



## Gestionnaire alternatif depuis 1998

# GESTION CRISTALLIN

## EN QUELQUES MOTS

### Firme privée de gestion de fonds, établie à Montréal en 1998

- 16 employés, dont 7 gestionnaires avec chacun, en moyenne, plus de 15 ans d'expérience en stratégies de placements alternatifs
- Actifs sous gestion \$CA 280 M, majorité de clients institutionnels (fonds de pension, caisses de retraite, fondations etc.)
- Régie par l'AMF (Québec) et l'OSC (Ontario)

### Dirigeants

- Marc AMIRAULT, Président, Chef de l'investissement
- Jean-Pierre LANGEVIN, Vice-Président, Gestionnaire
- Bradley P. SEMMELHAACK, Gestionnaire
- Claude PERRON, Président du Conseil

### Actionnaires

- Direction + 4 employés-clé

### Fonds d'Arbitrage Améthyste

- Lancé en juillet 1998 au Canada, et décembre 2004 dans sa version pour investisseurs étrangers
  - 3 types d'arbitrage, à focus marché canadien: Fusions/acquisitions, dette convertible et titres à revenus fixes
  - Souvent utilisé comme substitut au marché obligataire dans un portefeuille
- |                                |   |   |
|--------------------------------|---|---|
| Depuis<br>formation<br>en 1998 | ✓ | Faible volatilité (8.0% annualisé)                        |
|                                | ✓ | Rendement attrayant (8.8% annualisé, net de tout frais)   |
|                                | ✓ | Corrélations < 0.5 avec marchés boursiers et obligataires |

### Fonds Global-Macro Émeraude

- Lancé en février 2016 au Canada, parallèlement au mandat PGEQ
- Véhicule d'expression d'une pensée économique, à l'échelle mondiale, via contrats à terme (marchés boursiers, obligataires, matières premières et devises), ETF, obligations en direct

# GESTION CRISTALLIN

## DÉVELOPPEMENT FUTUR

**Cristallin souhaite bâtir sur ses acquis, ses résultats, son personnel d'exception et continuer à développer son offre de produits alternatifs spécialisés**

- Le Québec, et plus particulièrement Montréal, disposent d'atouts précieux
  - Nos investisseurs ont une connaissance et une expérience des placements alternatifs supérieures à la moyenne canadienne
  - Nos universités ont réussi à créer parmi les plus hautes densités au monde de diplômés de 2<sup>ième</sup> et 3<sup>ième</sup> en finance
  
- ... Mais les obstacles sont nombreux
  - La compétition sur les produits est forte, et à l'échelle internationale
  - L'étranger continue d'attirer les talents

***Le Programme de Gestionnaires en Émergence – PGEQ joue un rôle fondamental dans le développement d'une masse critique de gestionnaires québécois - notamment en placements alternatifs - afin de retenir, encourager et faire fructifier le talent d'ici***



# Mandat PGEQ – Segment Alternatif

Stratégie Global-Macro



# MANDAT PGEQ - ALTERNATIF

GLOBAL-MACRO

*« Dégager un rendement absolu positif via un portefeuille diversifié d'actifs financiers reflétant expectatives et tendances macro-économiques à court, moyen et long terme, au sein du G-20 »*

- **RENDEMENT** 8 à 10 % > Tbills Canada 91 jours
- **VOLATILITÉ ANNUALISÉE** 10 à 14 %
- **FAIBLES CORRÉLATIONS vs.** Marchés mondiaux Actions & Obligations
- **UNIVERS** Membres du groupe G20 en priorité
- **INSTRUMENTS**
  - Dérivés (contrats à terme + options sur contrats à terme)
  - ETFs (indiciels de marchés)
  - Obligations court terme, marché monétaire

# MANDAT PGEQ - ALTERNATIF

## PHILOSOPHIE DE PLACEMENT & APPROCHE DE GESTION

### OBJECTIF

- Identifier la(les) classe(s) d'actifs susceptibles de mieux traduire nos convictions et attentes

### STRUCTURE DE PORTEFEUILLE À 2 VOILETS

- STRATÉGIQUE, vue de plus long terme (> 12 mois)
- TACTIQUE, davantage court et moyen terme (< 12 mois)

*Gestion  
« active »  
du collatéral*

### ANALYSES & DISCUSSIONS

- Type « Top-Down », par pays
- Génération d'idées : Équipe (discrétionnaire) & Systématique (outils quantitatifs)

### OUTILS & ANALYSES

- Économie : Modèles internes & externes
- « Valeur Relative » des classes d'actifs, dans un cadre de rendement total et d'aversion au risque donnés
- Dispersion statistique, portage (« carry »)

# NOS THÈMES en 2017

## ➤ Des marchés qui devront apprendre à se passer des Banques Centrales

*Malgré de faibles probabilités de récession à court terme aux États-Unis, un portrait d'ensemble fragile*

- Transfert de responsabilités vers les gouvernements  
« Q/E » → Stimuli Fiscaux → Déficits budgétaires
- Creux des taux d'intérêt... derrière nous
- Marchés boursiers plus volatiles

## ➤ ... Au prix d'un changement de régime sur les prix à la consommation

*Caractéristiques propres aux fins de cycles économiques*

- Salaires sous pression dans certains secteurs économiques US
- Matières premières en renversement de tendance depuis 2016
- Enjeux du populisme / protectionnisme (effet « Brexit »)

## ➤ ... Et au risque de catastrophes budgétaires

- Réapparition des crises de dette souveraine