

Application de solutions alternatives

Un acteur essentiel dans
le portefeuille moderne



Formation des investisseurs

Si l'on regarde en arrière, on constate que les 35 dernières années ont généralement été bonnes pour les investisseurs détenant un portefeuille traditionnel composé de 60 % d'actions mondiales et de 40 % d'obligations, connu sous le nom de portefeuille 60/40. Historiquement, ces deux catégories d'actifs ont constitué une combinaison lucrative offrant une diversification suffisante pour résister à la volatilité du climat.

Cependant, cet avantage de diversification s'est érodé au cours des dernières années en raison de facteurs économiques, tels que l'inflation, qui semblent avoir entraîné un comportement similaire des actions et des obligations. Ces deux catégories d'actifs étant de plus en plus corrélées sur les marchés actuels, la diversification d'un portefeuille traditionnel diminue, ce qui peut vous exposer à un risque accru et à des rendements ajustés au risque réduits.

Dans l'environnement de marché actuel, vous recherchez peut-être des **stratégies pour accroître la diversification, atténuer les risques** ou **augmenter les rendements** afin de permettre à votre portefeuille à prospérer.

Les placements alternatifs peuvent être la solution que vous recherchez.

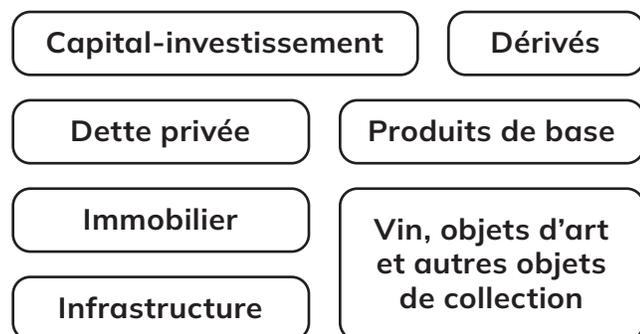


*Dans cet article, nous explorerons le **quoi**, le **pourquoi** et le **comment** des placements alternatifs...*

Que sont les placements alternatifs?

Pour comprendre ce que sont les placements alternatifs, il faut les comparer aux investissements traditionnels. Vous êtes probablement plus familier avec les actions (détention d'une partie de sociétés cotées en bourse), les obligations (titres de créance émis par des gouvernements et/ou des sociétés) et les liquidités et équivalents de liquidités (tels que les fonds du marché monétaire).

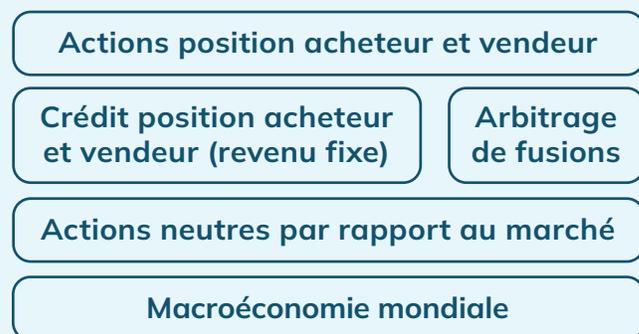
 **Les actifs alternatifs** peuvent comprendre ce qui suit :



Traditionnellement, les **actifs alternatifs** ne sont pas pris en compte dans les portefeuilles des grands investisseurs. À l'origine, l'immobilier et l'infrastructure étaient considérés comme des alternatives en raison de leur caractère en apparence unique. Or, il est important de garder à l'esprit que certaines catégories d'actifs alternatifs ont des **facteurs de performance similaires à ceux des actifs traditionnels**. Par exemple, l'immobilier et l'infrastructure dépendent des taux d'intérêt, tout comme les placements traditionnels.

Les investissements alternatifs comprennent à la fois des **actifs** et des **stratégies** alternatifs.

 **Les stratégies alternatives** peuvent comprendre ce qui suit :



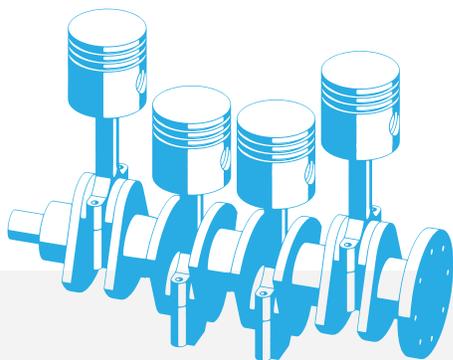
Les **stratégies alternatives** visent à réduire le risque ou à améliorer les rendements. Bien que les stratégies alternatives puissent souvent utiliser des actifs traditionnels comme instruments sous-jacents, c'est l'habileté du gestionnaire à manier un ensemble d'outils plus vaste qui est à l'origine des rendements.

Pourquoi est-il important d'inclure des placements alternatifs?

À l'époque...

Historiquement, les actions et les obligations ont généralement fourni des sources de rendement non corrélées, c'est-à-dire que les facteurs à l'origine des rendements de ces deux catégories d'actifs étaient suffisamment différents pour que les actions et les obligations offrent une excellente diversification du portefeuille, en particulier pendant les périodes de turbulence et de forte volatilité des marchés.

Ils sont comme les pistons d'un moteur : lorsque les actions produisent des rendements positifs, les obligations obtiennent généralement des rendements inférieurs. C'est ce que l'on appelle la diversification, qui permet d'obtenir un rendement total plus régulier et moins volatil.



Maintenant...

Cependant, début 2018, ainsi que plus récemment, les actions et les obligations ont subi des pertes simultanément, entraînant une baisse considérable de la performance générale d'un simple portefeuille 60/40 en peu de temps. En ayant eu un troisième piston évoluant différemment, cela aurait pu aider votre portefeuille à atténuer les risques et vous permettre d'investir plus facilement.

Puis, en janvier 2019, un événement sans précédent s'est produit : les **changements réglementaires ont enfin permis aux investisseurs comme vous d'accéder à des placements alternatifs** qui, pendant des années, n'avaient profité qu'aux investisseurs institutionnels. Ce nouveau règlement a ouvert un tout nouveau monde d'occasions alternatives pour l'investisseur moyen.

Comme les stratégies alternatives montrent souvent une **corrélation plus faible avec les catégories d'actifs traditionnelles et entre elles**, elles peuvent aider votre portefeuille à obtenir des rendements de meilleure qualité en visant les objectifs suivants :

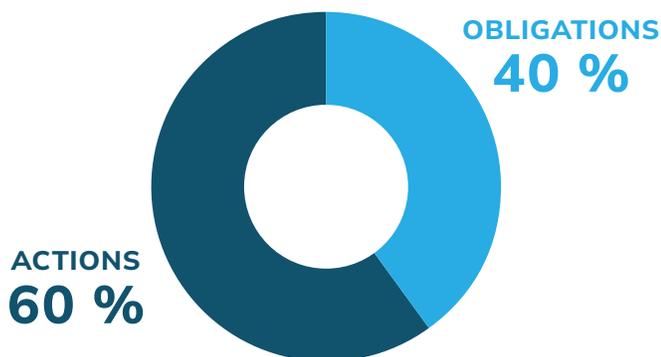
1 | *Améliorer la volatilité du climat*

2 | *Obtenir de meilleurs rendements ajustés au risque*

Comment les alternatives peuvent-elles s'intégrer dans votre portefeuille?

Portefeuille traditionnel

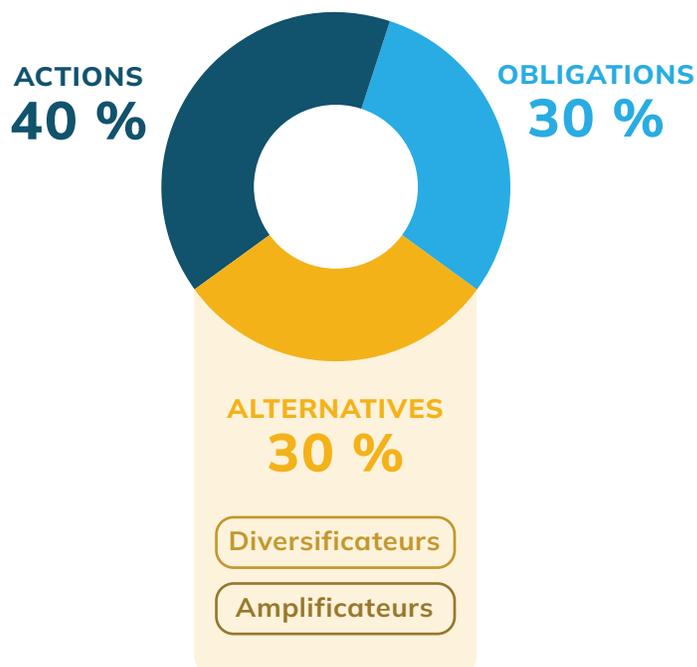
60 / 40



Un portefeuille traditionnel 60/40 composé d'actions et d'obligations est illustré dans le tableau de gauche. Cependant, dans le contexte actuel des marchés, le portefeuille 60/40 ne semble plus tenir la route.

Une approche alternative

40 / 30 / 30



Le graphique de droite montre à quoi pourrait ressembler votre portefeuille si vous y ajoutiez une troisième série de placements alternatifs pour créer ce que nous appelons le **portefeuille 40/30/30 – composé de 40 % d'actions, de 30 % d'obligations et de 30 % d'alternatives.**

En les décomposant encore davantage, les alternatives peuvent être classées en tant que **diversificateurs** ou **amplificateurs**.



Les alternatives de diversification

cherchent à surpasser de manière significative les liquidités sans prendre de risque de marché. Elles sont conçues **de façon à ne pas être sensibles aux changements** des marchés des actions ou des titres à revenu fixe.

Le graphique ci-dessous montre que l'ajout d'alternatives de diversification à un portefeuille traditionnel peut en réduire la volatilité tout en obtenant des rendements similaires.

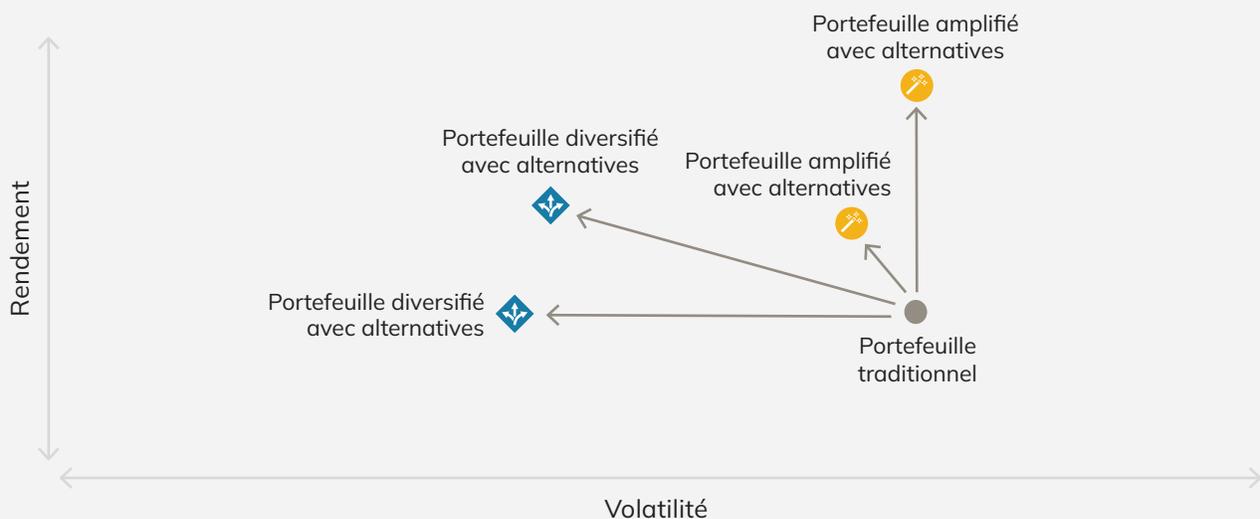


Les alternatives d'amplification

prennent généralement le même risque de marché que les actions ou les obligations, mais cherchent à obtenir un **meilleur résultat** pour vous, soit en amplifiant le rendement, soit en atténuant le risque de baisse.

Le graphique ci-dessous illustre comment l'ajout d'alternatives d'amplification à un portefeuille traditionnel peut contribuer à accroître les rendements tout en maintenant des niveaux de volatilité similaires ou inférieurs.

Ajout de solutions alternatives à un portefeuille traditionnel*



* À titre indicatif seulement. Il s'agit d'une illustration du profil risque/rendement cible lors de l'ajout de solutions alternatives à un portefeuille traditionnel. Les portefeuilles réels peuvent différer considérablement.

Prêt à en apprendre davantage sur la façon dont les alternatives peuvent aider à réduire le risque total d'un portefeuille ou à en augmenter le rendement?

Parlez à votre conseiller financier dès aujourd'hui.



Renseignements importants

Ce document a été publié par Gestion d'actifs Picton Mahoney (« GAPM ») le **17 juillet 2024**. Il est fourni à titre de source d'information générale, est susceptible d'être modifié sans préavis et ne doit pas être interprété comme un conseil en investissement. Ce document ne doit pas servir de base à une quelconque décision d'investissement et ne constitue pas une recommandation, une sollicitation ou une offre d'un quelconque titre dans un territoire quelconque. Les renseignements contenus dans ce document ont été obtenus auprès de sources jugées fiables. Toutefois, GAPM ne garantit pas l'exactitude et/ou l'exhaustivité de ces renseignements et n'assume aucune responsabilité à cet égard. Tous les placements comportent des risques et peuvent perdre de la valeur. Ces renseignements ne constituent pas des conseils financiers, de placement, fiscaux, juridiques ou comptables destinés à des personnes, et ne doivent pas être considérés comme tels. Les décisions en matière de fiscalité, d'investissement et autres ne doivent être prises, le cas échéant, qu'avec l'aide d'un professionnel qualifié.