

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 la prise de décisions fondée sur les données jumelée à une gestion stricte du risque. L'équipe est d'avis qu'une approche structurée et méthodique en plus d'une définition claire des rôles et responsabilités permet de créer de la valeur ajoutée de manière répétée.

Au cours des 40 dernières années, la société a offert une gamme de solutions de titres à revenu fixe fondées sur un processus de placement rigoureux visant à offrir aux clients des solutions de placement qui répondent à leurs objectifs 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.

Gestion du risque

Le processus de placement dans les titres à revenu fixe de CC&L vise essentiellement à évaluer le profil risque-rendement de 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 sophistiqué permettant de surveiller et de mesurer quotidiennement chacun des risques actifs dans chaque portefeuille des clients.

Construction et mise en œuvre du portefeuille

Construction de portefeuille : Le processus d'élaboration des portefeuilles est exécuté de façon collaborative par les membres les plus expérimentés de l'équipe ainsi que 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 de leurs différentes perspectives constitue un élément essentiel du processus de construction du portefeuille et un avantage concurrentiel clé. Il est essentiel de prendre en compte les opinions de chaque membre de l'équipe afin de 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 : CC&L croit fermement qu'une équipe de mise en œuvre axée sur la catégorie d'actif constitue un avantage concurrentiel pour les clients en raison de la nature généralement opaque des marchés des titres à revenu fixe (marché hors cote) et des caractéristiques particulièrement inefficaces du marché canadien. La compréhension approfondie de la structure du marché et de la gestion de la liquidité, ainsi que la capacité de l'équipe à détecter les titres mal évalués, peuvent profiter aux portefeuilles des clients en améliorant les rendements et en réduisant les coûts de transaction.

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