

Introduction aux placements en capital d'investissement et en capital de risque

Le capital d'investissement et le capital de risque se démarquent comme deux catégories d'actifs de base, chacune offrant aux investisseurs des moyens uniques de participer à la croissance et à la transformation des entreprises privées à diverses étapes de leur développement. Ces catégories d'actifs offrent un accès à l'innovation et à la croissance au-delà des marchés publics, d'autant plus que de plus en plus de sociétés demeurent fermées pendant plus longtemps. À mesure que le capital d'investissement et le capital de risque deviennent plus accessibles, il est essentiel de comprendre leurs principes fondamentaux, leurs avantages et leurs risques pour générer de solides rendements ajustés au risque pour les clients et bâtir un portefeuille diversifié à long terme.

Qu'est-ce que le capital d'investissement?

Le capital d'investissement est devenu la pierre angulaire de la construction moderne du portefeuille et offre aux investisseurs un accès à des occasions dynamiques en dehors des marchés publics. Bien que les actions traditionnelles procurent des liquidités et de la transparence, le capital d'investissement ouvre la porte à la propriété directe d'entreprises qui offrent un potentiel de rendements supérieurs.

Principaux avantages du capital d'investissement

Le capital d'investissement offre un ensemble unique d'avantages qui complètent les placements traditionnels, notamment :



Rendement potentiel supérieur

Par le passé, le capital d'investissement a produit des rendements à long terme plus élevés que les actions cotées en bourse.



Diversification du portefeuille

Donne accès à un plus large éventail de secteurs et de sociétés en phase de croissance, dont bon nombre sont sous-représentées sur les marchés publics.



Création active de valeur

Les gestionnaires jouent souvent un rôle actif dans l'amélioration des sociétés du portefeuille, en favorisant l'efficacité opérationnelle, la croissance stratégique et, au bout du compte, une plus grande valeur à la sortie.



Exposition à l'innovation

De nombreuses sociétés à forte croissance, en particulier dans les secteurs technologiques et émergents, demeurent fermées plus longtemps, ce qui fait du capital d'investissement un moyen principal de participer à la création de valeur.

Éléments à prendre en compte dans la répartition d'un portefeuille

La répartition stratégique du capital d'investissement peut améliorer un portefeuille, mais elle doit être abordée de façon réfléchie. Par conséquent, il peut être important de faire ce qui suit :

- **Évaluation de la convenance du placement** : Tenir compte de l'horizon de placement, des besoins de liquidité et de la tolérance au risque. Le capital d'investissement convient mieux aux investisseurs axés sur la croissance qui ont des perspectives à long terme.
- **Commencer petit** : Les fonds permanents permettent de réduire les minimums, ce qui permet aux investisseurs d'accroître graduellement leur exposition plutôt que de participer directement à un fonds à capital fixe ou à appels de capitaux.
- **Se diversifier** : Répartition entre différents gestionnaires, stratégies (rachat, capital de croissance, placements secondaires) et millésimes pour gérer le risque.
- **Diligence raisonnable** : Accorder la priorité à la sélection des gestionnaires et rechercher la transparence à l'égard des frais, de la stratégie et des antécédents.
- **Surveiller et réviser** : La surveillance et la communication continues avec les clients sont essentielles pour assurer l'harmonisation avec les objectifs du portefeuille.

Risques associés aux placements en capital d'investissement et facteurs à prendre en considération

Bien que le capital d'investissement puisse être avantageux, il y a des risques à prendre en considération avant d'investir, notamment :

Élément relatif au risque	Explication
Liquidité moindre	• Pour les fonds à capital fixe, les placements sont généralement immobilisés pendant de plus longues périodes allant de 8 à 12 ans. • Les rachats trimestriels peuvent être offerts dans des fonds permanents, à la discrétion du gestionnaire, et représentent généralement 5 % de la valeur liquidative.
Complexité et sélection des gestionnaires	• Les structures et les stratégies de capital d'investissement nécessitent des connaissances spécialisées et une sélection minutieuse des gestionnaires. • Les gestionnaires chevronnés peuvent améliorer la recherche d'occasions d'investissement, l'expertise opérationnelle et les réseaux, ce qui peut avoir une incidence directe sur les résultats. La diligence raisonnable peut être essentielle. • L'écart entre les gestionnaires les plus performants et les moins performants peut être important.
Frais plus élevés	• Les fonds exigent souvent des frais de gestion et de rendement plus élevés. • Ils peuvent comporter des frais d'immobilisation ou de rachat anticipé.
Risque de perte	• Il y a le risque de perte en capital (comme tous les placements dont le capital n'est pas protégé). • Les résultats peuvent varier considérablement selon les compétences du gestionnaire et les conditions du marché.



Qu'est-ce que le capital de risque?

Le capital de risque est le moteur de nombreuses sociétés parmi les plus transformatrices au monde. En tant que sous-ensemble du capital d'investissement, le capital de risque se concentre sur les entreprises en démarrage et à forte croissance, souvent dans les secteurs des technologies, de la santé et d'autres secteurs perturbateurs, où le potentiel de rendements exponentiels est contrebalancé par un risque plus élevé. Pour les investisseurs qui cherchent à profiter de la prochaine vague d'innovation, le capital de risque offre une occasion intéressante, bien que spécialisée, avec son propre ensemble de risques uniques.

Principaux avantages du capital de risque

Le capital de risque offre des avantages distincts à un portefeuille moderne qui vont au-delà des avantages du capital d'investissement, notamment :



Accès à des occasions à forte croissance

Le capital de risque offre une exposition précoce aux sociétés qui façonnent l'avenir, de l'intelligence artificielle aux sciences de la vie et à bien d'autres.



Potentiel de rendements exceptionnels

Quelques investissements fructueux suffisent à générer des rendements pour un fonds, les investisseurs en capital de risque les plus performants produisant souvent un alpha significatif.



Diversification du portefeuille

Les placements en capital de risque sont généralement non corrélés avec les marchés publics, ce qui offre une diversification par rapport à la volatilité traditionnelle des actions.



Catalyseur de l'innovation

Le capital de risque alimente la croissance de nouveaux modèles d'affaires et de nouvelles technologies, ce qui permet aux investisseurs de participer à la création de valeur de l'économie de l'innovation.

Éléments à prendre en compte dans la répartition d'un portefeuille

La répartition stratégique du capital de risque exige une approche rigoureuse en raison de son rendement plus élevé en matière de risque. Par conséquent, il est important de se rappeler ce qui suit :

- **Taille des positions :** Le capital de risque représente généralement une part modeste, mais très dynamique, d'un portefeuille global (souvent inférieure à 10 %).
- **Diversification :** La diversification des placements entre les gestionnaires, les stratégies et les millésimes peut aider à gérer le risque et à maximiser le potentiel de réussite.
- **Sélection des gestionnaires :** Accent mis sur les gestionnaires chevronnés du premier quartile qui ont fait leurs preuves dans la recherche et la vente de placements. Évitez les gestionnaires occasionnels qui ont un succès ou des antécédents limités.
- **Vision à long terme :** Le capital de risque peut être le mieux adapté aux investisseurs qui ont un horizon de placement à long terme, une plus grande tolérance au risque et la capacité de résister à la volatilité.
- **Formation continue :** Allez au-delà des attentes en vous tenant au courant des tendances, des technologies et des cycles de marché pour prendre des décisions de répartition éclairées.

Risques associés aux placements en capital de risque et facteurs à prendre en considération

Bien que le capital de risque offre la possibilité de rendements robustes et puisse être intéressant pour de nombreux investisseurs qui recherchent une forte plus-value en capital, il n'est pas exempt de risques qui lui sont propres.

Élément relatif au risque	Explication
Risque plus élevé	La perte sur le capital investi est plus importante que dans le capital d'investissement.
Liquidité moindre	- Les fonds de capital de risque à capital fixe nécessitent souvent un engagement de plus de 10 ans. - Les rendements sont réalisés lors de sorties réussies, comme un PAPE, une acquisition ou des marchés secondaires. - Les rachats trimestriels peuvent être offerts dans des fonds permanents, à la discrétion du gestionnaire, et représentent généralement 2,5 % de la valeur liquidative.
Dispersion des gestionnaires	- L'écart entre les gestionnaires de capital de risque les plus performants et les moins performants est plus important que celui entre les autres catégories d'actifs privées. - La diligence raisonnable du gestionnaire est essentielle; il doit posséder de solides antécédents.
Accès limité	- Le capital de risque en phase de démarrage reste moins accessible aux petits investisseurs. - Les fonds axés sur les phases avancées de développement et les fonds diversifiés sont de plus en plus accessibles, mais présentent généralement des profils de liquidité plus restreints que ceux des autres catégories d'actifs du marché privé.
Transparence	- Les renseignements sur les entreprises privées en démarrage, en particulier les placements en phase de démarrage, sont traditionnellement limités. - La surveillance et la production de rapports continus évoluent, mais peuvent varier considérablement en fonction des compétences des gestionnaires et des conditions du marché.

Conclusion

Le capital d'investissement et le capital de risque peuvent être de puissants outils pour les investisseurs qui cherchent à profiter de la croissance, de la diversification et de l'innovation en dehors des marchés publics. Comme un plus grand nombre de sociétés demeurent fermées plus longtemps, il est possible d'accroître la plus-value en capital du patrimoine avant un PAPE ou une acquisition. Toutefois, le capital d'investissement et le capital de risque nécessitent un examen attentif, une diligence raisonnable et une perspective à long terme pour réaliser leur plein potentiel.

Pour en savoir plus sur les placements en capital d'investissement et en capital de risque, 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.