

PROFIL DE STRATÉGIE

FAITS SAILLANTS

- Grande entreprise indépendante réputée
- Équipe de gestionnaires stable et expérimentée
- Engagement considérable à l'égard d'une gestion du risque de pointe
- Processus reproductible pouvant être adapté aux indices de référence du client

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Caractéristique	Description
Style :	De base
Processus :	Descendant/ascendant
Durée :	Indice +/-20 %

PHILOSOPHIE DE PLACEMENT

La philosophie de CC&L à l'égard des titres à revenu fixe se fonde sur trois principes de base :

1. Une gestion active peut créer de la valeur ajoutée dans le marché canadien des titres à revenu fixe;
2. Les données fondamentales gouvernent les prix des actifs sur le long terme;
3. La recherche d'occasions de placement variées est la meilleure façon d'ajouter de la valeur.

PROCESSUS DE PLACEMENT

Le processus de placement dans les titres à revenu fixe de CC&L s'appuie sur une approche intégrée qui mise sur une prise de décision juste sur le plan théorique jumelée à une gestion stricte du risque. L'équipe est d'avis qu'en plus d'une définition claire des rôles et responsabilités, une approche structurée et méthodique permet de créer de la valeur ajoutée de manière répétée.

Au cours des 30 dernières années, CC&L a offert à ses clients une gamme de solutions à revenu fixe basées sur un processus de placement rigoureux. Ce dernier a pour but d'offrir des solutions d'investissement qui leur permettent de réaliser leurs objectifs en matière de risque et de rendement.

Recherche et prévisions

Recherche macroéconomique : Le rôle de la recherche macroéconomique est d'évaluer de manière descendante la conjoncture économique mondiale afin d'établir des prévisions en matière de taux d'intérêt.

Recherche et prévisions sur le crédit : La recherche sur le crédit implique une analyse approfondie de sociétés émettrices d'obligations qui met l'accent à la fois sur des facteurs propres aux entreprises et sur leur positionnement sectoriel, l'objectif ultime étant de prévoir la manière dont évolueront les perspectives de crédit de ces sociétés.

Gestion du risque

Le processus de placement dans les titres à revenu fixe de CC&L vise essentiellement à évaluer le compromis entre le risque et le rendement des placements potentiels. Autrement dit, le processus fait en sorte que le risque assumé soit adéquatement compensé dans les portefeuilles des clients.

L'équipe des titres à revenu fixe de CC&L est d'avis que la gestion du risque est un aspect crucial du processus de placement. Par conséquent, d'importants investissements ont été effectués en vue d'élaborer et de mettre en œuvre un modèle de gestion du risque à la fine pointe. Celui-ci permet de surveiller et de mesurer quotidiennement chacun des risques actifs dans chaque portefeuille client.

Stratégie de portefeuille et mise en œuvre

Stratégie de portefeuille : Le processus d'élaboration des portefeuilles est exécuté de façon collaborative par le Groupe de stratégie de portefeuille (GSP), qui comprend les membres les plus expérimentés de l'équipe : les personnes responsables de la recherche macroéconomique, de la recherche sur le crédit, de la gestion du risque et de la mise en œuvre de la stratégie. L'intégration des différentes perspectives de chaque membre du GSP est essentielle afin que l'équipe puisse bien comprendre l'incidence que pourraient avoir la conjoncture et la liquidité des marchés financiers ainsi que de potentielles stratégies de placement sur le profil risque-rendement du portefeuille.

Mise en œuvre du portefeuille : L'équipe dédiée à la mise en œuvre constitue un avantage concurrentiel qui profite à nos clients car nous croyons que les équipes dédiées aux opérations sont rares. Sa spécialisation permet de développer une habileté et d'avoir plus de temps à consacrer à la découverte de titres dont l'évaluation est erronée. Ses connaissances approfondies de la structure des marchés et de la gestion de la liquidité ainsi que sa capacité à repérer des titres mal évalués procurent un rendement supérieur et des coûts de transaction moins élevés.

AVANTAGES CONCURRENTIELS

- **Une équipe solide et stable de professionnels des placements chevronnés** dont le savoir-faire se conjugue au capital intellectuel des autres équipes de placement de la société.
- **Une approche rigoureuse et structurée** qui se traduit par des résultats reproductibles.
- **Une gestion stricte du risque à l'aide d'un modèle de risque exclusif.**
- **Longue feuille de route dans la gestion de stratégies à revenu fixe.**

MANDATS

Les mandats de titres à revenu fixe gérés par CC&L couvrent les stratégies suivantes : marché monétaire, court terme, univers de base, long et ultra long terme, à rendement élevé et alpha portable. Le processus de placement peut aussi être reproduit pour des indices de référence propres au client.

RISQUES

Les investisseurs doivent connaître les risques importants liés aux stratégies de titres à revenu fixe de CC&L, qui peuvent comprendre les risques liés au crédit, aux titres à revenu fixe, aux titres à rendement élevé, aux taux d'intérêt, aux marchés et au rendement. Pour obtenir de plus amples renseignements sur les risques importants associés à chaque stratégie de placement, veuillez communiquer avec CC&L.

Pour obtenir de plus amples renseignements sur les stratégies de titres à revenu fixe CC&L, veuillez envoyer un courriel à notre équipe Solutions clients à l'adresse more_info@cclgroup.com.

CONNOR, CLARK & LUNN

GESTION DE PLACEMENTS