

## Découvrez les avantages fiscaux du Fonds alternatif d'arbitrage Pender



Amar Pandya, CFA, gestionnaire de portefeuille

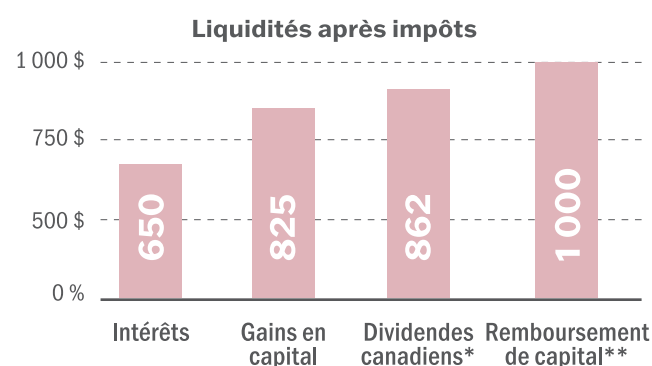
Les investisseurs à valeur nette élevée sont toujours à la recherche de stratégies pour protéger et faire croître leur patrimoine de façon fiscalement efficace. Le Fonds alternatif d'arbitrage Pender a pour objectif de dégager des rendements positifs et durables moyennant une faible volatilité. Le Fonds offre une efficacité fiscale efficace, car la majeure partie des rendements bénéficie d'une imposition favorable en tant que gains en capital, par opposition au revenu en intérêts ou aux dividendes.

### Qu'est-ce que la stratégie d'arbitrage sur fusion?

Il s'agit d'une stratégie de placement conçu pour tirer parti de la résolution positive d'ententes de fusion et d'acquisition (F&A) lorsque celles-ci sont annoncées. L'objectif est donc de profiter des inefficacités de prix causées par un événement, comme l'acquisition d'une entreprise par une autre, et de recueillir le

surplus (écart) entre le cours actuel de l'entreprise et le prix ciblé au moment où l'entente sera conclue.

**Pour toute tranche de 1000 \$ (entrées liquides annuelles avant les impôts), combien d'argent conservez-vous?**



Pour cet exemple, on utilise un taux d'imposition marginal de 35 %. Veuillez noter que les taux d'imposition varient selon les particuliers; ce tableau est offert à des fins illustratives seulement. En plus de l'impôt fédéral dû dans cet exemple, un impôt provincial doit également être prélevé. Le montant de l'impôt provincial dépend de la province de résidence (des crédits d'impôts provinciaux pour dividendes sont également de mise). Lorsqu'on tient compte de toutes ces données, le total des impôts fédéraux et provinciaux représente le montant d'impôts dus sur le revenu imposable. Tous les chiffres ont été arrondis au nombre entier le plus près. Les taux d'imposition peuvent changer.

\* Représente les dividendes canadiens admissibles moyennant un crédit d'impôt fédéral de 15,02 %. D'autres crédits d'impôt provinciaux peuvent être offerts.

\*\* Les distributions (rendements du capital) ne sont généralement pas imposables au cours de l'année où elles sont touchées, mais elles diminuent votre PBR, ce qui pourrait occasionner un gain en capital plus élevé ou une perte en capital inférieure lorsque le placement est éventuellement vendu.

### Quels sont les avantages fiscaux de cette stratégie?

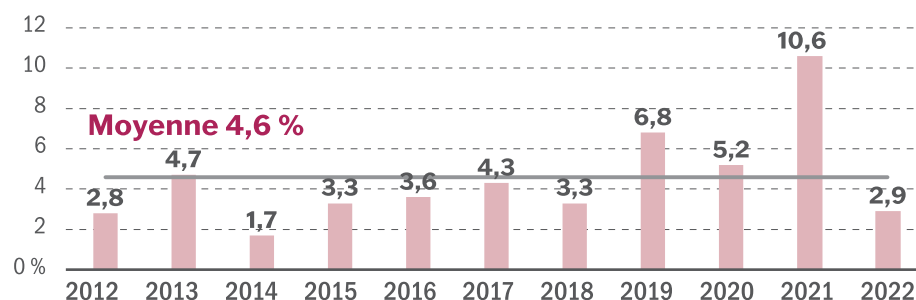
Cette stratégie offre une meilleure efficacité fiscale, car la majorité des rendements dégagés relèvent de gains en capital, et non d'un revenu en intérêts. Les gains en capital sont imposés à un taux inférieur à celui des autres formes de revenu.

### Votre portefeuille est-il fiscalement efficace?

Le revenu tiré des placements se présente généralement de trois façons : intérêts, dividendes et gains en capital – en ordre décroissant sur le plan de l'imposition. Seulement la moitié des gains en capital sont imposés, alors que le revenu en intérêts est imposé à 100 %. L'efficacité fiscale s'avère donc un élément important dont il faut tenir compte pour maximiser les rendements après impôts.

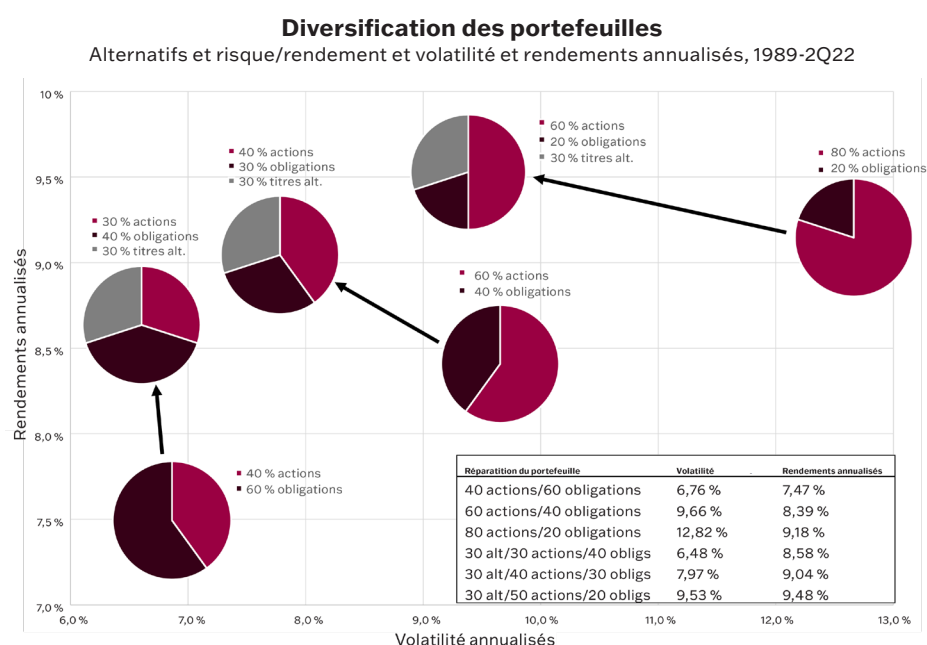
## Quels sont les autres avantages de cette stratégie?

### 1. Constance des rendements au moyen de l'arbitrage sur fusion



Source: HRFI

### 2. Portefeuille optimisé : volatilité réduite et diversification accrue



Source: Bloomberg, Burgiss, HRFI, NCREIF, Standard & Poor's, FactSet, J.P. Morgan Asset Management. Les titres alternatifs incluent les fonds de couverture, les titres immobiliers et les actions privées, à pondération égale. Les portefeuilles sont rééquilibrés au début de chaque année. Les données sont en date du 30 novembre 2022 lorsque disponibles.

### 3. Rendements boursiers neutres

### 4. Structurée pour protéger les portefeuilles contre les baisses et les excès de volatilité

### 5. Procure une couverture contre la hausse des taux d'intérêt

Voyez comment monter un portefeuille plus efficace sur le plan fiscal à l'aide du Fonds alternatif d'arbitrage Pender : <https://www.penderfund.com/fr/fonds-alternatif-darbitrage-pender/>

**PENDER**  
Gestion de Capital PenderFund Ltée

[fondspender.com](https://fondspender.com)



Les données standards sur le rendement des fonds alternatifs liquides de Pender sont présentées ici : <https://www.penderfund.com/fr/fonds-alternatif-liquide/>  
Ce commentaire comporte un Avis de non-responsabilité, que vous pouvez consulter ici : <https://www.penderfund.com/fr/avis-de-non-responsabilite/>

© Copyright Gestion de capital PenderFund Ltée. Tous droits réservés.