



Qu'est-ce que le Fonds alternatif de rendement absolu Pender?

Le Fonds alternatif de rendement absolu Pender est une stratégie alternative de titres de créance à rendement élevé qui cherche à dégager des rendements positifs absolus à toutes les étapes du cycle économique. Pour les clients, cette stratégie à faible risque peut se révéler avantageuse sur le plan de la diversification grâce à sa faible corrélation aux placements traditionnels axés sur les actions et les titres à revenu fixe.

Pourquoi un fonds alternatif liquide?

Selon nous, un fonds alternatif liquide procure le meilleur de deux mondes : il offre d'une part des stratégies différenciées qui sont historiquement le lot des fonds de couverture, et d'autre part, la commodité d'un fonds commun de placement. En effet, au moyen d'un fonds alternatif liquide, les investisseurs se prévalent de la liquidité, de la transparence et du suivi réglementaire d'un fonds commun de placement, en plus des stratégies non corrélées propres aux fonds de couverture, de la capacité à emprunter à des taux avantageux et de la protection contre les risques à l'aide d'opérations à découvert et d'autres instruments. Ainsi, les avantages des deux types de fonds, moyennant une structure de frais moins élevée que les fonds de couverture traditionnels, se jumellent pour créer une occasion de placement fort séduisante.

Comment le Fonds produira-t-il ses rendements?

Le Fonds cherchera à dégager des rendements au moyen d'un bassin de titres de grande qualité, à haut rendement, qui versent un revenu courant attrayant. Le Fonds cherchera à réaliser des profits sur les transactions en tirant parti des perturbations boursières à court terme et des primes de liquidité par les preneurs de prix. Le Fonds a la souplesse de passer d'une structure de capital à une autre, et d'un marché à un autre, afin de dégager les meilleurs rendements ajustés au risque qui soient.

Le Fonds aura activement recours à la couverture de son portefeuille afin de minimiser les pertes, évitant ainsi d'exposer les porteurs de parts aux taux d'intérêt et aux actifs risqués. Les couvertures seront ajustées de façon dynamique en fonction des conditions boursières.

En combinant revenu courant, transactions actives et couverture dynamique, nous croyons être en mesure de créer un solide profil risque-rendement, toujours dans le but de limiter les pertes et de dégager des rendements absolus positifs tout au long d'un cycle boursier qui seront supérieurs à ceux des marchés liquides à revenu fixe.

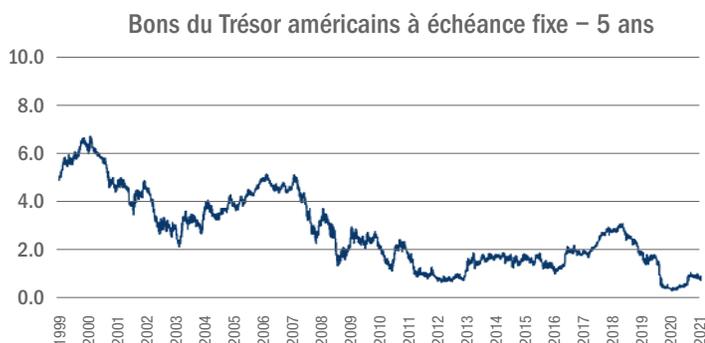
FONDS ALTERNATIF À
RENDEMENT ABSOLU PENDER

PENDER

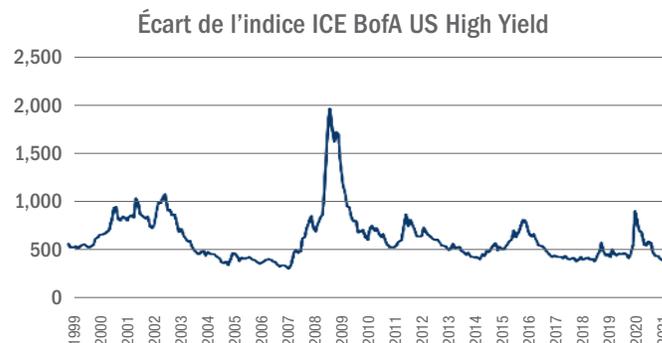
Défis à surmonter dans l'arène des titres à revenu fixe

À l'heure actuelle, les gestionnaires de titres à revenu fixe traditionnels se heurtent aux rendements peu élevés des titres gouvernementaux ainsi qu'à des écarts de crédit étroits. Lorsque nous avons été en présence d'écarts de crédit étroits par le passé, les rendements des titres gouvernementaux se sont avérés relativement élevés (2007 et 2018), rendant le contexte actuel de faible taux et d'écart étroit inhabituel – une situation qui pourrait potentiellement se résoudre à l'aide de taux plus élevés. Pour améliorer son rendement issu des titres à revenu fixe, les stratégies traditionnelles donnent lieu à des risques plus grands, et ce, à des moments qui pourraient s'avérer inopportuns. Il existe cependant des solutions de rechange pour les investisseurs qui souhaitent une solution stable à revenu fixe.

Contexte actuel des titres à revenu fixe



TAUX D'INTÉRÊT ABSOLUS FAIBLES



ÉCARTS DE CRÉDIT ÉTROITS



JUSTIN JACOBSEN, CFA
GESTIONNAIRE DE
PORTEFEUILLE

Fonds alternatif de rendement absolu Pender

Un mandat souple qui cible principalement les titres à rendement élevé assortis d'une faible volatilité pour atteindre son objectif qui consiste à dégager un rendement de 7 à 10 % par année au cours d'un cycle boursier :

- Ajuste dynamiquement ses couvertures pour réduire les risques afférents aux taux d'intérêt et à l'écart. Repérage des inefficacités du marché;
- Décèle les titres appelés à profiter d'un environnement haussier sur le plan des taux d'intérêt, comme les prêts à taux variables et les actions privilégiées;
- Réalise des transactions opportunes dans le but de tirer parti des titres mal évalués.

Comparaison du portefeuille et des marchés généraux de titres à revenu fixe

À la lumière du contexte actuel, le Fonds jouit d'un positionnement favorable grâce à son profil attrayant sur le plan du rendement et de la durée, et de sa cote de crédit moyenne de BB.



Principales raisons d'investir

- Mandat souple, ciblant principalement les titres de créance à rendement élevé, avec pour objectif un rendement annuel de 7 à 10 %;
- Possibilité de couverture pour protéger le portefeuille contre la hausse des taux d'intérêt et l'amplification des écarts;
- En mesure de dégager des rendements à partir d'une base solide de revenu et de transactions opportunes et actives;
- Portefeuille agile qui peut changer l'échelle des occasions qui se présentent, ce que les grands fonds ne peuvent pas faire;
- Produit différencié parmi les fonds alternatifs liquides axés sur les titres de créance.