Limitée par le R2. De Lab février 2019 (,2%)

Recherche avancée - Sans titre

Sélectionner l'univers : Fonds communs canadiens

Ouvrir | Insérer rangée | Supprimer rangée | Effacer tout | Imprimer | Voir Par Écran Alphabétiquement

	Relati...	(	Nom du champ	Opération	Valeur	)
1			R-carré 3 ans(actuels)	>	85	
2	ET		Alpha 3 ans(actuels)	>	0	
3	ET		Ratio de Sharpe 3 ans(actuels)	>	1	
4	ET		Rendement 1 an(fin de mois)	>=	3.98	
5						
6						
7						

Articles recherchés : 22418

Articles trouvés : 49

Lancer recherche

Aide | Sauvegarder | Sauvegarder sous... | OK | Annuler

Pas de reproduction sans permission de KAO Formation

Selon la fondamentale … bon choix. Selon Kolortrak … mauvais choix

LUV326 LUV306

Fonds Merc Obligations canadiennes SU

LUV506, LUV106

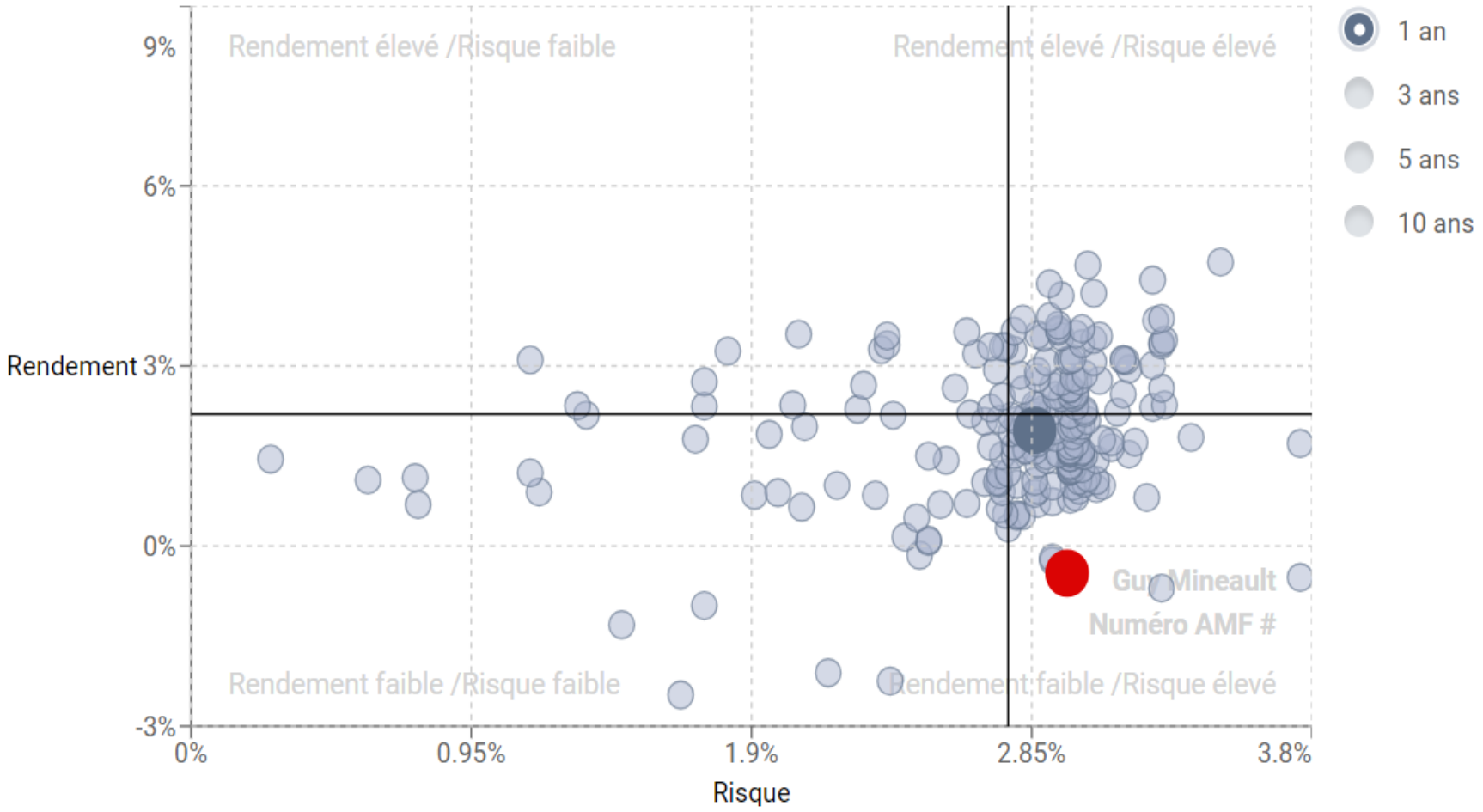
L'objectif de placement du fonds consiste à obtenir une meilleure valeur de l'investissement que celle des fonds d'actions et[...]

Risque 1 an: **2.97%**
Rendement, 1 an: **-0.45%**
EcartType 1 - 1 an: **-3.42** à **2.52** / 68%
EcartType 2 - 1 an: **-6.39** à **5.49** / 95%
Batting average catégorie: **1** ↗ **11** ↘ **(8.33%)**
Batting average secteur: **0** ↗ **0** ↘ **(NaN%)**

Fondamental (1 an)

Kolor (1 an)

Technique (1 an)



*Note Les fonds avec un rendement/risque en dehors de la règle 99.7% ne sont pas affichés.

Afficher 4 valeurs abérantes

Pas de reproduction sans permission de KAO Formation

Selon la fondamentale … bon choix. Selon Kolortrak … mauvais choix

LUV326 LUV306

Fonds Merc Obligations canadiennes SU

LUV506, LUV106

L'objectif de placement du fonds consiste à obtenir une meilleure valeur de l'investissement que celle des fonds d'actions et[...]

Risque 3 ans: **3.77%**

Rendement, 3 ans: **-1.79%**

EcartType 1 - 3 ans: **-5.56** à **1.98** / 68%

EcartType 2 - 3 ans: **-9.33** à **5.75** / 95%

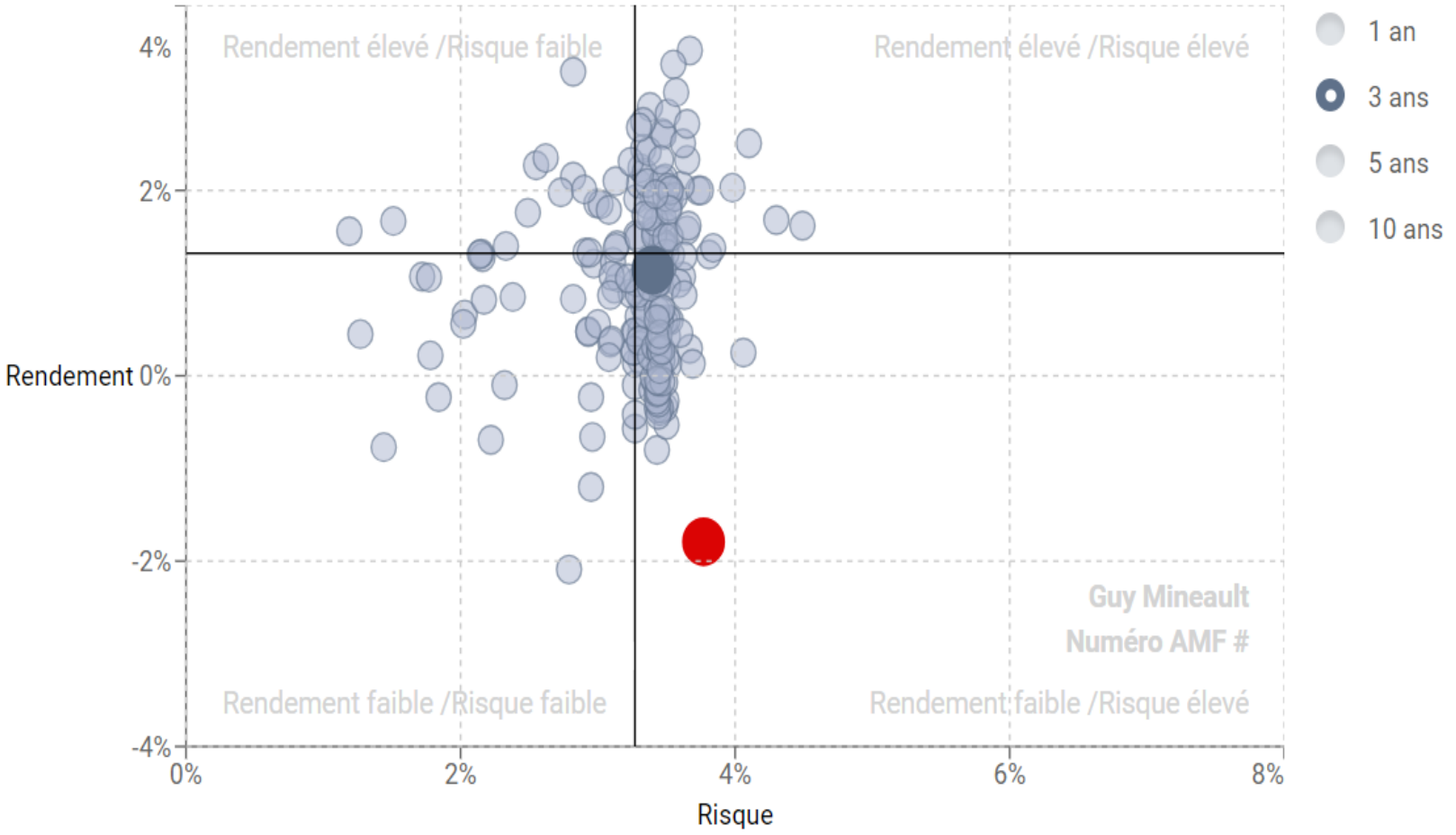
Batting average catégorie: **1** ↗ **11** ↘ **(8.33%)**

Batting average secteur: **0** ↗ **0** ↘ **(NaN%)**

Fondamental (3 ans)

Kolor (3 ans)

Technique



*Note Les fonds avec un rendement/risque en dehors de la règle 99.7% ne sont pas affichés.

Afficher 6 valeurs abérantes

Pas de reproduction sans permission de KAO Formation

Selon la fondamentale … bon choix. Selon Kolortrak … mauvais choix

LUV326 LUV306

Fonds Merc Obligations canadiennes SU

LUV506, LUV106

L'objectif de placement du fonds consiste à obtenir une meilleure valeur de l'investissement que celle des fonds d'actions et[...]

Risque 5 ans: **3.89%**

Rendement, 5 ans: **-0.85%**

EcartType 1 - 5 ans: **-4.74** à **3.04** / 68%

EcartType 2 - 5 ans: **-8.63** à **6.93** / 95%

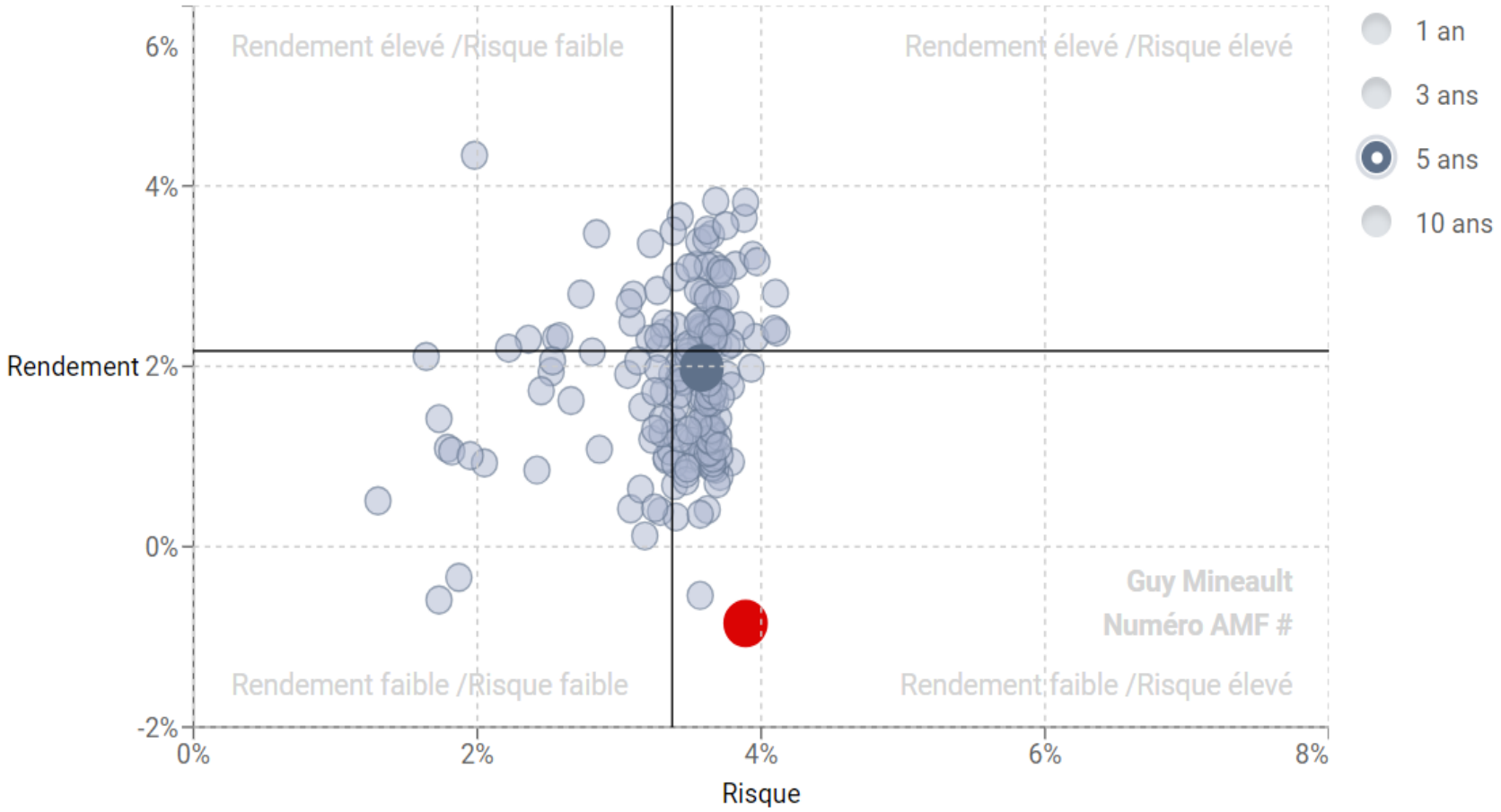
Batting average catégorie: **1** ↗ **11** ↘ **(8.33%)**

Batting average secteur: **0** ↗ **0** ↘ **(NaN%)**

Fondamental (5 ans)

Kolor (5 ans)

Technique



*Note Les fonds avec un rendement/risque en dehors de la règle 99.7% ne sont pas affichés.

Afficher 4 valeurs abérantes

Pas de reproduction sans permission de KAO Formation

Selon la fondamentale … bon choix. Selon Kolortrak … mauvais choix

LUV326 LUV306

Fonds Merc Obligations canadiennes SU

LUV506, LUV106

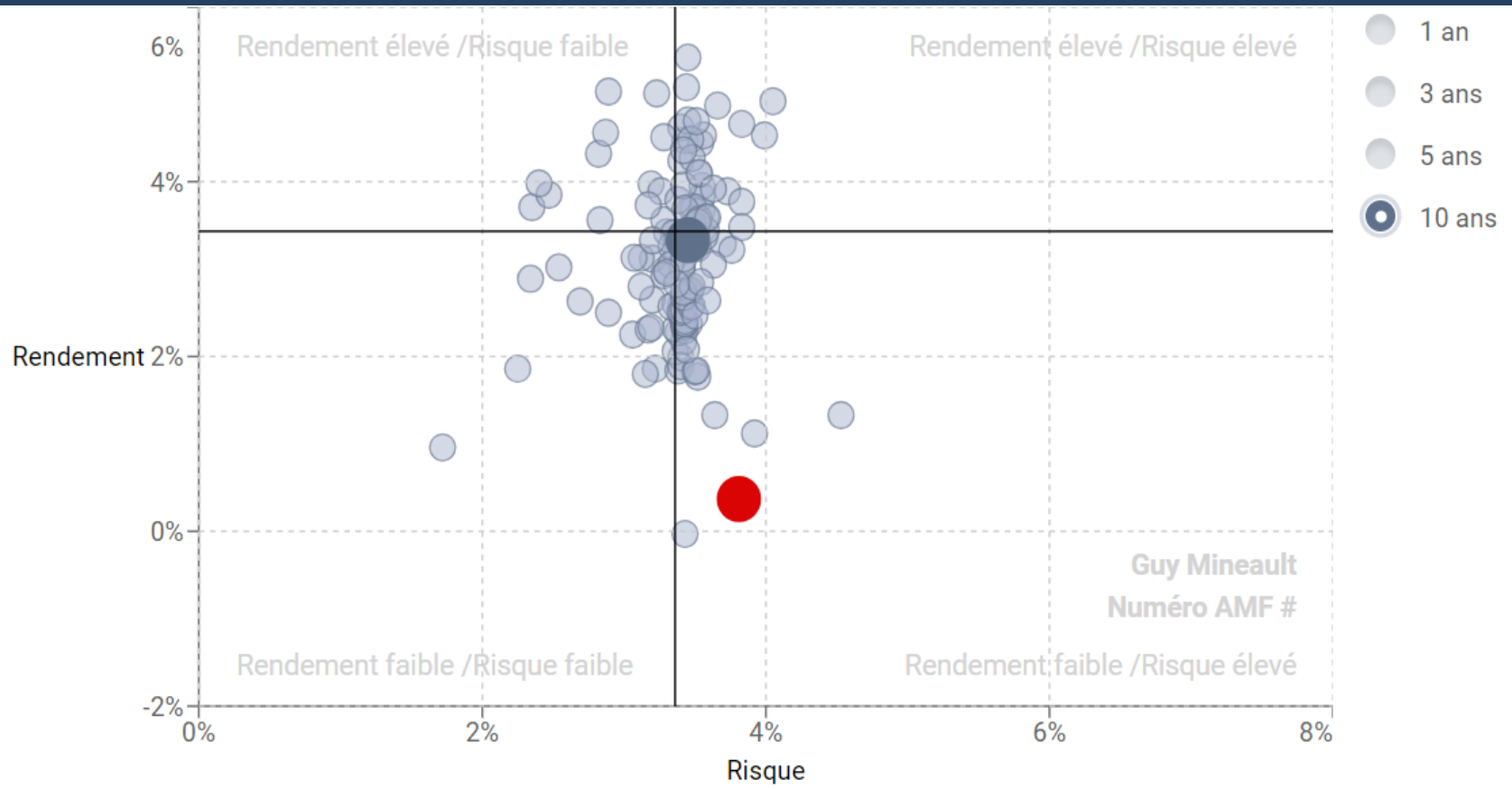
L'objectif de placement du fonds consiste à obtenir une meilleure valeur de l'investissement que celle des fonds d'actions et[...]

Risque 10 ans: **3.81%**
Rendement, 10 ans: **0.37%**
EcartType 1 - 10 ans: **-3.44** à **4.18** / 68%
EcartType 2 - 10 ans: **-7.25** à **7.99** / 95%
Batting average catégorie: **1** ↗ **11** ↘ **(8.33%)**
Batting average secteur: **0** ↗ **0** ↘ **(NaN%)**

Fondamental (10 ans)

Kolor (10 ans)

Technique



*Note Les fonds avec un rendement/risque en dehors de la règle 99.7% ne sont pas affichés.

Afficher 3 valeurs abérantes

Pas de reproduction sans permission de KAO Formation

Selon la fondamentale… mauvais choix. Selon Kolortrak…bon choix

MGW873 MGW629 MGW469

Distinct Acts étrang Mackenzie Ivy sr A

MGW1062, MGW2062, MGW2084, MGW2036, MGW1036

Ce fonds distinct investit présentement dans le Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy (le « fonds sous-jacent »). Le fonds[...]

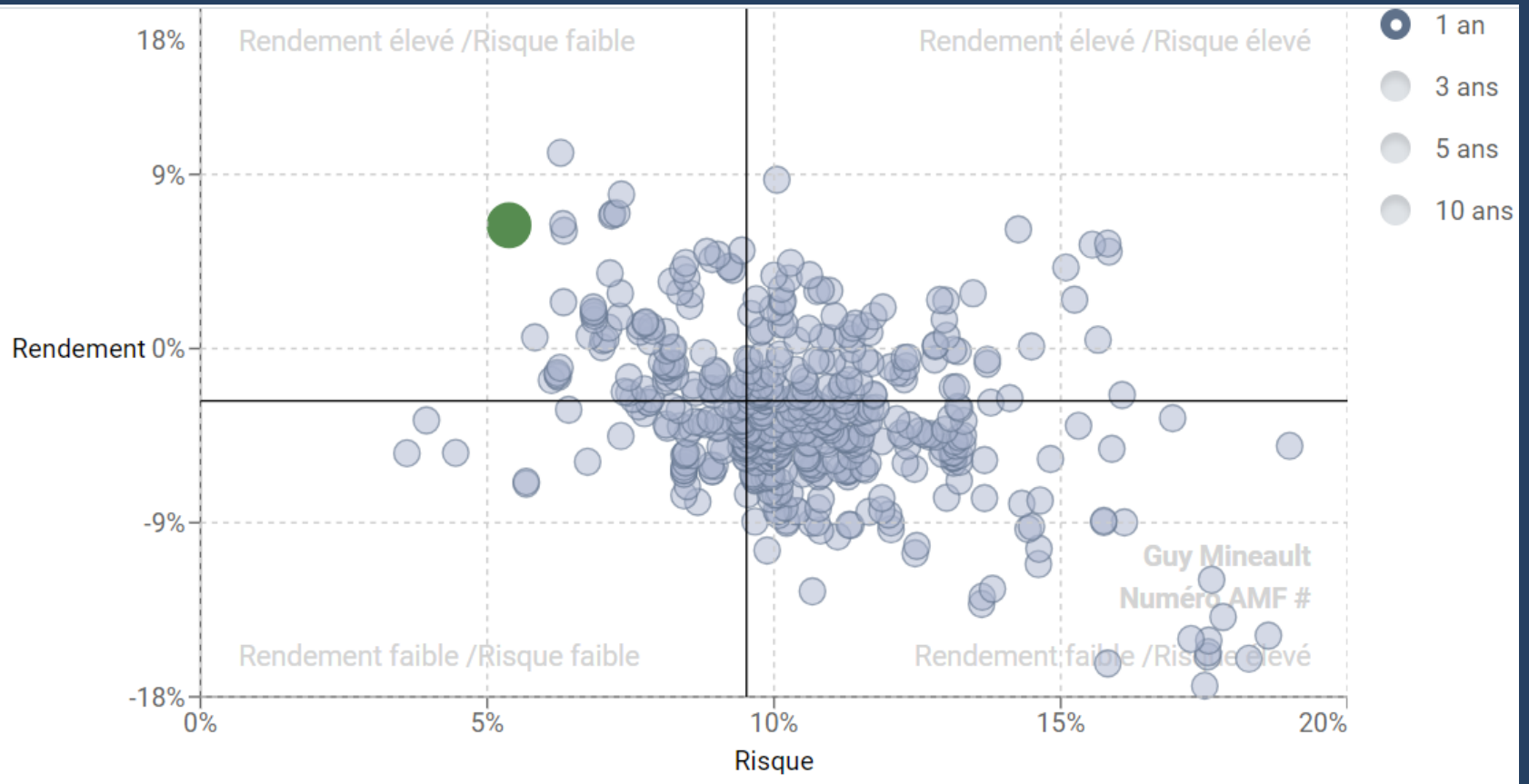
Risque 1 an: **5.38%**
Rendement, 1 an: **6.37%**
EcartType 1 - 1 an: **0.99** à **11.75** / 68%
EcartType 2 - 1 an: **-4.39** à **17.13** / 95%
Batting average catégorie: **9** ↗ **3** ↘ **(75.00%)**
Batting average secteur: **9** ↗ **3** ↘ **(75.00%)**

Fondamental (1 an)

Kolor (1 an)

Technique (1 an)

IA



*Note Les fonds avec un rendement/risque en dehors de la règle 99.7% ne sont pas affichés.

Afficher 12 valeurs abérantes

Pas de reproduction sans permission de KAO Formation

Les étoiles rendues trompeuses
Voici un des tableaux de l'étude du Wall Street Journal

Pas de reproduction sans permission de KAO Formation

	Fonds A	5 étoiles					**Fonds C**	1 étoile	
Années	Rendement						Rendement		
1	8						12		
2	8						12		
3	8						12		
4	9						9		
5	9						9		
6	12						8		
7	12						8		
8	12						8		
9	12						8		
10	12						8		

Selon les calculs, le fonds A serait un cinq étoiles et le fonds C, un une étoile. C'est coucou.

On accorde plus de poids à ce qui s'est passé il y a dix ans et moins à ce qui se passe plus récemment.

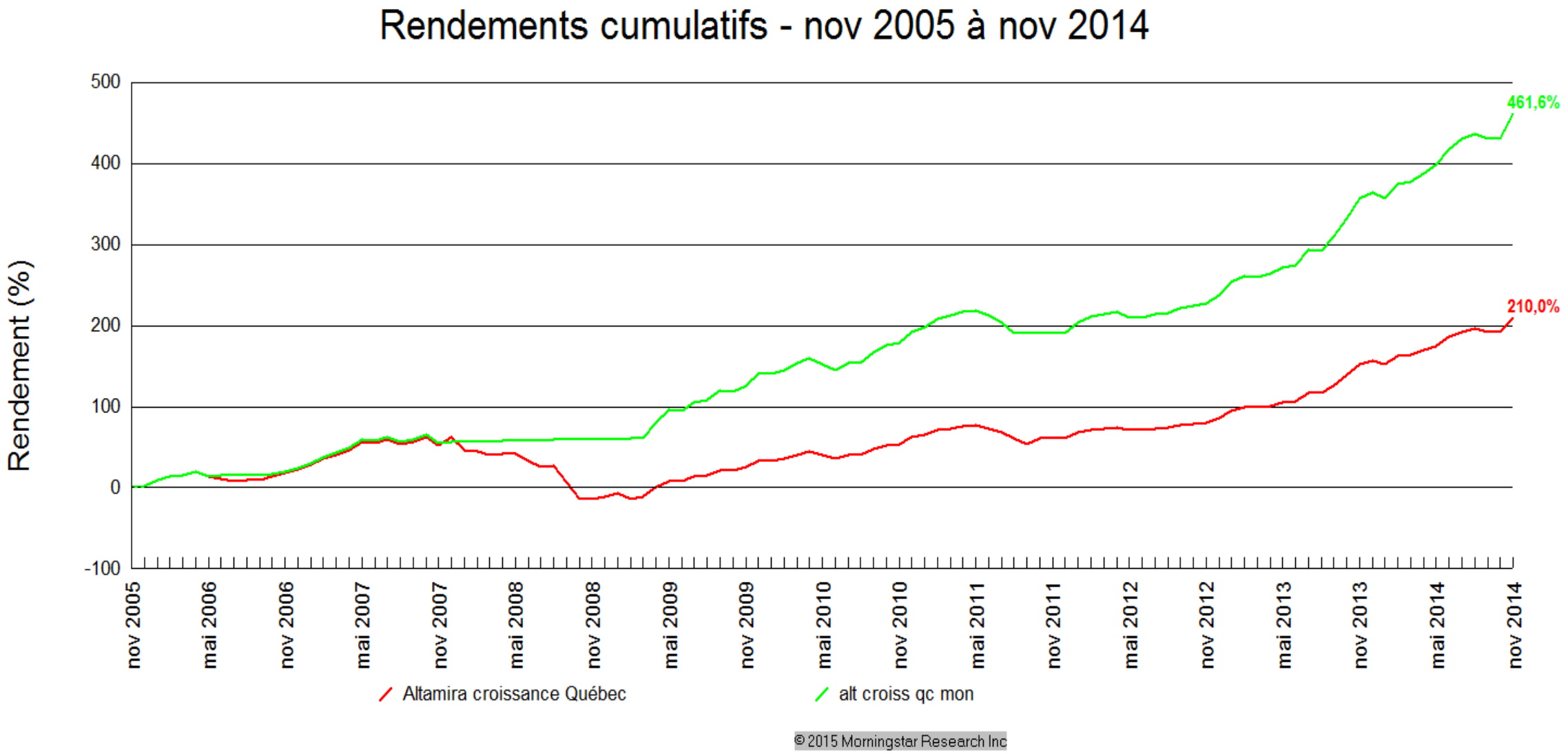
Pas de reproduction sans permission de KAO Formation

Quels fonds préférez-vous ?

- Sur 3 ans , ils ont tous la même moyenne arithmétique de 10 %
- Rendements 1 an 2 ans 3 ans (en pourcentage)
- Fonds A : 15 10 5
- Fonds B : 5 10 15
- Fonds C : 10 15 5
- Fonds D : 15 5 10

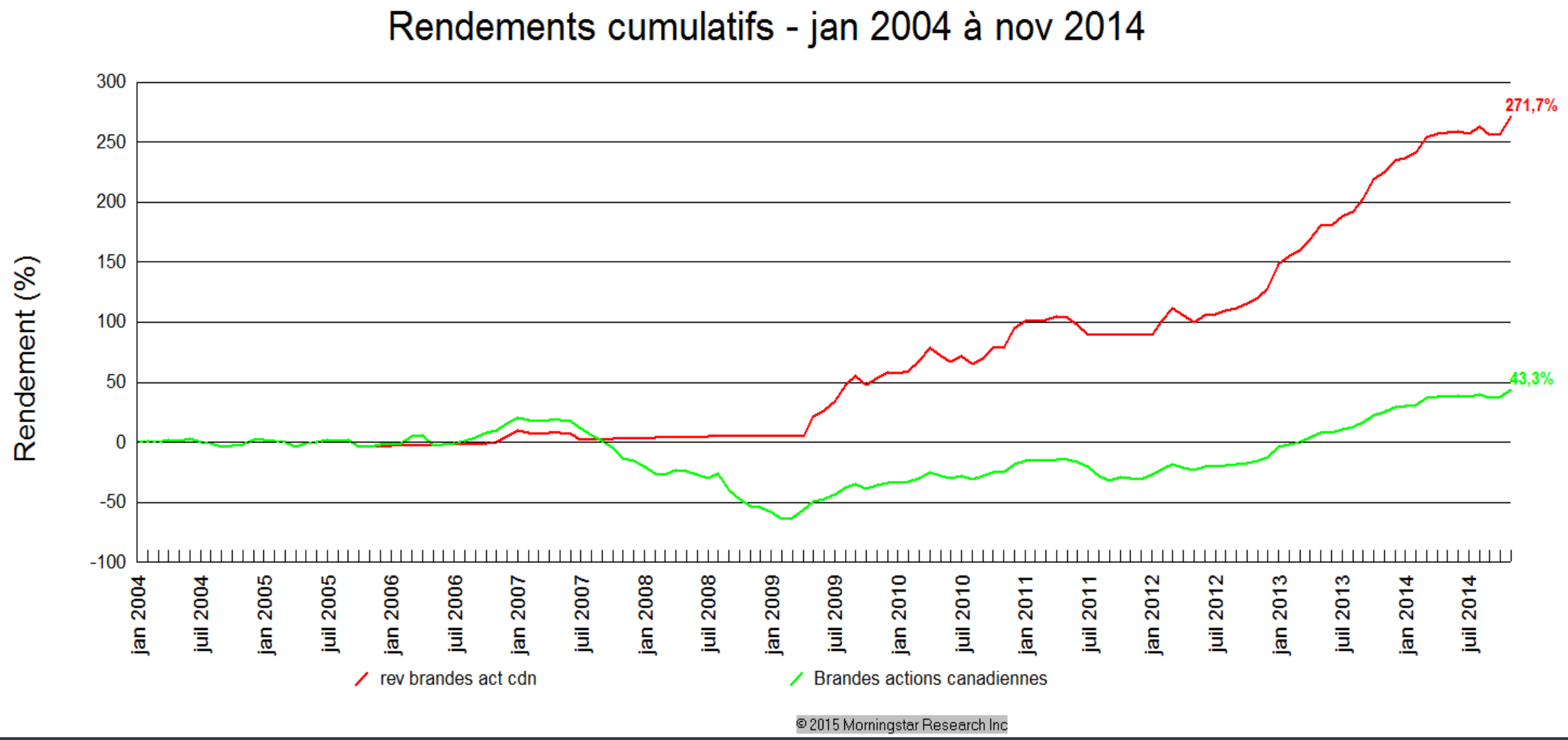
Pas de reproduction sans permission de KAO Formation

L’approche technique: Altamira avec et sans correction en 2008



Tous droits réservés par le MEDIF. Aucune reproduction permise sans permission écrite.

L’approche technique: rendre un fonds ordinaire, extraordinaire



Tous droits réservés KAO formation. Aucune reproduction permise sans permission écrite.

Bon choix… mauvais choix

- Ce qui convenait bien, convient moins bien aujourd’hui. C’est le cas pour certaines approches d’analyses de la performance de fonds et de portefeuilles de fonds. Parce que Main Street est déconnecté de Wall Street et les fonds de leurs indices de références normaux.
- Aujourd’hui , choisir des fonds selon l’approche fondamentale peut nous jouer des tours.

Pas de reproduction sans permission de KAO Formation

Exemple d’un fonds avec R2 < 85

Statistiques MPT

3 ans | 5 ans | 10 ans | 15 ans

Mobile sur 3 ans	Indice	R-Carré	Béta	Alpha	Ratio de Treynor	Devise
Par rapport à l'indice le plus approprié						
0P0000712R	Morningstar CAN Bal CanAm 50/50 CAD	60,54	1,03	-4,13	—	CAD
Par rapport à l'indice normal						
0P0000712R	S&P/TSX Completion TR	21,66	0,56	3,82	10,56	CAD
Catégorie: Action de PME en majorité canadiennes	S&P/TSX Completion TR	37,48	0,71	3,05	10,11	CAD

30-11-2017

Mesures de volatilité

3 ans | 5 ans | 10 ans | 15 ans

Mobile sur 3 ans	écart-type	Rendement	Ratio de Sharpe	Ratio de Sortino	Rang centile en marché baissier
0P0000712R	10,04	6,52	0,62	0,95	—
S&P/TSX Completion	8,28	4,67	0,52	0,85	—
Catégorie: Action de PME en majorité canadiennes	10,03	6,49	0,67	1,20	—

30-11-2017

Ratio de capture à la hausse et à la baisse

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	15 ans
0P0000712R	145,90 ↑	65,22 ↑	85,82 ↑	86,94 ↑	76,68 ↑

Tous droits réservés par KAO formation.

Une stratégie de choix de fonds

- 1) Qui baissent moins souvent que son indice
- 2) Qui baissent moins que l’indice
- 3) Qui augmentent d’autant ou plus que l’indice

Pas de reproduction sans permission de KAO Formation

Fiabilité de l’approche fondamentale (1 de 3)

- Le R carré (coefficient de détermination) > 85
  - Indique la qualité du lien entre le fonds et son indice de référence.
  - Si R2 > 85 les changements dans les rendements de l’indice normale de référence indiquent bien les changements de rendements dans le fonds.
  - Si R2 < 85, on ne peut pas se fier sur la valeur des alphas, ratios de captures, bêtas, Treynor, etc. pour choisir nos fonds. On peut faire des erreurs de type et de type 2.
- Erreur type 1 est de choisir un fonds qu’on aurait pas dû choisir. Il peut perdre beaucoup si la Bourse chute demain.
- Erreur type 2 est de ne pas choisir un fonds qu’on aurait du choisir.

Pas de reproduction sans permission de KAO Formation

Limites de l’approche fondamentale (2/3)

- Pour toutes sortes de raisons, les écarts-types ne sont plus distribués de façon normale.
- Ceci diminue la fiabilité des mesures qui utilisent l’écart-type, comme le Sharpe, le Sortino, le Calmar, etc. Choisir des fonds en fonction de ces mesures peut nous jouer des tours surtout dans un marché baissier.

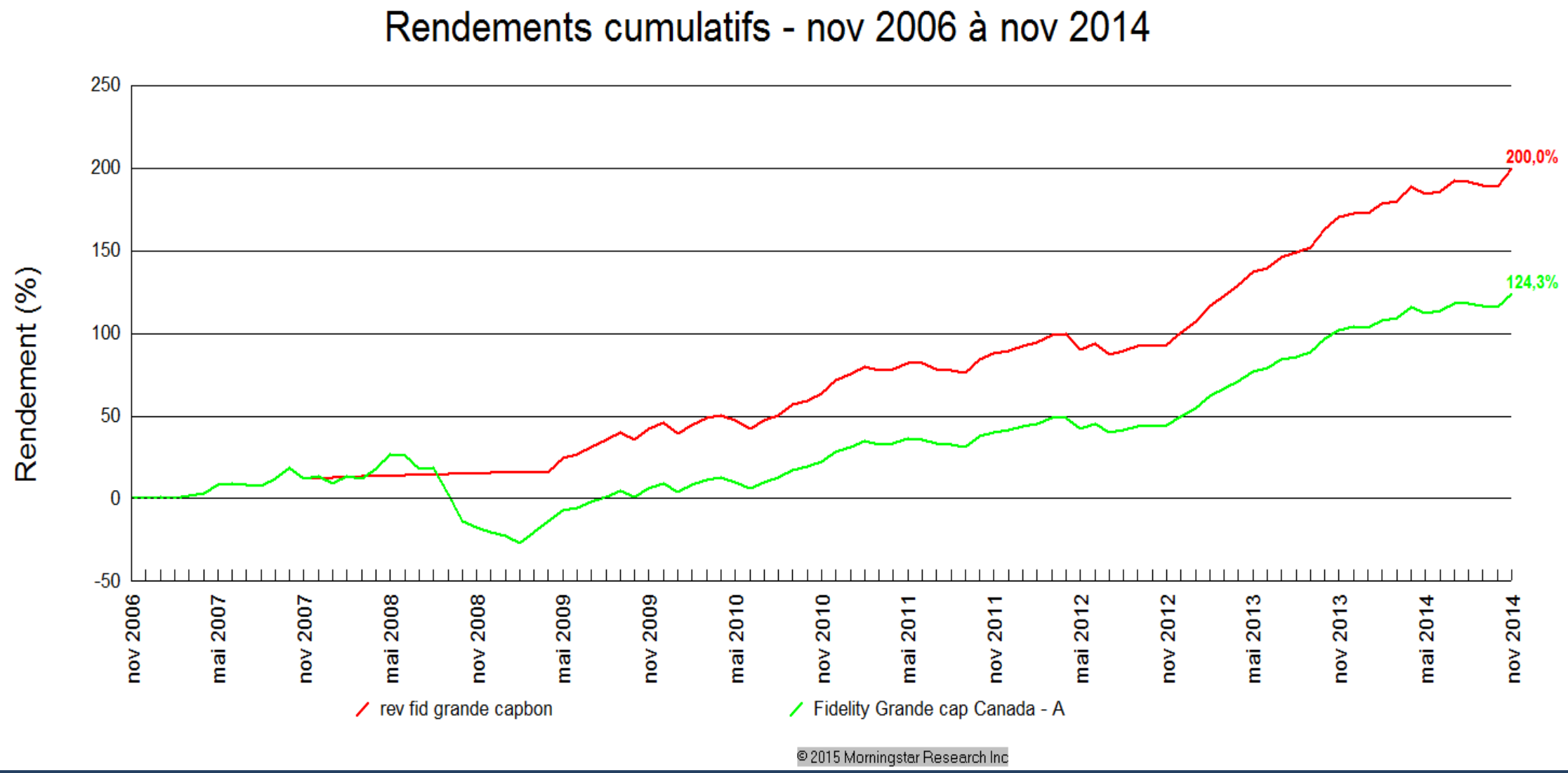
Pas de reproduction sans permission de KAO Formation

Limites de l’approche fondamentale (3/3)

- Les mesures utilisées habituellement, comme le Alpha, Sharpe, Treynor, Bêta, l’écart-type, les ratios de capture, etc. n’ont pas tous le même poids dans le choix d’un fonds. Certaines mesures sont beaucoup moins importantes que d’autres.
- Il faut savoir lesquelles ont aujourd’hui, plus de poids.

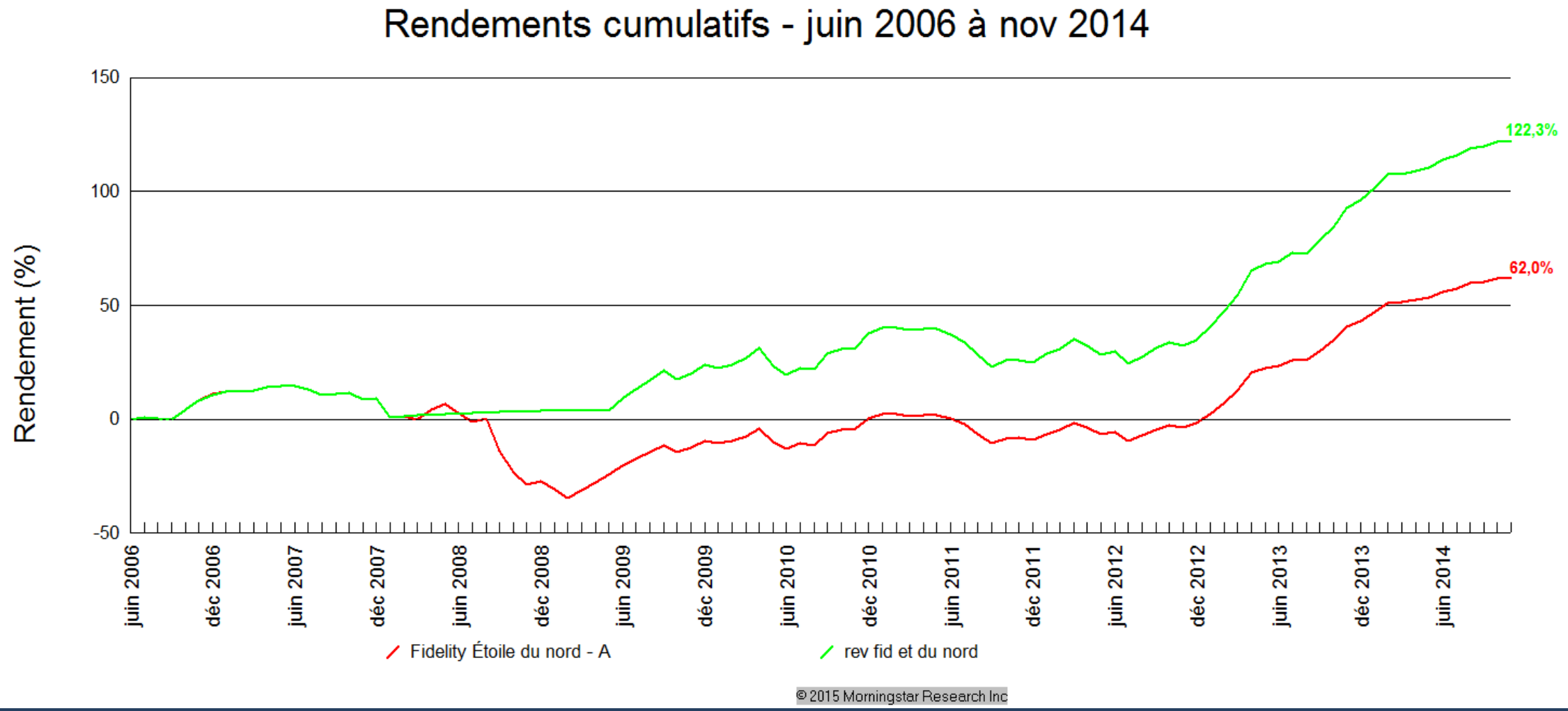
Pas de reproduction sans permission de KAO Formation

L’approche technique : Fidelité grande cap avec et sans correction en 2008



Tous droits réservés par KAO formation. Aucune reproduction permise sans permission écrite.

L'approche technique : Étoile du nord avec et sans correction 2008



Tous droits réservés par KAO formation. Aucune reproduction permise sans permission écrite.

Pas de reproduction sans permission de KAO Formation

Contributeurs au marché étroit

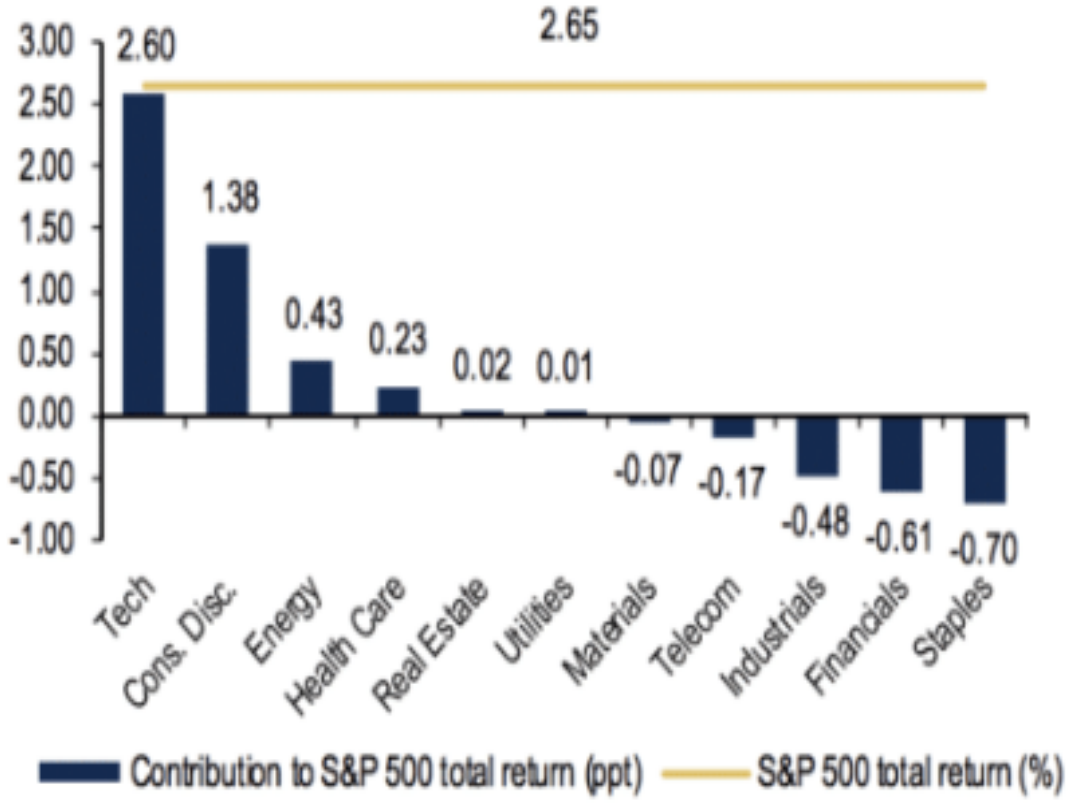
November 10, 2017

Pas de reproduction sans permission de KAO Formation

S&P 500 avec et sans les FAANG's

Chart 4: Tech contributed 98% of the S&P 500 total return in the 1H

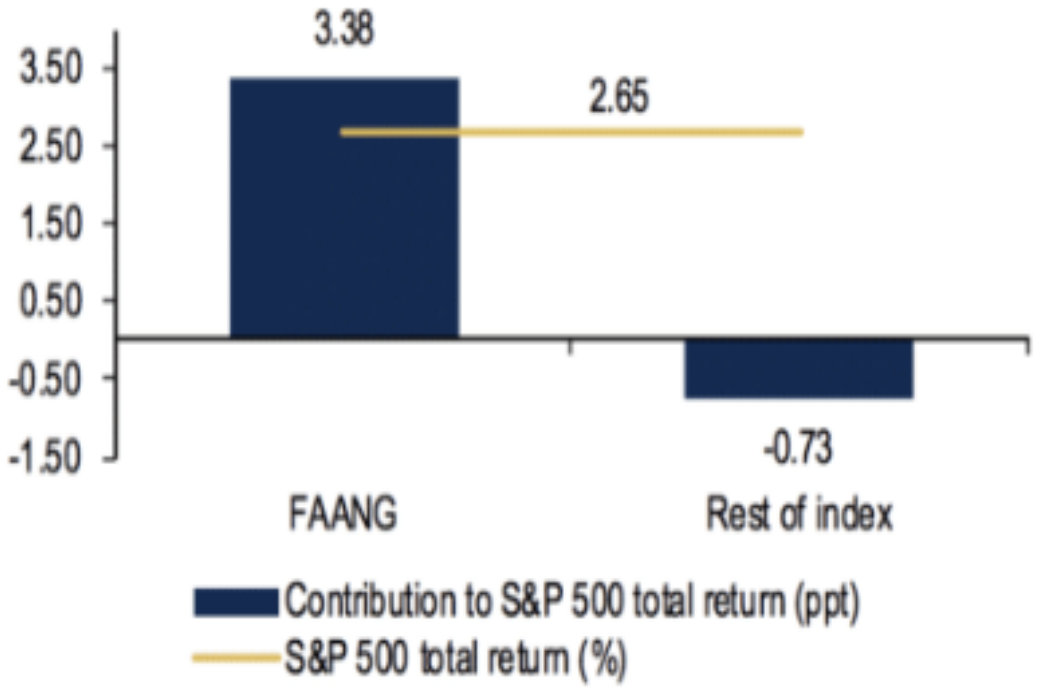
Contribution of sectors to the S&P 500's 1H18 total return



Source: S&P, BofA Merrill Lynch US Equity & US Quant Strategy

Chart 5: Excluding FAANG stocks, index returns would have been negative

FAANG stocks' contribution to the S&P 500 1H18 total return



Note: FAANG = FB, AAPL, AMZN, NFLX, GOOG/GOOGL

Source: S&P, BofA Merrill Lynch US Equity & US Quant Strategy

Pas de reproduction sans permission de KAO Formation

*Tech has the highest foreign sales exposure and a globally integrated supply chain, **making a trade war a key risk for the sector, particularly if the next round of trade actions are aimed at China.***

Pas de reproduction sans permission de KAO Formation

De Lab, février 2019 (4%)

Recherche avancée - Sans titre

Sélectionner l'univers : Fonds communs canadiens

Ouvrir | Insérer rangée | Supprimer rangée | Effacer tout | Imprimer | Voir Par Écran Alphabétiquement

	Relati...	(	Nom du champ	Opération	Valeur	)
1			R-carré 3 ans(actuels)	>	85	
2	ET		Alpha 3 ans(actuels)	>	0	
3						
4						
5						
6						
7						
8						

Articles recherchés : 22418

Articles trouvés : 907

Lancer recherche

Aide | Sauvegarder | Sauvegarder sous... | OK | Annuler

Pas de reproduction sans permission de KAO Formation

De Lab février 2019 (3%)

Recherche avancée - Sans titre

Sélectionner l'univers : Fonds communs canadiens

Ouvrir | Insérer rangée | Supprimer rangée | Effacer tout | Imprimer | Voir Par Écran Alphabétiquement

	Relati...	(	Nom du champ	Opération	Valeur	)
1			R-carré 3 ans(actuels)	>	85	
2	ET		Alpha 3 ans(actuels)	>	0	
3	ET		Bêta 3 ans(actuels)	<	1	
4						
5						
6						
7						
8						

Articles recherchés : 22418

Articles trouvés : 662

Lancer recherche

Aide | Sauvegarder | Sauvegarder sous... | OK | Annuler

Pas de reproduction sans permission de KAO Formation

De Lab février 2019 (1,1%)

Recherche avancée – Sans titre

Sélectionner l'univers : Fonds communs canadiens

Ouvrir | Insérer rangée | Supprimer rangée | Effacer tout | Imprimer | Voir Par Écran Alphabétiquement

	Relati...	(	Nom du champ	Opération	Valeur	)
1			R-carré 3 ans(actuels)	>	85	
2	ET		Alpha 3 ans(actuels)	>	0	
3	ET		Ratio de Sharpe 3 ans(actuels)	>	1	
4						
5						
6						
7						

Articles recherchés : 22418

Articles trouvés : 239

Lancer recherche

Aide | Sauvegarder | Sauvegarder sous... | OK | Annuler

Pas de reproduction sans permission de KAO Formation