

PROFIL DE STRATÉGIE

FAITS SAILLANTS

- Grande entreprise indépendante réputée
- Équipe multi-disciplinaire stable et expérimentée
- Engagement considérable à l'égard de la recherche et de la gestion du risque
- Processus reproductible pouvant être adapté aux indices de référence du client

PHILOSOPHIE DE PLACEMENT

La philosophie de placement de CC&L demeure centrée sur la conviction qu'une approche clairement définie, rigoureuse et fondée sur l'analyse fondamentale et la gestion objective du risque produit des rendements supérieurs. La gestion du risque fait partie intégrante du processus de placement et est un facteur clé à prendre en considération dans la construction de chaque portefeuille client.

La philosophie de placement de la société tient compte du fait que chaque client a des besoins particuliers. Pour aider les clients à réaliser leurs objectifs en matière de risque et de rendement de la façon la plus efficace possible, des placements sont sélectionnés parmi un vaste éventail de catégories d'actif et la répartition de l'actif est gérée d'un point de vue tactique.

ÉQUIPE DE PLACEMENT

CC&L utilise une approche axée sur le travail d'équipe pour établir ses perspectives de placement et la gestion des mandats équilibrés. L'équipe de répartition de l'actif est composée des professionnels des placements les plus expérimentés de la société et bénéficie du point de vue collectif de tous les gestionnaires de portefeuille de la société.

PROCESSUS DE PLACEMENT

Le processus de répartition de l'actif de CC&L comprend trois étapes et tente systématiquement de déterminer l'incidence de l'évolution des influences et de la confiance sur les marchés financiers. Les portefeuilles sont positionnés pour profiter des tendances futures prévues tout en examinant les occasions intéressantes et leurs rendements corrigés du risque.

Étape 1 : Recherche

La phase de recherche commence par une analyse du contexte de placement, puis officialise les conclusions de cette analyse dans une thèse ou des perspectives sur les marchés financiers.

Évaluation de la conjoncture

Des perspectives sont élaborées selon un cadre analytique visant à identifier les éléments suivants :

- Principaux thèmes cycliques et à long terme;
- Caractéristiques uniques du cycle actuel;
- Surprises potentielles;
- Divergence entre l'opinion de la société et les opinions consensuelles.

Ce cadre comprend également l'examen continu de la liste des paramètres clés qui sont liés à la croissance économique, à l'inflation, à la politique monétaire, à la liquidité, aux valorisations et aux indicateurs techniques.

Thèse relative aux marchés financiers

La thèse relative aux marchés financiers comprend un scénario économique de base, des scénarios de rechange et des jalons pré-déterminés. Le scénario de base est une description qualitative des perspectives de la société pour la prochaine année. Divers risques positifs et négatifs sont pris en compte dans l'élaboration des scénarios de rechange, ainsi que leurs conséquences sur les marchés financiers. Des jalons sont élaborés pour le scénario de base et pour chaque scénario de rechange, et sont surveillés attentivement pour confirmer que les événements se déroulent comme prévu.

Étape 2 : Prévisions

Des prévisions de rendement sont établies pour toutes les catégories d'actif afin d'évaluer les valeurs relatives ainsi que l'ampleur des occasions dans chaque catégorie. Les rendements sont estimés pour chaque scénario et pour chaque catégorie d'actif.

Étape 3 : Construction du portefeuille et gestion du risque

À la dernière étape, l'équipe de répartition de l'actif détermine intuitivement quelle catégorie d'actif offre les meilleures occasions en termes de rapport risque-rendement. Les coûts de transaction sont également pris en compte. Des pondérations cibles sont établies afin de

respecter un niveau de risque approprié pour atteindre l'objectif de valeur ajoutée du portefeuille.

Gestion du risque

Les risques sont évalués pour chaque portefeuille à l'aide du modèle de risque exclusif de la société. Le modèle permet de s'assurer que l'effet cumulatif des décisions de placement ne donne pas lieu à une surexposition à un risque en particulier et que l'exposition au risque est conforme aux cibles de risque.

Mise en œuvre et suivi du portefeuille

Les modifications apportées à la répartition de l'actif sont déterminées et mises en œuvre pour chaque portefeuille client, tout en s'assurant que leurs contraintes soient respectées. Tous les portefeuilles équilibrés sont surveillés quotidiennement au moyen du modèle de risque exclusif de la société pour confirmer que l'exposition au risque est conforme aux attentes, compte tenu des conditions et de la volatilité des marchés financiers. Une vérification du point de vue de la gouvernance est également réalisée sur une base quotidienne.

AVANTAGES CONCURRENTIELS

CC&L croit que sa démarche se distingue grâce aux caractéristiques suivantes :

- Longue feuille de route dans la gestion de stratégies équilibrées
- Processus de placement structuré et rigoureux
- Investissements importants dans la recherche économique à l'interne
- Personnalisation de portefeuille au moyen d'un large éventail de stratégies traditionnelles et non traditionnelles

MANDATS

Les mandats équilibrés de CC&L comprennent des stratégies mondiales, canadiennes et axées sur le revenu. Ces mandats peuvent intégrer des solutions non traditionnelles comme l'alpha portable, et les stratégies neutres au marché et de rendement absolu.



Pour obtenir de plus amples renseignements sur nos services de gestion de portefeuilles équilibrés, veuillez envoyer un courriel à notre équipe Solutions clients à l'adresse more_info@cclgroup.com.

www.cclinvest.com | ENTREPRISE DU GROUPE FINANCIER CONNOR, CLARK & LUNN

CONNOR, CLARK & LUNN

GESTION DE PLACEMENTS