À la recherche d'un taux de distribution de 6 %

Comment les placements alternatifs peuvent accroître les revenus sans augmenter le risque

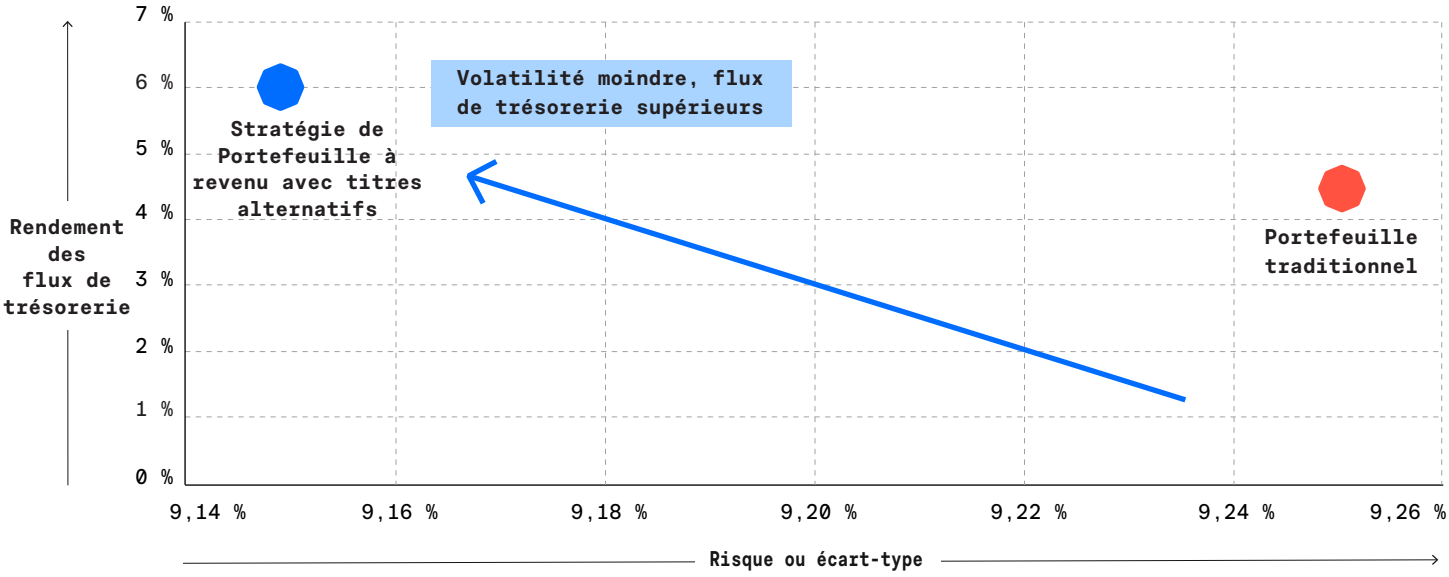
David De Pastena
CFA, CMT, CAIA, CIM, FCSI
Chef, Stratégie de portefeuille, Dynamique

Le coût des soins de santé ne cesse d'augmenter, l'inflation persiste et les Canadiens vivent de plus en plus vieux; il leur faut donc trouver un moyen de tirer de leur portefeuille plus de revenus lorsque sonne l'heure de la retraite. Par exemple, un portefeuille de placement d'un million de dollars constitué de titres traditionnels (actions, obligations et espèces) vise à générer un taux de rendement d'au plus 4,5 %, soit 3 750 $ par mois.

Mais qu'arrivera-t-il si vos clients ont besoin d'un revenu plus élevé (par exemple, 5 000 $ par mois), qui exige du même portefeuille d'un million de dollars un taux de rendement d'au moins 6 %? Si ce revenu additionnel est généré au moyen de titres traditionnels seulement, il faut recourir à l'une ou l'autre de deux options : prendre plus de risques, en ajoutant au portefeuille des obligations à rendement élevé ou des actions à dividendes élevés plus risquées, ce qui expose le capital à des risques plus importants; ou simplement augmenter le montant des retraits mensuels, une option non viable à long terme, car elle réduit la valeur du portefeuille et sa capacité de générer des revenus.

Et s'il y avait un moyen de générer plus de revenus sans prendre de risques additionnels? Heureusement, il en existe un. Certains titres alternatifs, plus particulièrement des produits alternatifs liquides, peuvent générer – sans entraîner de risques additionnels – des revenus au taux de 6 %, soit 15 000 $ de plus par année pour un portefeuille d'un million de dollars.

Rendement des flux de trésorerie et risque



À titre indicatif seulement.

Source : Morningstar, décembre 2025. Tous les portefeuilles sont constitués de fonds Dynamique de série F pour représenter une répartition équilibrée de titres générateurs de revenus élevés. Tous les revenus du portefeuille sont des revenus avant commission et honoraires des conseillers. Taux de rendement sur les 12 derniers mois et écart-type de 5 ans pour le portefeuille utilisé pour le calcul du risque. Les distributions sont versées sous forme de revenu net, de dividendes, de gains en capital nets réalisés ou de remboursement de capital. Les distributions ne sont pas garanties. Le taux des distributions ne doit pas être confondu avec le taux de rendement du fonds.

Dynamique

Les placements alternatifs : pour l'investisseur à la recherche d'un rendement supérieur

Autrefois la chasse gardée des investisseurs institutionnels ou à valeur nette élevée, les placements alternatifs sont maintenant à la portée de tous les investisseurs qui, un peu partout au Canada, souhaitent diversifier leur portefeuille ou accéder à de nouvelles stratégies de placement.

Les grandes caisses de retraite canadiennes et américaines, comme le Régime de pensions du Canada et la caisse de retraite de l'Université Yale[1], utilisent avec succès des placements alternatifs depuis des décennies pour mieux gérer le risque et diversifier leurs sources de revenus.

Gros plan sur les placements alternatifs liquides

La gamme de placements alternatifs est très étendue. Elle comprend notamment des instruments moins liquides comme les fonds de capital-investissement et les fonds de couverture. Le présent billet porte plus précisément sur les placements alternatifs liquides, qui combinent la liquidité et la transparence des fonds communs de placement et une partie de la souplesse des fonds de couverture.

Comme leur rendement vient de sources alternatives, les placements alternatifs liquides peuvent offrir aux investisseurs un potentiel de diversification, de volatilité moindre et de rendements ajustés au risque attrayants qui ne sont pas liés à ceux des actions et obligations classiques. Parmi les principales stratégies alternatives susceptibles de diversifier les revenus de retraite, mentionnons les options, les stratégies acheteur-vendeur sur titres de créance et les fiducies de placement immobilier (FPI).

Cinq clés donnant accès aux revenus plus élevés des titres alternatifs

Les conseillers qui décident d'intégrer des titres alternatifs à un portefeuille devraient se concentrer sur cinq critères fondamentaux :

- **Antécédents : le rendement fait foi de tout.** Il faut uniquement recourir à des fonds alternatifs dont les antécédents sont vérifiables et qui sont gérés par des gestionnaires de portefeuille chevronnés particulièrement habiles dans l'utilisation de stratégies alternatives aux différentes phases du cycle des marchés.
- **Rendements durables : se poursuivront-ils?** Le fonds alternatifs possède-t-il des antécédents clairs de production constante de flux de trésorerie, qu'il pourra maintenir dans un avenir prévisible?
- **Liquidité : est-il possible de retirer rapidement les capitaux?** Il faut s'assurer qu'un rachat rapide est possible s'il devient nécessaire de retirer des capitaux.
- **Diversification des flux de revenus : votre revenu est-il vraiment diversifié?** Il faut choisir des titres offrant des flux de revenus diversifiés et entretenant de faibles corrélations avec ceux déjà en portefeuille, ce qui augmente globalement le potentiel de diversification.
- **Limitation des pertes : comment le fonds réagit-il aux conditions défavorables?** Choisissez des placements alternatifs qui se comportent différemment du reste du portefeuille aussi bien dans les phases haussières que baissières, ce qui atténuera le niveau de risque global du portefeuille.

[1] Rapport annuel 2023 du Yale Endowment Fund, CAIA

Dynamique

Amélioration du taux de rendement du portefeuille : avant et après

En se limitant aux titres traditionnels, les investisseurs doivent se contenter des modestes taux de rendement des obligations et des actions à dividendes, comme le démontre la figure 1. Pour l'investisseur en quête de rendements plus élevés, l'intégration de titres alternatifs (options, biens immobiliers, stratégies acheteur-vendeur, titres à rendement absolu et titres de créance structurés) peut changer la donne.

Comme on le voit à la figure 2, l'intégration de titres alternatifs producteurs de revenus dans un portefeuille traditionnel peut accroître les revenus et potentiellement réduire la volatilité. Cette stratégie convient idéalement aux investisseurs qui aspirent à des taux de distribution supérieurs à 4 %.

Figure 1

Approche de portefeuille à revenu traditionnel

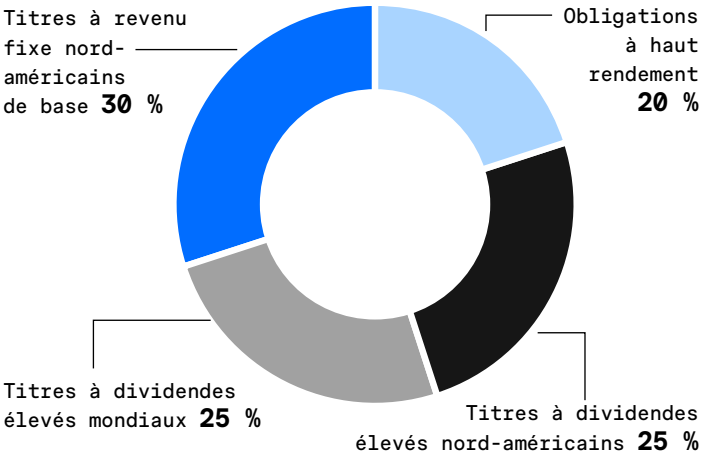
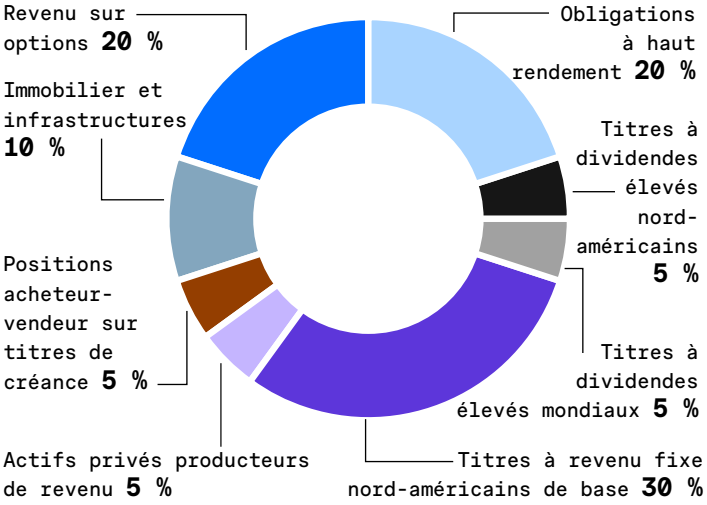


Figure 2

Approche de Portefeuille à revenu avec titres alternatifs



À titre indicatif seulement.

Voir la courbe des taux de Dynamique : taux des distributions sur 12 mois

Six fonds à privilégier lorsque le taux de rendement est crucial

Fonds de rendement à prime Dynamique et Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique

Ces fonds ont recours à une stratégie de placement souple centrée sur l'acquisition d'actions américaines de qualité lorsque leur évaluation est attrayante, tout en générant un revenu stable au moyen d'une stratégie de vente d'options. Il offre ainsi une protection systématique contre les replis et préserve les capitaux. Le Fonds de rendement à prime PLUS Dynamique utilise avec modération l'effet de levier pour éventuellement accroître le rendement total.

Fonds de rendement spécialisé Dynamique

Ce fonds offre une combinaison unique de titres, y compris des titres alternatifs cotés ou non à la bourse et des placements privés triés sur le volet. Il vise à générer des revenus mensuels attrayants au moyen de titres alternatifs, moyennant une volatilité globale moindre que celle des marchés boursiers.

Fonds de revenu immobilier et infrastructure II Dynamique

Ce fonds investit dans des actifs qui sont liés à l'immobilier et aux infrastructures par le truchement de sociétés mondiales ouvertes. Il génère des revenus mensuels élevés en utilisant avec modération l'effet de levier.

Dynamique

À la recherche d'un taux de distribution de 6 %

Comment les placements alternatifs peuvent accroître les revenus sans augmenter le risque

Fonds à rendement absolu de titres de créance Dynamique

Ce fonds investit dans des positions acheteur et vendeur diversifiées sur titres de créance nord-américains, ce qui lui permet de générer des rendements sur un cycle complet du crédit. Ce fonds possède la souplesse requise pour accroître son rendement total grâce à l'effet de levier tout en maintenant une cote de solvabilité de qualité supérieure.

Fonds de titres de créance à court terme PLUS Dynamique

Créé pour les clients en quête d'un rendement accru dans leur portefeuille, ce fonds tire parti de la volatilité moins élevée des obligations à plus courte échéance et de la gestion active des risques liés au crédit, aux devises et aux taux d'intérêt.

Présentation du Portefeuille de paiements Dynamique[MC]

Les fonds ci-dessus peuvent entrer dans la composition d'un portefeuille à rendement élevé, mais il existe une solution tout-en-un. Le **Portefeuille de paiements Dynamique**, une offre de retraite novatrice, recourt à une combinaison unique d'actions axées sur le revenu, de titres à revenu fixe et d'actifs non traditionnels conçus pour résister aux fluctuations des marchés et fournir un revenu supérieur, constant, durable et fiscalement avantageux.

Six mots simples : *dépensez le revenu, pas le capital*

Le Portefeuille de paiements Dynamique vise un objectif central : générer un revenu stable, dans n'importe quel marché. Cette stratégie nous permet de continuer de générer les flux de revenus nécessaires à la retraite, sans vendre les placements qui génèrent ces flux de revenus, surtout lorsqu'ils perdent de la valeur. Grâce au Portefeuille de paiements Dynamique, les retraités dépensent le revenu et non le capital.

Communiquez avec votre conseiller financier pour en savoir plus.

Centre des relations avec la clientèle

Sans frais : 1-800-268-8186

Tél. : 514-908-3217

Courriel : service@dynamic.ca

dynamique.ca/ric

Les placements dans les fonds communs peuvent entraîner des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et des charges. Prenez connaissance du prospectus avant d'investir. Les parts de fonds communs ne sont pas garanties. Leur valeur change fréquemment et le rendement antérieur est susceptible de ne pas se répéter. Les distributions sont versées sous forme de revenu net, de dividendes, de gains en capital nets réalisés ou de remboursement de capital. Les distributions ne sont pas garanties. Le taux des distributions ne doit pas être confondu avec le taux de rendement du fonds. Le présent document contient des renseignements ou des données provenant de sources externes qui sont réputées fiables et exactes en date de la publication, mais Gestion d'actifs 1832 S.E.C. ne peut en garantir la fiabilité ni l'exactitude. Les renseignements figurant aux présentes ne doivent pas être considérés comme des conseils en placement. Avant de mettre en œuvre une stratégie de placement ou de fiscalité, les investisseurs devraient consulter leur conseiller, qui leur fournira des recommandations adaptées à leurs besoins et tiendra compte de leur situation ainsi que des plus récents renseignements à sa disposition. Dynamique[MD] est une marque déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence, et une division de Gestion d'actifs 1832 S.E.C. Portefeuille à revenu[MC] et Portefeuille de paiements[MC] sont des marques de commerce de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence. © La Banque de Nouvelle-Écosse, 2026. Tous droits réservés.

Dynamique

25DYN019_DYN_RIC_Article_Inv_FR_V1_5_DOP0126