



Stratégie Systématique marchés boursiers

SOMMAIRE DE LA STRATÉGIE

La stratégie applique une approche *long/short* aux marchés boursiers mondiaux avec pour objectif d'obtenir un rendement ajusté selon le risque supérieur et une très faible corrélation avec les classes d'actif traditionnelles. En utilisant un biais de marché variable, elle vise à exploiter des opportunités d'arbitrage entre les principaux indices boursiers en négociant des contrats à terme sur indice, des FNB et des titres individuels. Cette stratégie utilise des signaux complémentaires ayant démontré constance et robustesse par le passé et dont les perspectives sont rationalisables. Elle est disponible avec ou sans levier.

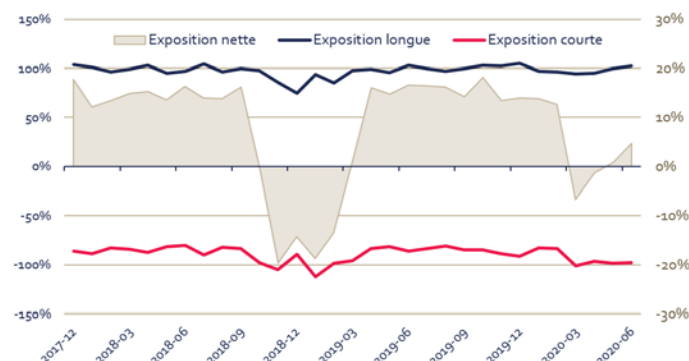
CARACTÉRISTIQUES

	SANS LEVIER	AVEC LEVIER
Bêta	-0,3 à 0,3	-0,45 à 0,45
Exposition maximale par indice	15 %	22,5 %
Exposition courte aux marchés	100 %	150 %
Exposition longue aux marchés	100 %	150 %
Volatilité cible	4,5 % à 7,5 %	6,5 % à 11,5 %
Couverture de devise	100 % en USD	100 % en USD

TERMES

	FONDS	COMPTE GÉRÉ
Structure	Limited Partnership	s.o.
Devise	USD	USD
Investment min.	5 millions USD	25 millions USD
Achats	Mensuels	s.o.
Retraits	Mensuels / Préavis 10 jours	Préavis 10 jours
Frais de gestion	0,75 %	Premier 20 M\$: 0,75 % Au-delà de 20 M\$: 0,55 %
Frais de performance	20 % (au-dessus du TSR)	20 % (au-dessus du TSR)
Seuil minimum	Perpétuel	Perpétuel
Prime broker	Société Générale	s.o.
Vérificateur	PwC	s.o.

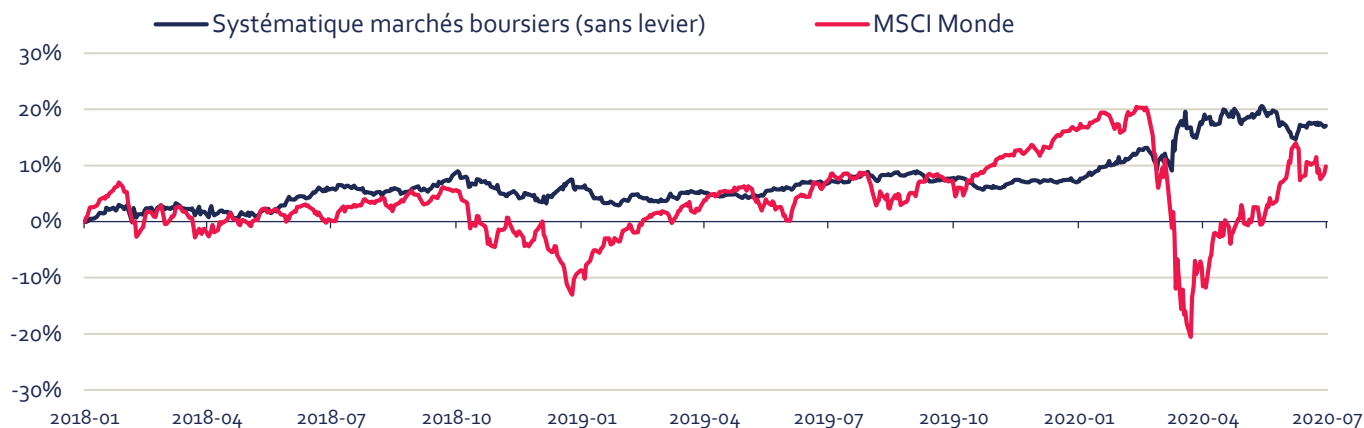
EXPOSITION NETTE AUX MARCHÉS (sans levier)



PRINCIPALES EXPOSITIONS AUX MARCHÉS (sans levier)

AMSTER IX	15.9%
NASDAQ	14.7%
S&P500	14.0%
S&P MIDCAP	12.9%
FTSE 100	9.6%
DAX	-12.5%
IBEX PLUS	-13.2%
DJ EURO STOXX	-15.0%
MSCI CANADA	-15.2%
RUSSELL 2000	-15.6%

RENDEMENTS CUMULATIFS (USD)



Stratégie Systématique marchés boursiers

RENDEMENTS (USD, portefeuille sans levier)

En %	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année à date
2020	3,17	0,24	5,92	0,69	-0,37	-0,57	-	-	-	-	-	-	9,26
2019	-2,19	0,25	1,41	-0,87	1,50	0,44	1,66	0,19	-0,75	-1,55	1,21	-0,21	1,02
2018	2,62	-0,04	-0,82	-0,60	3,25	1,22	-0,54	0,88	2,10	-1,61	-2,70	2,32	6,06

Note : La date de début est le 1^{er} janvier 2018.

STATISTIQUES DE PERFORMANCE ET DE RISQUE

(depuis le début)

	SYSTÉMATIQUE MARCHÉS BOURSIERS (portefeuille sans levier)
Rendement annualisé (USD)	6,50 %
Écart-type annualisé	6,28 %
Rendement/volatilité	1,04
Ratio Sharpe	0,75
Bêta (prévu)	-0,03
Bêta (réalisé 12 mois)	0,02
Coefficient d'asymétrie	0,80
Pire période à la baisse	-5,59 %
Ratio de mois positifs	56,67 %
Moyenne des mois négatifs	-0,99 %
Corrélation vs MSCI Monde	0,07

Note: La date de début est le 1^{er} janvier 2018. Toutes les données sont depuis le début à l'exception du bêta prévu, qui est courant.

RENDEMENTS MARCHÉS HAUSSIERS ET BAISSIERS

(depuis le début)

	MARCHÉS HAUSSIERS	MARCHÉS BAISSIERS	TOUS LES MARCHÉS
MSCI MONDE (NET)			
Nombre de mois	20	10	30
Rend. mensuel moyen (USD)	3,23 %	-5,14 %	0,44 %
SYSTÉMATIQUE MARCHÉS BOURSIERS (portefeuille sans levier)			
Ratio de mois positifs	50 %	70 %	57 %
Rend. mensuel moyen (USD)	0,21 %	1,21 %	0,54 %

Note : Les rendements moyens sont calculés selon les mois au cours desquels l'indice de référence enregistrait un rendement positif ou négatif.

INFORMATIONS

MARK-OLIVIER MCNULTY, DIRECTEUR EXÉCUTIF
mmcnulty@hexavest.com
 514-390-3667

ANDREW BOLTON, VICE-PRÉSIDENT
abolton@hexavest.com
 514-390-5845

FIRASS KANSOU, VICE-PRÉSIDENT
fkansou@hexavest.com
 514-390-3677

POUR INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS CANADIENS SEULEMENT. Toutes les données de rendement et d'exposition présentées dans ce document correspondent au portefeuille modèle de la version sans levier.

Les informations fournies dans ce document sont fournies à titre confidentiel et uniquement pour le bénéfice des personnes auxquelles il est présenté. Ce document est présenté à des fins d'information et d'illustration seulement. Il ne devrait pas être considéré comme un conseil d'investissement ou une recommandation d'achat ou de vente de titres, ou une recommandation de stratégie de placement particulière. Ce document ne doit en aucun cas être considéré ou utilisé aux fins d'offre d'achat de parts dans un fonds ou de toute autre offre de titres, quelle que soit la juridiction. Toutes les perspectives et opinions peuvent faire l'objet de changements sans préavis.

Les rendements sont présentés sur une base brute des frais de gestion et administratifs et nette des frais de transaction. Les rendements des clients seront réduits par les frais de gestion et d'autres frais. Les rendements présentés ne représentent pas l'expérience réelle d'un investisseur. Les rendements passés ne permettent pas nécessairement de prévoir les rendements futurs.

Les informations sur les indices de marché figurant dans le présent document, telles que l'indice MSCI Monde, sont fournies à titre informatif seulement et ne peuvent être reproduites ou utilisées à d'autres fins. Les informations sur les indices boursiers ont été compilées à partir de sources jugées fiables par Hexavest. Aucune représentation ou garantie n'est faite par la présente en ce qui concerne l'exactitude ou l'exhaustivité de ces données. Une comparaison de la performance de la stratégie avec ces indices de marché est d'une utilité limitée car la composition du portefeuille de la stratégie peut contenir, entre autres, des options et d'autres titres, des niveaux concentrés de titres et peut utiliser un effet de levier, qui ne figure pas dans l'indice de marché. Par conséquent, aucun indice de marché n'est directement comparable aux résultats de la stratégie.

MSCI n'offre aucune garantie, n'a pas participé à la préparation de ce rapport ni approuvé son contenu, et n'a aucune responsabilité à cet effet.

Ce document ne doit pas être reproduit, distribué ou transmis à d'autres personnes sans le consentement écrit d'Hexavest inc.