

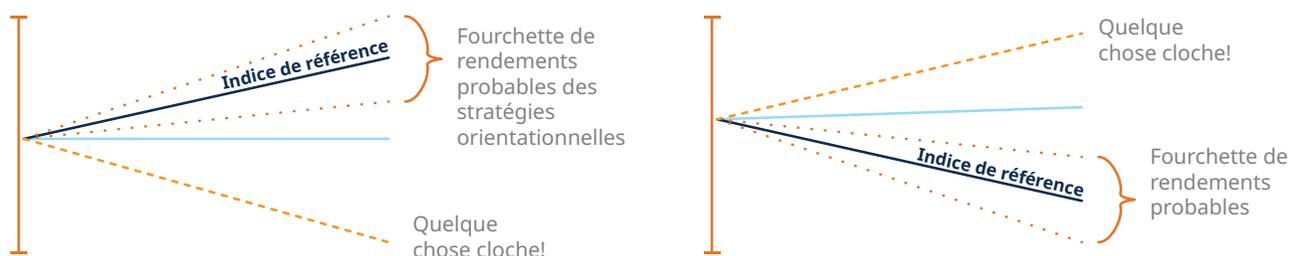
# Une nouvelle façon de diversifier

## Comment les stratégies non orientationnelles peuvent assurer une diversification

Nous sommes probablement tous d'accord pour dire que la diversification est essentielle, étant donné qu'aucun d'entre nous ne peut prévoir l'avenir. Comme nous l'avons récemment constaté, tout peut arriver. Toutefois, la plupart des investisseurs diversifient leur portefeuille en combinant des placements provenant de différentes catégories d'actifs ou de différents segments de catégories d'actifs. Le succès de ces stratégies de placement sur le plan du rendement se mesure en comparant ce dernier avec celui des indices de référence de chaque catégorie d'actifs.

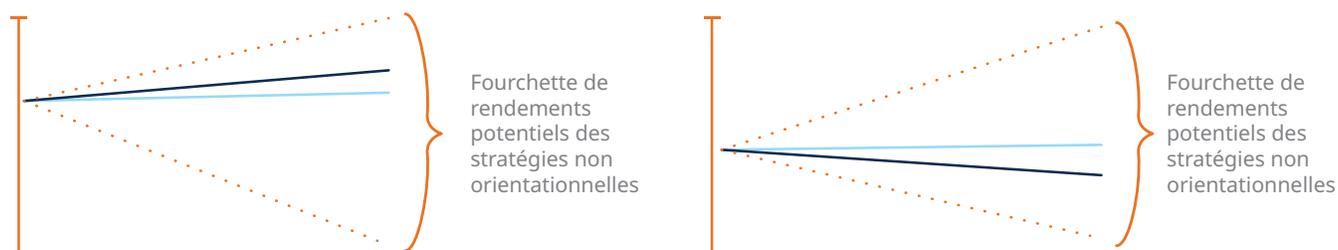
Les stratégies axées sur les indices sont orientationnelles, ce qui signifie qu'elles suivent généralement l'orientation de leurs indices de référence. Si une stratégie surpasse son indice de référence, c'est une bonne chose; si elle est à la traîne, ce n'est pas une bonne chose; et si elle prend toujours une orientation très différente, il y a quelque chose qui cloche! Ainsi, le succès de ces stratégies orientationnelles est tributaire du succès de leur indice de référence respectif.

### Comment fonctionnent les stratégies orientationnelles



### Comment fonctionnent les stratégies non orientationnelles

Il existe un autre type de diversification qui est souvent négligé, soit l'utilisation de stratégies non orientationnelles, qui visent à obtenir un rendement non corrélé aux indices du marché. Ces stratégies ont accès à un plus large éventail de catégories d'actifs que les stratégies orientationnelles traditionnelles, notamment les devises, les produits de base et d'autres placements alternatifs qui sont moins susceptibles de suivre l'orientation des marchés boursiers et obligataires. Ces stratégies ont également accès à des sources non orientationnelles d'alpha, c'est-à-dire des placements dont le rendement n'est pas tributaire de l'orientation générale de la catégorie d'actifs dans laquelle ils investissent.





Les stratégies non orientationnelles, entre autres, ont recours à la vente à découvert. Grâce à la possibilité de prendre une position acheteur sur un titre (ou un marché) et une position vendeur sur un autre, les stratégies non orientationnelles peuvent isoler le rendement provenant des variations de l'écart de valorisation entre les deux placements. Elles peuvent ensuite séparer ce rendement de l'ensemble des fluctuations du marché qui influencent les deux positions.

**Voici des exemples de stratégies de placement non orientationnelles :**

- Positions acheteur/vendeur sur des actions ou des titres à revenu fixe sélectionnés
- Positions acheteur/vendeur sur des actions ou des titres à revenu fixe d'un secteur ou d'une région sélectionné
- Opérations sur les devises ou les produits de base au moyen de positions acheteur/vendeur axées sur la valeur relative

**Le désavantage de se concentrer sur les stratégies orientationnelles**

Aujourd'hui, de nombreux investisseurs ne misent que sur des stratégies fondées sur le rendement relatif. Or, leur diversification repose uniquement sur diverses stratégies orientationnelles, ce qui signifie que leurs portefeuilles évoluent, en fin de compte, en fonction de l'orientation des indices boursiers.

Pour obtenir une diversification plus complète, les investisseurs devraient envisager d'ajouter des stratégies axées sur le rendement absolu qui peuvent être orientationnelles et non orientationnelles.

Les stratégies axées sur le rendement absolu peuvent établir des positions acheteur, des positions vendeur ou des positions neutres au marché dans n'importe quelle catégorie d'actifs. Elles peuvent combiner des opérations orientationnelles, qui misent sur une hausse ou une baisse d'une catégorie d'actifs au cours d'une période donnée, à des positions acheteur/vendeur non orientationnelles, qui ne suivent pas l'orientation des indices des marchés.

**Les stratégies axées sur le rendement absolu visent à offrir divers avantages :**

- Une diversification plus complète
- Une réduction des pertes en période de repli
- De meilleurs rendements corrigés du risque
- Un portefeuille moins volatil

**L'ajout d'une pondération de 10 % dans une stratégie macroéconomique mondiale est un moyen efficace pour les investisseurs d'améliorer la diversification de leur portefeuille.**

**Assurer une meilleure diversification grâce à nos placements alternatifs accessibles**

L'introduction de fonds communs de placement alternatifs liquides au Canada a aidé les investisseurs à mieux diversifier leur portefeuille.

Par exemple, les stratégies macroéconomiques mondiales, comme le Fonds global macro Mackenzie, sont des fonds communs de placement qui utilisent largement des stratégies non orientationnelles. L'objectif est de générer des rendements qui peuvent être très différents de ceux des fonds d'actions, des fonds d'obligations et des fonds équilibrés traditionnels composés de positions acheteur seulement.

**Déterminez si les placements alternatifs pourraient vous convenir. Parlez-en avec votre conseiller dès aujourd'hui.**

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 passé ne donne pas forcément une indication du rendement futur. 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 vente 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.