

Introduction aux marchés privés et aux placements non traditionnels

Les marchés privés et les placements non traditionnels transforment rapidement le paysage des placements, offrant de nouvelles occasions au-delà des actions traditionnelles et des obligations (titres à revenu fixe). Autrefois réservées aux investisseurs institutionnels, ces catégories d'actifs sont maintenant de plus en plus accessibles aux investisseurs individuels; ils sont de puissants outils de diversification, de bonification des rendements et de gestion du risque.

Que sont les marchés privés et les placements non traditionnels?

Les marchés privés et les placements non traditionnels désignent les actifs autres que les actions et les titres à revenu fixe (obligations) traditionnels offerts sur les marchés organisés. Ils comprennent :



Capital d'investissement : Placements dans des sociétés privées à diverses étapes de leur croissance, des entreprises en démarrage (capital de risque) aux entreprises matures (acquisitions par emprunt).



Crédit privé : Généralement (mais pas toujours), des prêts non bancaires à des sociétés privées, souvent avec des rendements supérieurs à ceux des obligations traditionnelles.



Fonds de couverture : Fonds communs sous gestion active utilisant des stratégies acheteur/vendeur pour obtenir des rendements, peu importe l'orientation du marché.



Actifs réels : Placements dans l'immobilier, les infrastructures, les marchandises et plus encore.

Les placements sur les marchés privés et les placements non traditionnels sont généralement moins liquides et ne sont souvent pas cotés en bourse. Par conséquent, l'horizon de placement et les besoins de liquidités des investisseurs doivent être pris en considération avec une plus grande attention lorsqu'il est question d'investir sur les marchés privés ou dans les placements non traditionnels.

Principaux avantages des marchés privés et des placements non traditionnels

Avec leur plus grande accessibilité, la transparence accrue et les produits de plus en plus innovants, les marchés privés et les placements non traditionnels transforment la façon dont les portefeuilles sont construits en offrant une variété d'avantages pour les investisseurs, notamment :

Une diversification accrue

- Peut réduire le risque global du portefeuille.
- Moins de corrélation et de sensibilité aux marchés publics et aux enjeux géopolitiques.
- Plus d'occasions de placement, car les sociétés restent fermées plus longtemps.

Rendements plus élevés

- Rendements historiquement plus élevés que ceux des sociétés ouvertes.
- Accès à la croissance et à la création de valeur des sociétés privées.

Accessibilité accrue

- Exposition à un univers de placements plus large.
- Accessibilité accrue et investissement minimum moins élevé.
- Liquidités accrues pour les fonds liquides.

Considérations relatives à la répartition du portefeuille

À l'heure où les marchés privés et les placements non traditionnels deviennent plus accessibles, la question n'est plus de savoir s'il faut les inclure, mais comment le faire efficacement? Une répartition réussie exige une évaluation réfléchie des objectifs, de la tolérance au risque et des besoins de liquidités des investisseurs. En intégrant les placements non traditionnels de façon stratégique, les investisseurs peuvent atteindre des niveaux de diversification, de revenu et de potentiel de croissance différents. Il est important de considérer :

- **Besoins des investisseurs** : Évaluez les objectifs, la tolérance au risque, l'horizon de placement et les besoins de liquidités.
- **Répartition et exposition** : Les nouvelles structures permettent des entrées graduelles et l'ajustement de la taille des positions.
- **Diversification** : Utilisez les placements non traditionnels comme complément aux actions et obligations traditionnelles (p. ex., répartition 50/30/20 : actions/obligations/placements non traditionnels).
- **Diligence raisonnable** : Évaluez les antécédents, la stratégie, les frais et l'alignement des intérêts du gestionnaire.



Risques et facteurs connexes des marchés privés et des placements non traditionnels

Bien que les rendements potentiels des marchés privés et des placements non traditionnels soient significatifs, il est essentiel de savoir que ces occasions viennent avec leur lot de défis uniques. Avant d'intégrer des placements privés et non traditionnels dans un portefeuille, les investisseurs et les conseillers doivent tenir compte des facteurs présentés ci-dessous.

Considération relative au risque	Explication
Moins liquide	- De nombreux placements privés nécessitent des engagements sur plusieurs années et ne peuvent être vendus rapidement. - De nombreux fonds sont assortis de dispositions permettant un retrait anticipé du capital moyennant une pénalité.
Présentation de l'information moins transparente	- Moins d'information publique, car il y a moins de réglementation et de normes sur les structures de déclaration. - La diligence raisonnable peut devenir déterminante.
Structures de frais traditionnellement plus élevées	Généralement plus élevées que celles des placements sur les marchés organisés, dont les frais liés au rendement, les frais de rachat anticipé, les frais administratifs, et d'autres frais.
Sélection des gestionnaires	- La sélection des gestionnaires peut être critique. - Grande différence de rendement d'un gestionnaire à l'autre. - Une diligence raisonnable rigoureuse est essentielle pour repérer les meilleurs gestionnaires.

Conclusion

Les marchés privés et les placements non traditionnels transforment la façon dont les investisseurs bâtissent et diversifient leurs portefeuilles. Grâce à un accès élargi, à des structures novatrices et au potentiel de rendements supérieurs, ces catégories d'actifs peuvent offrir des occasions intéressantes au-delà des actions et des obligations traditionnelles. Or, elles nécessitent également un examen attentif des liquidités, de la transparence, des frais et de la sélection des gestionnaires.

Pour en savoir plus sur les marchés privés et les placements non traditionnels, communiquez avec votre conseiller ou consultez le site cibc.com/gga/placementsnontraditionnels

Les opinions exprimées dans le présent document sont celles de Gestion globale d'actifs CIBC en date du 1er avril 2026, à moins d'indication contraire, et peuvent changer en tout temps. Gestion globale d'actifs CIBC n'assume aucune obligation ni responsabilité quant à la mise à jour de ces opinions. Ce document vise à donner des renseignements généraux et ne constitue aucunement des conseils financiers, fiscaux, juridiques, comptables ou de placement. Il ne doit être considéré ni comme des prévisions sur le rendement futur des marchés ni comme une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente des titres mentionnés. La situation personnelle de chacun et la conjoncture doivent être prises en compte dans une saine planification des placements. Toute personne voulant utiliser les renseignements contenus dans le présent document doit d'abord consulter son conseiller. Le présent document et son contenu ne peuvent être reproduits sans le consentement écrit explicite de Gestion globale d'actifs CIBC. Le rendement passé peut ne pas se reproduire et n'est pas garant du rendement futur. Le logo CIBC et « Gestion globale d'actifs CIBC » sont des marques de la Banque CIBC, utilisées sous licence. Gestion globale d'actifs CIBC est une marque de commerce sous laquelle Gestion d'actifs CIBC inc. exerce ses activités.