

Stratégies d'investissement

Investissement guidé par le passif

Phillips, Hager & North gestion de placements (PH&N GP) est un chef de file dans la conception et la mise en œuvre de solutions d'investissement guidé par le passif (IGP). Nos services en matière d'IGP sont parmi les plus expérimentés au Canada. Ils s'appuient sur nos systèmes perfectionnés de gestion du risque et sur notre capacité d'intégrer une série complète de stratégies d'investissement, comme les stratégies de crédit de sources mondiales et de bêta intelligent. Notre clientèle représente tous les types d'investisseurs institutionnels canadiens, notamment les promoteurs de régimes de retraite à prestations déterminées (PD) et à cotisation déterminée (CD), les régimes de soins médicaux et d'assistance, les fonds de dotation et les compagnies d'assurance.

L'avantage de l'IGP chez PH&N GP :

- Une expérience de 25 années dans la conception et la mise en œuvre de solutions d'IGP.
- Une équipe de spécialistes chevronnés en matière de placements et de régimes de retraite.
- Un accès à des experts du crédit spécialisé, des placements non traditionnels et des actions par l'entremise de nos équipes des placements mondiaux.
- Des systèmes et une infrastructure exclusifs de gestion des portefeuilles et des risques.
- Un partenariat de longue date mettant l'accent sur les objectifs et le succès des clients.

Des solutions personnalisées pour les objectifs propres à chaque client

PH&N GP conçoit les mandats d'IGP en fonction des objectifs particuliers et de la tolérance au risque de chaque client. Nous entamons notre processus par une rencontre avec le client pour nous assurer que ses objectifs particuliers et ses défis en matière d'investissement sont correctement définis. Nous procédons ensuite à une analyse diagnostique rigoureuse pour établir avec le client la solution qui lui convient le mieux.

Nos mandats vont en général au-delà des opérations de couverture du risque de taux d'intérêt. Notre approche utilisant des outils perfectionnés et souples nous permet d'offrir une vaste gamme de stratégies d'investissement, allant de la simple couverture du risque de taux d'intérêt aux concepts les plus complexes intégrant une optimisation des actifs producteurs de rendement et une réduction du risque dynamique.

Le diagramme ci-dessous montre divers objectifs de clients et les solutions correspondantes proposées par PH&N GP :



- **Réduire le risque de taux d'intérêt** : Le risque de taux d'intérêt est géré très méticuleusement dans nos mandats d'IGP. L'exposition au risque de taux d'intérêt du portefeuille d'actifs est structurée de façon à pouvoir suivre efficacement le risque de taux d'intérêt auquel est exposé le passif et pour atteindre le ratio de couverture souhaité.
- **Améliorer les taux de rendement du portefeuille** : Nous faisons appel à nos propres experts reconnus et qui ont fait leurs preuves en matière de crédit, comme nos équipes de titres de créance des sociétés et d'hypothèques, afin d'augmenter le taux de rendement du portefeuille tout en réduisant les risques au minimum en regard du passif.
- **Diversifier les actifs producteurs de rendement** : Nous proposons une vaste gamme de stratégies productrices de rendement pour nos clients d'IGP par l'entremise des équipes spécialisées en matière de placements de RBC Gestion mondiale d'actifs (RBC GMA) situées partout dans le monde. Nos stratégies comprennent des placements en actions orientés vers des objectifs précis (comme les fonds à faible volatilité), des titres de créance mondiaux, de même qu'une variété de placements à rendement absolu.
- **Ajustement dynamique de la répartition de l'actif** : Nous utilisons des outils exclusifs de gestion de portefeuilles et de risques, comme BondLab, pour créer et gérer des trajectoires d'ajustement progressif et suivre les risques.
- **Solutions de transfert du risque** : Notre lien avec RBC Assurances fournit à nos clients un moyen efficace d'assurer une transition des risques d'investissement et des autres risques.

Équipe de spécialistes en IGP chevronnés

L'équipe de gestion des mandats d'IGP, chez PH&N GP, réunit 12 professionnels des placements qui possèdent une vaste compréhension des enjeux d'investissement auxquels sont confrontés les régimes de retraite. Ils ont accumulé ce savoir au fil de leurs expériences passées d'actuaire, de spécialistes des régimes de retraite, de promoteurs de régimes, de conseillers en placements et de gestionnaires financiers. Les champs de compétence de l'équipe vont des mathématiques actuarielles à la modélisation quantitative, en passant par la gestion des risques et la construction des portefeuilles.

L'équipe d'IGP est soutenue par des équipes et des systèmes spécialisés, qui lui permettent de proposer des solutions sur mesure qui répondent aux objectifs propres à chaque client et aux exigences de chacun en matière de rapports. En plus de pouvoir compter sur les ressources de RBC GMA spécialisées en obligations, en actions et en placements non traditionnels, l'équipe d'IGP a accès à nos groupes de solutions de portefeuilles institutionnels et d'investissement quantitatif.

Une équipe consacrée à la construction de portefeuilles efficaces

PH&N GP réunit depuis longtemps nos services spécialisés de modélisation quantitative, de gestion de portefeuilles et de risques, et de répartition d'actif pour aider nos clients à atteindre leurs objectifs. Nous avons récemment officialisé nos efforts dans ce sens par la formation de notre groupe de Solutions de portefeuille institutionnel (SPI).

Le groupe SPI approvisionne nos gestionnaires de portefeuille institutionnel en idées, en innovations et en capacités d'analyse rigoureuse qui sont ensuite adaptées à la situation unique du client et à ses objectifs de placement. L'analyse et les recommandations fournies par le groupe SPI contribuent à orienter la conception et la mise en œuvre de nos portefeuilles d'IGP.

Solutions regroupées et distinctes

Au fil des années, nous avons créé une série de fonds communs de titres à revenu fixe qui nous permettent d'exécuter la plupart des mandats de titres à revenu fixe sur une base regroupée ou par une combinaison de fonds en gestion commune et de titres distincts. Nos fonds communs de titres à revenu fixe indépendants fournissent une variété de risques uniques en matière de structure par échéance, de crédit et de liquidités.

Systemes et outils utilisés dans la gestion des risques et des portefeuilles

Nous avons créé un bon nombre d'outils perfectionnés qui nous aident à gérer les risques et à exploiter les opportunités.

Le système le plus important qui sert à analyser à la fois le passif et l'actif est le **BondLab**, un outil exclusif mis au point par notre Groupe de recherche quantitative (GRQ). Voici les fonctionnalités du BondLab :

- Chaque jour de bourse, il est alimenté en données brutes sur plus de 45 000 titres canadiens et mondiaux.
- Il fournit des renseignements inestimables sur l'exposition des portefeuilles aux différents risques et sur les occasions propres à certains titres en particulier.
- Il procure une information quotidienne sur l'exposition aux risques des actifs et du portefeuille de référence du passif.
- Il nous permet de produire des rapports personnalisés selon les besoins de chaque client à cet égard.

Service à la clientèle

Chez PH&N GP, nos services se distinguent par notre culture orientée vers les clients, fondée sur notre relation avec eux, et nous permettent de leur offrir des solutions de placement et des rapports personnalisés, de même que de la formation afin qu'ils comprennent les décisions mises de l'avant dans leur portefeuille. Témoignant du haut niveau de service à la clientèle que nous avons établi, PH&N GP continue d'obtenir, année après année, d'excellents résultats à l'égard de l'indice de qualité du service à la clientèle de Greenwich Associates¹.

Pour de plus amples détails, veuillez communiquer avec votre gestionnaire de portefeuille institutionnel PH&N GP, ou composez le 1-855-408-6111 ou encore écrivez-nous à institutions@phn.com

¹ PH&N GP a été désigné Greenwich Quality Leader en 2015 pour la qualité de ses services de gestion de placements institutionnels au Canada. Les Greenwich Quality Leaders sont reconnus par leurs clients pour offrir les services de la plus grande qualité dans tout leur secteur d'activité. Au cours des huit dernières années, PH&N GP s'est hissé parmi les dix meilleurs gestionnaires financiers, selon une étude de Greenwich Associates.

Ce document est fourni par Phillips, Hager & North gestion de placements (PH&N GP) à titre d'information uniquement; il ne peut être reproduit, distribué ou publié sans le consentement écrit de PH&N GP. Il ne constitue pas un avis professionnel et ne doit en aucun cas être considéré comme tel.

PH&N GP prend des mesures raisonnables pour offrir des informations qu'elle considère comme à jour, exactes et fiables, au moment de mettre sous presse. L'information obtenue de tiers est considérée comme digne de foi, mais aucune représentation ou garantie, expresse ou implicite, n'est faite par PH&N GP, ses sociétés affiliées ou toute autre personne quant à leur exactitude, leur intégralité ou leur bien-fondé. Nous déclinons toute responsabilité quant à des erreurs ou des omissions, quelles qu'elles soient. Les points de vue et opinions exprimés dans le présent document sont ceux de PH&NGP et peuvent changer sans préavis. Cette information ne doit pas être considérée comme une offre ou une sollicitation pour la vente ou l'achat de titres ni pour se prévaloir ou s'inscrire à des services.

Les investissements dans des fonds communs de placement peuvent comporter des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire les notices d'offre du fonds avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas couverts par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme public d'assurance-dépôts. La valeur des parts des fonds de marché non monétaire fluctue souvent. Pour leur part, les fonds de marché monétaire n'offrent aucune garantie quant au maintien d'une valeur liquidative par part ni que le montant total de votre investissement dans le fonds vous sera rendu. Les rendements antérieurs peuvent ne pas être répétés.

PH&N GP est une division de RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., une filiale indirecte en propriété exclusive de la Banque Royale du Canada.

®/™ Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada. Utilisée(s) sous licence.

© RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., 2016. IC1605266

