

De quelle manière les alternatives liquides appliquent-elles l'effet de levier et la vente à découvert?

Elles permettent au gestionnaire de portefeuille de créer différents résultats pour le portefeuille que ceux qui sont réalisables dans un contexte de position uniquement acheteur sans effet de levier.

Deux importants outils dans la boîte à outils des stratégies alternatives liquides sont l'effet de levier et la vente à découvert, étant donné qu'ils permettent au gestionnaire de portefeuille de créer différents résultats pour le portefeuille que ceux qui sont réalisables dans un contexte de position uniquement acheteur sans effet de levier.

1. Effet de levier

L'effet de levier consiste à utiliser de l'argent emprunté avec pour objectif de rehausser le rendement d'un placement en particulier.

Cette stratégie est bénéfique, mais peut également comporter certains risques puisque, tout comme une exposition à l'effet de levier peut bonifier les gains, elle peut également amplifier les pertes si vous avez une exposition à effet de levier à des titres à la baisse. Cela dit, l'application de l'effet de levier à des actifs moins volatils (comme des obligations d'État) constitue un exemple de la manière dont le levier peut être utilisé de manière relativement prudente afin de rehausser les rendements.

2. Vente à découvert

La vente à découvert offre la capacité de générer un profit lorsque la valeur d'un titre diminue.

Habituellement, les fonds communs de placement réalisent des gains si la valeur de leurs placements augmente. Toutefois, un fonds d'alternatives liquides peut également utiliser une stratégie de vente à découvert selon laquelle certains titres sont empruntés puis immédiatement vendus sur le marché. Ce qui est souhaité, c'est que la valeur de ces titres diminue de manière à ce que le fonds puisse les racheter à un prix moins élevé pour ensuite les remettre au prêteur. Si la valeur des titres diminue, l'écart entre le prix de vente initial et celui du rachat représente un profit pour le fonds.