

MULTICLASSE D'ACTIFS ET GESTION DES DEVICES

L'équipe Multiclasse d'actifs et gestion des devises de Gestion d'actifs CIBC inc. (GA CIBC) regroupe 19 professionnels des placements; l'équipe est dirigée par Luc de la Durantaye, CFA, stratège en chef des placements, chef des investissements et directeur général. Les processus de placement de l'équipe intègrent des modèles quantitatifs rigoureux et une analyse fondamentale solide.

Philosophie de placement

Les primes de risque sont les piliers d'un portefeuille

Les marchés tendent vers l'équilibre à long terme. Toutefois, ils peuvent nettement s'écarter de ces niveaux à court terme. En classant les marchés dans des catégories de primes de risque appropriées, on comprend mieux ces tendances et fluctuations.

Processus de placement

Notre processus intègre des modèles quantitatifs rigoureux avec un jugement fondamental macroéconomique descendant qui vise à fournir des performances diversifiées et à long terme dans de nombreux environnements macroéconomiques et géopolitiques différents.

Répartition de l'actif

Équilibrée

Équilibrée mondiale

Fonds commun de répartition tactique mondiale de l'actif

Solutions personnalisées et solutions-conseils

Stratégies par superposition

Répartition tactique de l'actif

Devise

Actions

Obligations

Produits de base

Créances des marchés émergents

Rendement absolu

Devise

Actifs multiples



Recherche d'idées

Analyse fondamentale de l'économie

Valorisation des catégories d'actifs

Comportement des investisseurs



Constitution du portefeuille et gestion du risque

Profil risque-rendement visé

Attribution du risque

Analyse des scénarios

Stratégies de gestion des baisses



Mise en oeuvre et surveillance

Mise en oeuvre efficace

Surveillance indépendante

Ce qui nous distingue :

Une analyse quantitative robuste fondée sur un jugement fondamental rigoureux : l'avantage comparatif de l'équipe est sa capacité à intégrer la recherche quantitative et un jugement qualitatif en mettant à profit son expérience collective et sa compréhension des tendances et des anomalies du marché.

Une équipe solide : 19 professionnels en placements chevronnés comptant en moyenne plus de 20 années d'expérience dans le secteur. Collectivement, l'équipe possède une vaste expérience dans des domaines comme la consultation et la recherche auprès des banques centrales, les services-conseils en placement, les recherches indépendantes, les gestion des risques et les opérations pour compte propre.

Continuité de l'équipe dirigeante : l'équipe dirigeante gère des stratégies d'actifs multiples et de gestion active des devises au sein de Gestion d'actifs CIBC depuis 2002. Cette continuité a permis à l'équipe d'ancrer la même philosophie de placement générale jusqu'à ce jour, et a également permis une évolution cohérente de la stratégie de placement, en englobant de nouvelles sources de données et des techniques quantitatives innovantes.

Biographies



Luc de la Durantaye, CFA

Stratège en chef des placements, chef des investissements et directeur général, Multiclasse d'actifs et gestion des devises

Luc de la Durantaye est le stratège en chef des placements de Gestion d'actifs CIBC et il dirige l'équipe Multiclasse d'actifs et gestion des devises à titre de chef des investissements. En collaboration avec les chefs de catégories d'actifs de GAC, il est chargé de façonner la stratégie de placement globale en coordonnant les perspectives au sein de l'unité d'exploitation. À titre de chef de l'équipe Multiclasse d'actifs et gestion des devises, il dirige le processus de placement à actifs multiples et gère le processus relatif aux devises; il préside aussi au Comité de placement de la société.

Il s'est joint à Gestion d'actifs CIBC en 2002 et possède plus de trente années d'expérience en placement. Dans une fonction précédente, il était responsable de la répartition tactique de l'actif et de la gestion des devises à une grande institution financière canadienne. Il a entamé sa carrière en 1985 en tant qu'analyste financier au sein d'une firme de courtage.

M. de la Durantaye est titulaire d'un baccalauréat en finance internationale de l'École des hautes études commerciales de Montréal. Il détient également le titre de CFA.



Francis Thivierge, M. Sc., CFA

Gestionnaire principal de portefeuille, Multiclasse d'actifs et gestion des devises

Francis Thivierge est membre de l'équipe Multiclasse d'actifs et gestion des devises. Il est responsable des stratégies d'actifs multiples et de répartition mondiale de l'actif et contribue à la recherche et au développement des outils quantitatifs.

M. Thivierge s'est joint en 1996 à la société qui est devenue par la suite Gestion d'actifs CIBC. Avant d'exercer ses fonctions actuelles, il a occupé différents postes au sein de l'équipe des produits dérivés, dont ceux de vice-président, vice-président adjoint et analyste en méthodes quantitatives.

M. Thivierge est titulaire d'une maîtrise en finances de l'Université de Sherbrooke et d'un baccalauréat en sciences actuarielles de l'Université Laval. Il détient également le titre de CFA.



Patrick Bernes, CFA

Gestionnaire de portefeuille, Multiclasse d'actifs et gestion des devises

Patrick Bernes a pour mandat d'améliorer la conception, la gestion et la mise en œuvre de divers processus, modèles et stratégies de placement axés sur une répartition entre plusieurs catégories d'actif. Il est aussi chargé d'élaborer des stratégies en recourant à des produits dérivés, comme des options et des instruments fondés sur la volatilité, dans le but d'assurer une exposition optimale du portefeuille tout en gérant le risque.

Avant d'entrer au service de Gestion d'actifs CIBC en 2016, M. Bernes était gestionnaire de portefeuille à Investissements PSP, où il a conçu et mis en œuvre divers processus descendants de placement. Il a aussi géré un portefeuille comportant diverses expositions à des risques. Avant cela, M. Bernes était membre de l'équipe Répartition de l'actif de la Banque CIBC et, dans ces fonctions, il a contribué à améliorer plusieurs modèles d'actions et de répartition du risque.

M. Bernes est titulaire d'un baccalauréat en finance de l'Université Concordia. Il détient également le titre de CFA, en plus d'être membre de CFA Montréal.



Vincent Lépine

Directeur, Recherche économique et financière, Multiclasse d'actifs et gestion des devises

Vincent Lépine est membre de l'équipe Multiclasse d'actifs et gestion des devises. Il est chargé d'établir pour la société des scénarios économiques trimestriels sur les marchés mondiaux. De plus, il participe activement à l'élaboration de stratégies sur les obligations mondiales et les marchés des changes.

Avant d'entrer au service de Gestion d'actifs CIBC en 2003, M. Lépine était adjoint de l'économiste en chef à Financière Banque Nationale. Il a également été économiste au ministère des Finances à Ottawa et professeur à l'Université d'Ottawa.

M. Lépine est titulaire d'une maîtrise et d'un baccalauréat en économie de l'Université du Québec à Montréal.

Biographies



Bernard Augustin

Directeur en chef, Recherche quantitative, Multiclasse d'actifs et gestion des devises

Bernard Augustin dirige le groupe Recherche quantitative au sein de l'équipe Multiclasse d'actifs et gestion des devises. Il est responsable de l'évaluation et de l'amélioration des procédures de recherche quantitative actuelles et de l'élaboration de nouveaux outils d'analyse quantitative pour aider à améliorer les processus de placement de l'équipe. Il apporte également des idées novatrices et effectue des recherches en matière de gestion de portefeuille.

M. Augustin s'est joint à Gestion d'actifs CIBC en 2020 avec près de trente ans d'expérience en gestion de placements. Avant d'entrer au service de Gestion d'actifs CIBC, il a occupé plusieurs postes de direction, dont celui de chef des placements adjoint à Corporation Fiera Capital et de directeur de la recherche à Addenda Capital. Il a également acquis de l'expérience en gestion de portefeuille et en recherche à Investissements PSP et au Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario.

M. Augustin est titulaire d'un baccalauréat spécialisé en économie et en philosophie et d'une maîtrise ès arts en économie financière de l'Université Concordia.



Michael Sager, Ph. D.

Poste de chef adjoint des placements, Multiclasse d'actifs et gestion des devises

Michael Sager est chef des placements adjoint de l'équipe Multiclasse d'actifs et gestion des devises. Son mandat consiste principalement à continuer d'améliorer les processus et capacités de l'équipe en matière de placements : gestion active des devises, multiclasse d'actifs, répartition tactique de l'actif et titres à revenu fixe mondiaux et des marchés émergents. Michael collabore également avec tous les canaux de distribution de la CIBC pour fournir aux clients et aux consultants des analyses ciblées, des ressources de formation et des conseils et perspectives sur les placements.

Avant de se joindre à Gestion d'actifs CIBC en 2018, Dr. Sager était conseiller en répartition de l'actif à Alignvest Investment Management. Auparavant, il était gestionnaire principal de portefeuille à l'Office d'investissement du Régime de pensions du Canada. Il a aussi acquis de l'expérience en gestion de portefeuille et recherche à Wellington Management, à Gestion d'actifs JPMorgan, à la Banque centrale européenne et à la Banque d'Angleterre.

Dr. Sager est titulaire d'un doctorat en économie de l'Université de Warwick et d'une maîtrise en économie de l'Université de Londres.

Toute l'information contenue dans ce document est en date du 30 juin 2023, sauf indication contraire, et est susceptible d'être modifiée.

Les opinions exprimées dans le présent document sont celles de Gestion d'actifs CIBC inc. et peuvent changer à tout moment. Gestion d'actifs CIBC inc. n'accepte aucune obligation ni responsabilité relative à la mise à jour de ces opinions. Le présent document offre des renseignements généraux et ne vise aucunement à donner des conseils financiers, de placement, fiscaux, juridiques ou comptables. Il ne constitue ni une offre ni une sollicitation d'achat ou de vente des titres mentionnés. La situation personnelle et la conjoncture doivent être prises en compte dans une saine planification des placements. Toute personne voulant agir sur la foi des renseignements contenus dans le présent document doit d'abord consulter son conseiller. Sauf indication contraire, toutes les opinions et estimations figurant dans le présent document datent du moment de sa publication et peuvent changer.

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

Le présent document et son contenu ne peuvent être reproduits sans le consentement écrit de Gestion d'actifs CIBC inc.