

# STRATÉGIE FONDAMENTALE D' ACTIONS CANADIENNES

CONNOR, CLARK & LUNN

GESTION DE PLACEMENTS

## PROFIL DE STRATÉGIE

### FAITS SAILLANTS

- Grande société renommée et équipe de gestionnaires stable et expérimentée
- Analyse fondamentale ascendante
- Entrevues approfondies avec les dirigeants d'entreprise
- Établissement de cours cibles

### APERÇU DU PORTEFEUILLE

Caractéristique	Description
Style de gestion :	De base, fondamental
Processus :	Ascendant 80 %/descendant 20 %
Risque actif :	2 %-4 %
Taux annuel moyen de rotation :	40 %-60 %

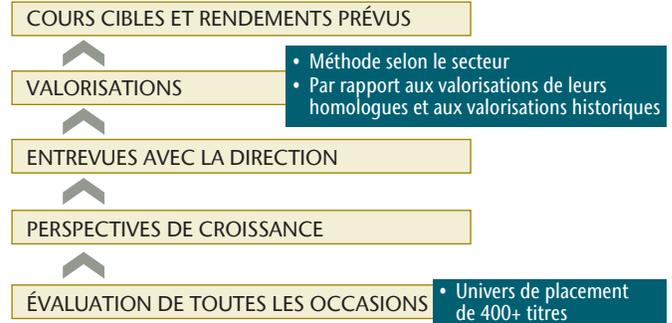
### PHILOSOPHIE DE PLACEMENT

L'approche de base de CC&L consiste à trouver un équilibre entre les caractéristiques de croissance et de valorisation. Elle est fondée sur un processus de placement rigoureux et uniforme qui combine une recherche descendante avec une méthode ascendante et fondamentale de sélection des titres. Il en résulte un portefeuille bien diversifié dont le profil risque-rendement est intéressant et présente une croissance à long terme nettement supérieure à celle du marché.

### PROCESSUS DE PLACEMENT

#### Recherche ascendante

Le processus de recherche fondamentale de CC&L s'appuie sur une bonne compréhension de la stratégie d'exploitation à long terme d'une entreprise et des facteurs clefs de son modèle de gestion compte tenu de son secteur d'activité. Les principaux critères sont la croissance de l'entreprise, la valorisation de son titre et la solidité financière. Ces mesures ont démontré leur capacité à produire une plus-value avec le temps et constituent donc la pierre angulaire des portefeuilles.



#### Entrevues avec la direction

CC&Lattache beaucoup d'importance aux visites d'entreprise, aux entrevues avec la direction et aux discussions avec les sociétés concurrentes, les clients et les analystes de recherche.

#### Analyse des perspectives stratégiques

La position stratégique d'une entreprise est évaluée en tenant compte de son secteur d'activité et de ses concurrents. Les facteurs opérationnels clés, les principaux facteurs de risque, la culture organisationnelle ainsi que les pratiques en matière de gouvernance d'entreprise font l'objet d'une analyse approfondie. Nous savons par expérience que de solides entreprises ne représentent pas nécessairement de bons placements. C'est pourquoi les perspectives stratégiques sont considérées dans le contexte des perspectives de placement.

#### Analyse des perspectives de placement

L'analyse des perspectives de placement vise à déterminer si CC&L doit investir dans un titre donné, le moment le plus propice et l'envergure de ce placement. Le processus d'analyse comprend des conférences sectorielles téléphoniques, des rencontres avec des analystes de recherche et des analystes sectoriels mondiaux. Cette analyse repose également sur des recherches internes sur les tendances cycliques de l'entreprise et de son secteur ainsi que sur différents éléments liés à sa valorisation.

## Cours cibles

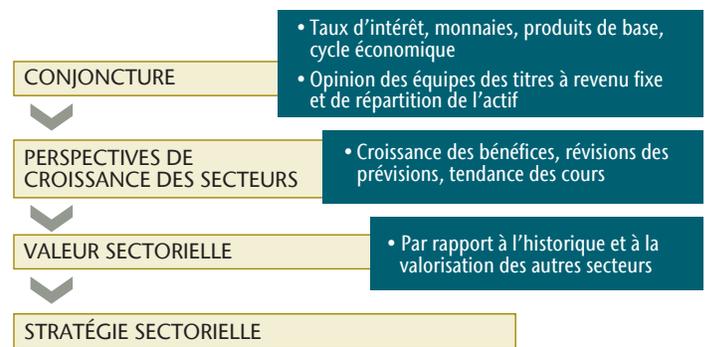
L'établissement de cours cibles est un aspect crucial du processus d'achat et de vente de titres. Nous établissons des cours cibles pour chaque titre de notre univers de placement, à l'aide de techniques de modélisation et de valorisation adaptées au modèle de gestion de l'entreprise. Les cours cibles sont réévalués de façon continue et rajustés suivant l'évolution des paramètres fondamentaux, notamment l'interprétation des entrevues avec la direction, les résultats trimestriels et l'évolution de la conjoncture macroéconomique. Ils sont ensuite transposés en prévision de rendement pour permettre aux gestionnaires de portefeuille d'évaluer le profil de risque et de rendement de chaque titre.

## ANALYSE DESCENDANTE DES FACTEURS MACROÉCONOMIQUES

### Répartition sectorielle

Bien que le choix des titres soit d'une importance capitale dans notre processus de placement, la répartition sectorielle est aussi considérée comme un élément important. Pour déterminer la pondération d'un secteur, les perspectives macroéconomiques sont combinées avec les mesures historiques de croissance et de valorisation ainsi qu'avec les occasions de placement que les analystes ont repérées dans chaque secteur. Tous les secteurs font l'objet d'une analyse détaillée, qu'ils aient la cote ou non. Nous pouvons ainsi rajuster le portefeuille pour tenir compte de l'évolution de la conjoncture macroéconomique en temps opportun.

## Stratégie descendante



## MANDATS

CC&L offre des mandats ayant comme indice de référence l'indice composé plafonné S&P/TSX ainsi que des portefeuilles à grande capitalisation, à petite capitalisation et axés sur le rendement.

## RISQUES

Les investisseurs doivent connaître les risques importants liés aux stratégies fondamentales d'actions de CC&L, qui peuvent comprendre les risques liés aux contreparties, aux actions, aux taux d'intérêt, à l'effet levier, aux liquidités, aux marchés, au rendement et aux petites sociétés. 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 nos services de gestion de portefeuilles d'actions canadiennes basée sur un processus fondamental, veuillez envoyer un courriel à notre équipe Solutions clients à l'adresse [more\\_info@cclgroup.com](mailto:more_info@cclgroup.com).

CONNOR, CLARK & LUNN

GESTION DE PLACEMENTS