

FNB d'investissements alternatifs liquides BNI (NALT)

Série Glass Box

NALT: Maintenance du moteur

Points saillants

- › Le travail entrepris depuis le lancement du NALT en 2019 a abouti à l'ajout d'un nouveau modèle d'investissement quantitatif et à des ajustements dans le contrôle du risque lié au modèle.
- › Dans le futur, nous continuerons d'évaluer les futurs ajouts potentiels à la fois dans l'univers de placement du fonds et dans sa liste de modèles quantitatifs.

Introduction

L'objectif de placement du NALT est d'assurer un rendement positif tout en maintenant une faible corrélation avec le rendement des marchés boursiers mondiaux, en plus d'être moins volatil que ceux-ci. Il vise à atteindre cet objectif de placement, et ce peu importe la conjoncture ou la direction générale des marchés.

Stratégie

Le FNB NALT met en œuvre une stratégie d'investissement macroéconomique mondiale systématique. Ce type de stratégie fait appel à des modèles d'investissement quantitatifs (« IQ ») pour calculer la répartition des capitaux pour un éventail d'instruments financiers sélectionnés. Les modèles IQ visent à atteindre un rapport risque-rendement optimal en fonction de l'objectif de placement, tout en évitant les réactions humaines émotives et parfois irrationnelles.

Pour améliorer davantage le rendement, le NALT utilise des méthodes d'apprentissage automatique pouvant aussi aider à réduire les risques potentiels liés aux modèles. La pondération globale des actifs regroupe les recommandations de divers modèles quantitatifs indépendants. Une telle approche est semblable à celles adoptées par des gestionnaires de portefeuille, dont les recommandations proviennent généralement du travail d'analyse de leur équipe.

L'univers de placement actuel de la stratégie est composé de 22 contrats à terme qui s'inscrivent dans les catégories d'actifs suivantes : obligations gouvernementales américaines (5), devises étrangères (4), matières premières – métaux (3), denrées agricoles (5) et énergie (5). L'absence de contrats à terme sur indice boursier contribue à l'élimination de toute corrélation du NALT avec les indices d'actions.

En plus des fonctions de répartition des actifs, différents moyens de contrôle des risques sont aussi intégrés dans les modèles IQ pour maintenir le degré le plus élevé possible de constance dans le profil risque-rendement sans corrélation du fonds. Toutes les pondérations finales des modèles passent par une étape de vérification supplémentaire effectuée par un humain, comparable à un mécanisme interne de vérification de conformité ou au travail d'une équipe de gestion des risques.

Vous trouverez de plus amples renseignements sur la stratégie dans la publication précédente de la série Glass Box intitulée *NALT: Qu'y a-t-il sous le capot ?*

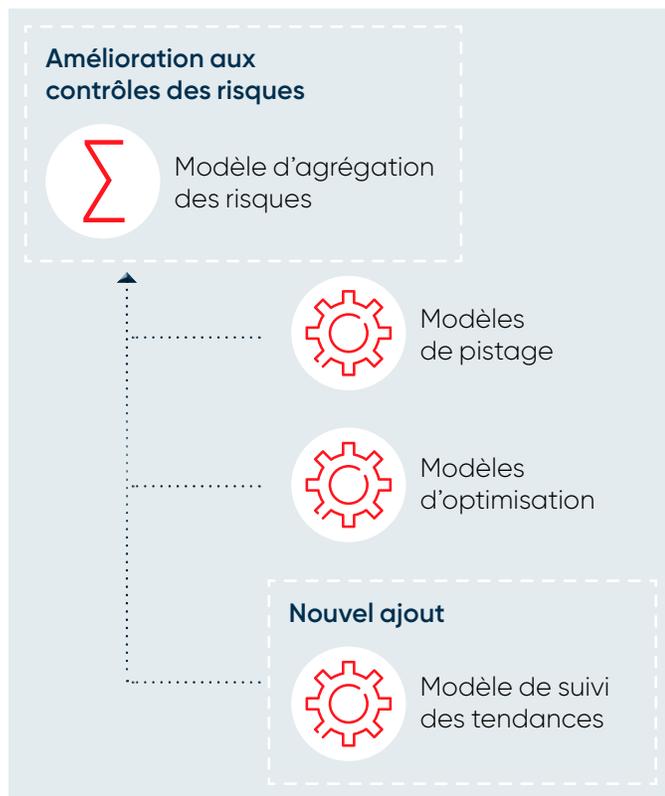
FNB d'investissements alternatifs liquides BNI (NALT)

Série Glass Box

Des changements à la stratégie du NALT

Récemment, des modifications ont été apportées à la stratégie quantitative sous-jacente du NALT. Ces changements découlent de l'engagement de Banque Nationale Investissements à continuellement améliorer la stratégie du NALT.

Incidence des changements sur la stratégie du NALT



Le premier grand changement apporté est l'ajout d'un nouveau modèle à la liste de modèles IQ. Ce nouveau modèle s'inscrit dans la catégorie des stratégies de suivi des tendances. Des essais complets réalisés au cours du cycle de développement du modèle ont montré que son ajout à la liste est susceptible d'améliorer la stratégie globale.

Cet ajout devrait également améliorer la diversification des risques du modèle et les caractéristiques de risque et de rendement attendues des recommandations globales du portefeuille.

Le deuxième grand changement apporté est l'inclusion d'un éventail d'ajustements mineurs au modèle de répartition des risques. Ces ajustements, tels que l'augmentation du nombre de contraintes internes minimales de diversification, se justifient par notre engagement à surveiller en continu le comportement du fonds depuis sa création. Étant donné que les marchés sont fluctuants et que le comportement réel des portefeuilles n'est pas toujours prévisible, nous croyons que des ajustements continus à la stratégie sont nécessaires afin d'assurer la cohérence du rendement du fonds avec les caractéristiques risque-rendement sans corrélation prévues.

En plus de ces changements, nous avons également apporté des améliorations aux outils et aux processus internes en lien avec nos activités d'exécution et de surveillance.

Exploration en continu

Depuis la création du FNB NALT en 2019, nous avons principalement mis l'accent sur l'ajustement et le perfectionnement de sa stratégie pour qu'il continue d'être hautement efficace. Pour l'avenir prévisible, nous poursuivrons nos efforts en ce sens.

Alors qu'une partie importante de notre travail à venir privilégiera l'exploration de nouveaux actifs à ajouter au portefeuille ainsi que le développement, la mise à l'essai et l'évaluation de nouveaux modèles, le moteur du NALT ne fait que démarrer.

Pour en savoir plus:  bninvestissements.ca/fnb

 1 877 463-7627



Architecture ouverte.
Possibilités infinies.

Les FNB BNI sont offerts par Banque Nationale Investissements inc., filiale en propriété exclusive de la Banque Nationale du Canada. Les placements dans des fonds négociés en bourse (FNB) peuvent comporter des frais de courtage, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus ou le ou les aperçus des FNB avant d'investir. Les FNB ne sont pas garantis; leur valeur fluctue souvent et le rendement passé peut ne pas se reproduire. Comme les parts de FNB sont achetées et vendues sur une bourse au cours du marché, les frais de courtage en réduiront le rendement. Les FNB BNI ne cherchent pas à dégager un rendement prédéterminé à l'échéance.

Les renseignements et les données fournis dans le présent document, y compris ceux fournis par des tiers, sont considérés exacts au moment de leur impression et ont été obtenus de sources que nous avons jugées fiables. Nous nous réservons le droit de les modifier sans préavis. Ces renseignements et données vous sont fournis à titre informatif uniquement. Aucune représentation ni garantie, explicite ou implicite, n'est faite quant à l'exactitude, la qualité et le caractère complet de ces renseignements et de ces données. Les opinions exprimées ne doivent pas être interprétées comme une sollicitation ou une offre visant l'achat ou la vente des parts mentionnées aux présentes et ne devraient pas être considérées comme une recommandation.

© 2021 Banque Nationale Investissements inc. Tous droits réservés. Toute reproduction totale ou partielle est strictement interdite sans l'autorisation préalable écrite de Banque Nationale Investissements inc.