

# Service de prix de référence Titres à revenu fixe canadiens



CANDEAL  
DNA

FUNDATA  
LES DONNÉES FINANCIÈRES QUI COMPTENT

**CanDeal Données et Analytique (DNA) et Fundata se sont associés pour fournir aux clients de Fundata les services de prix de référence et composites de CanDeal, y compris l'analytique avancée et les exigences de marge minimum des courtiers, pour plus de 95 000 titres à revenu fixe canadiens.**

Le partenariat unique de CanDeal DNA avec les plus grandes banques et maisons de courtage canadiennes ainsi que nos techniques quantitatives exclusives garantissent que nos prix de référence sont la représentation la plus exacte du marché canadien des titres à revenu fixe.

CanDeal DNA s'appuie sur les prix et modalités communiqués par les courtiers pour offrir aux professionnels du secteur des prix indépendants, exacts et transparents qui sont les meilleurs de leur catégorie, ce qui permet aux clients de mieux surveiller, comprendre et gérer leur exposition au marché et d'optimiser leurs modèles et leurs analyses.

## CanDeal Données et Analytique (DNA)



**CANDEAL**  
DNA

Avec CanDeal Marchés et CanDeal Solutions, CanDeal DNA fait partie du Groupe CanDeal. CanDeal DNA a été constituée pour donner aux participants du marché à l'échelle mondiale une vaste couverture et la plus grande qualité pour l'établissement de prix des titres à revenu fixe canadiens, des données de référence et des services d'analytique. Lancée en 2001 par les six plus grandes banques du Canada, CanDeal Marchés est le marché électronique de pointe pour la négociation institutionnelle d'obligations, d'instruments du marché monétaire et de swaps de taux d'intérêt canadiens. CanDeal Solutions est un incubateur interne pour l'élaboration de flux de travail et d'applications pour la négociation, la gestion des risques et la conformité innovateurs, y compris une collaboration dans l'ensemble du secteur sur les questions de connaissance des clients et de lutte contre le blanchiment d'argent.



# Disponible via Fundata : Des prix pour l'univers des titres à revenu fixe canadiens

CanDeal DNA offre une couverture sans pareille de l'univers des titres à revenu fixe canadiens, allant d'obligations les plus récemment émises très liquides à des titres hypothécaires et des titres adossés à des actifs très peu liquides. Elle utilise des données de tarification des principales banques et maisons de courtage du Canada qui représentent l'essentiel de l'activité de négociation sur le marché obligataire de gré à gré canadien.

CanDeal DNA publie des prix plusieurs fois par jour pour chaque titre en utilisant les cotations et les rapports sur les opérations des courtiers. Nous déployons des méthodologies exclusives mises au point en collaboration avec nos partenaires courtiers pour garantir l'exactitude, la profondeur et l'étendue de notre couverture.



## Obligations d'État

- Obligations du Canada
- Titres d'organismes fédéraux
- Obligations à rendement réel
- Bons et obligations coupon détaché reliés

## Titres de crédit

- Obligations provinciales et d'agences
- Obligations municipales
- Obligations de sociétés canadiennes
- Financement de projets
- Acceptations bancaires
- Papier commercial
- Obligations « Maple »
- Bons et obligations coupon détaché

## Titres adossés à des actifs

- Bloc de titres hypothécaires LNH
- Fiducie du Canada pour l'habitation
- Titrisations
- Papier commercial adossé à des actifs
- TACH commerciaux
- TACH résidentiels

# Traitement de données et plateforme CanDeal DNA

CanDeal DNA utilise une plateforme technologique entièrement automatisée reposant sur l'infonuagique pour acquérir et traiter des centaines de milliers de prix indicatifs de titres par jour. Notre infrastructure très modulaire nous permet d'utiliser des algorithmes pointus pour la validation des données tout en respectant les échéances les plus strictes de nos clients pour livrer rapidement des produits de données de grande qualité.

## Acquisition de données

La fondation de nos produits est notre capacité unique de collecter des données de négociation et d'établissement de prix des principaux courtiers de titres à revenu fixe du Canada. Utilisant les [principes de l'OICV](#), CanDeal DNA a publié un guide de communication des données établissant des normes de qualité pour nos contributeurs, ainsi que des exigences de surveillance et de transparence. Notre plateforme technologique surveille le respect de ces lignes directrices et assure un retour d'information aux contributeurs sur la qualité et la ponctualité des données, ce qui permet une boucle de rétroaction et un processus d'amélioration continu.

## Validation des données

CanDeal DNA regroupe les rapports de transactions de nos contributeurs. Cette information nous permet de valider que les cotations communiquées représentent fidèlement les opérations institutionnelles sur le marché de gré à gré.

Notre solution complète d'assurance de la qualité des données basée sur des règles vérifie que les données communiquées sont exactes, d'actualité et libres de toutes erreurs sémantiques, comme des dépassements de prix indicatifs, des marchés bloqués et des valeurs aberrantes.

CanDeal DNA utilise une plateforme technologique entièrement automatisée reposant sur l'infonuagique pour acquérir et traiter des centaines de milliers de prix indicatifs de titres par jour.

## Nos données d'entrées sont les prix des cotations des courtiers, les rapports de transaction et les données de référence :

### 01

**Prix des cotations** – offres de prix bilatérales pour les opérations de taille institutionnelle, provenant directement du moteur d'établissement de prix primaire utilisé par les négociateurs des maisons de courtage. Cela met à la disposition de CanDeal DNA les mêmes informations que celles qu'utilisent les négociateurs pour valoriser les instruments et prendre des décisions de négociation.

### 02

**Rapports de transactions** – des relevés complets des opérations de chaque courtier contributeur par tous les canaux et avec tous les clients, y compris les parties reliées.

### 03

**Données de référence** – des données tirées directement des prospectus et descriptifs des conditions des équipes d'origination et de syndication des courtiers.

## Méthodologie des prix composites

Les prix composites des cotations observables des courtiers sont à la base de l'avantage informationnel de CanDeal DNA. Notre méthodologie exclusive *Performance Filtered Composite* (PFC) emploie la puissance de calcul de l'infonuagique pour contrevérifier les prix communiqués par chaque courtier afin d'en assurer la fidélité à l'historique de négociation de chaque titre dans notre univers de titres à revenu fixe canadiens. Nous filtrons les contributions composites en fonction de l'erreur de suivi des transactions du contributeur afin de garantir que nos composites sont fondés sur des prix dont l'exactitude est prouvée par le marché négocié. L'erreur de suivi étalonne les prix communiqués par chaque courtier en fonction des transactions pour confirmer la qualité des prix indiqués et effectuer une classification en vue de l'inclusion dans le prix composite par rapport à des seuils minimums prédéterminés. Notre méthodologie unique donne des prix composites pour plus de 30 000 titres et des courbes de secteurs et d'émetteurs tracées selon les prix composites filtrés en fonction de la performance (PFC).

## Classe de négociation (« Trade Class »)

La classe de négociation est l'outil de métadonnées exclusif de CanDeal DNA qui documente la puissance de notre processus de validation titre par titre en fonction de la liquidité et des prix négociés.



Classes	Conditions
Observé actif	Négoié pendant plus de 75 % des jours ouvrables ET nombre de courtiers négociant supérieur ou égal à 5 ET volume moyen par jour de négociation >5 MM
Observé important	Négoié pendant plus de 15 % des jours ouvrables ET nombre de courtiers négociant supérieur ou égal à 3 ET volume moyen par jour de négociation >2 MM
Observé	Négoié pendant plus de 15 % des jours ouvrables ET nombre de courtiers négociant supérieur ou égal à 3 ET volume moyen par jour de négociation <2 MM
Observé mince	Négoié pendant moins de 15 % des jours ouvrables OU moins de 3 courtiers négociant le titre
Non vérifié	Pas de négociation observée du titre ET l'émission date de plus de 3 mois
Nouveau titre	Pas de négociation observée du titre ET l'émission date de moins de 3 mois

# Couverture étendue de l'univers des titres à revenu fixe canadiens

La difficulté de parvenir à des prix exacts pour toute la profondeur et l'étendue de l'univers des titres à revenu fixe canadiens est caractéristique de ce marché. CanDeal DNA a défini et mis en application des méthodologies pour optimiser les prix fournis par les contributeurs en utilisant des outils quantitatifs et des filtres qui nous permettent de produire une couverture exacte pour plus de 95 000 titres.

**CanDeal DNA a défini et mis en application des méthodologies pour optimiser les prix fournis par les contributeurs en utilisant des outils quantitatifs et des filtres.**

## Prix observables

CanDeal DNA inclut trois types de cotations observables dans nos produits de données :

01

Les composites filtrés en fonction de la performance (PFC), notre prix composite exclusif qui minimise l'erreur de suivi du marché négocié. Notre objectif est de représenter le prix qu'un investisseur institutionnel se verrait offrir par les plus grands mainteneurs de marché pour un titre quand il négocie une opération.

02

Les composites moyens (AVG), la moyenne des prix validés communiqués par les mainteneurs de marché sur des titres moins liquides. Le prix AVG est un substitut fiable du prix qu'un investisseur institutionnel se verrait proposer en réponse à une demande de cotation de courtiers qui offrent la liquidité sur ce titre.

03

Les prix de courtiers uniques (SDP), une proposition de prix indicatif pour des titres très peu liquides.

L'écart entre les cours acheteur et vendeur des prix composites est dérivé des prix bilatéraux observés et valides pour assurer un écart positif dont on peut remonter la trace jusqu'à la personne qui a soumis l'offre de prix bilatérale.



## Méthodologie de prix évalué

CanDeal DNA utilise un procédé d'établissement des prix évalués exclusif pour indiquer des prix exacts et d'actualité pour plus de 95 000 titres à revenu fixe canadiens chaque jour. Nous offrons une couverture des obligations d'État, des titres de crédit et des instruments adossés à des actifs canadiens, dont les titres hypothécaires LNH, les instruments du marché monétaire, les obligations coupon détaché, les obligations municipales et les obligations à rendement réel, en utilisant des modèles spécialement conçus pour refléter l'opinion d'un négociateur sur le marché. Nos modèles d'établissement de prix ont été conçus en collaboration avec les plus grands courtiers du Canada.

Pour assurer à la fois l'exactitude et la couverture, notre modèle d'établissement des prix évalués basé sur une courbe construit une cascade de courbes par émetteur/secteur. Nos courbes sont basées sur les prix des composites disponibles de la plus haute qualité comme données d'entrée et sont soumises à un cadre de stabilité sur une base quotidienne qui garantit la continuité des valeurs des points dans le temps et qui est conçu pour mesurer et optimiser la qualité de l'ajustement.

## Principes OICV

Nous profitons de notre relation unique avec les plus grandes banques du Canada pour assurer une gouvernance prudente de notre pratique de valorisation. Notre groupe de travail sur les prix évalués comprend des représentants des équipes de la finance, de l'évaluation et de la gestion des risques de toutes les six plus grandes banques canadiennes. Notre comité des prix offre une supervision par des cadres supérieurs des marchés des capitaux. Nous avons consigné nos méthodologies et processus et les avons rendus transparents pour gérer les défis des prix et d'autres demandes d'informations.



## Soutien

Notre avantage informationnel n'est pas notre unique avantage opérationnel : nous cherchons à être totalement transparents dans nos processus et à offrir un soutien quantitatif et opérationnel haut de gamme à nos clients.

L'équipe des opérations données de CanDeal offre une réponse en moins de 24 h à toutes les contestations de prix. Nos réponses standardisées comprennent un rapport complet sur les prix communiqués, l'impact de notre processus de mise en forme des données et des diagnostics sur notre processus d'établissement de prix évalués. Pour engager une contestation des prix, les clients sont invités à communiquer la date, l'heure, les détails du titre et les niveaux de prix de DNA et ceux attendus à [DNASupport@canddeal.com](mailto:DNASupport@canddeal.com).

La technologie de CanDeal DNA est soutenue par la même équipe que celle qui anime les services de négociation de CanDeal Markets. Notre plateforme infonuagique est modulaire et sûre.

## Ressources additionnelles

- Pour des renseignements sur d'autres produits CanDeal DNA, consultez [www.CanDeal.com](http://www.CanDeal.com)
- [Principes de l'OICV](#)
- [Procédures de contestation des prix](#)
- Pour en savoir plus, envoyez un courriel à [DNASales@canddeal.com](mailto:DNASales@canddeal.com)
- Pour de plus amples renseignements sur la plateforme Fundata, consultez [www.Fundata.com](http://www.Fundata.com)



#### **À propos de Fundata Canada Inc.**

Fundata Canada Inc. fournit des services d'agrégation et de diffusion de données aux médias canadiens et aux marchés financiers depuis 1987. Fundata est un fournisseur incontournable dans la distribution d'informations sur les fonds et les actions au Canada. Notre base de données contient plus de 40 000 produits de placement. Fundata fournit des données personnalisées, des analyses haut de gamme, des outils logiciels de pointe et des solutions de services Web hébergés sur mesure pour des sociétés de fonds, des applications d'arrière guichet, des planificateurs d'investissements, des banques, des sociétés de fiducie, des revendeurs et des redistributeurs, des médias de diffusion en ligne et imprimés.

**[sales@fundata.com](mailto:sales@fundata.com)**  
**[www.fundata.com](http://www.fundata.com)**

#### **Contact**

Pour en savoir plus sur les solutions de CanDeal DNA ou pour parler à un représentant commercial, vous pouvez nous joindre ici :

**[DNASales@candeal.com](mailto:DNASales@candeal.com)**  
**[DNASupport@candeal.com](mailto:DNASupport@candeal.com)**  
**[DNASupport.afterhours@candeal.com](mailto:DNASupport.afterhours@candeal.com)**  
**[www.candeal.com](http://www.candeal.com)**  
**+1.833.256.3431**

