CIBC

GESTION GLOBALE D'ACTIFS CIBC

Placements non traditionnels liquides et stratégies de rendement absolu

Les placements non traditionnels liquides et les stratégies de rendement absolu sont des outils de plus en plus essentiels pour la diversification des portefeuilles, la production d'alpha et la protection contre les baisses. Contrairement aux catégories d'actif traditionnelles, ces stratégies ciblent des rendements précis indépendants des indices de référence et offrent des liquidités facilement accessibles, ce qui les rend accessibles et souples pour un large éventail d'investisseurs et d'institutions.

En quoi consistent les placements non traditionnels liquides?

Les placements non traditionnels liquides sont des fonds de placement qui utilisent des stratégies comme celles des fonds de couverture, mais avec la liquidité et la transparence des fonds communs de placement. Ces stratégies peuvent comprendre des stratégies de rendement absolu, des placements en positions acheteur/vendeur, l'effet de levier, des dérivés, les opérations d'arbitrage et la gestion active du risque dans une gamme de catégories d'actif, comme les actions, les titres à revenu fixe, les devises et les marchandises.

Principales caractéristiques des placements non traditionnels liquides

- **Liquidité :** Les investisseurs peuvent généralement acheter et vendre des actions de façon fréquente, contrairement aux fonds de couverture traditionnels ou aux actifs privés qui peuvent avoir des périodes d'immobilisation.
- **Diversification :** Les placements non traditionnels liquides ont souvent une corrélation plus faible avec les catégories d'actif traditionnelles, ce qui peut contribuer à réduire le risque global du portefeuille et à stabiliser les rendements, surtout en période de volatilité des marchés.
- **Transparence :** Les fonds communs de placement non traditionnels liquides sont réglementés et déclarent régulièrement ce qu'ils détiennent et divulguent leurs frais.
- **Accessibilité :** Les placements non traditionnels liquides sont offerts à un large éventail d'investisseurs, et non seulement aux institutions ou aux investisseurs qualifiés, et les minimums de compte sont généralement moins élevés, ce qui les rend plus accessibles.

Considérations relatives à la répartition du portefeuille

Lors de l'intégration de placements non traditionnels liquides dans un portefeuille, une planification minutieuse est essentielle pour maximiser leurs avantages et gérer les risques. Les investisseurs voudront peut-être réfléchir à la façon dont ils peuvent :

- **Compléter les actifs traditionnels et des marchés privés :** Les placements non traditionnels liquides, en particulier, servent de composante liquide dans les stratégies non traditionnelles, ce qui peut aider à gérer les écarts de liquidités et offrir de la souplesse en période de tensions sur les marchés ou de surpondération des titres privés.
- **Se diversifier :** Les placements non traditionnels liquides peuvent contribuer à réduire le risque global du portefeuille et à stabiliser les rendements, surtout dans des conditions de marché volatiles en raison de leurs sources de rendement et de leur exposition au risque distinctes.
- **Augmenter l'accessibilité :** Les placements non traditionnels liquides sont offerts à un large éventail d'investisseurs, souvent avec des placements minimums moins élevés que les placements non traditionnels privés.

Risques associés aux placements non traditionnels liquides et facteurs à prendre en considération

Les placements non traditionnels liquides offrent une diversification et une liquidité précieuses, mais les investisseurs doivent être conscients des risques et des facteurs précis associés à ces stratégies. Il peut être essentiel de comprendre ces facteurs pour prendre des décisions de placement éclairées.

Considération relative au risque	Explication
Liquidités limitées par les actifs sous-jacents	• Bien que les placements non traditionnels liquides soient plus liquides que les fonds directs et à capital fixe, leur liquidité peut être inférieure à celle des fonds et des stratégies des marchés publics en raison des actifs sous-jacents auxquels les placements non traditionnels liquides peuvent être exposés.
Risque lié à la stratégie et au rendement	• Le rendement dépend des compétences du gestionnaire, de l'efficacité de la stratégie et des conditions du marché. • Les stratégies peuvent produire un rendement inférieur dans certains contextes de marché ou si les opinions du gestionnaire sont erronées.
Complexité et transparence	• Peut nécessiter des systèmes et des contrôles robustes qui peuvent entraîner des pertes opérationnelles. • Certaines stratégies peuvent manquer de transparence complète en ce qui a trait aux placements et à l'exposition au risque.
Risque lié aux frais	• Les placements non traditionnels liquides comportent souvent des frais plus élevés que les fonds communs de placement traditionnels.

Quelles sont les stratégies de rendement absolu?

Les stratégies de rendement absolu sont des approches de placement qui visent à générer des rendements positifs, quelle que soit l'orientation globale du marché. Contrairement aux stratégies traditionnelles qui visent à surpasser un indice de référence au moyen de rendements relatifs, les stratégies de rendement absolu mettent l'accent sur l'obtention d'un rendement positif, quelle que soit l'orientation du marché, et peuvent présenter les caractéristiques des placements non traditionnels liquides.

Types courants de stratégies de rendement absolu

Les stratégies de rendement absolu offrent diverses solutions gérées activement pour générer des rendements, peu importe l'orientation du marché. Voici quelques-unes des stratégies les plus courantes :

Placements neutres au marché

Cherche à compenser les positions acheteur et vendeur pour éliminer le risque de marché.

Positions acheteur/vendeur

Recherche des positions acheteur dans des actions sous-évaluées et des positions vendeur dans les actions surévaluées.

Macrofonds mondiaux

Investit en fonction des tendances macroéconomiques, souvent dans plusieurs catégories d'actifs.

Axée sur les événements

Exploite les inefficacités d'établissement des prix liées aux activités d'entreprise (p. ex., fusions, restructurations).

Arbitrage

Bénéfices tirés des écarts de prix entre les titres connexes.

Principales caractéristiques des stratégies de rendement absolu

- **Placements neutres au marché :** Ces stratégies sont conçues pour dépendre moins des fluctuations du marché, souvent au moyen de techniques de couverture pour réduire l'exposition au risque de marché.
- **Gestion active :** Utilise des stratégies sophistiquées, comme l'effet de levier, l'arbitrage, la vente à découvert et les dérivés. L'effet de levier est plafonné à 300 %, ce qui permet d'obtenir un rendement positif, quelle que soit l'orientation du marché. Le plafonnement de l'effet de levier peut aussi servir de « ceinture de sécurité » pour la stratégie, visant à prévenir la surpondération ou l'augmentation de la volatilité[1]. La construction du portefeuille est rigoureuse et met fortement l'accent sur la gestion du risque et le contrôle des baisses.
- **Répartition flexible de l'actif :** Les stratégies peuvent investir dans diverses catégories d'actifs (actions, titres à revenu fixe, devises, marchandises) et régions.

Considérations relatives à la répartition du portefeuille

Lorsque vous intégrez des stratégies de rendement absolu dans un portefeuille, une planification réfléchie est essentielle pour maximiser leurs avantages et gérer les risques. Les investisseurs voudront peut-être tenir compte de ce qui suit :

- **Harmonisation avec les objectifs et la tolérance au risque :** Les stratégies de rendement absolu peuvent ne pas correspondre à tous les objectifs des investisseurs, à leurs besoins de liquidités et à leur appétit pour le risque.
- **Approche et diversification à stratégies multiples :** Les stratégies de rendement absolu peuvent produire des rendements constants en combinant différentes stratégies pour aider à réduire la volatilité d'un portefeuille.
- **Faible bêta du marché :** Les stratégies de rendement absolu visent à réduire l'incidence des orientations globales du marché pour aider à stabiliser les rendements.
- **Protection contre les baisses :** Les stratégies de rendement absolu sont conçues pour produire des rendements positifs, même lorsque les marchés traditionnels baissent, grâce à de solides contrôles du risque et à une surveillance du portefeuille.

Risques associés aux stratégies de rendement absolu et facteurs à prendre en considération

Les stratégies de rendement absolu offrent un potentiel de rendements positifs dans diverses conjonctures de marché, mais elles s'accompagnent également de risques uniques que les investisseurs devraient comprendre. Il peut être essentiel d'examiner attentivement ces facteurs avant d'intégrer des stratégies de rendement absolu à un portefeuille.

Considération relative au risque	Explication
Moins liquide	• Les stratégies de rendement absolu peuvent offrir moins de liquidités que les instruments traditionnels.
Présentation de l'information moins transparente	• Un risque de contrepartie existe en raison de l'utilisation de produits dérivés ou de la négociation avec d'autres institutions financières, ce qui peut entraîner un défaut de paiement. • Ces stratégies peuvent nécessiter des systèmes et des contrôles robustes qui peuvent entraîner des pertes opérationnelles. • Les stratégies peuvent produire un rendement inférieur si les opinions du gestionnaire sont erronées.
Complexité et transparence	• Les stratégies de rendement absolu utilisent souvent des produits dérivés, l'effet de levier et la vente à découvert, ce qui peut les rendre plus complexes. • Certaines stratégies peuvent manquer de transparence complète en ce qui a trait aux placements et à l'exposition au risque.
Risque lié aux frais	• En raison de leur complexité, ces fonds ont souvent des frais plus élevés que les fonds communs de placement traditionnels.

Conclusion

Les placements non traditionnels liquides et les stratégies de rendement absolu peuvent améliorer la diversification et la résilience du portefeuille, mais nécessitent une sélection éclairée et une surveillance continue. Lorsqu'ils envisagent des placements non traditionnels liquides et des stratégies de rendement absolu, les investisseurs doivent se concentrer sur l'harmonisation de leurs choix de stratégie avec leurs objectifs, leur tolérance au risque, leurs besoins de liquidités et les résultats souhaités.

Pour en savoir plus sur les placements non traditionnels liquides et les stratégies de rendement absolu, communiquez avec votre conseiller ou consultez le site cibc.com/gga/placementsnontraditionnels

[1] En vertu de la réglementation canadienne (Règlement 81-102 sur les OPC alternatifs), l'exposition globale d'un fonds, qui comprend la valeur marchande totale des positions vendeur, les emprunts aux fins de placement et la valeur nominale des positions sur produits dérivés (à l'exclusion de celles utilisées strictement pour la couverture), ne doit pas dépasser 300 % de la valeur liquidative du fonds.

Sauf indication contraire, tous les renseignements du présent document sont pertinents en date du 1er avril 2026 et peuvent changer. Le présent document offre des renseignements généraux et ne vise aucunement à vous donner des conseils financiers, de placement, fiscaux, juridiques ou comptables, et il ne constitue ni une offre, ni une sollicitation d'achat ou de vente des titres mentionnés. Couverture : compensation ou réduction du risque associé à la totalité ou à une partie d'un placement ou groupe de placements existant. Les opérations de couverture croisée sont permises s'il existe un haut degré de corrélation entre les changements de valeur au marché du placement ou le groupe de placements à couvrir et l'instrument de couverture. Création d'expositions efficaces à certains marchés : réplique des actions, des titres à revenu fixe, des instruments du marché monétaire, des devises ou d'autres indices ou titres afin de réduire les coûts des opérations ou d'améliorer la liquidité. Facilitation du processus de gestion de placement : augmentation de la rapidité, de la souplesse et de l'efficacité des opérations de gestion de placement du compte du client. Rendements potentiels accrus : immobilisation des avantages procurés par les coûts inférieurs et les opérations d'arbitrage, sauf dans le cas des comptes de client privés. 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.

1792 | 04/2026