

## Les placements alternatifs : ils sont différents et variés

Pendant de nombreuses années, les produits de placement alternatifs n'étaient offerts qu'aux investisseurs qualifiés et aux institutions. Cependant, des changements apportés à la réglementation au début de 2019 ont permis aux investisseurs particuliers au Canada d'investir dans les fonds communs de placement alternatifs, leur donnant ainsi accès à des stratégies sophistiquées qui n'étaient auparavant offertes que par l'intermédiaire des fonds de couverture.

Aujourd'hui, l'actif sous gestion des fonds communs de placement alternatifs au Canada dépasse 27 G\$<sup>1</sup>, et les investisseurs peuvent choisir parmi des centaines de fonds communs de placement alternatifs.

### Le concept des placements alternatifs

Les placements alternatifs représentent une vaste catégorie d'actifs et de stratégies qui diffère des stratégies traditionnelles de positions longues<sup>2</sup> sur actions, obligations et liquidités. L'objectif des placements alternatifs est de générer de la croissance et de réduire le risque grâce aux placements dans des stratégies et des actifs non traditionnels.

Les actifs alternatifs peuvent comprendre ce qui suit:

- Marchandises physiques ou produits dérivés visés
- Autres catégories de placement, comme les fonds de couverture et le capital-investissement

La catégorie des placements alternatifs est unique en ce sens qu'elle est aussi composée d'une gamme très variée de stratégies de placement qui bénéficient d'outils et d'une souplesse dont les placements traditionnels ne disposent pas. Ces stratégies s'appuient sur les compétences et l'expertise uniques du gestionnaire de placement. Parmi les stratégies de placement alternatives courantes, mentionnons les suivantes :

- **Longue/courte** : Conçue pour atténuer la volatilité et offrir une protection contre les baisses du marché, cette stratégie a recours à la fois à des positions longues et courtes dans divers types de titres afin d'offrir une exposition inférieure au marché global par rapport à celle des stratégies traditionnelles à position longue uniquement. En investissant stratégiquement dans des positions courtes, le fonds cherche à réduire sa vulnérabilité aux replis du marché et à accroître les rendements corrigés du risque.
- **Neutre par rapport au marché** : Cette stratégie vise à réduire au minimum l'exposition aux fluctuations générales du marché, en cherchant à obtenir un bêta<sup>3</sup> inférieur à celui de l'indice de référence global du marché boursier ou du portefeuille. Il s'agit d'établir des positions longues dans des titres qui devraient surpasser les indices de référence de leur secteur ou marché boursier, tout en prenant des positions courtes sur des titres qui devraient sous-performer. L'objectif est de produire des rendements largement indépendants de l'orientation du marché, en mettant l'accent sur le rendement relatif de ces titres.
- **Arbitrage de fusions** : Également connue sous le nom d'arbitrage de risque, cette stratégie met l'accent sur la découverte d'occasions et la production de rendements positifs assortis d'une faible volatilité découlant de fusions ou d'acquisitions annoncées et ayant force obligatoire.
- **Multistratégies** : Cette stratégie investit dans divers types d'actifs et combine aussi parfois des stratégies alternatives. Certaines firmes de placement ont élaboré leur propre stratégie multiactifs.

Contrairement aux fonds communs de placement traditionnels, il est habituel que les fonds alternatifs imputent des frais liés au rendement, étant donné les connaissances spécialisées requises pour gérer ces produits. Parmi les frais imputés figurent les suivants :

- **Frais liés au rendement** : Généralement versés au gestionnaire de placement pour avoir généré des rendements positifs
- **Taux de rendement minimal** : Taux de rendement prédéterminé que le Fonds doit atteindre pour que les frais liés au rendement soient imputés
- **Valeur maximale** : Valeur la plus élevée qu'un fonds a atteinte et que le gestionnaire de placement doit dépasser pour que les prochains frais liés au rendement soient imputés

Les stratégies et les actifs alternatifs sont un segment en forte croissance de l'univers des placements qui gagne en popularité et est de plus en plus utilisé par les investisseurs particuliers<sup>4</sup>.

## Stratégie longue/courte

### Pourquoi opter pour une stratégie longue/courte?

Dans le contexte de placement actuel en constante évolution, il est devenu plus difficile d'atteindre et de dépasser les cibles de rendement moyennant des stratégies « traditionnelles ». Les placements alternatifs sont de plus en plus populaires auprès des investisseurs, car ils offrent un éventail élargi d'occasions, de nouvelles sources de diversification et un potentiel d'alpha accru<sup>5</sup>.

Une stratégie alternative qui continue de gagner en popularité auprès des conseillers est la stratégie longue/courte, car elle vise à profiter des hausses tout en limitant le risque de baisse.

Cette stratégie peut tirer parti du potentiel de hausse des marchés tout en limitant le risque de baisse en se concentrant sur l'interaction des caractéristiques entre les positions longues et courtes au sein des portefeuilles.

Du côté des positions **longues**, le gestionnaire de portefeuille peut chercher des titres sous-évalués dont le cours, selon lui, augmentera.

Du côté des positions **courtes**, il cherche des titres surévalués pour profiter de leur évaluation erronée et réduire les pertes globales du portefeuille.

Pour réduire l'effet de la volatilité des marchés et potentiellement améliorer les rendements, l'effet de levier et les produits dérivés peuvent être utilisés. En général, l'exposition aux positions longues est supérieure à l'exposition totale aux positions courtes, et l'exposition nette (positions longues moins positions courtes) est habituellement inférieure à celle d'une stratégie d'actions à positions longues uniquement.

### Caractéristiques d'une stratégie longue/courte

**Pondération des placements alternatifs** : Les investisseurs pourraient ne pas atteindre leurs objectifs financiers à long terme moyennant des portefeuilles traditionnels uniquement. Une pondération, appropriée selon le risque, dans les stratégies alternatives peut potentiellement optimiser les portefeuilles grâce à une diversification accrue et/ou à des occasions de production d'alpha.

**Bassin d'occasions étendu** : Au moyen de positions longues et courtes plutôt que de positions longues uniquement.

**Diversification du portefeuille** : Les placements alternatifs ne sont généralement pas corrélés avec les catégories d'actif traditionnelles, ce qui est attrayant pour les conseillers et les investisseurs qui cherchent à bâtir des portefeuilles potentiellement plus résilients.

**Moteur d'alpha<sup>5</sup>** : Les investisseurs ont l'occasion de tirer parti à la fois des titres sous-évalués et surévalués, peu importe le cycle de marché.

**Amélioration du portefeuille** : Offre certaines des mêmes expositions que les portefeuilles de placements traditionnels, tout en atténuant le risque de marché général.

## Adoptez une approche alternative pour votre portefeuille

Prequin, une société britannique spécialisée dans les données financières, prévoit que le marché des placements alternatifs atteindra plus de 24 000 milliards de dollars d'ici la fin de 2028. Cette croissance prévue<sup>6</sup> souligne le rôle grandissant que les stratégies de placement alternatives jouent dans le paysage financier mondial.

NEI facilite l'investissement dans les placements alternatifs grâce au [Fonds d'actions à positions longues et courtes NEI](#). Le Fonds, qui a pour sous-conseiller [Gestion d'actifs Picton Mahoney](#), pionnier et spécialiste des placements alternatifs au Canada, vise à profiter d'un potentiel de hausse accru avec un risque de marché général moins important.

**Consultez notre [site Web](#) ou communiquez avec votre conseiller pour en savoir plus.**

<sup>1</sup> Source : SimFund/IE, au 30 mai 2023

<sup>2</sup> En règle générale, les stratégies à positions longues uniquement consistent à acheter des actifs avec la perspective de réaliser une plus-value du capital au fil du temps.

<sup>3</sup> Le bêta est une mesure statistique de la volatilité d'une action par rapport à l'ensemble du marché. Un bêta supérieur à 1 signifie qu'une action est plus volatile que l'ensemble du marché. Un bêta inférieur à 1 signifie qu'une action est moins volatile que l'ensemble du marché.

<sup>4</sup> [https://www.forbes.com/uk/advisor/investing/what-you-need-to-know-about-alternative-investments/#how\\_big\\_is\\_the\\_alternatives\\_market](https://www.forbes.com/uk/advisor/investing/what-you-need-to-know-about-alternative-investments/#how_big_is_the_alternatives_market) (en anglais)

<sup>5</sup> L'alpha est le rendement excédentaire d'un placement par rapport à celui d'un indice de référence.

<sup>6</sup> <https://delano.lu/article/preqin-altis-2028-report-indust> (en anglais)

Ce document est fourni à des fins informatives et éducatives et ne vise pas à apporter précisément des conseils financiers, juridiques, fiscaux, de placement ou de toute autre nature. Les opinions exprimées aux présentes peuvent changer sans préavis, les marchés évoluant au fil du temps. Les renseignements contenus dans le présent document sont considérés comme fiables, mais NEI ne garantit ni leur exactitude ni leur exhaustivité. Les opinions exprimées à l'égard d'un titre, d'un secteur ou d'un marché en particulier ne doivent pas être interprétées comme une intention de réaliser des transactions concernant un fonds géré par Placements NEI. Les énoncés prospectifs ne garantissent pas le rendement futur, et les risques et les incertitudes font souvent en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des renseignements ou des attentes prospectifs. Ne vous fiez pas indûment aux renseignements prospectifs. Les placements dans les fonds communs de placement peuvent être assortis de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se reproduire.

Placements NEI est une marque déposée de Placements NordOuest & Éthiques S.E.C. (« NEI S.E.C. »). Placements NordOuest & Éthiques inc. est le commandité de NEI S.E.C. et une filiale en propriété exclusive de Patrimoine Aviso inc. (« Aviso »). Aviso est la seule commanditaire du gestionnaire. Aviso est une filiale en propriété exclusive de Patrimoine Aviso S.E.C., détenue à 50 % par Desjardins Holding financier inc. (« Desjardins ») et à 50 % par une société en commandite qui appartient aux cinq centrales de caisses de crédit provinciales (les « Centrales ») et au Groupe CUMIS limitée.