



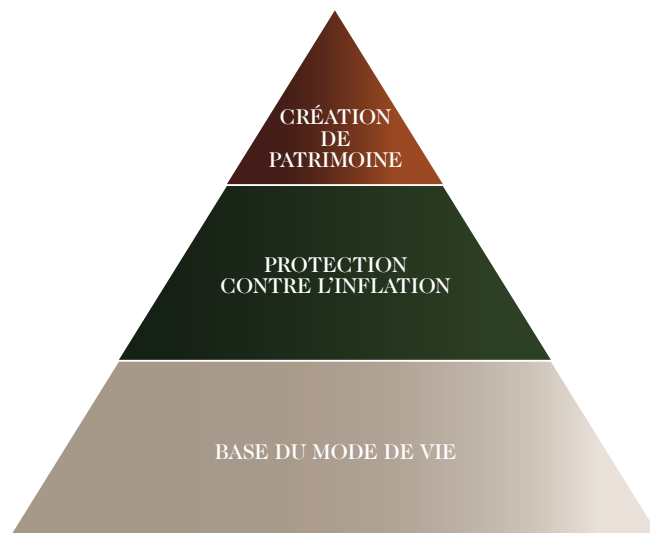
# L'INNOVATION DE RUPTURE AU CŒUR DU PORTEFEUILLE

La construction de portefeuille pour les familles fortunées ne se limite plus à la répartition classique 60/40 ni à une lecture strictement mathématique du risque et du rendement. Elle repose désormais sur une approche plus souple et nuancée qui tient compte à la fois de l'ampleur des actifs, de la diversité des occasions d'investissement et des objectifs personnels qui influencent naturellement les décisions financières.

Une approche fondée sur les objectifs peut aussi s'appuyer sur les mêmes outils rigoureux de gestion du risque que ceux utilisés par les grands régimes de retraite et les fonds de dotation. Au [Bureau familial Richter](#), ce cadre permet d'apporter à la fois la structure et la rigueur propres à l'investissement institutionnel, tout en gardant chaque portefeuille aligné sur ce qui compte le plus pour la famille.

La théorie traditionnelle du portefeuille demeure un point d'ancrage important, notamment par la diversification et la gestion du risque. Cela dit, les recherches montrent que les familles ne perçoivent pas le risque uniquement comme une question de volatilité des marchés. Elles tiennent aussi compte de leur mode de vie, de l'héritage qu'elles souhaitent laisser, de leurs aspirations personnelles et de leur tranquillité d'esprit.

Le patrimoine tend donc à se répartir naturellement en différentes couches, chacune répondant à une fonction précise, un concept souvent illustré par une pyramide des objectifs financiers. Ce cadre permet de mieux définir le rôle que jouent les différents placements au sein du portefeuille :



Cette approche allie une rigueur quantitative à une compréhension plus fine des priorités humaines afin que chaque niveau du portefeuille s'appuie sur une stratégie d'investissement bien définie et s'inscrive clairement dans les objectifs à long terme de la famille.

### Le volet des innovations de rupture

Au sommet de la pyramide se trouve le volet de création de patrimoine, qui regroupe des placements à plus fort potentiel de croissance et à horizon de placement prolongé, dont l'objectif est de faire croître le patrimoine familial pour les générations futures. À l'intérieur de ce volet, un segment d'investissement axé sur les innovations de rupture permet de capter les occasions liées aux grandes transformations de long terme qui redéfinissent l'économie et la société.

Ce segment cible des innovations et des thématiques durables qui s'inscrivent en dehors des catégories d'actifs traditionnelles et reposent sur des moteurs de croissance appelés à perdurer. Il vise à tirer parti de mutations structurelles majeures, tant technologiques que sociétales, et permet aux familles d'investir avec conviction dans des domaines alignés sur leurs valeurs et leurs intérêts, non pas uniquement par l'entremise de fonds de capital de risque ou de croissance, mais grâce à une exposition ciblée et réfléchie.

Bien que certains placements de ce segment puissent présenter une volatilité plus élevée ou des horizons de réalisation plus longs, ils reposent souvent sur des facteurs moins directement liés à la croissance du PIB ou à l'évolution des taux d'intérêt. Par leur nature distincte, ils contribuent à renforcer la diversification globale du portefeuille, ce qui les rend particulièrement pertinents pour de nombreux portefeuilles de familles très fortunées.

### Pourquoi intégrer un volet d'investissement axé sur les innovations de rupture

Les grandes tendances de fond, comme les avancées technologiques, le vieillissement des populations, la transition climatique ou les percées scientifiques, ouvrent la voie à des occasions uniques que les approches d'allocation traditionnelles laissent souvent de côté. Au Bureau familial Richter, le volet d'investissement sur les innovations de rupture s'articule autour de thématiques telles que :

- L'intelligence artificielle et l'automatisation
- La transition énergétique et les technologies climatiques
- L'innovation dans le domaine de la santé
- Les sciences de pointe

Portées par des dynamiques puissantes, ces thématiques évoluent souvent différemment des catégories d'actifs traditionnelles. Elles offrent ainsi à la fois un levier de diversification et un accès à des moteurs de croissance tournés vers l'avenir.

Au cours des dernières années, cette approche a permis à nos familles de profiter d'occasions d'investissement saisies tôt :

#### 1. SpaceX

En 2021, un co-investissement dans SpaceX, réalisé par l'entremise de Valor Equity Partners, a été recommandé, offrant un accès rare à l'une des entreprises privées les plus innovantes au monde. Grâce à ses lanceurs réutilisables, à l'expansion rapide du réseau satellitaire Starlink ainsi qu'à ses partenariats stratégiques tant commerciaux que gouvernementaux, SpaceX s'impose comme un acteur clé des transformations technologiques à long terme. Pour certaines familles, cet investissement représentait une occasion à forte conviction en cohérence avec le volet du portefeuille axé sur l'ambition et l'investissement d'avant-garde.

#### 2. VoltaGrid

Plusieurs familles se sont intéressées à la transition énergétique, notamment à des placements favorisant des solutions à plus faible empreinte carbone. Grâce à notre partenariat avec Longbow Capital, certains clients ont investi dans VoltaGrid, une entreprise en croissance spécialisée dans les solutions d'énergie mobile à faibles émissions et les carburants propres. Aujourd'hui, VoltaGrid déploie ses capacités dans les secteurs pétrolier, minier, du soutien aux réseaux électriques et des centres de données. L'entreprise compte plus de 570 MW en opération et plus de 700 M\$ de revenus sous contrat. Une entente récente pour la fourniture de 2,3 GW d'énergie propre aux centres de données d'IA d'Oracle, la plus importante du genre à ce jour, en témoigne.

#### 3. xAI

En 2024, toujours par l'entremise de Valor Equity Partners, un investissement dans xAI a été recommandé, soit une occasion audacieuse à un stade précoce dans une entreprise d'IA de nouvelle génération fondée par Elon Musk. Le chatbot Grok, développé par xAI, s'appuie sur des données en temps réel provenant de X (anciennement Twitter) et pourrait éventuellement tirer parti des données de Tesla, ce qui lui confère un avantage difficile à reproduire. Soutenue par des investissements importants en infrastructures de centres de données et par des talents techniques de premier plan, xAI s'inscrit pleinement dans une logique d'investissement de rupture : une perspective à long terme, une forte conviction et un positionnement au cœur d'une transformation majeure à l'échelle mondiale.

#### 4. TPG Rise Climate Fund

Un investissement dans le TPG Rise Climate Fund a également été recommandé, soit la première stratégie de capital-investissement d'envergure axée sur le climat et la décarbonation à s'inscrire dans les marchés traditionnels. Ce fonds cible des entreprises disposant de technologies climatiques éprouvées, prêtes à être déployées à grande échelle dans des secteurs comme l'énergie propre, l'industrie verte, le transport durable et les solutions facilitant la transition climatique. Appuyé par la réputation de TPG, la profondeur de ses réseaux d'approvisionnement en occasions d'investissement et la rigueur de ses mesures d'impact, ce fonds offre aux familles la possibilité d'investir directement dans l'une des transformations majeures en cours à l'échelle mondiale.

#### 5. Lithium Royalty Corporation

Cette occasion d'investissement a été proposée aux clients comme une façon ciblée de s'exposer à la croissance des véhicules électriques, dans le cadre de la transition énergétique. Grâce à son réseau international, LRC a acquis des redevances sur le lithium de grande qualité, offrant une exposition à la demande croissante sans les risques liés à l'exploitation minière directe. Son portefeuille comprend des actifs en Australie, au Brésil et en Argentine, soutenus par la demande liée à l'électrification des transports. Après son entrée en bourse en 2023, LRC a annoncé une entente en vue d'une acquisition à un prix supérieur au marché.

#### Mettre en pratique l'investissement axé sur les innovations de rupture

Un volet d'investissement axé sur les innovations de rupture, bien structuré permet d'accéder à l'innovation à long terme tout en restant aligné sur les objectifs et les valeurs de la famille. En y consacrant une part du portefeuille, les familles accompagnées par le [Bureau familial Richter](#) peuvent saisir des occasions porteuses que les approches traditionnelles laissent souvent de côté. Les exemples présentés, dont SpaceX, VoltaGrid, xAI, le TPG Rise Climate Fund et Lithium Royalty Corporation, démontrent la manière dont ce cadre peut générer un potentiel financier réel tout en reflétant une vision claire de l'avenir. Ensemble, ils illustrent comment une exposition ciblée à ces thématiques peut soutenir la construction du portefeuille, renforcer la diversification et contribuer au développement du patrimoine familial à long terme.

#### Faits saillants de l'article

- La construction de portefeuille pour les familles très fortunées va désormais au-delà du modèle traditionnel 60/40 en intégrant les objectifs, les valeurs et les priorités personnels aux côtés de la rigueur financière
- Le patrimoine s'organise en différents niveaux, chacun ayant un rôle précis dans l'atteinte des objectifs à long terme
- Le risque ne se limite pas à la volatilité des marchés, il englobe aussi le mode de vie, la transmission du patrimoine et la tranquillité d'esprit
- Le niveau supérieur vise la création de patrimoine à long terme par des placements à plus fort potentiel de croissance
- Un volet d'investissement de rupture à ce niveau cible des tendances de fond qui transforment l'économie et qui échappent aux catégories d'actifs traditionnelles
- Les principales thématiques incluent l'intelligence artificielle, la transition énergétique, l'innovation en santé et les sciences de pointe
- Ces placements offrent à la fois un levier de diversification et un accès à des moteurs de croissance futurs, malgré une volatilité plus élevée et des horizons plus longs
- Cette approche permet d'accéder à des occasions distinctives souvent absentes des modèles d'allocation traditionnels
- Dans l'ensemble, ce volet d'investissement de rupture soutient la croissance à long terme tout en maintenant un alignement avec la vision et les priorités de la famille



**GREGORY  
MOORE**  
ASSOCIÉ



**ANIK  
LANTHIER**  
ASSOCIÉE



**LOÏC  
JULÉ**  
VICE-PRÉSIDENT EXÉCUTIF

**Avis de non-responsabilité :** Le présent contenu est fourni à titre informatif seulement et ne constitue ni un conseil en placement personnalisé, ni une offre de vente, ni une sollicitation d'achat de titres. Les opinions exprimées reflètent la situation à la date de publication et peuvent être modifiées sans préavis. Nous n'assumons aucune obligation de mettre à jour ces renseignements. Toute déclaration prospective repose sur des hypothèses et des informations accessibles au public et comporte des risques et des incertitudes susceptibles d'entraîner des écarts importants entre les résultats réels et ceux anticipés. Toute référence au rendement des marchés, aux catégories d'actifs ou aux stratégies de placement est de nature générale. Le présent commentaire ne tient pas compte de vos objectifs de placement ni de votre situation particulière. Avant de prendre toute décision de placement, vous devriez consulter un professionnel qualifié en services financiers. Certains renseignements contenus dans ce commentaire peuvent provenir de sources tierces jugées fiables; toutefois, aucune déclaration ni garantie n'est donnée quant à leur exactitude ou leur exhaustivité. Le rendement passé n'est pas garant des résultats futurs.

Bureau familial Richter est un nom commercial enregistré. Le groupe **Bureau familial | d'Affaires** de Richter est composé de Richter S.E.N.C.R.L. et de sa filiale, RFO Capital Inc., un gestionnaire de portefeuille et courtier sur le marché dispensé inscrit. Richter S.E.N.C.R.L. est un cabinet indépendant qui offre des services intégrés de bureau familial, de comptabilité, de fiscalité et de consultation en affaires. Les services de gestion de patrimoine, de conseil en investissement, de gestion de portefeuille, de courtage sur le marché dispensé et de production de rapports consolidés sur le patrimoine sont fournis par l'intermédiaire de RFO Capital Inc.

**MONTREAL**

1981, McGill College  
Montréal QC H3A 0G6  
514.934.3400

**TORONTO**

181, Bay St., #3510  
Bay Wellington Tower  
Toronto ON M5J 2T3  
416.488.2345

**CHICAGO**

200, South Wacker, #3100  
Chicago IL 60606  
312.828.0800