

## PHILOSOPHIE DE LA STRATÉGIE

La stratégie Revenus Marchés Publics vise à offrir un fonds à risque modéré, alliant des objectifs de préservation de capital et de génération de revenu annualisé de 4 %. L'investisseur bénéficie d'un risque de durée limité concilié à un revenu majoré par une exposition au marché de crédit et d'un accès à un bassin d'opportunités élargies. Pour la sélection de crédit et le positionnement de courbe, cette stratégie utilise une infrastructure d'intelligence d'affaire unique basée sur la valorisation interne d'écart de crédit en support des analyses macro et fondamentale.

## ANALYSES



## POINTS SAILLANTS

Style	Gestion active
Processus	Approche ascendante
Durée	-5 ans à +2 ans
Indice de référence	FTSE Canada Univers
Objectif de performance	4 % rendement absolu

## MESURES DE RISQUE

	Depuis la création *
Ratio d'information	0,09
Ratio Sharpe	1,51
Moyenne au bâton ( <i>Batting average</i> ) – mensuel	59 %
Moyenne des VA positives (en pdb)	0,58
Moyenne des VA négatives (en pdb)	-0,8

Les mesures de risque au 31 décembre 2019.

\* Début du mandat : Décembre 2016.

## PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

	Poids
1 Biais systématiques (Biais stratégiques à long terme)	10 %
2 Gestion active (Décision tactique)	65 %
3 Sélection de titres (Système <i>Big Data</i> )	25 %
Objectif de performance :	4 % rendement absolu

## CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE

1. Biais systématiques	La stratégie Revenus Marchés Publics utilise une surpondération de crédit liquide, dont crédit corporatif, provincial et municipal. Par ailleurs, une durée courte est synthétisée à travers la composition des actifs afin de préserver le capital face au risque de hausse de taux.
2. Gestion active	Les marchés tendant à fonctionner en silos (actions/obligations, USD/CAD, haut-rendement/qualité), des outils quantitatifs de pointe mettent en valeur données fondamentales et données de marché à travers les classes d'actifs et permettent de détecter des opportunités présentant des excès de rendement. La valeur ajoutée attribuable à la gestion active provient de la répartition et de la sélection d'actifs, notamment sur les tactiques liées à des actifs non traditionnels tels qu'actions privilégiées, haut-rendement US et Canada.
3. 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 déterminer dans quel marché se situent les titres les plus attractifs. Il permet de construire un portefeuille d'obligations corporatives (et d'actions privilégiées, selon le cas) offrant le meilleur potentiel de valeur ajoutée parmi les émetteurs présents dans le marché.