

PERSPECTIVES

FÉVRIER 2022

Nous avons récemment publié nos *Prévisions sur les marchés financiers pour 2022*, qui présentent un examen approfondi de nos thèmes de placement pour la prochaine année. Par conséquent, comme les années précédentes, le numéro de février de *Perspectives* présente une revue des changements survenus à Gestion de placements Connor, Clark & Lunn Ltée (CC&L) au cours de la dernière année.



Martin Gerber

Président et chef des placements

Dans mon message annuel de l'an dernier, j'ai mentionné que la résilience et l'optimisme étaient les thèmes dominants. L'année qui vient de s'écouler a encore une fois été hors de l'ordinaire, car nous avons continué de composer avec l'incertitude changeante et les effets généralisés de la pandémie de COVID-19. Après deux ans de pandémie, cette crise sanitaire a sans contredit profondément marqué chaque personne, que ce soit sur le plan individuel et/ou professionnel. À tout le moins, il est rassurant et très inspirant

de savoir que « nous sommes tous dans le même bateau ». Nous nous sommes adaptés et avons trouvé de nouvelles façons de nous entraider et d'avancer malgré les difficultés qui parsèment notre quotidien. Grâce à la conjoncture qui a été très favorable aux marchés financiers cette année, nous sommes heureux d'avoir enregistré de solides rendements dans l'ensemble de nos équipes et dans la vaste majorité de nos stratégies.

Notre société s'est particulièrement distinguée au cours de la période et nous avons franchi un certain nombre d'étapes importantes.

Cette année, Gestion de placements Connor, Clark & Lunn (CC&L) célèbre 40 années passées au service des investisseurs. Lorsque Larry Lunn a fondé notre société en 1982, lui et les dirigeants de CC&L se sont rassemblés autour d'un même objectif et de tout un ensemble de valeurs communes :

- Maintenir notre mission visant de "consacrer le temps, l'énergie et les ressources nécessaires pour gérer les mandats de nos clients et les aider à atteindre leurs objectifs de rendement tout en leur offrant un service de premier plan.
- Protéger notre culture entrepreneuriale et rester fidèle à notre engagement de demeurer une organisation tout à fait indépendante en créant un milieu de travail qui attire et retient les meilleurs talents.
- Promouvoir une culture qui favorise la réussite à long terme de nos clients et de nos employés. Reconnaître la valeur de notre indépendance et le fait que notre équipe représente notre plus grand atout, investir dans leur perfectionnement professionnel et le développement du leadership, et planifier la relève.

Le contexte de placement a beaucoup évolué au cours des 40 dernières années, mais nos valeurs sont restées les mêmes et continuent de guider notre organisation aujourd'hui.

Le Groupe financier Connor, Clark & Lunn (Groupe financier CC&L) célèbre également d'importants accomplissements. Il y a 20 ans, nous avons restructuré nos activités et créé le Groupe financier CC&L, qui est responsable de toutes les fonctions qui ne sont pas liées aux placements, mais qui sont nécessaires pour notre entreprise. Au cours des premières années, nous avons passé beaucoup de temps à expliquer notre modèle novateur qui repose sur les partenariats et une structure multientreprise. Nous sommes fiers de notre structure unique qui crée des conditions gagnantes pour nos clients et notre équipe. En 2021, le Groupe financier CC&L s'est rapproché de son objectif d'assurer une présence à l'échelle mondiale 24 heures sur 24, grâce à l'ouverture d'un nouveau bureau à Gurugram, en Inde, dont les fonctions viennent s'ajouter à celles actuellement exécutées à partir de nos bureaux de Vancouver, de Toronto et de Londres, au Royaume-Uni. En 2021, l'actif géré (ASG) à l'échelle du Groupe financier CC&L pour le compte de ses clients a dépassé la barre des 100 milliards de dollars canadiens. Même si nous sommes heureux de souligner cet accomplissement, il est tout aussi important de préciser que nous n'avons jamais établi d'objectifs à cet égard. Nous croyons fermement que c'est en nous efforçant d'aider nos clients à atteindre leurs objectifs que nous obtiendrons du succès.

Chaque fois que nous franchissons un jalon important, il s'agit toujours d'un moment propice pour faire le bilan, mais aussi pour planifier l'avenir. Ainsi, voici les objectifs stratégiques que nous privilégierons durant la prochaine année :

- Comme toujours, investir dans notre équipe; et grâce à la planification du perfectionnement professionnel et aux programmes de formation en leadership, chercher à approfondir les connaissances et à élargir le savoir-faire de nos équipes, tout en renforçant nos processus de placement et en planifiant la relève.
- Mettre l'accent sur la promotion d'une culture de collaboration axée sur le travail d'équipe (un défi évident pendant la COVID-19), en continuant de mettre particulièrement l'accent sur la promotion de la diversité et de l'inclusion, notamment concernant notre initiative de notre projet Leadership au féminin (Women In Leadership).
- Élargir les initiatives en matière d'investissement responsable (IR) pour mieux intégrer les facteurs environnementaux, sociaux et liés à la gouvernance (ESG) dans nos processus de placement.
- Intensifier nos activités de responsabilité sociale d'entreprise (RSE) afin de favoriser la santé et le bien-être des membres de l'équipe de CC&L et de continuer à soutenir les collectivités où nous exerçons nos activités.

À mesure que les marchés financiers et les besoins de nos clients évoluent, CC&L continuera de miser sur l'établissement de partenariats à long terme avec nos clients, l'obtention de résultats et l'élaboration de stratégies à l'appui des objectifs de placement. Nous vous remercions de votre collaboration et, comme toujours, je vous invite à me transmettre vos commentaires et à communiquer directement avec moi en tout temps.

~ Martin Gerber
mgerber@cclgroup.com

ÉQUIPE

Nous sommes heureux d'annoncer que notre équipe s'est encore agrandie en 2021. CC&L a accueilli 12 nouvelles recrues, ce qui représente un gain net de cinq employés pour l'ensemble de l'année, portant son effectif à 106. Nous pouvons aussi compter sur l'appui de plus de 300 employés du Groupe financier CC&L, qui assurent les services de gestion des affaires, d'exploitation, de marketing et de distribution.

La stabilité et l'orientation claire de chacune de nos équipes figurent parmi les principaux facteurs de succès de notre entreprise ces dernières années. L'une des principales raisons de notre succès est une planification de la relève réfléchie et exhaustive à l'échelle de l'organisation. Nous résumons ci-dessous les changements survenus au sein du personnel de l'organisation.

Départs à la retraite

- En mars 2021, Scott Hackney, gestionnaire de portefeuille au sein de notre équipe des Solutions clients, a pris sa retraite après 28 ans au service de l'organisation. Scott était responsable des services offerts à nos clients dans l'Est du Canada. Le dévouement et l'énergie positive de Scott nous manquent beaucoup, mais nous sommes très heureux d'annoncer que Colin Aubrey a pris la relève avec brio et s'occupe maintenant de la plupart des clients de Scott.
- Pam de Leijer, directeur principal au sein de notre firme, dirigeait notre équipe de services généraux et a pris sa retraite le 31 décembre 2021 après 28 ans au service de CC&L. Les responsabilités de Pam ont été réparties sous trois postes et Mandy Powell lui succède à titre de gestionnaire de l'équipe des services généraux. L'engagement inébranlable de Pam à prendre soin des employés de CC&L et à les soutenir nous inspirera pendant de nombreuses années.
- Jane Justice, notre chef de la négociation d'obligations, prend sa retraite au cours du présent trimestre, après une impressionnante carrière de 30 ans à CC&L. Grâce à son leadership des 30 dernières années, elle a fait croître notre équipe et nos activités dans les titres à revenu fixe en plus de mettre en place une solide équipe de négociation qui perpétuera son héritage. Nous sommes heureux de vous annoncer que Jane laisse les fonctions de négociation d'obligations de CC&L entre bonnes mains, car elle passe le flambeau à Kevin Malcolm, Derek Poole et Calen Falconer-Bayard sous la gouverne de Simon MacNair, qui dirige notre équipe responsable de la construction de portefeuilles de titres à revenu fixe.



Jane Justice



Scott Hackney



Pam de Leijer

Nous sommes très reconnaissants d'avoir travaillé avec Jane, Scott et Pam et nous tenons à les remercier de leur loyauté et de leur amitié, ainsi que pour leur importante contribution à nos activités.

Promotions

- Colin Aubrey, gestionnaire de portefeuille au sein de notre équipe des Solutions clients, a été nommé actionnaire de CC&L en 2021. Colin s'est joint à l'équipe des Solutions clients de CC&L en 2018. Il a réussi à perfectionner ses compétences, et a accepté de nouvelles responsabilités et la gestion des relations avec la clientèle dans l'Est du Canada.
- Jocelyn Chu, analyste principale du crédit, Titres à revenu fixe, a été promue et est devenue actionnaire de l'entreprise en 2021. Jocelyn est au service de CC&L depuis 2010 et, au fil du temps, elle a accepté des responsabilités croissantes et a joué un rôle de plus en plus important au sein de l'équipe.
- Un certain nombre d'employés ont été promus directeurs principaux en raison de leur apport important et croissant à l'entreprise. Bilyana Ward, Jonathan Martin, Lily Tan, Osman Awan et Ted Huang sont devenus des directeurs principaux au premier trimestre de 2021.



Colin Aubrey



Jocelyn Chu

CHANGEMENTS APPORTÉS À LA DIRECTION DES ÉQUIPES DE PLACEMENT

Notre organisation repose à la base sur une équipe stable et chevronnée qui vise l'excellence en matière de placement, qui insuffle une solide culture d'entreprise et qui accorde constamment la priorité à nos principes de base. Chez CC&L, nous consacrons beaucoup de temps à évaluer les besoins en matière de leadership et de relève au sein de l'équipe. Vous trouverez ci-dessous plusieurs changements qui ont été apportés à nos équipes de direction.

Titres à revenu fixe

L'équipe des titres à revenu fixe a effectué un examen stratégique il y a quelques années et a mis en œuvre son plan de relève. David George avait été nommé cochef de l'équipe des titres à revenu fixe de CC&L en 2020 puis nommé au conseil d'administration de CC&L.



David George

Brian Eby laissera son rôle de cochef et son siège au conseil d'administration de CC&L afin de se concentrer exclusivement sur ses responsabilités de direction des placement de notre groupe de stratégie macroéconomique relative aux titres à revenu fixe. Nous sommes heureux d'annoncer que David George est maintenant chef de l'équipe des titres à revenu fixe de CC&L.

Stratégies fondamentales d'actions

L'équipe Stratégies fondamentales d'actions a effectué un examen stratégique de la structure de son équipe et augmentera le nombre de membres qui font partie de son équipe de direction. Gary Baker deviendra cochef de l'équipe Stratégies fondamentales d'actions et continuera d'agir à titre de chef des placements de l'équipe en plus de conserver ses responsabilités en matière de gestion et de stratégie de placement. Andrew Zimcik est promu au poste de cochef de l'équipe Stratégies fondamentales d'actions responsable de la gestion de l'équipe et des affaires. Andrew est entré au service de CC&L en 2014 à titre de spécialiste des produits, Stratégies fondamentales d'actions, et est devenu actionnaire en 2016. Il a perfectionné ses compétences en leadership au sein de l'organisation et s'est avéré un dirigeant naturel. Nous sommes également heureux de vous annoncer qu'Andrew deviendra membre du conseil d'administration de CC&L en 2022.



Gary Baker



Andrew Zimcik

Stratégies quantitatives d'actions

Notre stratégie quantitative d'actions a été créée il y a plus de 20 ans, et nous sommes fiers des excellents rendements de placement et des nouveaux mandats de clients institutionnels que l'équipe a réussi à obtenir au Canada, aux États-Unis, en Europe et au Moyen-Orient. Sous la direction de Steven

Huang, l'équipe a connu une croissance constante au cours de la dernière décennie, depuis l'expansion de nos capacités mondiales en 2013. L'équipe a pratiquement doublé au cours des cinq dernières années et compte maintenant 58 employés, ce qui représente près de la moitié des effectifs de notre organisation. Compte tenu de la croissance de l'équipe, nous avons procédé à un examen stratégique de la structure de l'équipe en 2021 et déterminé que nous avons besoin d'ajouter de nouveaux membres à sa direction pour lui permettre de réaliser son mandat qui est plus large et complexe. C'est pourquoi nous avons décidé de nommer deux cogestionnaires à la tête de l'équipe. En ce sens, nous sommes heureux d'annoncer que Jennifer Drake, administratrice à CC&L et gestionnaire de portefeuille de l'équipe Stratégies quantitatives d'actions, est promue au poste de cochef de l'équipe Stratégies quantitatives d'actions. Steven Huang continuera, à titre de cochef de l'équipe Stratégies quantitatives d'actions, d'être le principal responsable de la stratégie et de la recherche en matière de placement.



Steven Huang



Jennifer Drake

INVESTISSEMENT RESPONSABLE

Au cours de la dernière année, nous avons continué de travailler avec diligence sur plusieurs initiatives d'investissement responsable (IR), dont les suivantes :

- Nous avons appuyé les recommandations du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (GIFCC) et plaidé en faveur d'une transparence accrue en matière de divulgation des renseignements des entreprises.
- CC&L est devenue un membre fondateur de l'Engagement climatique Canada (ECC), une plateforme d'engagement collaboratif dirigée par le Canada visant à favoriser un dialogue plus vaste et plus constant entre le secteur financier et l'industrie sur les risques et les occasions liés au climat.
- Notre équipe Stratégies quantitatives d'actions a ajouté les données sur le carbone à notre cadre de gestion quantitative du risque lié aux actions;

- En 2021, les équipes des Stratégies fondamentales d'actions et des titres à revenu fixe de CC&L ont collaboré avec notre équipe d'intendance et d'engagement pour lancer leur questionnaire sur les facteurs ESG afin d'étoffer les activités de recherches et d'engagement propres à la société menées par nos gestionnaires de portefeuille.

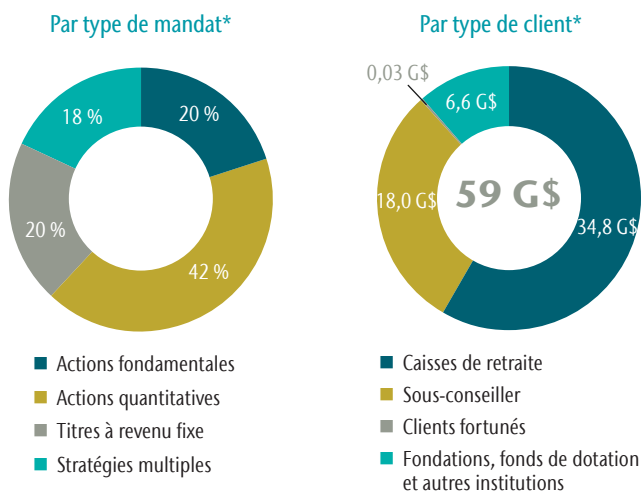
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

La majorité des employés de CC&L sont en télétravail depuis mars 2020. Nous avons élaboré un plan détaillé dans lequel les attentes à l'égard du retour au bureau sont présentées, et nous sommes impatients d'y revenir en toute sécurité et, espérons-le, dans un avenir rapproché.

NOUVELLES DE L'ENTREPRISE

Actif géré

L'ASG de CC&L a progressé d'environ sept milliards de dollars en 2021 pour atteindre 59 milliards de dollars. La croissance de l'ASG a été attribuable à la progression des marchés, aux entrées de fonds des clients actuels et aux mandats de nouveaux clients. Nous sommes heureux d'annoncer que des mandats ont été attribués à chacune de nos équipes des placements.



*Actif total sous gestion CAD \$ au 31 décembre 2021

MOT DE LA FIN

Nous tenons à remercier nos clients et nos partenaires pour leur collaboration et leur soutien. C'est avec plaisir que nous continuerons à collaborer avec vous au cours des prochaines années.