

PHILOSOPHIE DE LA STRATÉGIE

La stratégie Obligataire Univers Biais Stratégiques combine une surpondération des crédits de qualité et un positionnement centré sur la courbe de taux. Ces deux expositions sont à corrélation négative et permettent de construire un portefeuille dont le rendement à l'échéance est supérieur à l'indice.

La stratégie met l'emphase sur l'optimisation du rendement vis à vis le risque du portefeuille.

L'équipe de gestion base ses décisions à partir d'un processus structuré grâce à 4 types d'analyses soit : Fondamentale, Technique, Sentiment de marché et Saisonnalité. Ces analyses nous permettent de générer de la valeur ajoutée grâce à l'allocation sectorielle et au positionnement sur la courbe. Le ratio d'information obtenu depuis la création de cette stratégie est supérieur à 0,50.

ANALYSES



POINTS SAILLANTS

Style	Gestion quantitative
Processus	Approche descendante
Durée	± 3 mois
Indice de référence	FTSE Canada Univers
Objectif valeur ajoutée	0,40 % de valeur ajoutée sur des périodes mobiles de 4 ans

MESURES DE RISQUE

	4 ans	5 ans	Depuis la création*
Ratio d'information	1,1	1,2	1,1
Ratio Sharpe	1,2	1,2	1,4
Moyenne au bâton – périodes mobiles	65 %	63 %	66 %
Moyenne des VA positives	0,11	0,13	0,13
Moyenne des VA négatives	-0,08	-0,08	-0,10

Les mesures de risque au 31 décembre 2020.

* Début du mandat : Avril 2006.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

	Poids
1 Biais systématiques (Biais stratégiques à long terme)	60 %
2 Gestion quantitative (Optimisation)	20 %
3 Gestion active (Décision tactique)	10 %
4 Sélection de titres (Système <i>Big Data</i>)	10 %
Objectif de valeur ajoutée (%) :	0,40

CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE

1. Biais systématiques	<ul style="list-style-type: none"> • Surpondération des crédits de qualité • Minimiser le risque de défaut • Exposition de prime de liquidité dans le secteur gouvernemental 	<ul style="list-style-type: none"> • Positionnement centré sur la courbe
2. Gestion quantitative	Optimisation du portefeuille en intégrant le profil risque / rendement du client.	
3. Gestion active	Les décisions tactiques sont mises en place afin d'intégrer au modèle les évolutions de marché tout en respectant la philosophie du produit.	
4. Sélection de titres	Le système <i>Big Data</i> est une plateforme technologique d'aide à la décision qui bonifie les approches fondamentales et macroéconomiques traditionnelles. Ce système permet de déceler des opportunités de marché. Il permet de construire un portefeuille offrant le meilleur potentiel de valeur ajoutée et de gestion de risque sur une base proactive parmi les émetteurs présents dans le marché.	