

# REVENU FIXE – APPROCHE SPÉCIALISÉE EN MATIÈRE DE VALEUR AJOUTÉE

GAC est l'une des plus importantes firmes de gestion d'actifs au Canada avec un actif sous gestion de plus de 190 milliards de dollars au 31 décembre 2020. Elle offre une large gamme de solutions de gestion de placements de qualité supérieure destinées aux particuliers et aux investisseurs institutionnels.

## Titres à revenu fixe

(Actif sous gestion de 84 milliards de dollars au 31 décembre 2020)

### Marché monétaire : Gestion active

- Dollar canadien
- Dollar américain

### Obligations : Gestion active

- Obligations universelles
- Sociétés de premier ordre
- Court terme
- Long terme
- Rendement élevé
- Indexées sur l'inflation
- De base plus
- Titres de créance de sociétés fermées

### Obligations : Indice

- Obligations universelles
- Obligations universelles Plus
- Court terme
- Long Terme
- Ens. des obligations gouvernementales
- Obligations indexées sur l'inflation

### Fonds spécialisés : Gestion active

- Fonds à durée déterminée
- Stratégie de longue durée
- Placement en fonction du passif
- Actions privilégiées
- Apport de revenu

### Fonds spécialisés : Indice

- Obligations gouvernementales mondiales

**Recherche :** Des équipes d'analystes du crédit et de spécialistes effectuent des recherches rigoureuses.

**Philosophie, processus et titres :** Notre approche utilise la durée, la structure des échéances, la répartition sectorielle et la sélection de titres.

**Envergure :** Avantage sur le plan de l'information et une connaissance approfondie du marché canadien.

**Expérience :** L'équipe compte en moyenne 23 ans d'expérience dans le secteur.

Gestion d'actif CIBC inc. (GAC) offre une approche intégrée en matière de gestion des titres à revenu fixe, en utilisant de multiples stratégies pour diversifier les sources de valeur ajoutée dans les portefeuilles.

L'équipe se compose de 23 professionnels des placements qui mettent à profit leur connaissance inégalée des marchés et leur expérience, tant dans la gestion active que passive, selon une démarche fondée sur le travail d'équipe.

## Philosophie de placement

L'équipe croit qu'un portefeuille de base composé de titres à revenu fixe qui combine plusieurs sources de valeur ajoutée – rotation sectorielle tactique, gestion prudente de la durée, sélection de titres et positionnement optimal sur la courbe des taux – devrait procurer un rendement supérieur.

## Processus de placement et analyse

L'équipe utilise une approche descendante et ascendante combinant des facteurs fondamentaux et des analyses techniques.

- **Équipes de recherche** spécialisées efficaces gérant la durée, la structure des échéances, la répartition sectorielle, les obligations à rendement réel, les obligations à rendement élevé et les obligations étrangères.
- **Équipe dédiée à l'analyse** de solvabilité des titres de première qualité, titres de créance de sociétés fermées, des obligations à rendement élevé, des titres du marché monétaire et des actions privilégiées; sous la supervision du comité du crédit.
- **Collaboration** avec d'autres équipes de catégorie d'actif. Mise à profit du savoir-faire de l'équipe Répartition de l'actif pour les analyses des marchés financiers relatives aux taux d'intérêt et aux marchés obligataires étrangers, ainsi que des analyses des secteurs et des sociétés de l'équipe des actions.

### Évaluation des données macroéconomiques

#### Perspectives économiques

- Élaboration de perspectives sur les taux d'intérêt en collaboration avec notre équipe Répartition de l'actif
- Réunions d'équipe formelles : quotidiennes, mensuelles et trimestrielles

### Stratégies descendantes

- Répartition sectorielle
- Cibles de durée
- Positionnement sur la courbe des taux

### Gestion et contrôle des risques

#### Construction du portefeuille

#### Construction de portefeuilles selon les critères suivants :

- Cibles de volatilité
- Diversification
- Lignes directrices en matière de politiques

### Gestion et contrôle des risques

### Stratégies ascendantes

- **Analyse des sociétés :** Analyse et évaluation du risque financier des sociétés
- **Analyses de gouvernements :** Évaluation de la situation budgétaire et politique
- **Sélection des titres :** Repérage des titres sousévalués et surévalués
- **Sélection de titres n'appartenant pas à l'indice de référence**

## Équipe titres à revenu fixe



### Jean Gauthier, CFA

*Directeur général et chef des placements, Actions et titres à revenu fixe*

Jean Gauthier s'est joint à Gestion d'actifs CIBC inc. (GACI) en 2017 et supervise la gestion de portefeuille de titres à revenu fixe et les activités de recherche. Jean est également un membre actif du Comité de placement de GACI.

M. Gauthier est titulaire d'un baccalauréat en administration des affaires en finance de l'Université du Québec à Montréal (UQAM). Il détient également le titre de CFA.



### Steven Dubrovsky, CFA

*Premier vice-président, Titres mondiaux à revenu fixe et marché monétaire*

Entré au service de la société qui est ensuite devenue Gestion d'actifs CIBC inc. en août 1992. M. Dubrovsky est responsable des produits de marché monétaire.

Il est titulaire d'une maîtrise en administration des affaires de l'Université Concordia (Montréal), d'un baccalauréat en commerce de l'Université McGill (Montréal). M. Dubrovsky a aussi obtenu le titre de CFA.



### Patrick O'Toole, CFA, CGA

*Vice-président, Titres mondiaux à revenu fixe*

Entré au service de la société qui est ensuite devenue Gestion d'actifs CIBC inc. en mai 2004. M. O'Toole est membre de l'équipe des placements à revenu fixe à l'échelle mondiale. Il est titulaire d'un diplôme en administration des affaires du Collège Algonquin (Ottawa) Il a aussi obtenu le titre de CFA.



### Amanda McPherson, CFA

*Vice-présidente - Titres mondiaux à revenu fixe - Crédit*

Entrée au service de Gestion d'actifs CIBC inc. en décembre 2004. Mme McPherson est responsable de l'analyse de solvabilité des titres de premier ordre et à rendement élevé dans les portefeuilles d'obligations canadiennes et les portefeuilles de marché monétaire. Elle préside les réunions de surveillance du crédit.

Elle est titulaire d'un baccalauréat spécialisé en commerce de l'Université Queen's (Kingston). Mme McPherson a aussi obtenu le titre de CFA. Amanda is also a CFA charterholder.



### Gitesh Goyal

*Vice-président, Titres mondiaux à revenu fixe - Infrastructures et énergie*

Gitesh Goyal s'est joint à Gestion d'actifs CIBC inc. en 2016. Gitesh est responsable de diriger des initiatives liées aux titres d'infrastructures privées, aux infrastructures publiques ainsi qu'aux titres du secteur de l'énergie.

M. Goyal est titulaire d'un MBA de la Schulich School of Business de l'Université York et d'un diplôme en génie civil de la Indian Institute of Technology (BHU) à Varanasi. Il détient aussi le titre de CFA.



### Carlo DiLalla, CFA

*Vice-président et chef, Gestion et solutions de portefeuilles de clients - Titres à revenu fixe*

Carlo DiLalla s'est joint à Gestion d'actifs CIBC inc. en 2012. Il est gestionnaire principal de portefeuilles de clients et il est responsable d'établir des solutions de placement de titres à revenu fixe et des solutions d'investissement guidé par le passif. Il est aussi chargé de fournir un capital intellectuel et d'offrir des services consultatifs aux investisseurs institutionnels.

M. DiLalla détient une maîtrise en administration des affaires de l'Université Niagara ainsi qu'un baccalauréat en commerce de l'Université Concordia. En plus d'avoir publié de nombreux documents de recherche, il est souvent invité en tant que conférencier à des séminaires en placement au Canada. Il détient également le titre de CFA.

Le présent document vise à donner des renseignements généraux et ne doit pas être interprété comme un conseil de placement ni considéré comme une offre ou une sollicitation visant l'achat ou la vente de titres. Sauf indication contraire, toutes les opinions et estimations figurant dans le document datent du moment de sa publication et peuvent changer. Gestion d'actifs CIBC inc. utilise plusieurs styles de placement pour ses diverses plateformes de placement. Les opinions exprimées dans le présent document sont celles de l'équipe des titres mondiaux à revenu fixe et peuvent différer des opinions des autres équipes. Ces renseignements ne constituent pas des conseils juridiques ni des conseils fiscaux.

Le logo CIBC et « Gestion d'actifs CIBC » sont des marques de commerce de la Banque CIBC, utilisées sous licence.

Le matériel et/ou son contenu ne peut être reproduit ou distribué sans le consentement écrit explicite de Gestion d'actifs CIBC inc.