



# LE GUIDE D'OPTIMISATION DE PORTEFEUILLE



# Améliorer la performance de votre portefeuille avec notre processus d'optimisation

## Tirer profit de l'INDÉPENDANCE

Au Canada, il existe plus de 5 500 mandats d'investissements provenant de plus de 133 compagnies. Profiter d'un accès aux meilleurs gestionnaires de l'industrie ainsi qu'une couverture complète des catégories d'actifs.

## Miser sur la COMPLÉMENTARITÉ de l'équipe de gestionnaires

Favoriser la diversification de vos critères en misant sur la qualité et la complémentarité de l'équipe de gestionnaires pour atteindre de meilleurs résultats. Une sélection à la pièce des gestionnaires uniquement basée sur le rendement réduit son efficacité et rend le portefeuille vulnérable.

## Bénéficier de l'EXPERTISE du milieu institutionnel

Afin de maximiser la qualité de l'équipe de gestionnaires, le processus d'optimisation mettra en action les plus hauts critères du milieu institutionnel.

## Les bénéfices de notre processus d'optimisation



Meilleure espérance de rendement à long terme



Rendements plus constants



Meilleur comportement en période de baisse

## Étapes du processus de création de portefeuilles

1

### Processus de sélection de gestionnaires

5 500  
Mandats

Disponible au Canada  
(Série F)

3 300  
Mandats

Historique minimal  
de performance

1 000  
Mandats

Répondant à nos critères de composition

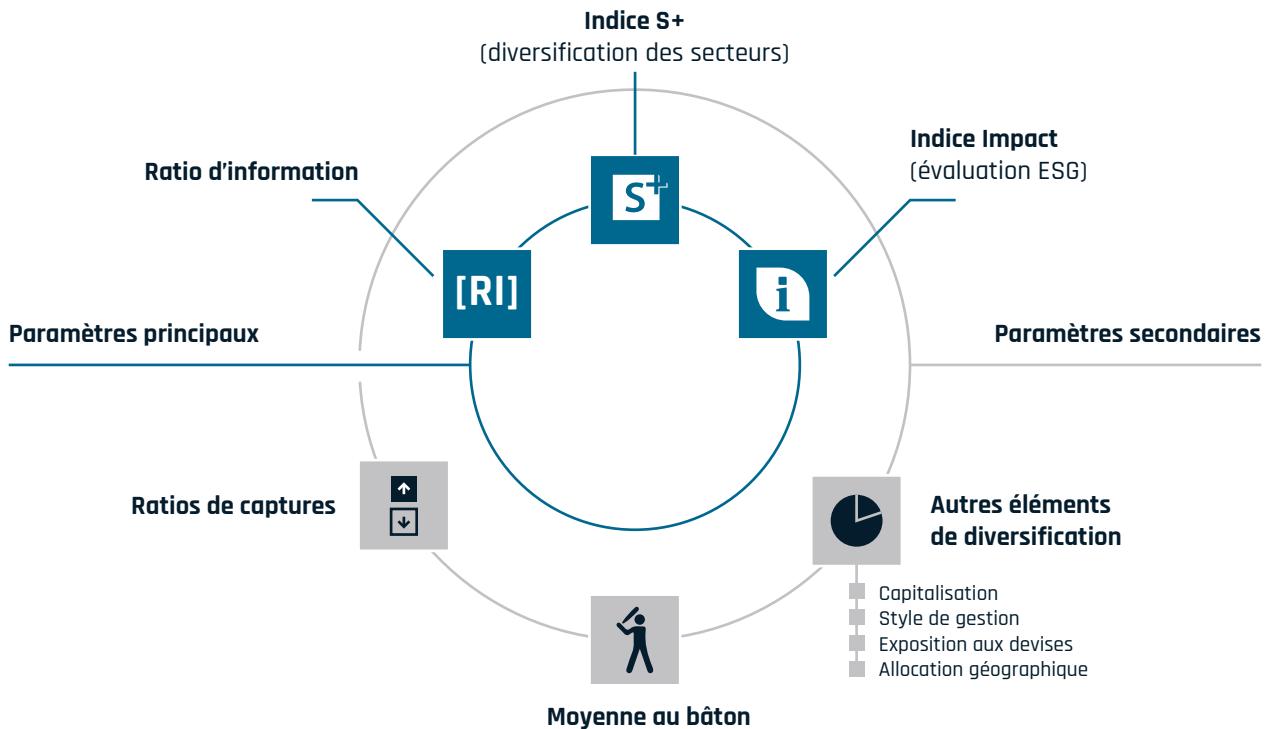
Ratio d'information  Diversification sectorielle  Indice Impact

6-10  
Mandats

Solution de portefeuille optimale  
issue de notre Processus d'optimisation final

2

## Processus d'optimisation final



\*Voir en annexe la présentation de chacun des critères d'optimisation

3

## Démarche de suivi et évolution du portefeuille

## Interactions des gestionnaires

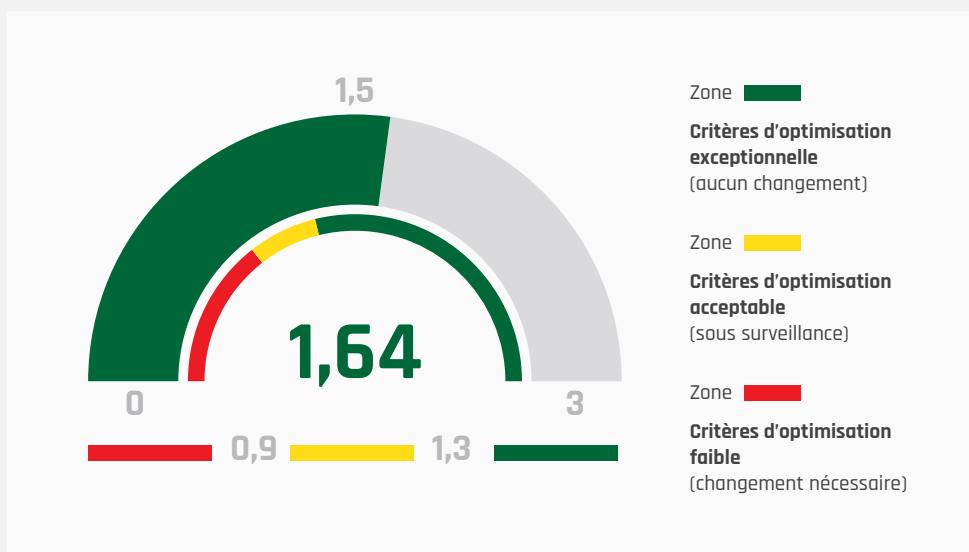
Notre approche mesure l'évolution des rendements par années civiles pour chacun des mandats et l'impact de la contribution des gestionnaires sur la performance du portefeuille.

2019		2020		2021	
<b>Mandat 1</b>	<b>25,2</b>	<b>Mandat 6</b>	<b>14,0</b>	<b>Mandat 4</b>	<b>25,2</b>
<b>Mandat 2</b>	<b>20,3</b>	<b>Mandat 3</b>	<b>13,1</b>	<b>Mandat 1</b>	<b>16,9</b>
<b>Mandat 3</b>	<b>15,9</b>	<b>Mandat 7</b>	<b>12,5</b>	<b>Mandat 2</b>	<b>12,9</b>
<b>Mandat 4</b>	<b>14,9</b>	<b>Mandat 5</b>	<b>7,2</b>	<b>Mandat 7</b>	<b>11,8</b>
<b>Mandat 5</b>	<b>13,2</b>	<b>Mandat 2</b>	<b>6,6</b>	<b>Mandat 6</b>	<b>11,8</b>
<b>Mandat 6</b>	<b>6,2</b>	<b>Mandat 4</b>	<b>4,1</b>	<b>Mandat 3</b>	<b>-0,1</b>
<b>Mandat 7</b>	<b>5,8</b>	<b>Mandat 1</b>	<b>-2,2</b>	<b>Mandat 5</b>	<b>-1,5</b>

## Outil de surveillance

Nos suivis évaluent l'évolution de la qualité du portefeuille selon les paramètres d'optimisation. Les paramètres analysés sont personnalisés en fonction des critères identifiés pendant l'optimisation du portefeuille.

Voici un exemple :



## Conditions gagnantes pour maximiser le potentiel du portefeuille

- **Ne pas tenter de prédire les mouvements du marché**
- **Conserver la répartition cible du portefeuille**
- **Faire un rééquilibrage du portefeuille**  
(cible : aux 12 à 18 mois)
- **Laisser travailler les gestionnaires en place**
- **Résister à la saveur du mois**

## Quand considérer un changement de mandat d'investissement ?

- **Changement important de stratégie de gestion**
- **Changement du gestionnaire**
- **Une nouvelle option de mandat qui bonifie le portefeuille**
- **Fermeture du mandat aux nouveaux investissements**
- **Fusion du mandat avec un autre**

## Annexe 1 – Présentation des paramètres d'optimisation

### A. Paramètres principaux



#### Ratio d'information

##### Objectif :

Le RI mesure la capacité d'un gestionnaire/portefeuille à générer un rendement supérieur par unité de risque par rapport à ses pairs.

- Outil prisé par les intervenants du milieu institutionnel
- Bonifie la qualité de l'équipe de gestionnaires
  - Rendements à long terme plus élevé
  - Constance des rendements
  - Gestion du risque en marché baissier
  - Complémentarité des gestionnaires
- On considère excellent un portefeuille présentant un ratio d'information supérieur à 1.

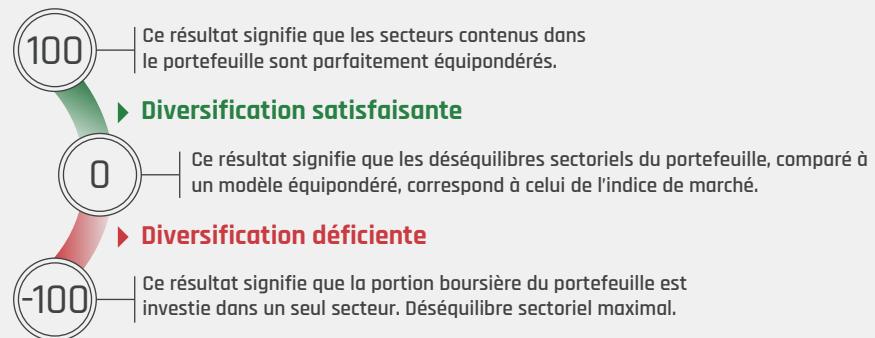


#### Indice S+ (diversification des secteurs)

##### Objectif :

L'indice S+ mesure la qualité de la diversification sectorielle d'un portefeuille et a profité de ses avantages.

- Plusieurs études démontrent qu'un portefeuille investi à parts égales dans chaque secteur de l'économie tend à mieux performer que son indice
  - Meilleur rendement à long terme
  - Baisse du risque du portefeuille



#### Indice Impact

##### Objectif :

L'indice d'impact est un indicateur évolutif qui permet de mesurer le niveau d'impact sur l'environnement, la société et la gouvernance des entreprises constituant le véhicule d'investissement analysé.

- Composé de deux métriques
  - Matérialité : Potentiel d'impact du portefeuille sur les principaux enjeux ESG
  - Gestion des risques ESG



## B. Paramètres secondaires



### Objectif :

Les ratios de captures permettent de mesurer le comportement d'un portefeuille lors de marchés haussiers et baissiers.

#### Ratios de captures

##### Ratio de capture à la hausse



Un ratio de capture à la hausse supérieur à 100 % signifie que le portefeuille est plus performant que ses pairs lorsque le marché monte.

Par exemple : un ratio de 113 % signifie qu'en moyenne, le portefeuille capture 13 % de plus que ses pairs lors de hausses.

##### Ratio de capture à la baisse



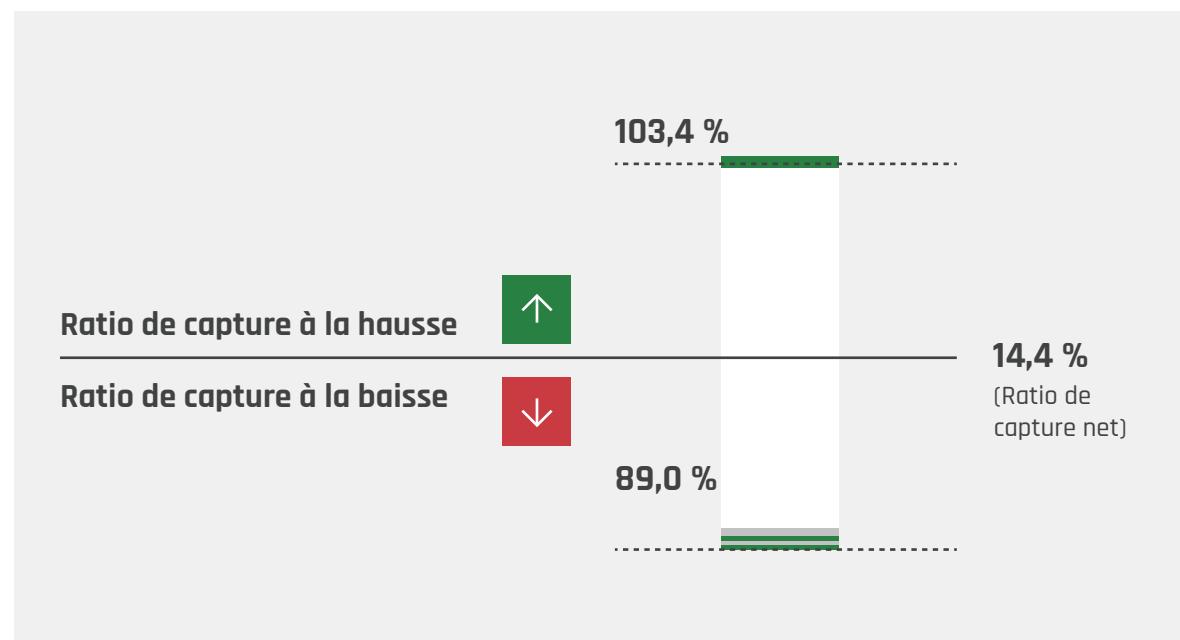
Un ratio de capture à la baisse inférieur à 100 % signifie que le portefeuille est plus performant que ses pairs lorsque le marché baissier.

Par exemple : un ratio de 87 % signifie qu'en moyenne, le portefeuille capture 13 % de moins que ses pairs lors de baisses.

##### Ratio de capture net

Différence entre le ratio de capture à la hausse du portefeuille et son ratio de capture à la baisse.

Mesure pertinente d'efficacité du portefeuille.



## B. Paramètres secondaires

---

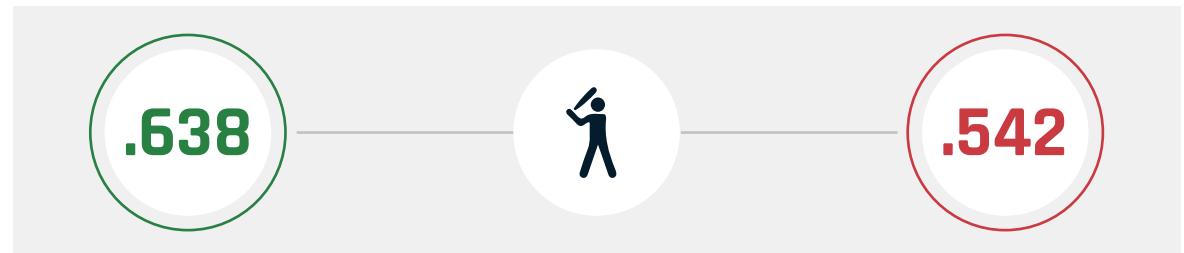


### Objectif :

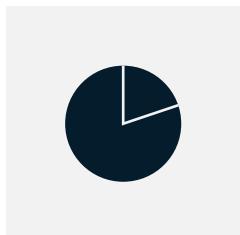
La moyenne au bâton mesure la fréquence avec laquelle le portefeuille présente des rendements mensuels supérieurs à ses pairs.

**Une moyenne au bâton supérieur à .500 signifie que le portefeuille bat ses pairs plus de 50 % du temps.**

### Moyenne au bâton



« Le portefeuille PROPOSÉ montre une capacité supérieure à battre les rendements mensuels de la catégorie (63,8 %). »



### Capitalisations

Répartition optimale en titre de :

- Géantes capitalisations
- Grandes capitalisations
- Moyennes capitalisations
- Petites capitalisations
- Micro capitalisations

### Autres éléments de diversification

### Style de gestion

Diversification des gestionnaires de style :

- Croissance
- Valeur

### Exposition aux devises

Exposition diverse du portefeuille entre les devises :

- Étrangères (USD, Euro, Yuan, etc.)
- Locales (CAD)

### Allocation géographique

Diversification du portefeuille entre les différentes zones géographiques :

- Canada
- États-Unis
- Europe
- Marchés émergents
- Autres

#### Avis aux lecteurs

Le programme Standop est le nom utilisé pour définir l'approche de développement des affaires proposée par l'équipe d'RGPI. RGPI est le gestionnaire des Fonds RGPI. Bien que nous encouragions les conseillers à intégrer les Fonds RGPI dans leurs recommandations, leur utilisation est facultative et indépendante du Programme Standop. Pour toute information sur les Fonds RGPI, veuillez consulter le site web de RGPI à l'adresse suivante : [www.rgpinvestissements.ca](http://www.rgpinvestissements.ca).

Ce guide est produit par le service actuariel de RGPI. Il est fourni à des fins d'illustration seulement et est réservé à l'usage exclusif des conseillers. Il n'a pas pour objectif de fournir des conseils fiscaux, financiers, liés aux placements ou autres, et ne doit pas servir de fondement à de tels conseils. Il ne remplace pas le processus d'analyse des besoins d'un client, ni aucune autre exigence réglementaire du représentant. Des mesures raisonnables sont prises pour fournir des renseignements à jour, exacts et fiables, et nous croyons qu'ils le sont au moment de leur production.

Veuillez lire le prospectus d'un fonds avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis. Leur valeur est appelée à fluctuer fréquemment et le rendement passé pourrait ou non être reproduit. Les investisseurs verseront des frais de gestion ainsi que des charges et pourraient devoir payer des commissions ou des frais de maintien. De plus, ils pourraient réaliser un profit ou subir une perte.