

Stratégies d'investissement

Occasions parmi les placements non traditionnels

Les investisseurs institutionnels canadiens qui choisissent des stratégies de rendement ou d'investissement guidé par le passif (IGP) s'intéressent de plus en plus aux placements non traditionnels pour améliorer leurs rendements corrigés en fonction du risque, réduire la volatilité et minimiser les corrélations dans les portefeuilles. Phillips, Hager & North gestion de placements (PH&N GP), en étroite collaboration avec les gestionnaires affiliés à RBC Gestion mondiale d'actifs (RBC GMA), offre des solutions de gestion de placements non traditionnels taillées sur mesure pour les caisses de retraite, les fonds de dotation et autres regroupements canadiens de capitaux institutionnels. Parmi les 21 équipes d'investissement de RBC GMA réparties dans le monde, huit se consacrent à la gestion et à la création de stratégies de gestion de placements non traditionnels pour des actifs regroupés totalisant plus de 13 milliards de dollars canadiens (au 30 juin 2015).

TORONTO

- Solutions de placement quantitatif en actions
 - Neutre au marché des actions canadiennes
 - Neutre au marché des actions américaines
 - Neutre au marché des actions mondiales
 - 120/20 actions canadiennes

LONDRES

- Positions acheteur/vendeur d'obligations de première qualité
- Positions acheteur/vendeur d'obligations de sociétés
- Stratégies de créances des marchés privés
- Positions acheteur/vendeur d'obligations diversifiées de marchés émergents



VANCOUVER

- Solutions de placement à rendement absolu de stratégies multiples
- Solutions de placement par transfert d'alpha et superposition

Notre éventail de solutions de gestion de placements non traditionnels pour les clients institutionnels comprend :

- Des stratégies quantitatives neutres au marché et d'extension active dans les marchés canadiens et américains d'actions;
- Des stratégies de rendement absolu de titres à revenu fixe et d'obligations de marchés développés et émergents;

- Des stratégies spécialisées en obligations sensibles aux événements et en prêts directs sur les marchés privés;
- Des solutions multistratégie de fonds regroupés utilisant des ressources externes et privées.

Actions <hr/> Neutre au marché Extension active	Titres à revenu fixe <hr/> Rendement absolu Titres de créance mondiaux Marchés émergents	Placements spéciaux <hr/> Stratégie événementielle de crédit Marchés privés	Diversifiés <hr/> Multistratégie
--------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------

Actions <hr/> Neutre au marché Extension active

Stratégies de placement en actions

En misant sur l'expérience de l'équipe canadienne de placement quantitatif, nous offrons des stratégies de placement neutres au marché et d'extension active dans les marchés d'actions américain et canadien.

Stratégies de placement en actions neutres aux marchés canadien et américain

Les stratégies neutres aux marchés visent à obtenir des rendements absolus constants qui ne sont pas influencés par les rendements de l'indice composé S&P/TSX et de l'indice S&P 500, pour l'un et l'autre des marchés. Ces stratégies investissent dans les titres qui promettent de surpasser l'indice, tout en vendant à découvert un montant équivalent (en dollars) de titres dont le rendement devrait rester inférieur à celui de l'indice. Elles sont activement gérées à l'aide d'un processus d'investissement quantitatif exclusif, conçu pour appliquer des principes fondamentaux d'investissement traditionnel et profiter des avantages inhérents aux outils quantitatifs, comme l'étendue et l'ampleur de la couverture de l'analyse et son objectivité.

Stratégie d'extension active

La stratégie d'actions canadiennes 120/20 vise à offrir une appréciation du capital à long terme en investissant dans des titres de participation et autres instruments participatifs d'émetteurs canadiens, en plus d'atteindre une volatilité inférieure à celle de l'ensemble du marché des actions canadiennes (comme représenté par l'indice composé plafonné S&P/TSX). L'équipe d'investissement quantitatif utilise des outils exclusifs pour choisir des sociétés canadiennes expérimentées, dotées d'une équipe de direction compétente et dont les actions affichent un cours plus bas que la valeur considérée comme réelle par l'équipe, et offrant par conséquent des possibilités à long terme de plus-value. Cette stratégie vise une proportion de 120 % de positions acheteur en actions et de 20 % de positions vendeur en actions, avec un bêta de 1,0 fois celui du marché sous-jacent.

**Titres à
revenu fixe**

Rendement absolu
Titres de créance
mondiaux
Marchés émergents

Stratégies de placement en titres à revenu fixe mondiaux

Grâce aux ressources de notre société affiliée établie au Royaume-Uni, BlueBay Asset Management LLP (BlueBay), nous proposons des stratégies de placement non traditionnelles en titres à revenu fixe et obligations des marchés développés et émergents du monde entier.

Stratégie de placement en obligations de première qualité à rendement absolu

La stratégie du fonds BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond génère des rendements corrigés en fonction du risque positifs en investissant à l'échelle mondiale dans des taux d'intérêt, des devises et des obligations souveraines et non souveraines et en utilisant une panoplie complète d'instruments au comptant et d'instruments dérivés accessibles. Cette stratégie a pour objectif d'avoir un bêta neutre au marché pendant la durée d'un cycle de marché ordinaire en périodes de hausse ou de baisse des rendements des titres d'État et des écarts de taux.

BlueBay fait appel à des intrants de l'analyse descendante pour déterminer les principales tendances, les écarts d'évaluation, les bouleversements sur les marchés, et ses propres analyses ascendantes pour déceler les occasions d'investissement directionnelles et de valeur relative.

Stratégie de l'alpha sur positions acheteur/vendeur d'obligations mondiales

Cette stratégie vise à générer des rendements corrigés en fonction du risque positifs en exploitant la dispersion, l'asymétrie et la volatilité parmi les obligations d'institutions financières, de sociétés et d'État et les taux d'intérêt. L'équipe de recherche de BlueBay propose un grand nombre d'idées en matière de négociation sur des instruments liquides, dans l'univers des obligations de première qualité et des divers segments d'obligations. Selon nous, cette stratégie devrait puiser la majeure partie de ses rendements parmi les occasions de valeur relative, en utilisant divers instruments, notamment les actions, les devises et les dérivés de crédit pour couvrir le risque de marché. On s'attend aussi à une faible corrélation avec l'ensemble des marchés de crédit.

Stratégie des occasions de placement dans les marchés émergents

Cette stratégie gérée par BlueBay consiste en un portefeuille « des meilleures idées » de placement (tant acheteur que vendeur) de titres à revenu fixe d'États souverains et de sociétés de pays à marché émergent, en devises fortes et en monnaies locales. Cette stratégie a pour but d'obtenir des rendements corrigés en fonction du risque intéressants, pendant toute la durée d'un cycle du marché, en veillant à réduire au minimum la volatilité et le risque de perte en cas de baisse. La répartition de l'actif est plutôt sans restriction, vu que BlueBay peut exploiter les possibilités offertes par le bêta, l'alpha et la valeur relative, pour obtenir du rendement.

Stratégie de l'alpha sur les obligations de sociétés des marchés émergents

Cette stratégie gérée par BlueBay vise à obtenir des rendements corrigés en fonction du risque attractifs grâce à des positions acheteur et vendeur, principalement dans des instruments à revenu fixe de sociétés de marchés émergents. Elle est conçue pour toutes les étapes du cycle du crédit et utilise plusieurs sources d'alpha, y compris, mais non exclusivement, des obligations à valeur relative, des situations événementielles et des erreurs d'évaluation des prix dans la structure du capital.

Placements spéciaux

Stratégie
événementielle
de crédit
Marchés privés

Stratégies de placements spécialisés

Une fois encore, nous profitons de l'expérience de notre équipe affiliée BlueBay établie au Royaume-Uni pour offrir aux clients institutionnels de PH&N GP l'accès à de nombreuses stratégies uniques de placements spécialisés.

Stratégie événementielle de crédit

Cette stratégie gérée par BlueBay investit dans une variété de titres de créance à court et à moyen terme, en difficulté et à rendement élevé, surtout en Europe. La méthode d'investissement est basée sur une analyse ascendante, elle se concentre rigoureusement sur la protection contre le risque de baisse et fournit une compréhension détaillée des événements qui peuvent générer des rendements corrigés en fonction du risque attractifs pour les investisseurs.

Stratégie de prêt direct

Également gérée par BlueBay, cette stratégie priorise les solutions de prêt direct à des PME de grande qualité en Europe. En offrant des prêts non privilégiés de premier rang choisis et garantis, elle vise à tirer profit de l'écart de financement créé par le nombre réduit des banques prêteuses et autres sources de prêts. Elle met l'accent sur les occasions de prêt créées par des événements dans le but d'obtenir des rendements supérieurs par les acquisitions, la croissance et le refinancement.

Diversifiés

Multistratégie

Stratégie diversifiée

Pour les clients de PH&N GP, une solution multistratégie de fonds regroupés représente un moyen intéressant d'obtenir une attribution de base à des placements non traditionnels utilisée seule ou dans des structures de transfert d'alpha.

Solution multistratégie de fonds regroupés

Nous gérons une solution de placement multistratégie qui mise sur les ressources de placements non traditionnels propres à RBC GMA. Cette solution propose aux investisseurs institutionnels canadiens un portefeuille géré de manière stratégique et tactique utilisant les stratégies non traditionnelles de RBC GMA, selon une structure de fonds groupés facile d'accès, qui convient à une stratégie de transfert d'alpha ou à un portefeuille de rendement.

Intégrer des placements non traditionnels dans les portefeuilles institutionnels

Le vaste choix de stratégies de placements non traditionnels décrites dans cet aperçu propose aux investisseurs institutionnels canadiens des options qui conviennent à un éventail diversifié d'objectifs et de préférences en matière d'investissement. Qu'il s'agisse d'un mandat de portefeuille équilibré qui cherche à réduire la volatilité en général ou d'un élément dans une structure d'investissement guidé par le passif, les solutions de placements non traditionnels de RBC GMA offrent aux investisseurs institutionnels canadiens la possibilité d'améliorer leurs rendements corrigés en fonction du risque, de réduire la volatilité ou encore de minimiser les corrélations entre les catégories d'actif.

Pour obtenir de plus amples détails, veuillez communiquer avec votre gestionnaire de portefeuille institutionnel PH&N ou composer le 1 855 408-6111, ou encore nous joindre par courriel à institutions@phn.com

VANCOUVER

Waterfront Centre, 20^e étage
200, rue Burrard
Vancouver (Colombie-Britannique)
V6C 3N5 Canada
Tél. : 604 408-6000

TORONTO

22^e étage
155, rue Wellington Ouest
Toronto (Ontario)
M5K 3K7 Canada
Tél. : 416 974-2710

MONTRÉAL

6^e étage, Aile Nord
1, Place Ville-Marie
Montréal (Québec)
H3B 1Z5 Canada
Tél. : 514 876-1256

Ce document est fourni par Phillips, Hager & North gestion de placements (PH&N GP) à titre d'information uniquement; il ne peut être reproduit, distribué ou publié sans le consentement écrit de PH&N GP. Il ne constitue pas un avis professionnel et ne doit en aucun cas être considéré comme tel.

PH&N GP prend des mesures raisonnables pour offrir des informations qu'elle considère comme à jour, exactes et fiables, au moment de mettre sous presse. L'information obtenue de tiers est considérée comme digne de foi, mais aucune représentation ou garantie, expresse ou implicite, n'est faite par PH&N GP, ses sociétés affiliées ou toute autre personne quant à son exactitude, son intégralité ou son bien-fondé. Nous déclinons toute responsabilité quant à des erreurs ou des omissions, quelles qu'elles soient. Les points de vue et opinions exprimés dans le présent document sont ceux de PH&NGP et peuvent changer sans préavis. Cette information ne doit pas être considérée comme une offre ou une sollicitation pour la vente ou l'achat de titres ni pour se prévaloir ou s'inscrire à des services. Les investissements dans des fonds communs de placement peuvent comporter des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire la notice d'offre du fonds avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas couverts par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme public d'assurance-dépôts. La valeur des parts des fonds communs de placement fluctue souvent. Les rendements antérieurs peuvent ne pas être répétés.

Les placements dans des fonds alternatifs sont spéculatifs et assortis d'un risque important de perte de la totalité ou d'une part considérable de votre investissement. Fonds spéculatifs : (i) peuvent avoir recours à l'effet de levier et à d'autres pratiques d'investissement spéculatif pouvant accroître le risque de perte sur placements; (ii) peuvent présenter une grande illiquidité; (iii) n'ont pas l'obligation de fournir périodiquement des prix ou de l'information sur les évaluations aux épargnants, et (iv) ne sont pas soumis aux mêmes exigences en matière de réglementation que les fonds communs de placement offerts par voie de prospectus. En évaluant la pertinence de ces placements, les épargnants doivent considérer avec prudence leur situation personnelle, notamment l'horizon de placement, la liquidité nécessaire, la taille du portefeuille, le revenu, les connaissances en matière d'investissement et l'attitude à l'égard des fluctuations de prix. Les épargnants doivent consulter leur conseiller professionnel pour les questions fiscales, comptables, juridiques ou financières avant de décider si les fonds dont il est question dans ce document constituent un placement approprié pour eux-mêmes.

PH&N GP est une division de RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA). RBC GMA est la division de gestion d'actifs de la Banque Royale du Canada qui regroupe RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., RBC Global Asset Management (U.S.) Inc., RBC Global Asset Management (UK) Limited, RBC Alternative Asset Management Inc. et BlueBay Asset Management LLP, toutes des filiales en propriété exclusive de la Banque Royale du Canada, chacune étant une entité juridique distincte et affiliée.

®/MC Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada. Utilisée(s) sous licence.

© RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., 2015. Date de publication : le 7 octobre 2015. IC1510520

