MACKENZIE Placements

Investissement systématique : au carrefour de la recherche et de la discipline

Sommaire

L'investissement systématique combine le discernement humain à un processus défini et fondé sur des règles pour transformer la recherche en décisions de placement. Cette approche réunit une mise en œuvre rigoureuse, une construction de portefeuille réfléchie et une surveillance continue, ce qui permet aux stratégies de réagir à l'évolution de l'information tout en maintenant une philosophie de placement cohérente. Ces principes peuvent soutenir un éventail d'objectifs de placement, allant de la croissance à long terme et de la génération de revenus à des expositions ciblées aux marchés.

Le discernement humain façonne le cadre

Les occasions de placement sont rarement sans compromis. Une valorisation attrayante peut coïncider avec un affaiblissement des données fondamentales, tandis qu'une source de revenus prometteuse peut introduire des expositions déjà présentes ailleurs dans un portefeuille. L'évaluation de ces compromis sur des centaines ou des milliers de titres devient de plus en plus complexe. L'investissement systématique fournit un cadre rigoureux pour évaluer les occasions, équilibrer les considérations concurrentes et traduire la recherche en décisions de portefeuille à grande échelle.

Les équipes de placement commencent par définir les objectifs d'une stratégie et par cerner les renseignements les plus pertinents pour les atteindre. Selon l'approche adoptée, cela peut inclure les données fondamentales de l'entreprise, les valorisations, les caractéristiques du revenu, le comportement du marché, les conditions économiques ou d'autres sources d'information.

La recherche et le jugement déterminent quelles relations sont significatives, comment différents intrants influencent les décisions et comment les occasions doivent être équilibrées par rapport au risque. Ces perspectives deviennent des critères de placement explicites qui guident la construction et la mise en œuvre de portefeuilles.

Le processus va au-delà de la conception initiale. Les équipes de placement surveillent les caractéristiques du portefeuille, évaluent les hypothèses qui sous-tendent leurs stratégies et peaufinent les méthodologies lorsque de nouvelles recherches le justifient. L'expertise humaine demeure au cœur du développement et de la surveillance continue du cadre de placement.

FIGURE 1 – De la recherche sur les placements à la mise en œuvre du portefeuille



Les règles assurent la cohérence de l'exécution

Les marchés financiers sont dynamiques. De nouvelles informations émergent, l'humeur change et les conditions économiques évoluent. Un cadre défini offre une façon disciplinée de réagir à ces développements tout en maintenant l'alignement sur les objectifs de placement d'une stratégie.

À mesure que les données pertinentes changent, le positionnement du portefeuille peut s'ajuster en fonction de critères établis. La cohérence ne signifie pas rester immobile : les portefeuilles peuvent évoluer à mesure que de nouveaux renseignements deviennent disponibles, tandis que le processus décisionnel sous-jacent demeure rigoureux.

Envisagez un placement dont les caractéristiques de placement changent. L'amélioration des données fondamentales ou des valorisations plus attrayantes peut soutenir une répartition accrue, tandis que la détérioration des caractéristiques ou l'augmentation de l'exposition au risque peut justifier une réduction. Dans les deux cas, les ajustements suivent les critères de placement établis plutôt que l'humeur du marché à court terme.

Cette approche structurée aide à réduire l'influence des biais comportementaux, limitant la pression liée à la recherche des rendements récents ou à la réaction à l'humeur du marché à court terme. Des critères clairement définis permettent également une plus grande transparence quant aux facteurs qui influencent les décisions de portefeuille.

Constitution intelligente de portefeuilles

Un placement attrayant ne contribue pas automatiquement à un portefeuille efficient. Les titres de différents secteurs peuvent être exposés aux mêmes forces économiques, tandis qu'une occasion de croissance ou de revenu attrayante peut ajouter des risques déjà représentés parmi les placements existants.

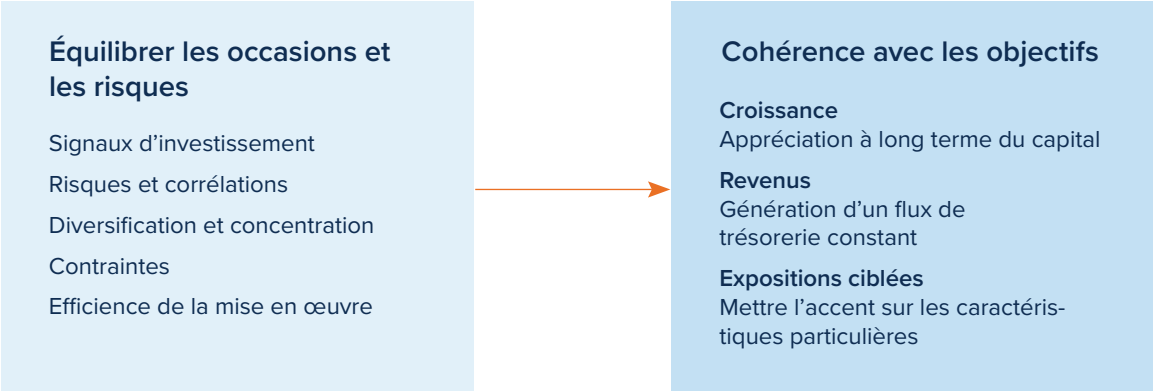
La construction systématique de portefeuille tient compte de ces relations en combinant des signaux de placement fondés sur la recherche à des considérations de risque au niveau du portefeuille. Les occasions sont évaluées dans le contexte du portefeuille dans son ensemble, en équilibrant leur contribution potentielle par rapport à la diversification, aux corrélations, aux expositions existantes et aux objectifs de la stratégie.

L'optimisation du portefeuille peut également intégrer dans les décisions de placement des contraintes pratiques telles que la liquidité, le taux de rotation et les coûts de négociation. Cette approche intégrée aide à gérer les concentrations non intentionnelles tout en allouant du

capital à des occasions alignées sur les objectifs de la stratégie, qu'il s'agisse de mettre l'accent sur la croissance, le revenu ou les expositions ciblées au marché.

L'application uniforme de la méthodologie à l'ensemble des univers de placement permet aux équipes de placement d'évaluer des centaines ou des milliers d'occasions, de surveiller l'évolution des risques et de mettre en œuvre efficacement des décisions de portefeuille à grande échelle. Cela peut soutenir une mise en œuvre cohérente tout en maintenant la philosophie de placement sous-jacente de la stratégie.

FIGURE 2 – Optimisation du portefeuille ciblant des résultats définis



Comment l'investissement systématique s'intègre à un portefeuille

L'investissement systématique offre aux investisseurs une façon disciplinée de rechercher des expositions de portefeuille intentionnelles et des objectifs clairement définis. Selon la stratégie, il peut rechercher des sources différenciées de rendement potentiel, mettre l'accent sur des caractéristiques de marché particulières ou générer des revenus.

Les stratégies passives traditionnelles peuvent offrir une exposition efficace et vaste au marché. Les stratégies systématiques peuvent s'appuyer sur cette base en utilisant des critères fondés sur la recherche pour mettre délibérément l'accent sur des expositions précises ou les réduire. Cela crée un potentiel de valeur ajoutée par rapport à une approche traditionnelle pondérée en fonction de la capitalisation boursière tout en conservant un processus transparent et reproductible.

En plus des stratégies à gestion active discrétionnaire, l'investissement systématique offre un moyen complémentaire d'exprimer les perspectives en matière de placement. La nature évolutive d'un processus fondé sur des règles peut également soutenir une mise en œuvre efficace sur le plan des frais par rapport à des approches fondamentales actives à plus forte intensité de ressources, tout en préservant le rôle de la recherche, de la construction de portefeuille et de la surveillance continue des placements.

Ces approches peuvent servir à différentes fins au sein d'un portefeuille. Pour les investisseurs qui détiennent des placements sur l'ensemble du marché, les stratégies systématiques peuvent introduire des expositions ciblées qui aident à façonner l'ensemble du portefeuille. En plus des stratégies à gestion active discrétionnaire, elles offrent un autre cadre axé sur la recherche pour atteindre des objectifs de placement précis.

La valeur des placements systématiques réside dans la conversion de la recherche sur les placements en décisions de portefeuille réfléchies et reproductibles. En combinant l'expertise humaine, une exécution rigoureuse et une construction de portefeuille ciblée, les stratégies systématiques offrent aux investisseurs une façon transparente et évolutive de poursuivre des objectifs de placement précis tout en complétant les répartitions de portefeuille existantes.

Auteurs

Michael Kapler, MMF, CFA
Vice-président, gestionnaire de portefeuille

Andrei Doudko, CFA
Directeur principal, spécialiste de portefeuille de placement

Pour en savoir plus sur cette stratégie, communiquez avec votre équipe des ventes Mackenzie.

Les placements dans les fonds négociés en bourse peuvent donner lieu à des commissions, des frais de gestion, des frais de courtage et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les placements dans les fonds négociés en bourse ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire.

Ce document pourrait renfermer des renseignements prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir ou celles de tiers. Les renseignements prospectifs sont de par leur nature assujettis à des risques, incertitudes et hypothèses pouvant donner lieu à des écarts significatifs entre les résultats réels et ceux exprimés dans les présentes. Veuillez soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et ne pas accorder une confiance exagérée aux renseignements prospectifs. Tout renseignement prospectif contenu dans les présentes n'est valable qu'en date du 30 octobre 2026. Il ne faut pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés par suite de nouveaux renseignements, de circonstances changeantes, d'événements futurs ou pour d'autres raisons.

Le contenu de cet article (y compris les faits, les perspectives, les opinions, les recommandations, les descriptions de produits ou titres ou les références à des produits ou titres) ne doit pas être pris ni être interprété comme un conseil en matière de placement ni comme une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat, ou une promotion, recommandation ou commandite de toute entité ou de tout titre cité. Bien que nous nous efforcions d'assurer son exactitude et son exhaustivité, nous ne sommes aucunement responsables de son utilisation.

6310837 11/26