



MACKENZIE  
Placements

# Les placements alternatifs liquides font preuve de leur importance comme outils de diversification dans un portefeuille

**Michael Schnitman, vice-président principal, Placements alternatifs, Placements Mackenzie**  
**TheGlobeAndMail.com (Globe Advisor), publié le 23 septembre 2020**

Les placements alternatifs liquides ont été officiellement mis à la disposition des investisseurs de détail canadiens en janvier 2019. Mais ce n'est qu'à la suite du repli des marchés boursiers causé par la COVID-19, plus tôt cette année, que ces produits ont fait preuve de leur importance pour limiter les risques de pertes. Pour cette raison, les conseillers financiers devraient envisager d'inclure des placements alternatifs liquides dans les portefeuilles qu'ils construisent pour leurs clients.

En bref, les placements alternatifs liquides sont des fonds communs de placement et des fonds négociés en bourse qui utilisent des stratégies de placement alternatives, comme une position acheteur ou une position vendeur neutre au marché et des contrats à terme gérés, entre autres, pour doter les portefeuilles de méthodes évoluées de réduction des risques, de diversification et de protection contre les pertes.

Ces fonds procurent aux conseillers et à leurs clients certains avantages : ils peuvent évoluer indépendamment des marchés, présentent une faible corrélation moyenne avec les indices traditionnels et sont conçus pour stabiliser les portefeuilles dans des marchés baissiers. Ils visent généralement à produire des rendements moyens à élevés à un chiffre, avec une volatilité similaire sur un cycle boursier. De plus, certains de ces fonds sont des fonds à rendement absolu pour lesquels le rendement ne repose pas sur le dépassement du rendement relatif de l'indice de référence. Ces attributs en font des outils précieux pour la construction de portefeuilles.

Ces stratégies sont à la disposition des investisseurs institutionnels canadiens et des investisseurs de détail américains depuis des décennies. En fait, il y avait plus de 700 milliards de dollars américains en stratégies alternatives liquides et en actifs alternatifs liquides gérés aux États-Unis à la fin de 2019. Cependant, les conseillers au Canada ne pouvaient pas les utiliser dans les portefeuilles de leurs clients avant que les Autorités canadiennes en valeurs mobilières ne les mettent à la disposition des investisseurs de détail l'an dernier.

Il s'est avéré que 2019 était le moment idéal pour démocratiser les placements alternatifs liquides et les rendre accessibles aux investisseurs de détail. De nombreux conseillers et investisseurs s'inquiétaient de la surévaluation des marchés et cherchaient des moyens de générer de meilleurs rendements corrigés du risque. En seulement 18 mois, le marché des placements alternatifs liquides a accumulé 8 milliards de dollars d'actifs gérés. La Canadian Association of Alternative Strategies & Assets et d'autres observateurs du marché affirment que ce chiffre pourrait atteindre 100 milliards de dollars d'ici 2024.



**MACKENZIE**  
Placements

## La pandémie : Un test de rendement

Puis, la pandémie a frappé : les marchés boursiers du monde entier ont chuté de plus de 30 %. C'était le premier véritable test pour les placements alternatifs liquides canadiens. Alors, comment se sont-ils comportés?

De façon générale, ils ont fait ce qu'ils étaient censés faire. En mars, l'indice Scotia Alternative Mutual Fund, qui suit environ 40 fonds alternatifs liquides canadiens de divers styles et objectifs de placement, était en baisse de 6,61 %. L'indice composé S&P/TSX et l'indice S&P 500 ont perdu respectivement 17,74 % et 8,23 % (en dollars canadiens). Les fonds axés sur le rendement absolu ont eu tendance à procurer de meilleurs résultats durant cette période difficile.

À la fin de juin, une fois les marchés boursiers stabilisés, l'indice Scotia Alternative Mutual Fund avait chuté de seulement 2,14 % depuis le début de l'année, par comparaison à 9,7 % pour l'indice composé S&P/TSX. L'indice S&P 500 avait inscrit un gain de 0,29 % (en dollars canadiens).

Tout bien pesé, les placements alternatifs liquides ont bien résisté à ce qui pourrait être le pire ralentissement économique de notre vie.

## Mettre l'accent sur la construction des portefeuilles

Si nous avons appris quelque chose au sujet des placements au cours des derniers mois, c'est que la construction de portefeuilles est vraiment importante. Les investisseurs dont les portefeuilles étaient axés sur les actions ont subi de lourdes pertes en mars, tandis que ceux qui avaient des portefeuilles plus diversifiés – une combinaison de titres à revenu fixe, de certains actifs alternatifs moins corrélés et de stratégies de rendement absolu – ont généralement obtenu de meilleurs résultats.

Les conseillers devraient envisager des stratégies de placements alternatifs liquides – et des stratégies de rendement absolu, en particulier – comme une autre option dans leur boîte à outils de diversification. Ce n'est pas très différent des actifs réels alternatifs, comme l'or ou l'immobilier, qu'ils utilisent déjà peut-être. Ces stratégies de rendement absolu, qui procurent aux investisseurs de détail une autre option de placement élaborée de qualité institutionnelle, permettent des orientations qui s'efforcent de s'écarter des tendances générales de rendement des marchés.

Tout comme vous n'investiriez pas tout le portefeuille d'un client dans l'or, vous ne miserez pas tout sur les placements alternatifs liquides non plus. Certains experts recommandent d'investir entre 10 % et 20 % des actifs d'un client dans des placements alternatifs liquides, ce qui devrait être suffisant pour réduire la volatilité sans perturber les rendements.

Comme les effets de la COVID-19 se font encore sentir, les marchés seront volatils pendant un certain temps. Les placements alternatifs liquides seront de nouveau mis à l'épreuve. Toutefois, si les derniers mois sont une indication, ils devraient aider à équilibrer les hauts et les bas des portefeuilles des clients d'une manière dont ne peuvent le faire les autres actifs traditionnels qui suivent des indices de référence.

Les placements dans les fonds communs peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire. Le contenu de ce document (y compris les faits, les perspectives, les opinions, les recommandations, les descriptions de produits ou titres ou les références à des produits ou titres) ne doit pas être pris ni être interprété comme un conseil en matière de placement, ni comme une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat, ou une promotion, recommandation ou commandite de toute entité ou de tout titre cité. Bien que nous nous efforcions d'assurer son exactitude et son intégralité, nous ne sommes aucunement responsables de son utilisation.