

## GESTION FLEXIBLE

Votre client, un Corporate, souhaite investir une partie de son portefeuille dans une gestion flexible.

Il souhaite dynamiser son exposition et générer un rendement supplémentaire avec un profil asymétrique. Il est néanmoins attentif au risque de perte qu'il pourrait subir et vous demande de limiter la concentration du portefeuille à un niveau "raisonnable".

Vous disposez néanmoins de marges de manœuvre importantes avec la possibilité d'utiliser des produits dérivés (futures) et de faire du levier.

Il vous fixe l'indice de référence sur lequel il comparera vos résultats de gestion :

**50% SX5T Index + 10% SPX Index + 30% OISESTR Index**

Vous avez des frais d'environ 150 bp liés à la gestion active.

Soyez attentifs aux supports d'investissements que vous allez utiliser, notamment aux caractéristiques des contrats futures.

Deux moteurs de performance sont attendus dans cette gestion :

- Un pour faire évoluer l'exposition en beta au cours du temps
- Un pour générer de l'alpha portable (indépendant de la configuration de marché)

Dans votre présentation, vous devez impérativement fournir :

- Un descriptif détaillé des moteurs utilisés dans la gestion.
- Un backtest avec les principales métriques. Choisir celles qui sont adaptées pour illustrer l'approche.
- Une estimation de l'alpha généré par votre approche.
- Une description des risques et de la concentration du portefeuille sur la période de test. Les points forts et les points faibles de ce type d'approche.