

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 204 milliards de dollars au 30 juin 2021. 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 30 juin 2021)

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 21 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 25 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 des 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

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

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.



Trevor Bateman, CFA, CA

Chef - Recherche de crédit, Titres mondiaux à revenu fixe - Crédit

Entré au service de Gestion d'actifs CIBC inc. en juin 2014, Trevor dirige une équipe d'analystes de crédit qui est responsable de l'ensemble de la recherche sur les titres à revenu fixe de premier ordre et qui contribue à l'exécution des activités de Gestion d'actifs CIBC (GAC) liées aux facteurs ESG.

M. Bateman est titulaire d'un baccalauréat en commerce de l'Université de Toronto. Il détient les titres de CPA, de CA et de CFA en plus d'être membre de la CFA Society Toronto.



Gaurav Dhiman, CFA

Gestionnaire de portefeuille, Titres mondiaux à revenu fixe

Gaurav Dhiman s'est joint à Gestion d'actifs CIBC en 2018 et est responsable de la gestion de portefeuille d'obligations de sociétés.

M. Dhiman est titulaire d'une maîtrise en administration des affaires de l'Université de Toronto et d'un baccalauréat ès sciences en ingénierie informatique de l'Université d'État de l'Iowa. Il possède également le titre de CFA en plus d'être membre du CFA Society Toronto.



Kevin Minas, CFA, AAIS

Vice-président, Gestionnaire de portefeuille clients - Titres à revenu fixe

Kevin Minas s'est joint à Gestion d'actifs CIBC en 2017 et est membre de l'Équipe Gestion et solutions de portefeuilles de clients, responsable des titres à revenu fixe. En tant que membre à part entière du groupe, M. Minas collabore avec la communauté des investisseurs institutionnels afin d'offrir des solutions fondées sur les forces de l'Équipe des titres à revenu fixe.

M. Minas est titulaire d'une maîtrise en administration des affaires (MBA) de l'Université Western et d'un baccalauréat en commerce spécialisé en finance et en économie de l'Université de Toronto. Il détient également les titres d'analyste financier agréé (CFA) et d'analyste agréé en investissements spéculatifs (AAIS), en plus d'être membre de la CFA Society Toronto.

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.