

# Que sont les stratégies alternatives?

Les placements alternatifs comprennent des stratégies alternatives qui utilisent des techniques de placement sophistiquées, comme l'effet de levier, des positions à découvert et l'utilisation d'instruments dérivés. En général, les stratégies alternatives sont structurées de manière à détenir une large gamme d'actifs financiers traditionnels et non traditionnels, mais elles sont gérées à l'aide de méthodes non conventionnelles.

Par exemple, l'effet de levier est la stratégie en vertu de laquelle de l'argent emprunté est utilisé pour rehausser potentiellement le rendement d'un placement en particulier. La vente à découvert est la capacité de générer un profit lorsque la valeur d'un titre en particulier diminue. Les dérivés sont des instruments financiers dont la valeur est liée au prix d'un titre sous-jacent particulier, comme une action.

Les stratégies alternatives sont des outils de placement puissants qui peuvent aider un investisseur à cibler certaines caractéristiques de risque-rendement. L'objectif est de générer une tendance de risque et de rendement différente de celle des placements traditionnels – pouvant même dégager des profits lorsque les marchés ou les titres traditionnels perdent de la valeur.

## Exemples de stratégies alternatives<sup>1</sup>:

### 1 Positions acheteur-vendeur sur actions

Les portefeuilles de positions acheteur-vendeur détiennent des enjeux considérables en positions acheteur et vendeur sur des actions, des fonds négociés en bourse et des produits dérivés connexes. Cette stratégie vise à profiter des gains boursiers sur les positions acheteur, ainsi que des baisses des cours boursiers sur les positions vendeur.

### 2 Positions acheteur-vendeur sur titres de créance

Les stratégies axées sur les positions acheteur-vendeur sur titres de créance visent à profiter de l'évolution de la conjoncture du crédit pour les différents émetteurs d'obligations et les segments des marchés du crédit représentés par les indices de crédit. Généralement, les gestionnaires de portefeuilles font l'acquisition d'obligations ou vendent des swaps sur défaillance de crédit en s'attendant à profiter de l'amenuisement des écarts de crédit; ou encore, les gestionnaires de fonds vendent des obligations ou achètent des swaps sur défaillance de crédit en s'attendant à profiter de la détérioration du crédit de l'émetteur des obligations.

### 3 Neutralité par rapport aux marchés boursiers

Ces stratégies visent à réduire le risque systématique créé par des facteurs comme les positions sectorielles, les fourchettes de capitalisation boursière, les styles de placement, les devises ou les pays. Pour atteindre cet objectif, on cherche à harmoniser les positions vendeur dans chaque secteur par rapport aux positions acheteur. Ces stratégies sont souvent gérées en fonction de la neutralité du bêta, du dollar ou du secteur.

### 4 Contrats à terme gérés

Les stratégies sur contrats à terme gérés consistent essentiellement à réaliser des transactions sur des contrats mondiaux à terme liquides, des options, des swaps et des contrats de change à terme, cotés et hors cote. La majorité de ces stratégies sont tendancielle et s'alignent sur l'évolution des cours.

### 5 Volatilité

Les stratégies de volatilité misent sur la volatilité comme catégorie d'actifs. Les stratégies de volatilité orientationnelles visent à profiter de l'évolution des tendances de la volatilité implicite intégrée dans les produits dérivés par rapport à d'autres catégories d'actifs. L'arbitrage de la volatilité vise à tirer parti des écarts de volatilité implicite entre les titres visés.

### 6 Stratégies macroéconomiques

Les stratégies macroéconomiques se fondent sur les mouvements des variables économiques sous-jacentes et sur l'impact qu'ils produisent sur les marchés des actions, des titres à revenu fixe, des monnaies fortes et des produits de base. Les gestionnaires font appel à différentes techniques, d'analyse discrétionnaire et systématique à la fois, ainsi qu'à des combinaisons de thèses descendantes et ascendantes, d'approches quantitatives et fondamentales et de périodes de détention de positions à long et à court termes.

### 7 Stratégies multialternatives

Les stratégies multialternatives permettent aux investisseurs de prendre des positions sur différentes tactiques de placements alternatifs. La majorité des actifs de ces fonds est constituée de positions sur des stratégies alternatives.

<sup>1</sup> Les définitions des stratégies s'inspirent des classifications de catégories Morningstar et des classifications de la stratégie HFR.

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 vendre 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.