Mai 2020

SERENA

La gestion du risque au service de la performance

Portrait

Serena System est une méthode de gestion innovante qui se base principalement sur la gestion des risques. L'approche systématique et asymétrique est basée sur des signaux quantitatifs d'achat et de vente. L'univers d'investissement se limite aux principales devises telles que CHF, EUR, USD, JPY et GBP. La protection dynamique du risque de change de Serena adapte le niveau d'investissement des monnaies étrangères au gré des tendances et bénéficie d'une exposition variable « Long/flat ». Le système utilise au moins 3 stratégies équi-pondérées pour chaque cross.

Données clés

Equipe : Suisse avec plus de 30 ans d'expérience
Frais de gestion : 0.35% à 0.15% en fonction du montant géré
Frais de performance: 0.15% de la surperformance
Dépositaire : A choix
Liquidité: Hebdomadaire
Véhicules de placement: Mandat dédié et AMC

Objectifs d'investissement *

- Réduction de la volatilité: -45% en moyenne
- Performance à long terme supérieure au cross de référence
- Diminution substantielle des drawdowns: -2/3 en moyenne
- Optimisation du ratio rendement/risque

*Voir simulation à long terme en page 2

Commentaire de gestion

EUR/CHF: ➞ Hedge stable à 100%; ↘ de la volatilité de 1bp à 2.41% | USD/CHF: ➞ Hedge stable à 66%; ➞ volatilité stable à 5.84%
GBP/CHF: ↗ Hedge de 33% à 100%; ➞ volatilité stable à 4.86% | USD/EUR: ➞ Hedge stable à 66%; ↘ de la volatilité de 1bp à 5.93%

Performances

Résultats

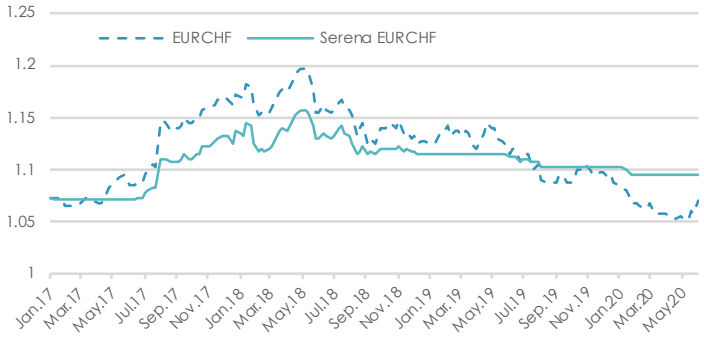
	Début simulation	2018	2019	YTD	Max DD	Vol
Serena EUR/CHF	2.28%	-1.70%	-1.19%	-0.50%	-5.39%	2.55%
EUR/CHF	-0.12%	-3.79%	-3.60%	-1.61%	-12.12%	4.33%

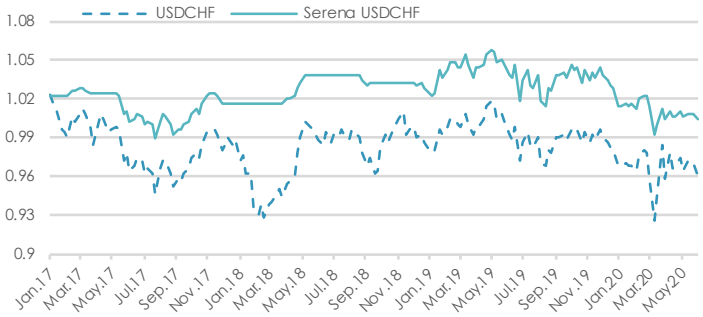
	Début simulation	2018	2019	YTD	Max DD	Vol
Serena USD/CHF	-1.80%	1.13%	-0.96%	0.01%	-6.18%	4.17%
USD/CHF	-6.13%	1.40%	-1.33%	-1.07%	-9.51%	7.16%

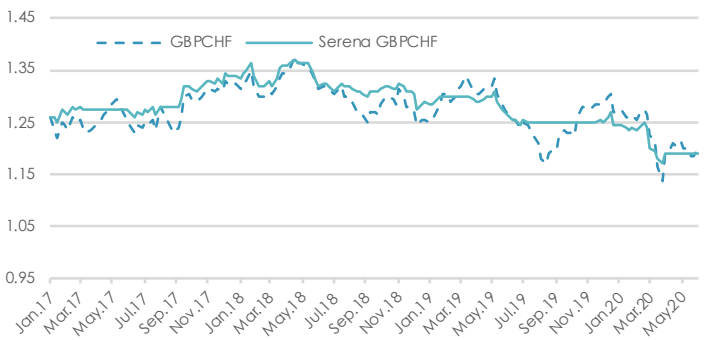
	Début simulation	2018	2019	YTD	Max DD	Vol
Serena GBP/CHF	-5.30%	-3.44%	-3.06%	-3.59%	-14.52%	4.77%
GBP/CHF	-4.51%	-4.57%	1.53%	-3.80%	-17.41%	8.69%

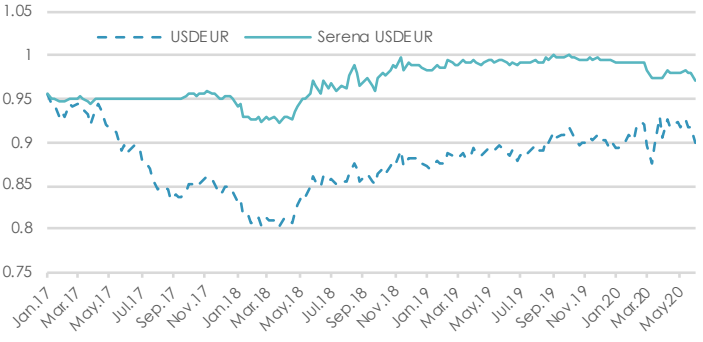
	Début simulation	2018	2019	YTD	Max DD	Vol
Serena USD/EUR	1.77%	4.78%	0.92%	-0.93%	-3.78%	3.41%
USD/EUR	-5.98%	5.35%	2.34%	0.51%	-15.90%	7.09%

Evolution comparative









SERENA

La gestion du risque au service de la performance

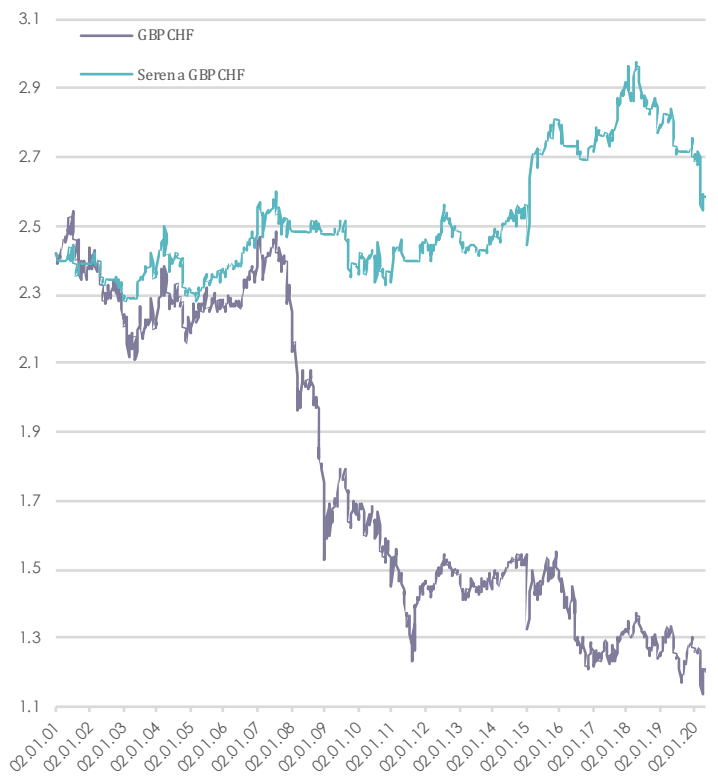
Backtest et simulation

Serena a déterminé des stratégies quantitatives propres à chaque cross, grâce à un back-test effectué sur une période de plus de 20 ans. Depuis mars 2016, date à laquelle les stratégies ont été arrêtées, Serena applique rigoureusement les signaux générés par le système. Vous pouvez constater ci-dessous que SERENA atteint tous ses objectifs sur le long terme.

EUR / CHF

USD / CHF

GBP / CHF



USD / EUR

Avertissement : Les présentes indications sont fournies à titre commercial et indicatif. Les informations collectées reposent sur des données dignes de confiance et des sources fiables, sans prétendre toutefois à l'exactitude ni à l'exhaustivité des indications relatives aux titres, marchés et évolutions dont il est question. Les informations ci-incluses ne constituent pas une invitation ou une offre à l'achat ou à la vente de titres ou d'instruments financiers apparentés. La performance passée ne saurait préjuger des résultats futurs.