

## Stratégies alternatives liquides : avantages dans un portefeuille diversifié.

Les stratégies axées sur les actifs alternatifs gagnent de la plus en popularité auprès des investisseurs. Pourquoi les inclure dans un portefeuille diversifié vous demandez-vous? Eh bien, voici quelques bonnes raisons, mais d'abord :

### Que sont les actifs alternatifs?

Les « actifs alternatifs » ou « stratégies de placement alternatives » occupent une place de choix dans les médias financiers à l'heure actuelle. Mais de quoi s'agit-il en fait et comment ces actifs peuvent-ils offrir une longueur d'avance aux investisseurs?

Traditionnellement, on entend par actif alternatif tout ce qui n'est pas une action, une obligation ou une devise. Incidemment, le panier « alternatif » est rempli de tout un arsenal hétéroclite d'actifs et de stratégies : des diverses marchandises comme l'or et le pétrole, à des produits dérivés, des actions privées, du capital de risque et des fonds de couverture, en passant par l'immobilier, les œuvres d'art, les bons vins, les bijoux, les NFT et les voitures de luxe. Naturellement, cette abondance peut mener à la confusion pour les investisseurs qui ne savent pas quel actif alternatif leur convient le mieux.

Leur faible corrélation aux actifs traditionnels, comme les actions, les obligations et les espèces, représente leur principal avantage.

“

### Avantages des stratégies de placement alternatives au sein d'un portefeuille diversifié

Jusqu'à tout récemment, en raison des restrictions réglementaires qui en limitaient l'accès, les actifs alternatifs et les stratégies de placement alternatives n'étaient offerts qu'aux caisses de retraite, aux gestionnaires de grande fortune, aux fondations et fonds de dotation ainsi qu'aux investisseurs bien nantis. À l'heure actuelle, avec l'assouplissement des règles, les fonds communs de placement ont la possibilité d'ajouter des stratégies de placement alternatives à leur arsenal en raison de leurs avantages potentiels au sein d'un portefeuille bien diversifié et équilibré.

Leur faible corrélation aux actifs traditionnels, comme les actions, les obligations et les espèces, représente leur principal avantage. Par faible corrélation, on entend que la valeur des actifs alternatifs ne suivra pas les fluctuations de prix des actifs traditionnels. C'est pourquoi les grandes institutions financières, notamment les caisses de retraite, allouent une portion de leur portefeuille à des stratégies de placement alternatives.

Sur le plan individuel, donc plus concrètement pour les investisseurs, une participation à ces catégories d'actif peut réduire la volatilité boursière et ainsi les encourager à demeurer investis malgré les replis boursiers. Il s'agit là d'un avantage important puisque de nombreux investisseurs, tiraillés par la peur et l'anxiété, choisissent de tirer leur révérence lorsque les choses tournent au vinaigre. De ce fait, ils ratent bien souvent les remontées subséquentes en ne réinvestissant que lorsque des gains substantiels ont déjà été réalisés.

Parmi les désavantages éventuels des actifs alternatifs conventionnels, notons leur faible liquidité. Bien qu'il soit relativement aisé de vendre 1 000 titres de la compagnie XYZ sur une grande bourse, il sera considérablement plus ardu de vendre un actif alternatif comme une entreprise privée ou une œuvre d'art. Les investisseurs institutionnels disposent d'horizons temporels très longs, donc les liquidités leur importent moins. Toutefois, pour le commun des investisseurs, cette liquidité est un aspect non négligeable. C'est ainsi qu'entrent en scène les « stratégies de placement alternatives liquides ».

Comme leur nom l'indique, ces stratégies procurent tous les bienfaits éventuels des actifs alternatifs dans un portefeuille diversifié en plus d'offrir une plus grande liquidité. En somme, il s'agit d'une option attrayante pour les investisseurs et les institutions.

Il existe plusieurs différents types de stratégies alternatives liquides. Parmi elles, soulignons l'arbitrage sur fusions. Cette stratégie de placement cherche à dégager des profits dans le cadre d'une entente de fusion, d'acquisition ou de prise ferme. Normalement, elle implique l'achat des titres de la société qui est ciblée par l'entente entre le moment où cette entente est annoncée et le moment où celle-ci est officiellement conclue. La différence (ou l'écart) entre le prix de l'offre et le prix sur les bourses représente en fait le degré de confiance octroyée à la réalisation de l'entente. Un écart important indique que le succès de l'entente est moins certain : celle-ci pourrait prendre plus de temps à se concrétiser que prévu ou pourrait être annulée. Toutefois, si l'entente venait à se réaliser, l'investisseur toucherait un joyeux profit au moment de la conclusion de l'entente.

Parmi les autres types de stratégies alternatives liquides, notons le placement dans des obligations de qualité à haut rendement. Dans ce cas-là, on cherche à dégager un revenu stable tout en se prévalant d'un mandat souple qui permet le recours à des opérations à découvert pour gérer la volatilité boursière, la hausse des taux d'intérêt et l'élargissement des écarts de crédit. À l'aide de cette solution de rechange aux titres à revenu fixe traditionnels, dans le cadre d'un portefeuille bien diversifié, l'objectif consiste à fournir des rendements stables à faible risque.

## Les stratégies alternatives liquides de Pender et leurs avantages.

En ajoutant des stratégies alternatives liquides à votre répartition, votre portefeuille peut tirer parti d'une volatilité réduite et obtenir des rendements différenciés tout au long d'un cycle économique.

## Fonds alternatif d'arbitrage Pender (FAAP)

Depuis 2009, Pender met savamment à exécution son expertise axée sur les petites et moyennes entreprises (PME) à l'aide d'une recherche exhaustive et d'un processus de diligence raisonnable complet. Nous mettons donc cette expertise à profit dans le cadre de nos stratégies d'arbitrage. Les chances de succès d'une fusion sont plus grandes avec les PME qu'avec les très grandes entreprises, lesquelles doivent se plier à une réglementation plus stricte. Vous pouvez en apprendre davantage sur notre capacité à repérer les éléments catalyseurs [ici](#).

Le FAAP a pour objectif d'identifier les écarts au moment où la fusion est annoncée et à nouveau lorsque la fusion est menée à bien. Nous n'investissons que dans les ententes de fusion officielles et ne tentons pas de spéculer sur les acquisitions non annoncées. La durée moyenne des ententes visées s'établit à environ trois à cinq mois, permettant ainsi de nous éviter des problèmes sur le plan des liquidités, sachant que des questions réglementaires peuvent parfois bloquer les fonds pendant des années dans le cas des grandes acquisitions ou prises de pouvoir.

#### Six avantages des stratégies d'arbitrage :

1. **Neutres par rapport au marché** : elles ont pour objectif de dégager des rendements absolus réguliers et prévisibles
2. **Profil de risque plus faible** que les catégories d'actif traditionnelles
3. **Faible corrélation** aux catégories d'actif traditionnelles, comme les actions et les obligations
4. **Efficacité fiscale** : les rendements sont imposés comme gains en capital et non comme revenu
5. **Couverture contre les taux d'intérêt** : le rendement est appelé à monter suivant la hausse des taux d'intérêt puisque les écarts s'élargissent suivant l'augmentation du taux sans risque
6. **Courte durée** : les ententes peuvent se conclure dans aussi peu que trois à cinq mois

Apprenez-en davantage sur les [Fusions et acquisitions : défis et occasions](#).

Pour en apprendre davantage sur le Fonds alternatif d'arbitrage Pender, cliquez [ici](#).

En septembre 2022, Pender a lancé une version à effet de levier du Fonds, soit le Fonds alternatif d'arbitrage Plus Pender. Pour en apprendre davantage sur ce Fonds, cliquez [ici](#).

## Fonds alternatif de rendement absolu Pender (FARAP)

Le FARAP est une stratégie alternative et souple composée de titres de créance à rendement élevé qui cherche à dégager des rendements positifs à toutes les étapes du cycle économique. Cette stratégie à faible risque peut se révéler avantageuse sur le plan de la diversification grâce à sa faible corrélation avec les actions et les titres à revenu fixe. Une stratégie alternative liquide a la capacité d'offrir les avantages d'un fonds de couverture, mais avec la commodité d'un fonds commun de placement, le tout assorti de frais moins élevés que ceux traditionnellement prélevés par les fonds de couverture.

#### Cinq avantages des stratégies axées sur le crédit :

1. **Neutres par rapport au marché** : elles ont pour objectif de dégager des rendements absolus réguliers et prévisibles
2. **Profil de risque plus faible** que les catégories d'actif traditionnelles
3. **Faible corrélation** aux catégories d'actif traditionnelles, comme les actions et les obligations
4. **Mandat souple** qui permet le recours dynamique à la couverture pour gérer les risques et repérer les inefficacités du marché
5. **Une stratégie souple à haut rendement** qui cherche à dégager des résultats absolus maximaux au cours d'un cycle boursier

Pour en apprendre davantage sur le Fonds alternatif de rendement absolu Pender, cliquez [ici](#).