

### PHILOSOPHIE DE LA STRATÉGIE

Les marchés fonctionnant généralement en silos, la stratégie Valeur Relative d'Actifs Croisés (VRAC) vise à construire un portefeuille diversifié qui bénéficie des anomalies de marchés, lesquelles sont identifiées en ramenant toutes les classes d'actifs sur une base comparable. Tout en s'appuyant sur des outils de pointe pour l'analyse des marchés, notre équipe de gestion suit un processus rigoureux d'analyse fondamentale et obéit au cadre d'un positionnement long/court non-corrélée.

### POINTS SAILLANTS

<b>Style</b>	<b>Gestion active, long/court</b>	
<b>Processus</b>	- Approche ascendante axée crédit - Vue consolidée et tactique macro	
<b>Objectif de rendement</b>	CDOR +8 %	
<b>Source de valeur</b>	Sélection de titres	70 %
	Gestion active	30 %

### AVANTAGES DE LA STRATÉGIE

- | Équipe de gestion spécialisée en revenu fixe depuis 15 ans, reconnue comme étant un chef de file en gestion alternative de produits obligataires
- | Stratégie ciblant un profil risque/rendement supérieur, adaptée à tout type d'environnement
- | Accès à une gamme élargie d'opportunités, dont les obligations à rendement élevé, les actions privilégiées et le marché américain
- | Exploitation de l'outil *Big Data*, unique au Canada, dédié à la sélection de titres obligataires

### CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE

<b>1. Sélection de titres</b>	Analyse quantitative	Filtrage des anomalies historiques et structurelles par classes d'actifs, par marchés et par courbes à partir d'outils dédiés à la sélection de titres sur plus de 800 entités et 15 000 émissions en Amérique du nord
	Analyse fondamentale	Validation des facteurs liés aux anomalies et revue continue des fondamentaux (levier, actifs, stratégies, profitabilité, prospectus)
<b>2. Gestion active</b>	Multi-stratégies	<ul style="list-style-type: none"> <li>  Long/court      Position d'arbitrage sur différents crédits corporatifs</li> <li>  Subordination    Positionnement sur la structure de capital d'une même entité</li> <li>  Revenu fixe      Arbitrage sur devises ou termes d'une même courbe de crédit</li> </ul>
	Vue globale du portefeuille	<ul style="list-style-type: none"> <li>  Positionnement macro/allocation sur classes d'actifs et secteurs</li> <li>  Optimisation risque/rendement</li> <li>  Gestion du risque, exposition aux marchés et concentration</li> </ul>