

Bâtir sur nos racines,
innover pour l'avenir.

La répartition d'actifs chez iAGMA

Changements au sein des portefeuilles – T4 2023



“

Notre priorité absolue –
chaque jour – est d'aider
les investisseurs à bâtir, à
faire croître et à protéger
leur patrimoine pour le
long terme.

”

– Alain Bergeron, chef des placements



Inspirés par les meilleurs au monde

Les gestionnaires d'actifs institutionnels sont considérés comme les investisseurs les plus sophistiqués au monde.

Finance & economics | Canada's pension funds

Maple revolutionaries

Canada's public pension funds are changing the deal-making landscape



Mar 3rd 2012 | MONTREAL AND TORONTO

Share

The Economist

Satoshi Kobayashi

Institutional Investor
PORTFOLIO

The World's Best Pension Funds Are Canadian. Sorry.

Here's why they're producing superior returns, according to researchers from McGill University.

August 06, 2020

L'investissement institutionnel en action : Revue des récents changements au sein des portefeuilles



Les changements apportés au 4^e trimestre 2023 concernent tous les aspects de notre processus d'investissement



Répartition d'actifs stratégique

« À long terme, quelles sont les expositions optimales aux classes d'actifs et aux styles pour chaque portefeuille ? »



Sélection des gestionnaires

« Quels sont les gestionnaires les plus aptes à fournir cette exposition ? »

« Quels gestionnaires sont plus susceptibles d'ajouter de la valeur par rapport à leurs indices de référence ? »



Répartition d'actifs tactique

« Comment maximiser notre flexibilité afin d'ajouter de la valeur à partir de décisions tactiques descendantes ? »

Les principaux changements apportés:



Répartition d'actifs stratégique

- ✓ Expositions aux actions, au revenu fixe et aux devises
- ✓ Les styles (actions)
- ✓ Les régions (actions)
- ✓ Durée et crédit



Sélection des gestionnaires

- ✓ Ajouts:
 - Obligations court terme iA
 - iAC mondial de dividendes
 - iAC d'entreprises dominantes canadiennes
- ✓ Retraits:
 - Dividende mondial (Dynamique)
 - Fonds mondial de découverte Dynamique
- ✓ Ajustement des fonds existants



Répartition d'actifs tactique

- ✓ Fonds alternatif liquide (*lancement prévu : décembre 2023*)
- ✓ Liquidité dédiée aux transactions tactiques

Les changements du 4^e trimestre 2023 s'appuient sur les nouvelles capacités développées au cours des 2 à 3 dernières années



Base de données des gestionnaires et des catégories CIFSC

- Plus de 50,000 gestionnaires
- 61 catégories CIFSC
- Données depuis l'an 2000



Module "x-ray" de gestion et de catégorie

- Exposition aux classes d'actifs
- Biais de style
- Alpha "pur"















Optimiseur Python conçu sur mesure

- Portefeuilles optimaux suggérés par la machine
- Validation et révision par le gestionnaire de portefeuille

L'investissement institutionnel en action : Changements récents au sein des portefeuilles par famille de fonds













Fonds Diversifiés iA : résumé des principales transactions

Objectif	Raisonnement	Transactions de fonds et de FNB
<ul style="list-style-type: none"> Augmenter l'exposition aux obligations de sociétés Diminuer l'exposition aux obligations gouvernementales 	Améliorer le potentiel de rendement à long terme provenant du revenu fixe	<ul style="list-style-type: none">  Obligations court terme (iA)  Obligations de sociétés canadiennes (iA)  Obligations (iA)
<ul style="list-style-type: none"> Augmenter l'exposition aux dividendes et à la faible volatilité (low-vol) Diminuer l'exposition aux petites capitalisations canadiennes 	Améliorer la diversification des styles d'actions	<ul style="list-style-type: none">  Dividendes (iA)  Actions canadiennes à petite capitalisation (iA)
<ul style="list-style-type: none"> Rééquilibrer la composition des gestionnaires 	Introduire de nouveaux gestionnaires et améliorer la valeur ajoutée attendue des gestionnaires	<ul style="list-style-type: none">  iAC mondial de dividendes  Actions américaines multifactoriel (iA)  Actions canadiennes - Valeur toutes capitalisations (iA)  Actions américaines iA  iAC américain dividendes croissance  Actions mondiales conviction (iA)
<ul style="list-style-type: none"> Ajouter de la flexibilité pour les transactions tactiques descendantes 	Améliorer la valeur ajoutée attendue de l'équipe d'allocation d'actifs	<ul style="list-style-type: none">  Fonds alternatifs liquides¹ (équipe AA)

1 - Les fonds alternatifs liquides devraient être lancés entre décembre 2023 et janvier 2024. Toutes les familles de fonds n'investiront pas dans ces fonds le 1er jour. Les allocations devraient être assez faibles le premier jour pour donner à l'équipe le temps de tester les systèmes et les processus avant d'arriver à des allocations stables d'ici le deuxième trimestre 2024.

Fonds Focus iA : résumé des principales transactions

Objectif	Raisonnement	Transactions de fonds et de FNB
<ul style="list-style-type: none"> Augmenter l'exposition aux obligations de sociétés Augmenter l'exposition aux obligations à haut rendement Diminuer l'exposition aux obligations gouvernementales 	<p>Améliorer le potentiel de rendement à long terme provenant du revenu fixe</p>	<ul style="list-style-type: none">  iAC stratégique d'obligations de société  Obligations (iA)
<ul style="list-style-type: none"> Réduire la surpondération des actions de valeur et des actions à dividendes Réduire l'exposition aux actions internationales (EAFE) Augmenter l'exposition aux actions américaines 	<p>Améliorer la diversification à travers les régions et les styles d'actions</p>	<ul style="list-style-type: none">  Innovation thématique (iA)  Actions américaines multifactoriel (iA)  Actions canadiennes – croissance (iA)  iAC américain dividendes croissance  Dividendes (iA)  Fidelity Actions mondiales – Concentré
<ul style="list-style-type: none"> Rééquilibrer la composition des gestionnaires 	<p>Introduire de nouveaux gestionnaires et améliorer la valeur ajoutée attendue des gestionnaires</p>	<ul style="list-style-type: none">  iAC mondial de dividendes  Dividende mondial (<i>Dynamique</i>)

Fonds Sélection iA : résumé des principales transactions

Objectif	Raisonnement	Transactions de fonds et de FNB
<ul style="list-style-type: none"> Augmenter l'exposition aux actions Augmenter l'exposition aux obligations à haut rendement 	Améliorer le potentiel de rendement à long terme provenant des actions et du revenu fixe	<ul style="list-style-type: none"> ➕ Actions canadiennes – croissance (iA) ➕ FNB Obligations à haut rendement (<i>HYG</i>)
<ul style="list-style-type: none"> Réduire l'exposition aux dividendes et à la faible volatilité 	Améliorer la diversification des styles d'actions	<ul style="list-style-type: none"> ⬇️ Actions américaines (iA) ⬇️ iAC dividendes croissance
<ul style="list-style-type: none"> Rééquilibrer la composition des gestionnaires 	Introduire de nouveaux gestionnaires et améliorer la valeur ajoutée attendue des gestionnaires	<ul style="list-style-type: none"> ➕ iAC mondial de dividendes ➕ Actions américaines multifactoriel (iA)
<ul style="list-style-type: none"> Ajouter de la flexibilité pour les transactions tactiques descendantes 	Améliorer la valeur ajoutée attendue de l'équipe d'allocation d'actifs	<ul style="list-style-type: none"> ➕ Fonds alternatifs liquides¹ (<i>équipe AA</i>)





¹ - Les fonds alternatifs liquides devraient être lancés entre décembre 2023 et janvier 2024. Toutes les familles de fonds n'investiront pas dans ces fonds le 1er jour. Les allocations devraient être assez faibles le premier jour pour donner à l'équipe le temps de tester les systèmes et les processus avant d'arriver à des allocations stables d'ici le deuxième trimestre 2024.

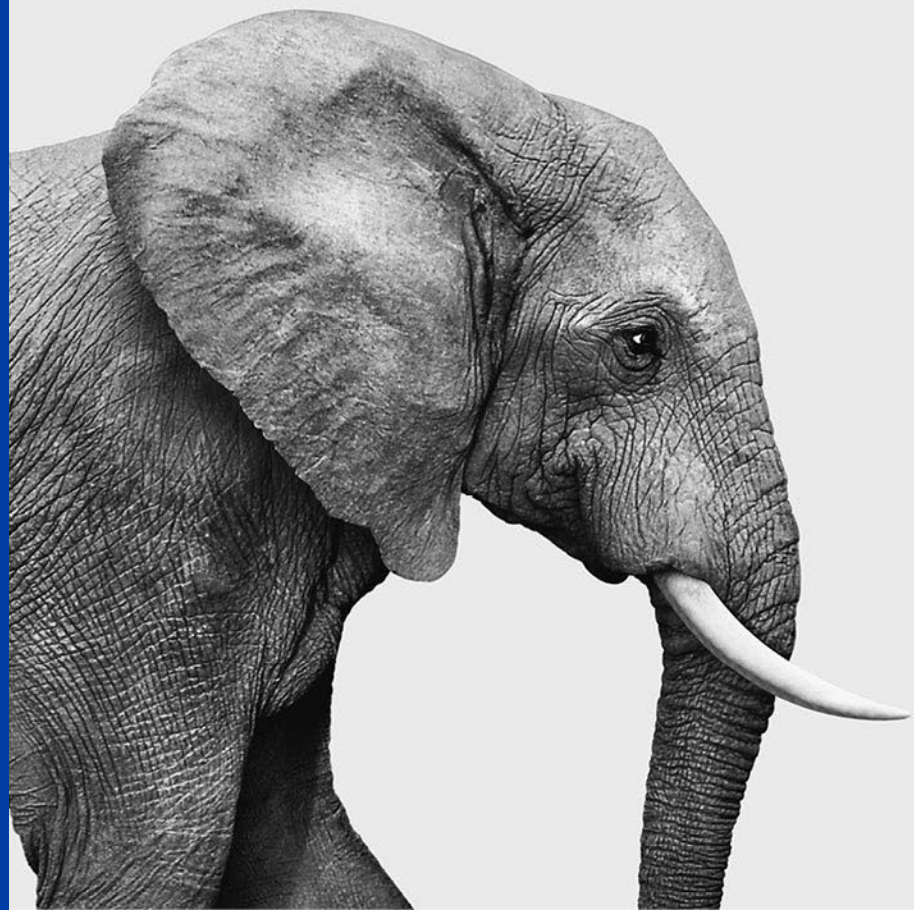
Fonds allocation d'actifs mondiaux iA : résumé des transactions principales

Objectif	Raisonnement	Transactions de fonds et de FNB
<ul style="list-style-type: none"> Augmenter l'exposition aux obligations de sociétés Augmenter l'exposition aux obligations à haut rendement 	Améliorer le potentiel de rendement à long terme provenant du revenu fixe	<ul style="list-style-type: none"> ⊕ FNB Obligations à haut rendement (<i>HYG</i>) ⬆️ iAC stratégique d'obligations de société
<ul style="list-style-type: none"> Réduire l'exposition actions publiques 	Contrebalancer le risque d'actions inhérent aux actifs privés	<ul style="list-style-type: none"> ⬇️ Innovation thématique (iA) ⬇️ Actions américaines (iA) ⬇️ Actions canadiennes à petite capitalisation iA
<ul style="list-style-type: none"> Rééquilibrer la composition des gestionnaires 	Introduire de nouveaux gestionnaires et améliorer la valeur ajoutée attendue des gestionnaires	<ul style="list-style-type: none"> ⊕ iAC mondial de dividendes ⊕ Actions américaines multifactoriel (iA)
<ul style="list-style-type: none"> Ajouter de la flexibilité pour les transactions tactiques descendantes 	Améliorer la valeur ajoutée attendue de l'équipe d'allocation d'actifs	<ul style="list-style-type: none"> ⊕ Fonds alternatifs liquides¹ (<i>équipe AA</i>)

¹ - Les fonds alternatifs liquides devraient être lancés entre décembre 2023 et janvier 2024. Toutes les familles de fonds n'investiront pas dans ces fonds le 1er jour. Les allocations devraient être assez faibles le premier jour pour donner à l'équipe le temps de tester les systèmes et les processus avant d'arriver à des allocations stables d'ici le deuxième trimestre 2024.

Fonds Diploma iA : résumé des principales transactions

Objectif	Raisonnement	Transactions de fonds et de FNB
<ul style="list-style-type: none">Augmenter l'exposition aux obligations de sociétésDiminuer l'exposition aux obligations gouvernementales	Améliorer le potentiel de rendement à long terme provenant du revenu fixe	<ul style="list-style-type: none"> Obligations court terme (iA) Obligations de sociétés canadiennes (iA) Obligations (iA) Marché monétaire (iA)



Merci.

ON S'INVESTIT, POUR VOUS.