

POURQUOI DES ALTERNATIVES?

ADHÉREZ À LA FAÇON DONT LE MONDE INVESTIT

IL EST TEMPS QUE L'INVESTISSEMENT ÉVOLUE

L'innovation a toujours amélioré le monde, façonnant notre mode de vie, notre travail et la façon dont nous communiquons. Pourtant, l'investissement a évolué lentement, la plupart des portefeuilles restant concentrés dans des fonds communs de placement traditionnels. Les alternatives apportent directement l'innovation dans le domaine de l'investissement, en modernisant la manière dont les portefeuilles sont constitués. En combinant des stratégies alternatives à forte valeur ajoutée avec des FNB à faible coût, les portefeuilles peuvent devenir plus diversifiés et plus résistants, aidant ainsi les investisseurs à aller à l'avenir avec plus de certitude.



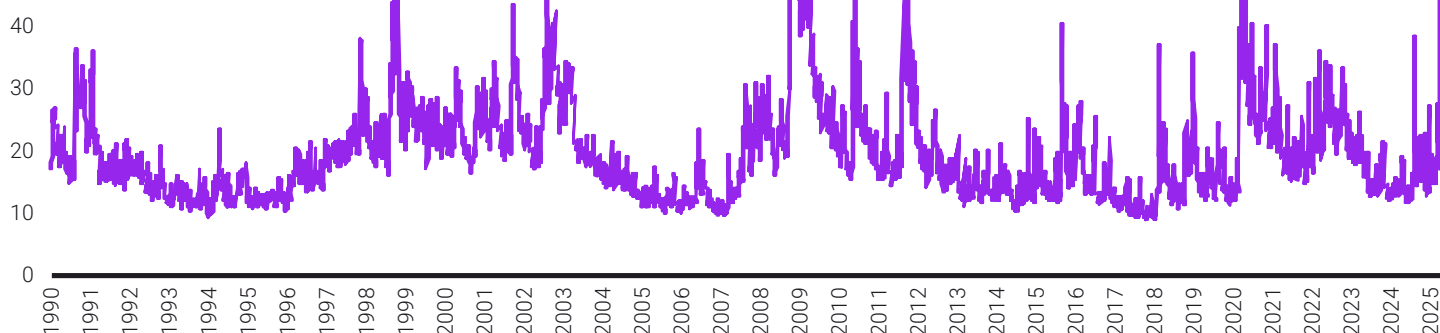
LES MARCHÉS SONT DE PLUS EN PLUS VOLATILS

ALORS QUE LES ACTIONS ET LES OBLIGATIONS DEVIENNENT DE PLUS EN PLUS CORRÉLÉES

	Corrélation moyenne entre les actions et les obligations
De 1940 à 2025	0,19
De 1940 à 2000	0,28
De 2000 à 2020	-0,12
De 2020 à 2025	0,35

67%

des plus fortes hausses jamais enregistrées sur l'indice de volatilité CBOE se sont produites au cours des 10 dernières années*

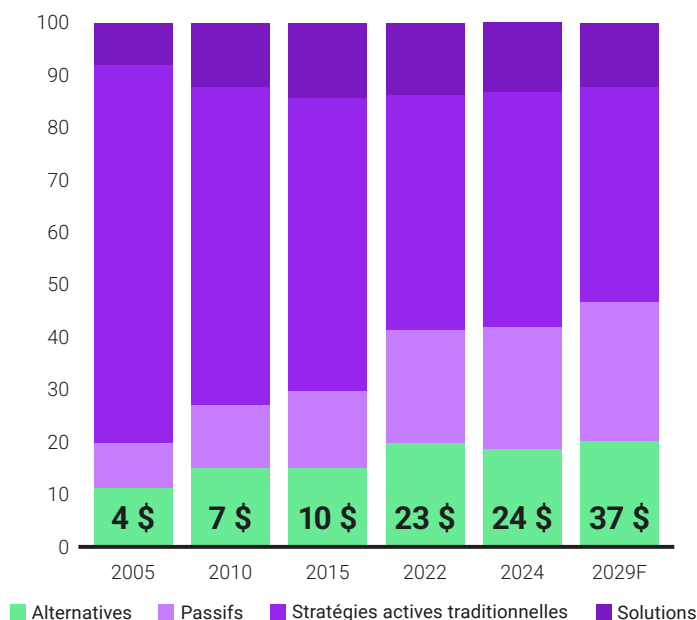


Source : Bloomberg, L.P. Période allant du 2 janvier 1990 au 15 avril 2025. Sur la base de variations positives ou négatives d'au moins 50 % de l'indice de volatilité au cours d'une seule journée de négociation. Recherche de Placements PICTON. Période allant du 1er janvier 1940 au 30 avril 2025. À titre indicatif seulement. Le tableau ci-dessus illustre la corrélation moyenne entre les titres à revenu fixe canadiens et les actions canadiennes. Titres à revenu fixe canadiens – de 1986 à aujourd'hui, l'indice ICE BofA du gouvernement canadien à 10 ans. L'indice antérieur à 1986 est calculé par PMAM à partir des rendements historiques des obligations négociables du gouvernement du Canada de la Banque du Canada, avec une hypothèse d'échéance constante de 15 ans. Actions canadiennes – est l'indice composé S&P/TSX TR.

LES RÉPARTITIONS MONDIALES AUX ALTERNATIVES CONTINUENT DE CROÎTRE

Le marché mondial des alternatives devrait atteindre 30 000 milliards de dollars américains d'ici 2030, mais les portefeuilles canadiens sont à la traîne par rapport aux portefeuilles mondiaux. En s'alignant sur les tendances mondiales, les investisseurs canadiens peuvent tirer parti de la diversification, de la gestion des risques et de la résilience qu'offrent les alternatives.

ASG mondial par produit (en billions de dollars)



Source : Picton Mahoney Asset Management Research, Boston Consulting Group.
Données en date d'avril 2025

66,6 G\$

EN ASG DANS DES ALTERNATIVES LIQUIDES AU CANADA*

DES OCCASIONS DE CROISSANCE INEXPLOITÉES



30 000 G\$

PRÉVUS EN ASG (\$ US) DANS LES ALTERNATIVES À L'ÉCHELLE MONDIALE D'ICI 2030*

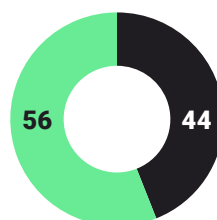
Source : * 2E ENGINE^{MC}, Rapport trimestriel de l'industrie sur les indices d'alternatives liquides. Au 30 juin 2025; † PREQUIN

LES ALTERNATIVES LIQUIDES PEUVENT OFFRIR AUX INVESTISSEURS LA POSSIBILITÉ D'INVESTIR COMME DES INSTITUTIONS

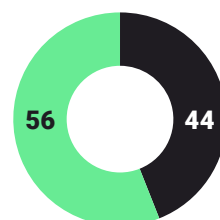
Historiquement réservées aux institutions et aux fonds de pension, les alternatives liquides permettent désormais aux investisseurs canadiens d'accéder aux stratégies utilisées par les investisseurs institutionnels.

Comparativement aux investisseurs institutionnels, les investisseurs de détail restent fortement concentrés sur les actifs traditionnels (actions et obligations), n'allouant que 5 % aux alternatives.

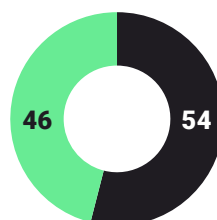
Investissements RPC¹



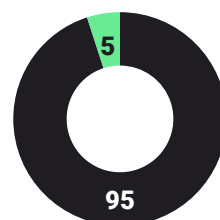
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario²



Régimes de retraite canadiens en moyenne³



Conseillers financiers⁴



■ Investissements alternatifs (%)

■ Investissements traditionnels (%)

¹ Rapport annuel 2025 d'Investissements RPC. Au 31 mars 2025. ² Rapport annuel 2024 du RREO. Au 31 décembre 2024. ³ Étude mondiale sur les actifs des caisses de retraite 2025 du Think Ahead Institute. Au 31 décembre 2024. ⁴ Fidelity – A study of allocations to alternative investments by institutions and financial advisors (Étude sur la répartition aux alternatives par les institutions et les conseillers financiers). Au 23 juin 2023.

LES ALTERNATIVES PEUVENT OFFRIR DES AVANTAGES CLÉS À VOTRE PORTEFEUILLE DE PLACEMENT

REHAUSSEURS

Ajoutent un potentiel d'alpha sans se surexposer au risque.

DIVERSIFICATEURS

Cherchent à réduire la corrélation et à ajouter de la résilience.

PROTECTEURS CONTRE L'INFLATION

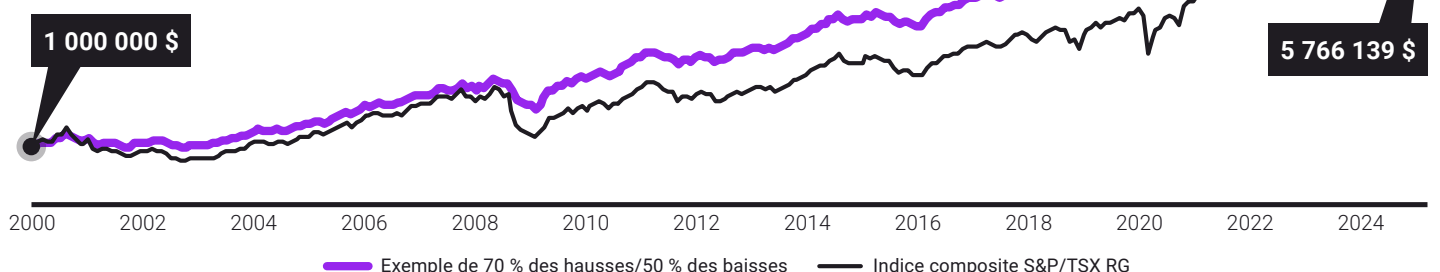
Aident à préserver le pouvoir d'achat.

- 01. Corrélation plus faible avec le marché**
Réduit la dépendance à l'égard des actions et des obligations dans le but de lisser les rendements du portefeuille.
- 02. Diversification améliorée**
Élargit les occasions au-delà des actions et des titres à revenu fixe traditionnels.
- 03. Conçu pour la stabilité dans les marchés volatils**
Utilise des techniques sophistiquées telles que la couverture et la vente à découvert pour gérer la volatilité.
- 04. Vise à offrir une plus grande certitude quant aux résultats**
Se concentre sur des rendements constants et ajustés au risque dans des conditions de marché variables.
- 05. Liquidité et flexibilité**
Maintient une flexibilité comparable à celle des investissements traditionnels, sans sacrifier la diversification.

EN RÉSUMÉ :

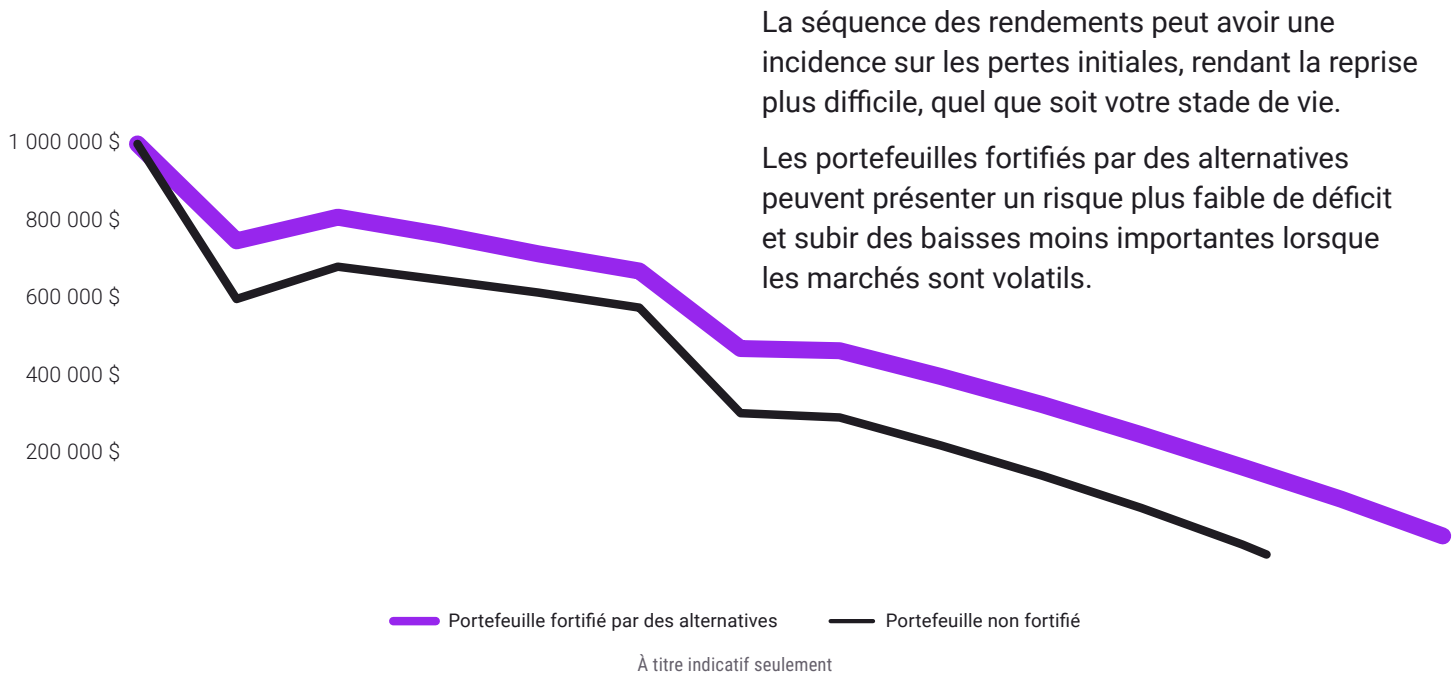
LES ALTERNATIVES PEUVENT TIRER PARTI DE LA CROISSANCE DES MARCHÉS HAUSSIERS ET VISER À PROTÉGER LES MARCHÉS BAISSIERS.

Tirer parti de 70 % des hausses et de 50 % des baisses du marché équivaut à environ 140 % de hausses et 50 % de baisses au fil du temps.



Source : Morningstar, Inc., PICTON Research. À titre indicatif seulement. Les taux de rendement indiqués ci-dessus sont destinés à présenter les effets du taux de croissance capitalisé et ne sont pas censés refléter les rendements réels de tout placement. Le rendement réel peut différer considérablement. L'exemple 70 % à la hausse/50 % à la baisse a été calculé à partir de placements en actions qui englobent 70 % de la hausse et 50 % de la baisse des rendements mensuels de l'indice composé S&P/TSX. Les rendements présentés sont basés sur l'indice mensuel réel de janvier 2000 à mars 2025. Le rendement ne tient pas compte des frais de négociation, des frais facultatifs ou de l'impôt sur le revenu payable par un détenteur de parts, qui auraient réduit le rendement.

TOUT EN VISANT À RÉDUIRE LE RISQUE DE DÉCUMULATION DES DÉFICITS



Le monde évolue et, grâce à de nouvelles formes d'investissement, telles que les alternatives, vous avez désormais l'occasion de faire évoluer votre façon d'investir. Les alternatives peuvent être essentielles pour constituer des portefeuilles mieux armés pour faire face aux risques d'aujourd'hui et saisir les occasions de demain. En intégrant des alternatives, les investisseurs canadiens peuvent adopter une approche mondiale plus avancée qui renforce la diversification, aide à gérer la volatilité et vise à obtenir des résultats plus stables.

Divulgation

Ce document a été publié par Gestion d'actifs Picton Mahoney (« **Placements PICTON** ») le 20 août 2025. Il est fourni comme source générale d'information, peut être modifié sans préavis et ne doit pas être interprété comme un conseil en placement. Ce document ne doit pas être utilisé aux fins d'une décision d'investissement et ne constitue pas une recommandation, une sollicitation ou une offre de titre dans une juridiction quelconque. Les renseignements contenus dans le présent document ont été obtenus auprès de sources réputées fiables. Toutefois, Placements PICTON ne peut pas garantir leur exactitude et leur exhaustivité et décline toute responsabilité à cet égard. Tous les investissements comportent des risques et peuvent perdre de la valeur. Les renseignements contenus dans les présentes ne visent pas à fournir des conseils financiers, fiscaux, juridiques ou comptables propres à une personne, et ne doivent pas être utilisés à cet égard. Les décisions concernant la fiscalité, les placements ou d'autres matières devraient être prises, le cas échéant, uniquement après avoir obtenu les conseils d'un professionnel qualifié.

Tout examen, retransmission, diffusion ou autre utilisation de ces renseignements par des personnes ou entités autres que le destinataire prévu est interdit.

Ce document contient des « énoncés prévisionnels » qui ne sont pas purement de nature historique. Ces énoncés prévisionnels sont fondés sur les croyances, attentes, estimations et projections raisonnables de Placements PICTON à la date à laquelle ils sont faits. Placements PICTON n'a pas l'obligation de mettre à jour les énoncés prévisionnels et ne s'engage pas à le faire. Les énoncés prévisionnels ne sont pas des garanties de rendement futur, sont soumis à de nombreuses hypothèses et impliquent des risques inhérents et des incertitudes liés aux facteurs économiques généraux qui changent au fil du temps. Il n'y a aucune garantie que des énoncés prévisionnels se réaliseront. Nous vous conseillons de ne pas vous fier indûment à ces énoncés, car un certain nombre de facteurs importants pourraient faire en sorte que les événements ou les résultats réels diffèrent sensiblement de ceux exprimés ou implicites dans un énoncé prévisionnel.

Toutes les projections fournies sont des estimations et sont en dollars canadiens, sauf indication contraire, et sont basées sur des données aux dates indiquées.