

Création d'un fonds de placement

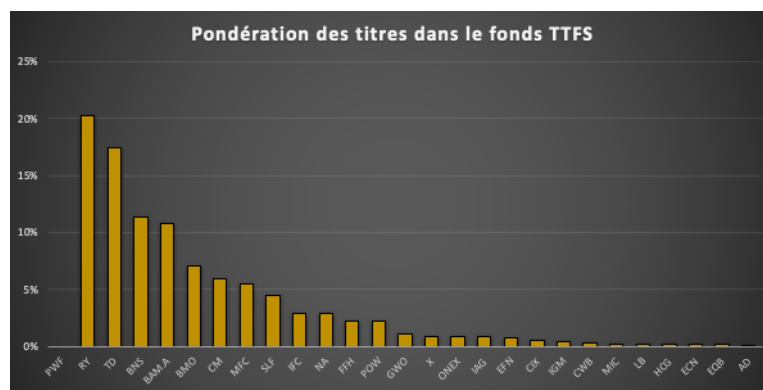
Désirant constituer un nouveau fonds de placement, nous avons fait une analyse de différentes manières afin de générer un fonds optimal. Nous nous sommes intéressés à trois cas particuliers, soit un fonds indiciel reproduisant l'indice TTFS, un fond à rendement maximal et un fond à volatilité minimale.

1. Fonds indiciel reproduisant l'indice TTFS

L'indice TTFS est un sous-indice de l'indice de base S&P TSX dont le portefeuille est constitué d'éléments du domaine financier et dont la pondération de chaque élément est ajustée à un maximum de 25% du fond. Après une analyse du fond TTFS, on obtient un rendement de 14,12%, qui est un excellent rendement. De plus, la volatilité du portefeuille est de 19,41%. Les principaux poids du fonds sont celles de la Banque Royale du Canada, de Toronto-Dominion Bank, de Bank of Nova Scotia et de Brookfield Asset Management Inc.

Titre	Poids
PWF	-
RY	20,3%
TD	17,5%
BNS	11,3%
BAM.A	10,8%
BMO	7,1%
CM	5,9%
MFC	5,5%
SLF	4,5%
IFC	2,9%
NA	2,9%
FFH	2,3%
POW	2,2%
GWO	1,1%
X	0,8%
ONEX	0,8%
IAG	0,8%
EFN	0,7%
CIX	0,6%
IGM	0,4%
CWB	0,3%
MIC	0,2%
LB	0,2%
HCG	0,2%
ECN	0,2%
EQB	0,1%
AD	0,1%

Il est possible de douter de ce fonds, mais on peut toutefois considérer cette option, puisqu'un travail d'analyse fait par des experts a permis de créer ce portefeuille à la suite d'analyse et de recherches afin d'optimiser ce fonds. On peut voir que la Banque Royale du Canada et le Toronto-Dominion Bank constituent principalement le fonds TTFS

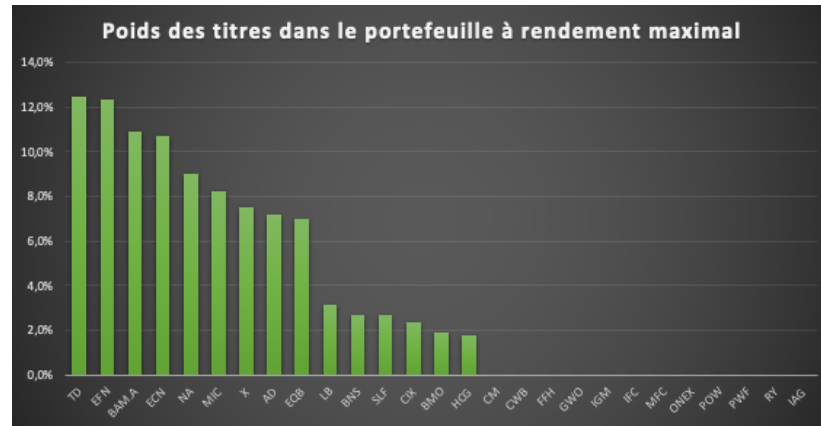


2. Fonds commun de 15 titres à rendement maximal

Une simulation de 20 000 portefeuilles avec des pondérations différentes, dont le poids maximal est de 15% nous a été généré pour permettre de choisir quel format du fonds donnerait un rendement optimal. Le portefeuille est tout même bien réparti entre les différents titres, mais le Toronto-Dominion Bank et Element Fleet Management Corp.

sont les plus pesant dans cette répartition de ces titres. Cette répartition du portefeuille nous donne un rendement de 19,15% avec une volatilité de 20,32%.

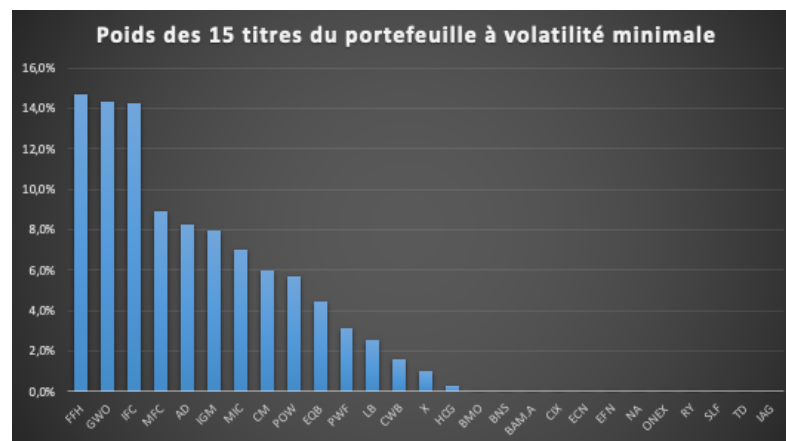
Titre	Poids
TD	12,5%
EFN	12,3%
BAM.A	10,9%
ECN	10,7%
NA	9,0%
MIC	8,2%
X	7,5%
AD	7,2%
EQB	7,0%
LB	3,2%
BNS	2,7%
SLF	2,7%
CIX	2,4%
BMO	1,9%
HCG	1,7%
CM	0,0%
CWB	0,0%
FFH	0,0%
GWO	0,0%
IGM	0,0%
IFC	0,0%
MFC	0,0%
ONEX	0,0%
POW	0,0%
PWF	0,0%
RY	0,0%
IAG	0,0%



3. Fonds commun de 15 titres à volatilité minimale

De la même manière que le fonds à rendement maximal, le fonds commun ayant une volatilité minimale est composé à la suite de la simulation de 20 000 portefeuilles. Pour la volatilité minimale, Fairfax Financial Holdings Limited, Great-West Lifeco Inc. et Intact Financial Corporation constituent en grande partie ce fonds. Ainsi, Le rendement estimé est de 11,91% et la volatilité est de 12,86%.

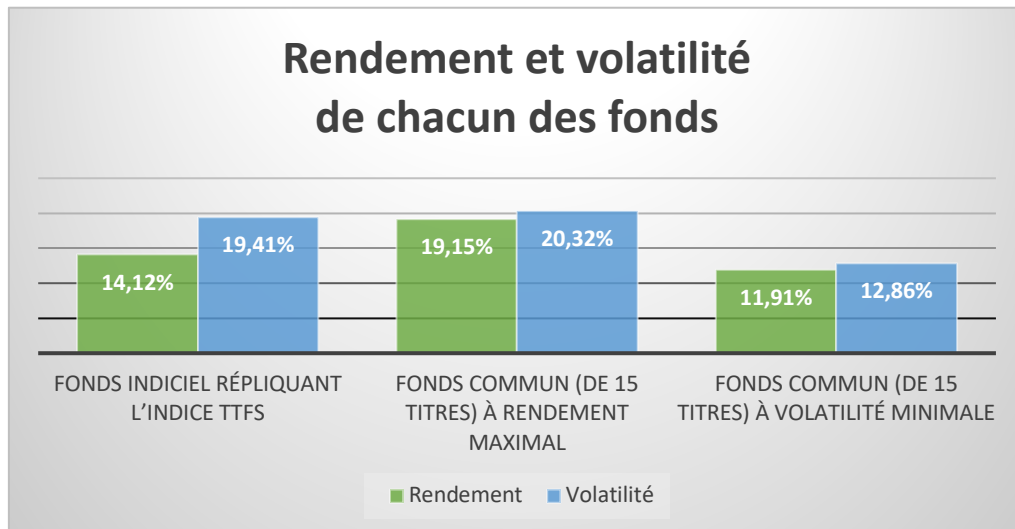
Titre	Poids
FFH	14,7%
GWO	14,3%
IFC	14,2%
MFC	8,9%
AD	8,2%
IGM	8,0%
MIC	7,0%
CM	6,0%
POW	5,7%
EQB	4,4%
PWF	3,2%
LB	2,5%
CWB	1,6%
X	1,0%
HCG	0,3%
BMO	0,0%
BNS	0,0%
BAM.A	0,0%
CIX	0,0%
ECN	0,0%
EFN	0,0%
NA	0,0%
ONEX	0,0%
RY	0,0%
SLF	0,0%
TD	0,0%
IAG	0,0%



Synthèse des portefeuilles

Avec toutes ces données, à première vue, le fonds commun de 15 titres à rendement maximal est une option intéressante, puisque le rendement peut sembler très alléchant. Cependant, il faut se méfier de la volatilité de 20% qui pourrait, dans les pire cas nuire au rendement obtenu. Avec ce fonds, on serait capable d'attirer des personnes plutôt spéculatives et qui seraient plus actifs au niveau de leurs placements.

Le fonds indiciel répliquant l'indice TTFS nous offre un rendement très bas en fonction de sa volatilité. L'écart de la volatilité au rendement est plus de 5% supérieur, nous donne un placement risqué pour le rendement qu'il nous offre. Aussi bien choisir un rendement plus élevé avec une volatilité légèrement plus grande si l'on compare le fonds indiciel répliquant l'indice TTFS avec le fonds commun à rendement maximal.



Le fonds commun à volatilité minimale offre une grande sécurité en matière de rendement, car elle est beaucoup moins volatile que le fonds à rendement maximal. Il faut toutefois être conscient que moins de risque implique moins de rendement. Ce type de fonds est plus particulièrement conçue pour des investisseurs plus conservateurs.

Choix du fonds à développer

Après la simulation de 20 000 portefeuilles, l'analyse et la comparaison à l'indice TTFS, nous recommandons d'opter pour un fonds commun à volatilité minimale. Ce choix est justifié par le rendement sûr que l'on pourrait offrir à nos clients. Certes, le fonds à rendement maximal est alléchant avec un rendement à tout près de 20%, mais il suffit d'être à 1 écart-type inférieur dans les deux types de fonds commun pour que le fonds à rendement maximale soit inférieur au fonds à volatilité minimale. Au détriment d'un fort rendement, on s'assure d'un bon rendement sans grande variation.

Il existe possiblement une solution plus efficiente, par contre, il faut garder en tête que les résultats obtenus et les analyses sont basés sur des données historiques. Même si les résultats présentés dans l'étude sont très bons, il est important de se souvenir que l'avenir n'est pas garant du passé. Les résultats peuvent varier en fonction de l'économie du marché et des événements critiques, tel des guerres, des crises financières ou voire même des pandémies.