

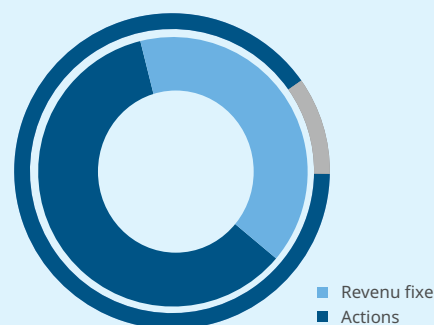
Quelle incidence une répartition dans des produits alternatifs a-t-elle sur l'exposition d'un portefeuille aux actions?

L'exposition au marché des actions constitue le principal moteur du risque et du rendement.

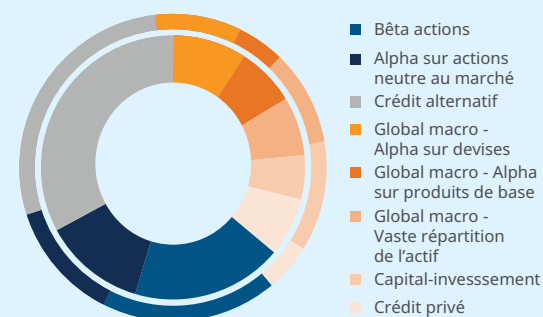
Dans la plupart des portefeuilles, l'exposition au marché des actions constitue le principal moteur du risque et du rendement. L'ajout de produits alternatifs à un portefeuille traditionnel peut toucher son exposition globale au marché, remplaçant possiblement l'exposition au marché des actions par d'autres sources différentes de risque et de rendement. Il est important d'être au fait de ces changements du risque de marché des actions d'un portefeuille – tant maintenant que possiblement à l'avenir – et de s'assurer que les changements sont harmonisés à vos attentes en matière d'exposition au risque.

L'illustration qui suit montre comment les répartitions des risques peuvent dans les faits diversifier et réduire le risque lorsqu'est ajoutée une gamme de produits alternatifs à un portefeuille traditionnel comportant 60 % d'actions et 40 % de titres à revenu fixe.

Répartition du capital et des risques d'un portefeuille 60/40 représentatif*



Répartition potentielle du capital et des risques avec les placements alternatifs*



*À des fins d'illustration seulement. Répartition du capital présentée dans le cercle interne; répartition approximative des risques présentée dans le cercle externe.

Notez également que les stratégies alternatives peuvent avoir une incidence sur l'exposition aux actions d'un portefeuille de différentes manières. Par exemple, des stratégies de **rendement relatif** sont souvent comparées à des indices de référence qui comprennent une exposition à des indices qui emploient seulement des positions acheteur. La composition de ces indices de référence donne souvent une indication de l'ampleur de l'exposition moyenne nette aux actions à laquelle s'attendre.

Les stratégies axées sur le **rendement absolu** s'appuient habituellement sur des points de référence composés de liquidités et ne sont généralement pas contraintes d'adopter une forte exposition stratégique aux actions. Leur exposition moyenne aux actions peut non seulement être inférieure, mais également variable, avec une possibilité d'exposition négative à certains moments. Les stratégies **neutres au marché** sont habituellement tenues de maintenir une exposition nette au marché des actions nulle, ce qui signifie qu'elles ne devraient pas modifier l'exposition aux actions existante d'un portefeuille.