions privilégiées = indice des actions privilégiées S&P/TSX, Actions = indice composé S&P/TSX.

# Comment nous générons des rendements absolus

150 G\$+

## Échelle institutionnelle

Nous négocions plus de 150 milliards de dollars en obligations de sociétés chaque année, ce qui fait de nous un partenaire de premier plan pour les grandes banques au Canada et aux États-Unis et nous donne accès à de nouvelles émissions attrayantes et à des exécutions avantageuses sur le marché secondaire des obligations.

Jusqu'à  
20x

## Impitoyablement actif

Le rendement supplémentaire obtenu par rapport au taux sans risque est appelé « écart de crédit ». Nous tirons profit des émetteurs et des titres sous-évalués en nous repositionnant activement au sein de la structure de capital d'un même émetteur, et ce jusqu'à 15 à 20 fois par année. Cela nous permet de saisir les opportunités, de réaliser des sorties au moment opportun et de maintenir la liquidité pour nos investisseurs.

30+

## Arbitrage de la valeur relative

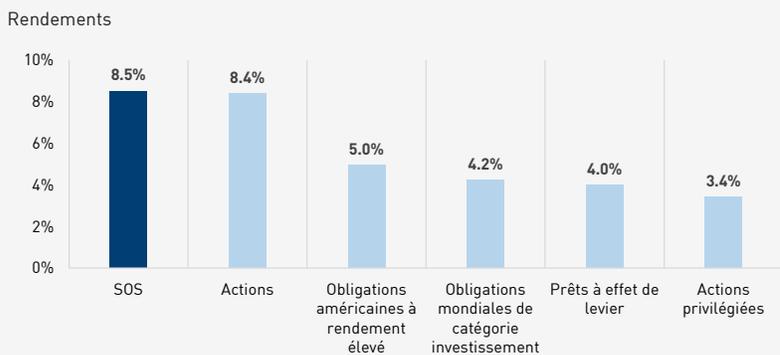
Notre équipe de placement, composée de plus de 30 professionnels faisant appel à une technologie exclusive conçue pour maximiser l'alpha lié aux obligations de sociétés, tire parti des opportunités présentes au Canada, aux États-Unis et en Europe de l'Ouest pour générer des rendements constants et reproductibles.

## Notre performance dans divers contextes

Occasions Sélect a connu du succès dans tous les types d'environnement économique. La stratégie a performé avant la pandémie, dans un contexte de faibles taux d'intérêt tout comme dans le contexte actuel, marqué par une tendance haussière des taux à long terme. Cette adaptabilité lui permet d'offrir des rendements attrayants pendant tout le cycle du marché.

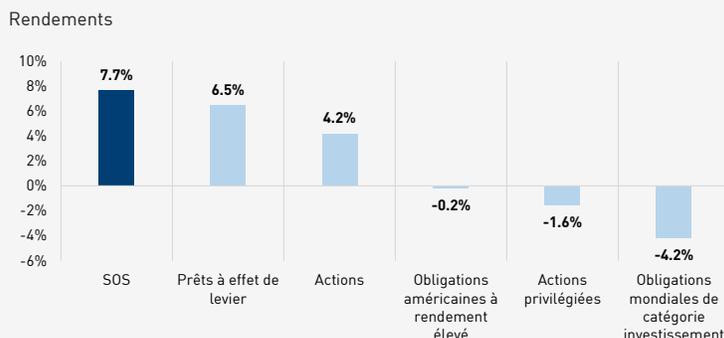
### Contexte de faibles taux d'intérêt

Rendements annualisés (d'avril 2014 à décembre 2021)



### Contexte de taux d'intérêt élevés

Rendements annualisés (de janvier 2022 à avril 2024)



Source : RPIA, eVestment. Données en date du 30 avril 2024. SOS = stratégie Occasions Sélect RP, Obligations mondiales de catégorie investissement = Bloomberg Global Corporate (couvert en \$ CA), Obligations américaines à rendement élevé = Bloomberg US High Yield (couvert en \$ CA), Actions = indice composé S&P/TSX, Prêts à effet de levier = Morningstar LSTA US Leveraged Loan, Actions privilégiées = indice des actions privilégiées S&P/TSX.

## Où nous nous situons par rapport à d'autres catégories d'actifs :

SOS a offert des rendements diversifiés, comparables à ceux des actions, avec une volatilité similaire à celle des obligations sur un cycle de marché complet, le tout dans un véhicule de placement très liquide sur lequel les investisseurs peuvent compter.

	SOS RP	Actions	Obligations	Actifs privés
Rendement	✓	✓		✓
Protection contre les baisses	✓		✓	✓
Liquidité	✓	✓	✓	
Transparence	✓	✓	✓	
Efficacité fiscale	✓	✓		✓
Diversification	✓	✓	✓	✓

## Compatibilité du portefeuille

Occasions Sélect offre une solution très intéressante pour un éventail d'investisseurs :

1. Diversification pour les investisseurs **conservateurs** et **équilibrés** dans le cadre d'un portefeuille global
2. Rendements améliorés ajustés au risque pour les investisseurs recherchant la **croissance**

Une pondération de 20 % dans SOS peut améliorer considérablement les rendements ajustés au risque d'un portefeuille  
(Diagramme de dispersion risque/rendement sur 3 ans)

Rendement annualisé sur 3 ans



Source : RPIA, eVestment. Données en date du 30 avril 2024. La volatilité et le rendement annualisés sur 3 ans sont calculés au moyen des rendements nets mensuels totaux.

## Renseignements importants

RP Investment Advisors LP (« RPIA ») présente les renseignements figurant dans les présentes à titre informatif seulement. Ceux-ci ne tiennent pas lieu de conseils financiers, juridiques, comptables ou fiscaux, de conseils 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 y être apportées et RPIA n'assume aucune obligation de communiquer de telles révisions ou mises à jour. 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.

Le Fonds de revenu stratégique plus RP est un fonds commun de placement 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. Le rendement présenté pour le Fonds de revenu stratégique plus RP se rapporte à la catégorie F du fonds respectif. Les parts de catégorie F ne comprennent pas les commissions de vente intégrées, ce qui donne lieu à un rendement plus élevé que celui attribuable aux parts de catégorie A du Fonds. Les données sur le rendement du Fonds de revenu stratégique plus RP sont calculées conformément au Règlement 81-102.

Les « énoncés prospectifs » reposent sur des hypothèses formulées par RPIA à l'égard de ses opinions et stratégies de placement dans certaines conditions de marché et sont assujéti à un certain nombre de facteurs atténuants. La conjoncture économique et les conditions du marché sont susceptibles de changer, ce qui peut avoir une incidence importante sur les événements futurs réels et, par conséquent, sur les points de vue de RPIA, sur le succès des stratégies prévues par RPIA ainsi que sur sa ligne de conduite réelle.

Les comparaisons du rendement de l'indice présentées visent à illustrer le rendement historique des stratégies indiquées par rapport à celui de l'indice boursier donné pendant la période indiquée. La comparaison 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.