

# Fonds Asie pacifique (iAGP)

**Sébastien Vaillancourt**, M. Sc., CFA

Directeur principal, Gestionnaire de portefeuille, Stratégies quantitatives

**Matt Kurbat**, Ph.D., CFA

Chef de la recherche quantitative

Janvier 2023

---

Firme et l'équipe des actions quantitatives

---

Fonds Asie pacifique (iAGP)

---

Approche d'investissement quantitatif multifactoriel

---

Fonds Asie pacifique (iAGP) : caractéristiques et back-testing

---

Principaux points à retenir

---

# Firme et équipe





## L'un des 15 plus grands gestionnaires d'actifs du Canada

### Notre entreprise

- iA Groupe financier (**IAG.TO**) : Plus de 125 ans d'histoire
- Plus de 150 professionnels de l'investissement
- 100 milliards de dollars d'actifs à travers un large éventail de mandats

Ventes au détail



47 MILLIARDS DE DOLLARS D'ACTIFS SOUS GESTION

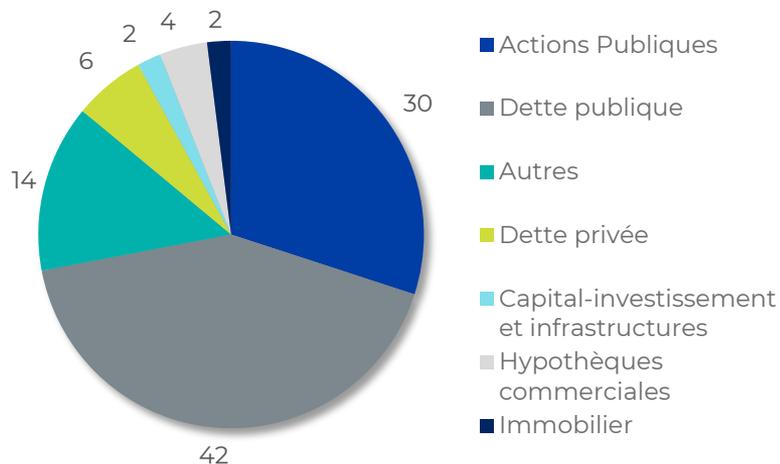
Ventes institutionnelles



52 MILLIARDS DE DOLLARS D'ACTIFS SOUS GESTION

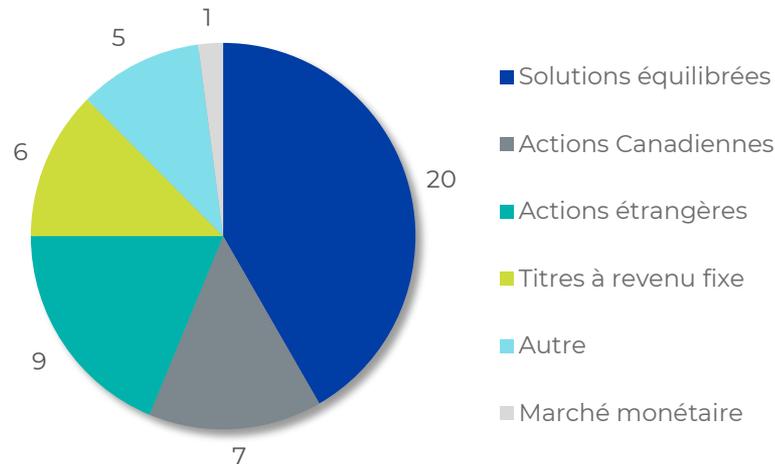
## ASG par classe d'actifs\* (milliards de dollars)

Au 30 septembre 2022



## ASG par type de fonds d'investissement\* (milliards de dollars)

Au 30 septembre 2022



\*Mandats pour la vente au détail uniquement

# Équipe iAGP actions quantitatives

S'appuyer sur une collaboration étendue pour promouvoir la génération d'idées et l'innovation



**Jean-René Adam**, M. Sc., CFA  
Vice-président senior, chef des actions publiques  
20 ans dans l'industrie  
1 an chez iA



**Matthew Kurbat**, Ph.D., CFA  
Chef de la recherche quantitative  
24 ans dans l'industrie  
2 ans chez iA



**Sébastien Vaillancourt**, M.Sc., CFA  
Directeur sénior, gestionnaire de portefeuille,  
actions quantitatives  
21 ans dans l'industrie  
21 ans chez iA



**Emmanuel Brousseau**, M. Sc., CFA  
Directeur adjoint, recherche, stratégies quantitatives  
6 ans dans l'industrie  
5 ans chez iA



**Karl Demers-Bélangier**, M.Sc.  
Analyste sénior, actions quantitatives  
4 ans dans l'industrie  
3 ans chez iA



**Félix St-Laurent**, M.Sc., CFA  
Analyste sénior, actions quantitatives  
4 ans dans l'industrie  
4 ans chez iA



## Sébastien Vaillancourt, M. Sc., CFA

Sébastien a plus de 20 ans d'expérience dans le secteur de l'investissement. Il est un membre senior de l'équipe de gestion des stratégies quantitatives dont la mission est de développer et de promouvoir des stratégies d'investissement quantitatives avec des attributs favorables.

Sébastien est titulaire d'une maîtrise en finance de l'Université du Québec à Trois-Rivières et détient le titre de CFA.

### Fonds distincts gérés

---

Actions mondiales

---

Actions mondiales Conviction – volet international

---

Actions mondiales discipline (iAGP) – volet international

---

Actions internationales

---

Actions internationales Discipline (iAGP)

---

Indiciel américain DAQ

---

Actions américaines multifactoriel (iAGP) (offert en fonds sous-jacent des fonds Focus)

---



## **Matthew Kurbat, Ph.D., CFA**

Matthew Kurbat dirige la recherche au sein de notre équipe de stratégies quantitatives. Il a plus de 20 ans d'expérience et a travaillé pour des entreprises de renommée mondiale, notamment CPP Investments, Barclays Global Investors (BGI), Mellon et Moody's.

Il est titulaire d'un doctorat et d'une maîtrise de l'université du Michigan, et d'une licence en mathématiques du MIT. Il est titulaire du titre de CFA.



# **Le mandat du Fonds Asie pacifique (iAGP)**

# Le rôle croissant de la région Asie-Pacifique

Plus de 50 % de la population mondiale

39 % des exportations mondiales

35 % de la production économique mondiale



## L'Asie émergente représente

- 70 % de la croissance mondiale au cours des 10 dernières années
- 29 % du commerce électronique mondial
- 24 % de la production mondiale de puces à semi-conducteurs

## L'Asie est sous-représentée dans les portefeuilles d'actions mondiaux

- Urbanisation rapide et progrès des technologies numériques
- L'essor de la classe moyenne alimente la consommation intérieure
- Futur moteur de la croissance
- Une valorisation attrayante

# Mandat du fonds Asie pacifique (iAGP)

---

## Mandat

- Exposition diversifiée aux actions de sociétés situées ou ayant des activités dans la région Asie-Pacifique

---

## Indice de référence

- Indice MSCI Asie-Pacifique

---

## Processus d'investissement

- Approche systématique d'investissement multifactoriel pour identifier les titres qui offrent une exposition à plusieurs facteurs de rendement pour un potentiel accru et un avantage de diversification
- Environ 30 facteurs regroupés en trois thèmes principaux : momentum, qualité et valeur

---

## Écart de suivi

- 1,5 – 4 % par année

---

## Nombre de titres

- 350-700

---

## Gestion des devises

- Devises non couvertes

---

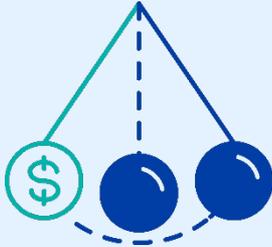
## Gestion de portefeuille

- Source d'alpha : exposition aux facteurs à travers la sélection de titres
  - Taux de rotation du portefeuille: 60 – 100 %
  - Rééquilibrage trimestriel
-



# **L'approche d'investissement quantitatif multifactoriel**

# Qu'est-ce que l'investissement factoriel?



MOMENTUM



QUALITÉ



VALEUR

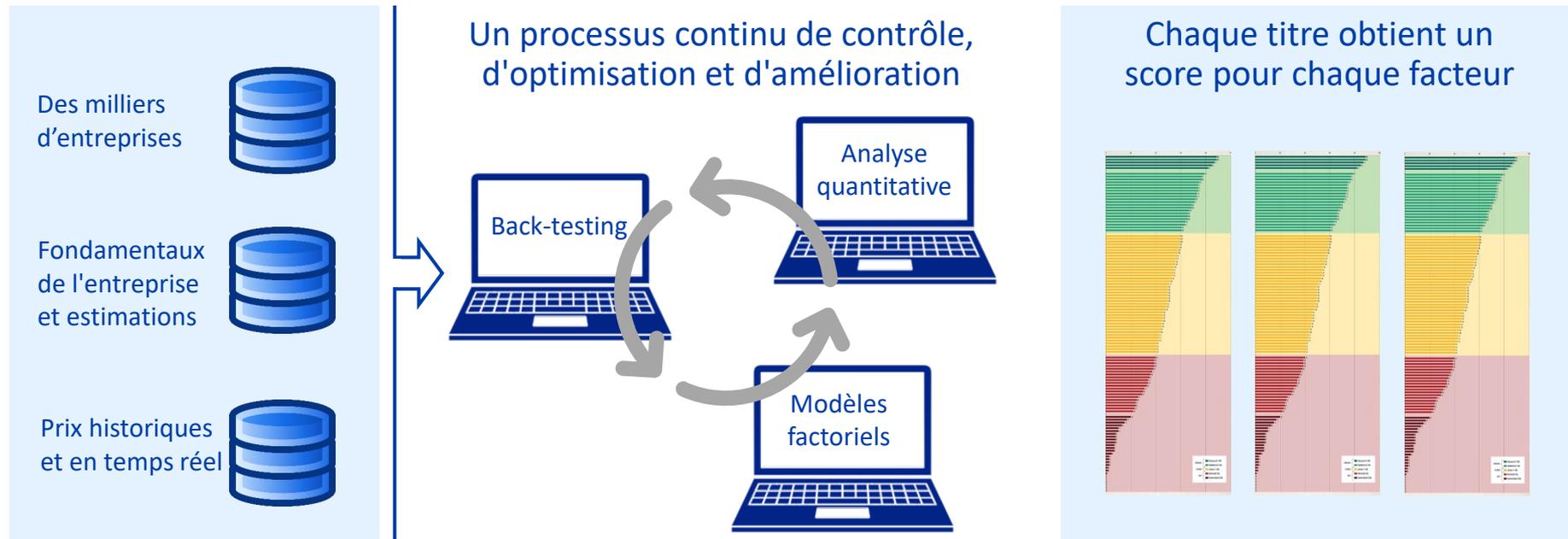
- L'investissement factoriel est une approche d'investissement quantitative basée sur des données observables qui cible des facteurs de rendement spécifiques, généraux et persistants, à travers et au sein des classes d'actifs.
- Fondé sur une longue histoire de recherche universitaire
- Basé sur une solide justification économique
- Vise à améliorer la diversification et à générer des rendements supérieurs ajustés au risque

# Pourquoi des stratégies quantitatives?

- Une approche « humain + machine » pour réduire les biais humains dans le processus d'investissement
- Tirer parti des données et de la technologie pour défier les limites humaines
- Évolutive : analyse de grands sous-ensembles d'entreprises
- Portable : s'applique à différents univers d'actifs
- Processus robuste à travers les régions, les périodes de temps et les structures



Une approche **rationnelle** pour un marché aussi vaste



Toutes les actions de l'univers d'investissement sont analysées et classées

## Samsung Electronic Co

	Score	Poids
Momentum	MAUVAIS	1/3
Qualité	BIEN	1/3
Valeur	TRÈS BIEN	1/3
iAGP Score multifactoriel	BIEN	1
Poids MSCI Asie-Pacifique		2,23 %
Poids du fonds iAGP Asie-Paificique		2,97 %

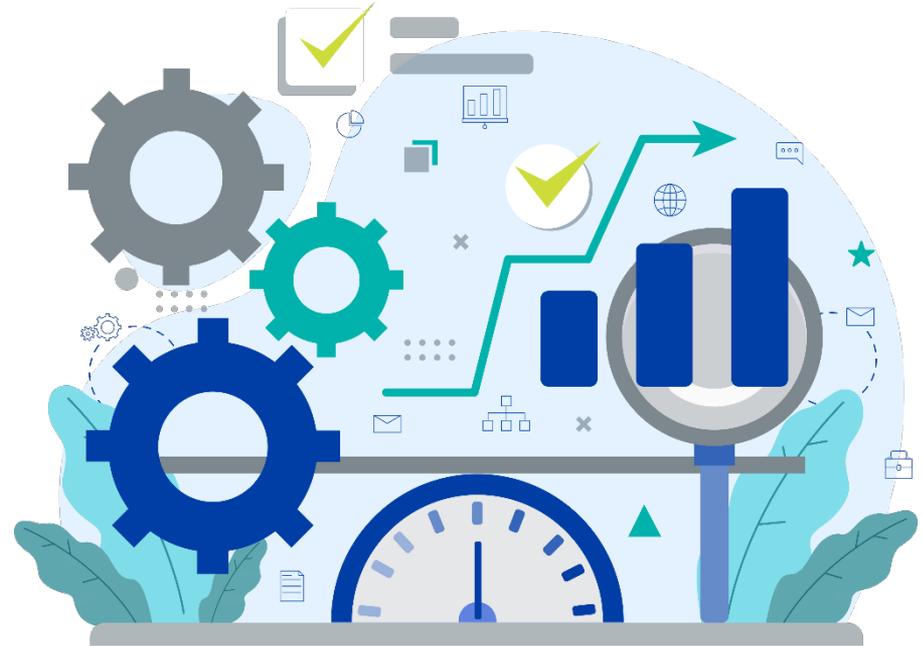
**Accent mis sur les facteurs et non sur les titres individuels**



# **Le processus quantitatif multifactoriel iAGP**

## Processus

- Modèle alpha multifactoriel (valeur ajoutée)
- Facteurs soutenus par une recherche académique à long terme
- Les facteurs sont neutralisés pour les facteurs de risque, les régions/pays et les secteurs d'activité
- La construction optimisée du portefeuille établit un équilibre entre les rendements prévus, les risques et les coûts de transaction afin de maximiser le potentiel de rendement ajusté au risque



Les stratégies quantitatives éliminent la plupart des biais comportementaux humains grâce à une discipline de trading

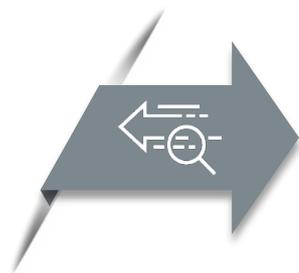
### Nous utilisons des facteurs qui :

- Sont robustes à travers les périodes de temps, les régions géographiques et les constructions pour garantir qu'ils fonctionneront dans des portefeuilles réels
- Sont fondés sur des recherches universitaires évaluées par des pairs, puis évalués par notre équipe
- Fonctionnent bien sur une base autonome et en combinaison avec d'autres facteurs
- Ne dépendent pas des petites actions ou des actions illiquides pour leur performance
- Sont performants après déduction des coûts de transaction estimés



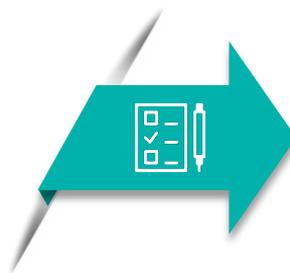
### Univers investissable

- Marché Asie-Pacifique: grandes et moyennes entreprises
  - 1 500 titres



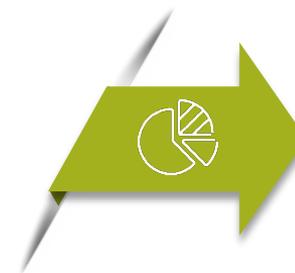
### Facteurs quantitatifs

- Une vingtaine de facteurs regroupés sous des thèmes connus :
  - Momentum (momentum des prix, opinion des analystes, états financiers)
  - Qualité (rentabilité, investissement, faible volatilité)
  - Valeur (bénéfices, cash-flows, R&D, rachats)
- L'investissement quantitatif multifactoriel améliore la diversification et les rendements ajustés au risque



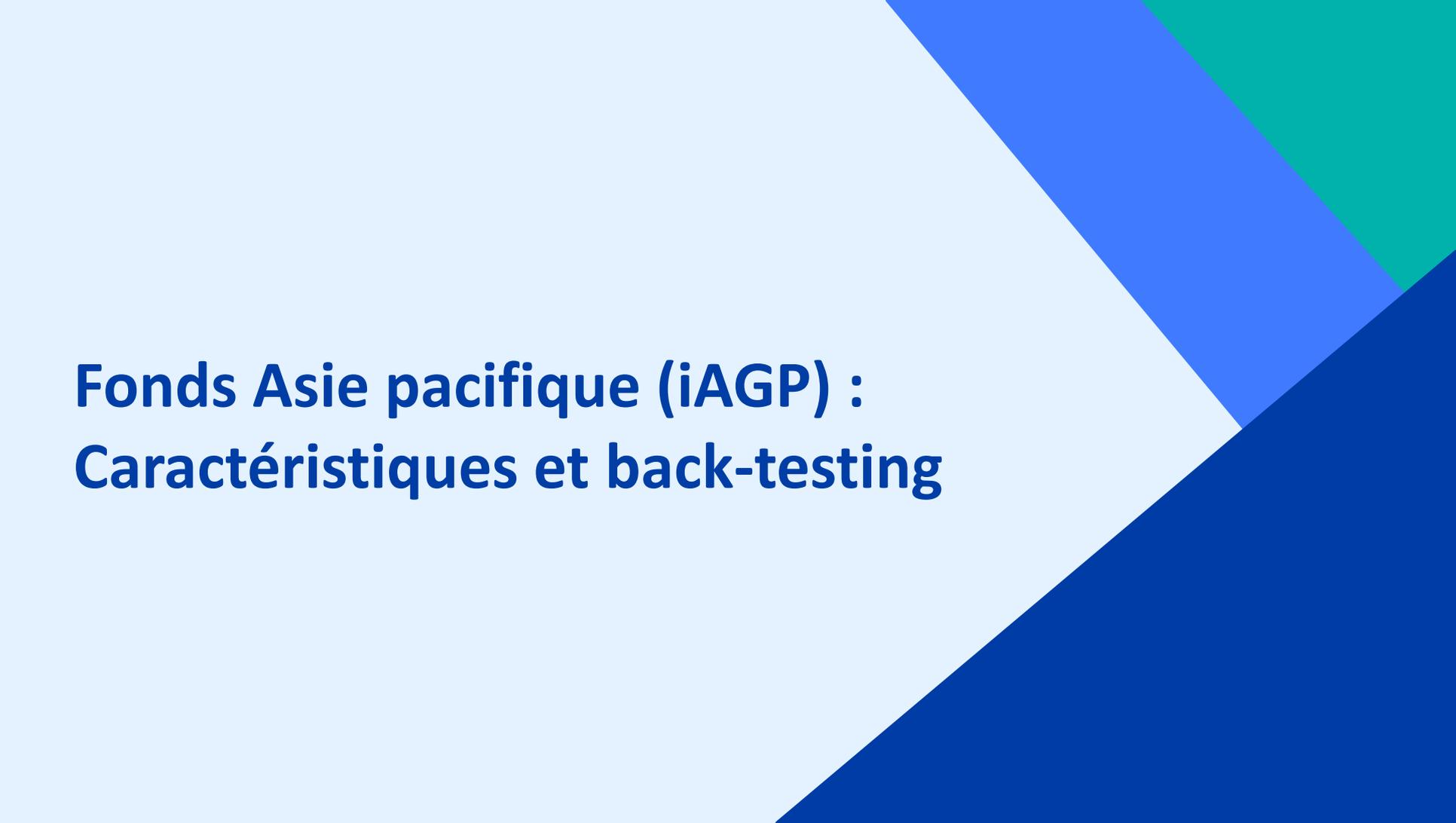
### Classement et sélection des titres

- Un score final
- Tous les titres sont classés du meilleur au pire - un « analyste virtuel » sélectionne les meilleurs titres
- Un multiplicateur est ajouté au score pour favoriser les émetteurs liquides
- Neutralisation des risques régionaux, sectoriels et factoriels



### Construction de portefeuille

- Calibration du nombre d'actions afin d'aider à gérer l'alpha et l'écart de suivi
- Technologie et modèles pour construire un portefeuille sur mesure
- Algorithme sophistiqué pour combiner et sélectionner les actions afin d'obtenir une exposition optimale aux facteurs

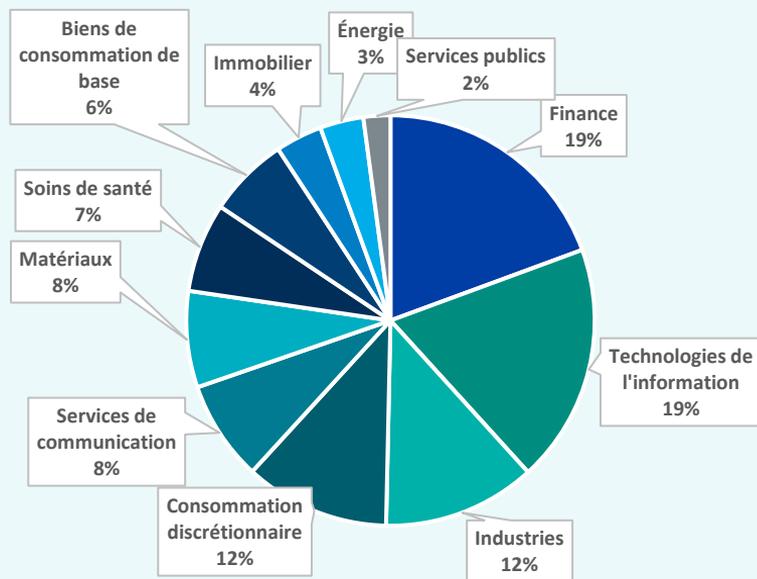


# **Fonds Asie pacifique (iAGP) :** **Caractéristiques et back-testing**

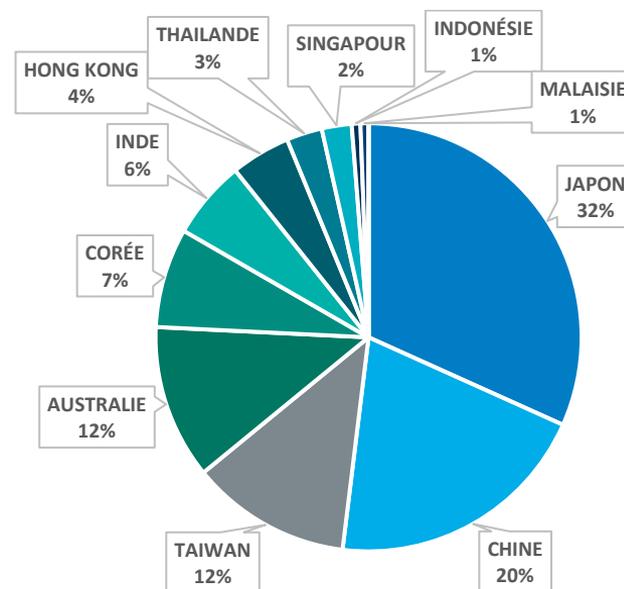
# Répartition sectorielle et géographique

En date du 15 décembre 2022

## Répartition sectorielle



## Répartition géographique

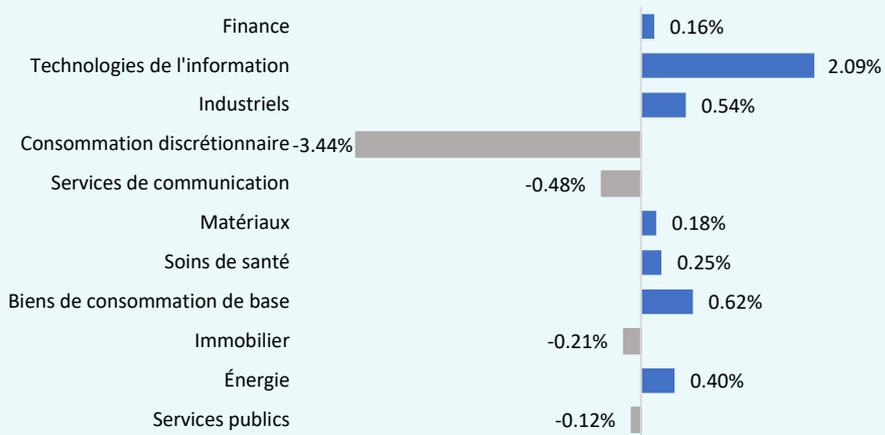


Source: iA Gestion de placements

# Positionnement du portefeuille

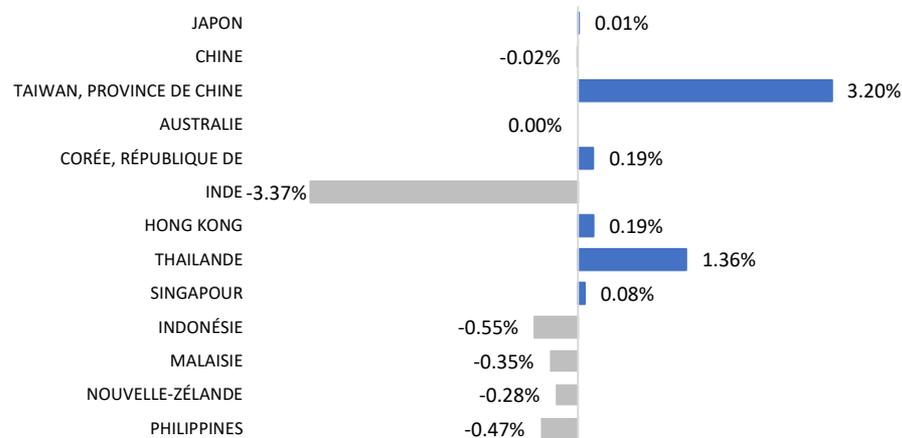
## Poids des secteurs vs. l'indice

En date du 15 décembre 2022



## Répartition géographique vs. l'indice

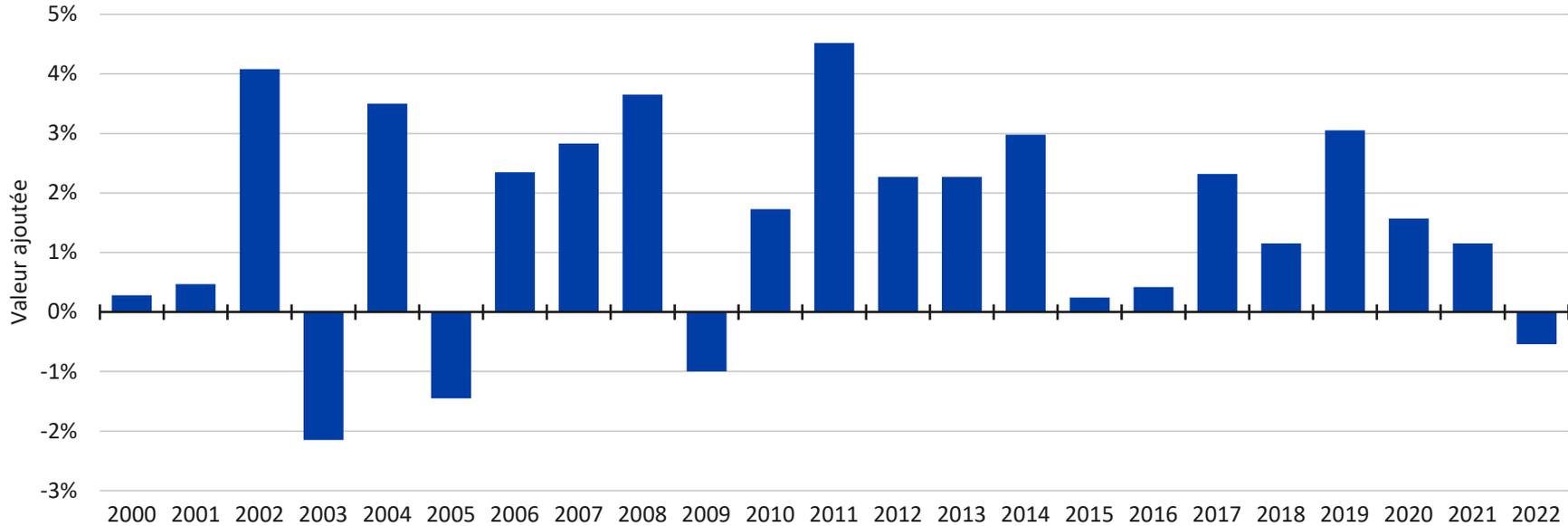
En date du 15 décembre 2022



Faible exposition active aux secteurs et aux régions à des fins de contrôle des risques

# Simulation de la valeur ajoutée historique (rendement brut vs. indice de référence)

## De janvier 2000 à septembre 2022



**La stratégie suggère une surperformance annuelle 19 années sur 22.**

## En date du 30 septembre 2022

Rendements annualisés (%)	1 an	3 ans	5 ans	7 ans	10 ans
Stratégie quantitative Asie-Pacifique	-20,86	0,92	3,09	6,30	8,97
MSCI AC Asie-Pacifique	-21,35	-0,15	1,58	4,78	7,54
<b>Valeur ajoutée</b>	0,49	1,07	1,51	1,52	1,43

Source: iA Gestion de placements, Morningstar

**Les résultats à plus long terme suggèrent une approche risque/rendement attrayante**

# Comparaison sur 10 ans avec les pairs

En date du 30 septembre 2022

## STATISTIQUES DESCRIPTIVES 10 ANS

	Bêta	Ratio de sharpe	Ratio d'information	Écart de suivi	Écart-type	Up Capture	Down Capture
<b>Stratégie quantitative Asie pacifique (iAGP) Backtested</b>	1,03	0,34	0,60	2,38	11,38	105,78	97,58
Percentile du groupe de pairs	59	30	1	1	6	47	35
MSCI AC Asie-Pacifique	1,00	0,25	-	-	10,93	100	100
Médiane	1,02	0,31	0,21	4,39	11,75	105,59	100,78
Nb. de pairs	18	18	18	18	18	18	18

Classements centiles : un classement plus bas est préférable (c.-à-d. rendements élevés ou mesures de risque plus faibles).

Source: iA Gestion de placements, Morningstar

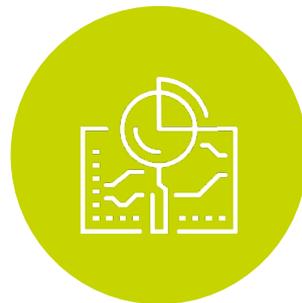
- L'Asie est sous-représentée dans les portefeuilles d'actions mondiales malgré le rôle croissant de la région Asie-Pacifique dans l'économie mondiale
- Les actions en Asie sont valorisées de manière attrayante et offrent de bonnes opportunités de rendement
- L'approche quantitative multifactorielle d'iAGP est basée sur une longue expérience de recherche universitaire et nous permet de défier les limites humaines dans l'analyse de grands ensembles de données pour sélectionner des titres
- Une construction de portefeuille optimisée qui équilibre les rendements prévus, les risques et les coûts de transaction afin de maximiser le potentiel de rendement ajusté au risque



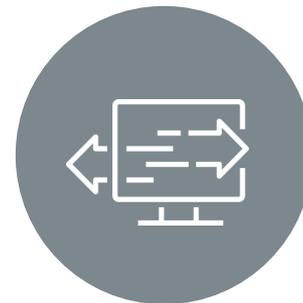
Équipe d'investissement  
hautement  
expérimentée et  
concentrée



Approche méthodique  
et disciplinée en matière  
d'investissement

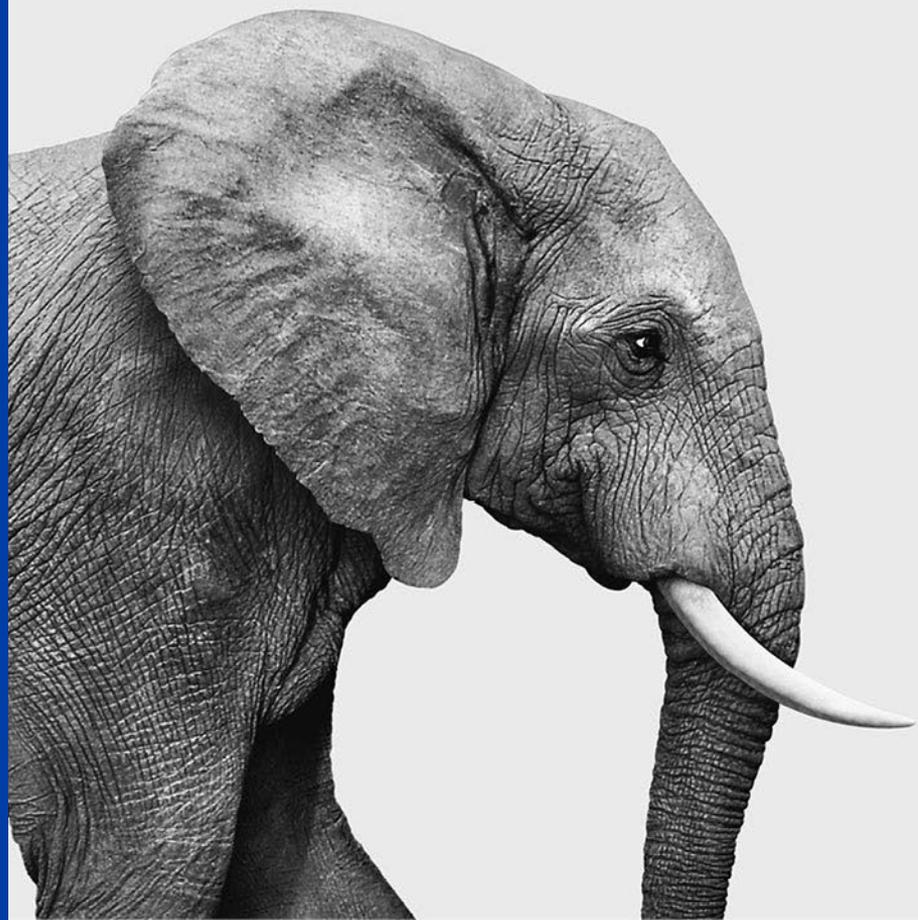


Des antécédents solides  
et constants



Innover pour l'avenir des  
marchés financiers

**Informations générales :** Les informations et les opinions contenues dans ce rapport ont été préparées par Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. (« iAGP »). Les opinions, estimations et projections contenues dans ce rapport sont celles de iAGP à la date de ce rapport et peuvent être modifiées sans préavis. iAGP s'assure que le contenu rassemblé est issu de sources que nous estimons fiables et contient des informations et des opinions précises et complètes. Cependant, iAGP ne fait aucune déclaration ou garantie, expresse ou implicite, et à cet égard, n'assume aucune responsabilité pour toute erreur ou omission contenue dans ce document et n'accepte aucune responsabilité quelle qu'elle soit pour toute perte résultant de l'utilisation ou de la confiance accordée à ce rapport ou à son contenu. Il n'y a aucune représentation, garantie ou autre assurance que les projections contenues dans ce rapport se réaliseront. Les informations financières pro forma et estimées contenues dans ce rapport, le cas échéant, sont basées sur certaines hypothèses et sur l'analyse des informations disponibles au moment où ces informations ont été préparées, lesquelles hypothèses et analyses peuvent ou non être correctes. Ce rapport ne doit pas être interprété comme une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente d'un quelconque titre. Le lecteur ne doit pas se fier uniquement à ce rapport pour évaluer s'il doit ou non acheter ou vendre des titres de la société concernée. Il doit déterminer s'il est adapté à sa situation particulière et en parler à son conseiller financier.



ON S'INVESTIT, POUR VOUS.