

Projet FutureEdge Fund Gestion Portefeuilles

MA_Youming_ZUO_QIANG

2023-11-04

Introduction

Nous avons opté pour une approche de gestion active axée sur la croissance des prix des actions afin de surpasser notre indicateur de référence (Benchmark), le S&P 500. Pour ce faire, nous avons constitué un portefeuille comprenant divers types d'instruments financiers, notamment des actions, des ETF et des obligations. Plus précisément, notre stratégie a consisté à sélectionner des actions d'entreprises ayant démontré leur performance par le passé, telles qu'Altria Group Inc, Colgate-Palmolive Co et PepsiCo Inc. De plus, nous avons établi des critères spécifiques pour le choix de ces entreprises, notamment un ROE (return on equity) supérieur à 15% au cours des cinq dernières années, ainsi qu'un score ESG (Environnement, Social et Gouvernance) favorable, avec un score ESG¹ Morningstar inférieur à 30. Il convient également de noter que nous avons pris soin d'éviter autant que possible les actions sujettes à des controverses, en utilisant les données de niveau de controverse (Controversy Level) provenant de Yahoo Finance comme critère de sélection supplémentaire.

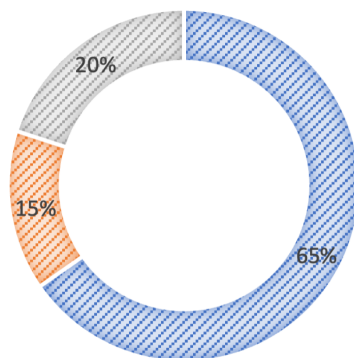
Pour diversifier les risques, nous avons également inclus 3 ETF et 1 obligation dans notre portefeuille. Ces instruments comprennent WisdomTree Natural Gas (NGAS), Amundi MSCI Emerging Markets UCITS (AEEM), Lyxor UCITS FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe D-EUR (MEH) et l'obligation États-Unis 10 ans. Notre choix de ces ETF s'est basé sur leur potentiel de croissance à long terme, ainsi que sur leur stabilité en termes de volatilité. En ce qui concerne l'obligation États-Unis 10 ans, nous l'avons choisie en raison de sa solide stabilité, et elle est en accord avec notre analyse ESG.

Nous avons 100 000 000\$ pour investir ce fond.

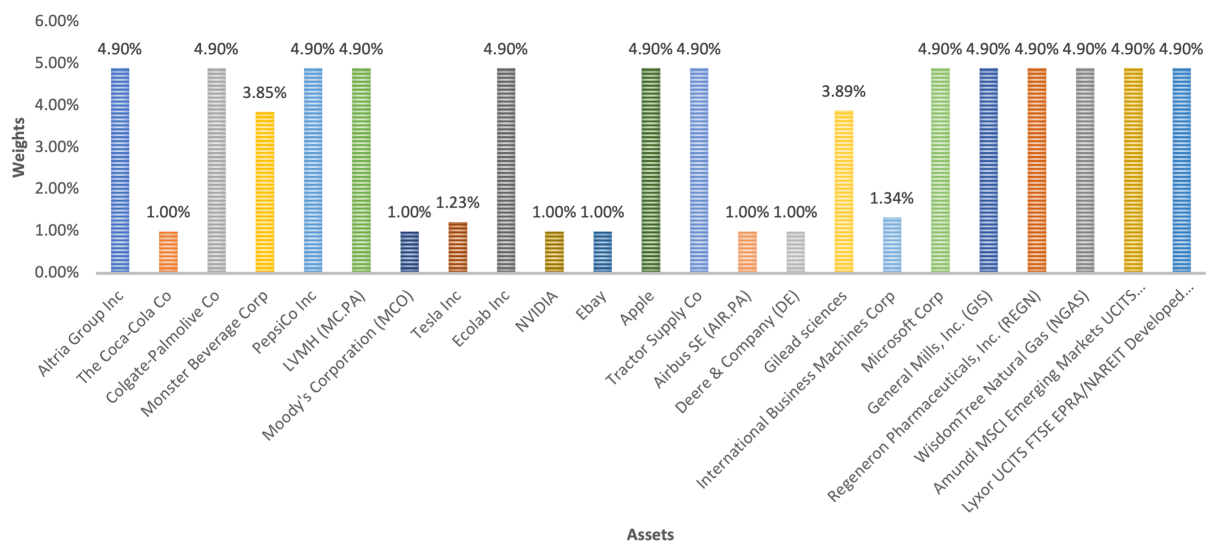
¹Ce sigle international est utilisé par la communauté financière pour désigner les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) qui constituent généralement les trois piliers de l'analyse extra-financière. Ils sont pris en compte dans la gestion socialement responsable. Grâce aux critères ESG, on peut évaluer l'exercice de la responsabilité des entreprises vis-à-vis de l'environnement et de leurs parties prenantes (salariés, partenaires, sous-traitants et clients). Le critère environnemental tient compte de : la gestion des déchets, la réduction des émissions de gaz à effet de serre et la prévention des risques environnementaux. Le critère social prend en compte : la prévention des accidents, la formation du personnel, le respect du droit des employés, la chaîne de sous-traitance (supply chain) et le dialogue social. Le critère de gouvernance vérifie : l'indépendance du conseil d'administration, la structure de gestion et la présence d'un comité de vérification des comptes. Il est nécessaire dans une stratégie de développement durable et d'investissement responsable de relier la performance financière d'une entreprise à son impact environnemental et social.

COMPOSITION DU FOND

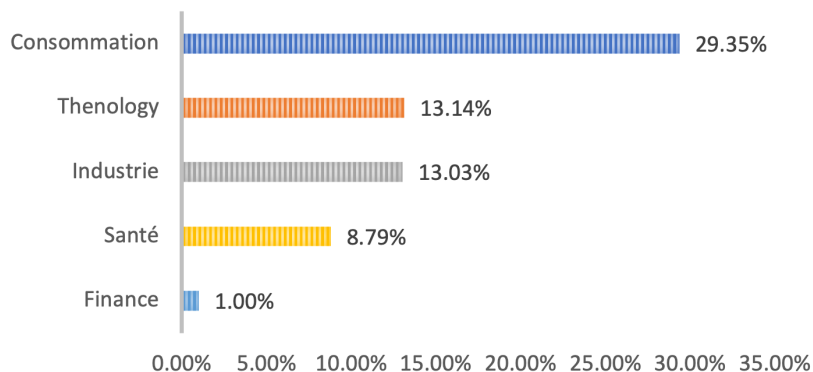
■ Action ■ ETF ■ Obligation



WEIGHTS IN GLOBAL MINIMUM VARIANCE PORTFOLIO



SECTEUR DES ACTIONS



Asset	Cours actuels	Quantités	Weight (m)
Altria Group Inc	40.669998	120,482	4.90%
The Coca-Cola Co	971.48999	1,029	1.00%
Colgate-Palmolive Co	74.800003	65,508	4.90%
Monster Beverage Corp	52.66	73,128	3.85%
PepsiCo Inc	166.830002	29,371	4.90%
LVMH (MC.PA)	701.099976	6,989	4.90%
Moody's Corporation (MCO)	326.829987	3,060	1.00%
Tesla Inc	218.509995	5,608	1.23%
Ecolab Inc	171.119995	28,635	4.90%
NVIDIA	435.059998	2,299	1.00%
Ebay	38.990002	25,648	1.00%
Apple	177.570007	27,595	4.90%
Tractor Supply Co	195.160004	25,108	4.90%
Airbus SE (AIR.PA)	129.059998	7,748	1.00%
Deere & Company (DE)	373.559998	2,677	1.00%
Gilead sciences	81.230003	47,846	3.89%
International Business Machines Corp	147.009995	9,096	1.34%
Microsoft Corp	348.320007	14,068	4.90%
General Mills, Inc. (GIS)	66.239998	73,973	4.90%
Regeneron Pharmaceuticals, Inc. (REGN)	818.789978	5,984	4.90%
WisdomTree Natural Gas (NGAS)	0.0086	569,767,442	4.90%
Amundi MSCI Emerging Markets UCITS (AEEM)	4.36	1,123,853	4.90%

Asset	Cours actuels	Quantités	Weight (m)
Lyxor UCITS FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe D-EUR (MEH)	119.470001	41,014	4.90%
OB	2.686	7,446,021	20.00%

Notre fonds est domicilié aux États-Unis et est coté sur le NASDAQ. Nous avons choisi les États-Unis pour plusieurs raisons. Tout d'abord, les États-Unis offrent un accès direct à l'un des marchés boursiers les plus importants et liquides au monde. Deuxièmement, les États-Unis sont un leader incontesté dans le secteur de la technologie et de l'innovation, ce qui est particulièrement attrayant pour nos investisseurs intéressés par la technologie. En outre, les États-Unis jouissent d'une réputation internationale solide sur les marchés financiers, ce qui peut renforcer la notoriété et la crédibilité de notre fonds.

Notre fonds cible principalement des investisseurs professionnels et non professionnels européens et américains disposant d'une capacité d'investissement substantielle et s'intéressant au marché américain, à la technologie, tout en accordant de l'importance aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). De plus, ces investisseurs ont une propension au risque élevée, ce qui est en adéquation avec notre portefeuille diversifié composé d'un grand nombre d'actions.

Évaluation de la Performance du Fonds

Nous avons évalué le portefeuille sur des données sur 5 ans avec un taux sans risques de 0,3% (calculé en fonction de l'obligation : États-Unis 10 ans). Nous comparons plusieurs indicateurs clés qui reflètent sa rentabilité et son risque par rapport au S&P 500, un indice de référence couramment utilisé pour évaluer les performances des investissements.

L'espérance de rendement du fond est de 2,45%, tandis que celle du S&P 500 est de 1,06%. Cela indique que le fonds affiche une meilleure espérance de rendement que son benchmark, ce qui est une indication positive pour les investisseurs.

La volatilité, qui mesure le risque, est souvent représentée par l'écart-type. Dans ce cas, l'écart-type du fonds est de 0,049, tandis que celui du benchmark est légèrement plus élevé à 0,0528. Cela signifie que le fonds affiche une volatilité légèrement inférieure à celle du marché, ce qui est une bonne nouvelle pour les investisseurs en quête de stabilité.

Le Beta du fonds est de 0,726, indiquant une sensibilité relativement élevée au marché. Cependant, le risque spécifique est faible en raison de la bonne diversification du portefeuille, mesuré à 0,352.

L'alpha de Jensen est supérieur à 0, ce qui signifie que le fonds a la capacité de générer des rendements excédentaires en tenant compte du risque de marché. Cela est un indicateur positif pour les investisseurs.

Le ratio de Sharpe, qui représente la rentabilité par unité de risque total, indique que le fonds surpasse le S&P 500. L'alpha de Jensen est légèrement supérieur à 0, et le ratio de Sharpe est également supérieur (43,25% contre 14%).

Le ratio de Traynor, qui mesure la rentabilité par unité de risque systématique, est plus élevé pour le fonds que pour le S&P 500 (0,029 contre 0,007), ce qui montre la capacité du fonds à gérer le risque spécifique de manière efficace.

Le ratio de Modigliani-Miller du fond est également supérieur à celui du S&P 500 (2,58% contre 1,06%), confirmant ainsi que le fonds surperforme l'indice de référence. Le ratio de Modigliani-Miller du fond est supérieur à celui du S&P 500 (2.58% contre 1.06%) donc cela confirme que notre fond surperforme le S&P 500. Le ratio d'information du fond est proche de 0,2 (0,18) ce qui est bon.

Ces indicateurs globalement positifs démontrent que le fonds a réussi à surpasser le marché, tout en gérant efficacement le risque.

	FutureEdge_Fund_Gestion	S&P 500
Sharpe	0.4325	0.1446
M ²	0.0258	0.0106
Alpha	0.0159	0
Beta	0.7262	1
Treynor	0.0296	0.0076
Sigma(ε_i)	0.3528	0
IR	0.2873	0

Le portefeuille de notre FutureEdge_Fund_Gestion a finalement atteint la valeur attendue avec succès, dépassant l'indice de référence de 4.8 points (libor +480ann).

S& P500

Le benchmark est un marché de référence important pour la gestion active. Nous considérons un benchmark bien connu, assez représentatif, tel que le S&P 500.

Les différents marchés couverts par le S&P 500 : C'est l'indice le plus suivi par les gérants de fonds et les différents acteurs de la finance en général. Sa représentativité atteint près de 80% de la capitalisation totale des marchés américains. On notera que 84,4% de la capitalisation totale du S&P 500 provient du NYSE, 15,5% du NASDAQ et 0,1% de l'AMEX (troisième marché américain). Le S&P 500 représente 50% de la capitalisation boursière mondiale, mais seulement 1% des entreprises cotées dans le monde.

Le S&P 500 est un indice basé sur 500 grandes sociétés cotées sur les bourses américaines. Créé le 4 mars 1957, il doit son nom à l'agence de notation financière Standard & Poor's qui le gère. Représentatif du marché boursier américain, il a peu à peu détrôné le Dow Jones Industrial Average (qui comprend les 30

plus grosses entreprises) et le NASDAQ (indice de référence des valeurs technologiques américaines). Même au niveau mondial, le S&P500 est considéré comme un indice de référence étant donné qu'il regroupe un grand nombre de sociétés, pas forcément américaines, mais coté sur les marchés américains qui font office de "baromètre" de l'économie mondiale.²

Source

«Investing.Com - Stock Market Quotes & Financial News». s.d. Investing.Com. Consulté le 4 novembre 2023. <https://www.investing.com/>.

«S&P 500: Définition Bourse». s.d. <https://www.cafedelabourse.com>. Consulté le 4 novembre 2023. <https://www.cafedelabourse.com/lexique/definition/standard-and-poors-500-sp-500>.

«Yahoo Finance - Bourse en direct, cotations, actualités économiques et financières». s.d. Consulté le 4 novembre 2023. <https://fr.finance.yahoo.com/>.

²<https://www.cafedelabourse.com/lexique/definition/standard-and-poors-500-sp-500>