

# ClearBridge Advisors

## HISTORIQUE

### Un historique remarquable en matière d'investissement en actions américaines

ClearBridge Advisors (ClearBridge) a été créée par Legg Mason, Inc. en 2006, peu après l'acquisition par Legg Mason de Citigroup Asset Management (CAM). Basée sur le groupe Actions américaines de CAM, ClearBridge trouve ses racines dans un certain nombre de sociétés de gestion d'actifs de premier plan et dont la renommée est établie ; celles-ci ont fortement contribué à sa culture d'entreprise et à sa philosophie d'investissement, à l'image de Smith Barney Asset Management, Loeb Rhoades Asset Management, Davis Skaggs Investment Management, Shearson Asset Management et Salomon Brothers Asset Management.

Aujourd'hui, ClearBridge profite également des formidables capacités du groupe Legg Mason, tout en conservant son indépendance totale en terme d'investissement. Elle maintient ainsi ses propres stratégies et philosophies d'investissement ainsi que son pouvoir de prise de décisions en la matière.

### « LES GESTIONNAIRES SONT ENCOURAGÉS À SUIVRE LEUR PROPRE STYLE »

La mission de ClearBridge est de générer une performance d'investissement toujours supérieure à la moyenne. La société allie pour cela une approche fondamentale de l'investissement dérivée de la recherche à l'analyse personnelle de ses gestionnaires de portefeuille ; certains d'entre eux gèrent d'ailleurs les mêmes portefeuilles depuis plusieurs dizaines d'années. Si les gestionnaires œuvrent dans un cadre d'investissement rigoureux, ils sont encouragés à suivre leurs propres styles de gestion.

Dans un monde trop souvent obsédé par les résultats à court terme, cette combinaison de recherche primaire et des opinions de ses gestionnaires de portefeuille permet à ClearBridge de continuer à fournir les résultats à long terme auxquels ses investisseurs sont devenus habitués.

## PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

### Une approche de collaboration reposant sur la recherche fondamentale

Le processus d'investissement de ClearBridge repose sur les efforts de recherche internes au groupe. Les gestionnaires de portefeuille appliquent chacun leurs processus et leurs priorités d'investissement particuliers, mais ils partagent tous une approche fondamentale de la sélection des valeurs et de l'analyse des valorisations. L'équipe de recherche spécialisée est une ressource précieuse ; le partage de ses travaux permet aux gestionnaires d'identifier de nouveaux investissements et de surveiller en permanence les positions actuelles de leur portefeuille.

### « ILS S'APPUIENT SUR LE MEILLEUR DE LA RECHERCHE MENÉE À WALL STREET »

Les équipes de recherche de ClearBridge se concentrent en règle générale sur l'analyse du bilan, du compte de résultat et des flux de trésorerie des entreprises. Elles extrapolent les résultats futurs à partir des fondamentaux. Ces derniers sont établis après avoir analysé et s'être entretenu avec les clients, fournisseurs, distributeurs et concurrents du secteur. Nombre des gestionnaires de portefeuille jouissent eux-mêmes d'une solide expérience en analyse fondamentale et mènent traditionnellement leurs propres recherches et analyses en plus de celles effectuées par les analystes. Pour cela, ils s'entretiennent régulièrement avec les équipes de direction des entreprises.

Ils peuvent en outre faire appel à des consultants externes pour mener des sondages rédigés par leurs soins, obtenir l'opinion de juristes professionnels ou bénéficier de tout autre savoir-faire hautement spécialisé en fonction de leurs besoins. Naturellement, ils s'appuient sur le meilleur de la recherche menée à Wall Street, utilisant une plateforme technologique commune pour accéder efficacement à leur analyse interne et aux informations cumulées sur le marché par l'ensemble de l'organisation.

# ClearBridge Advisors

## Transformer des idées en investissements

Les gestionnaires de portefeuille et les analystes participent à une recherche quotidienne et à des réunions d'investissement hebdomadaires, ainsi qu'à des rencontres avec les équipes de direction des entreprises et les experts sectoriels. Ils se contactent généralement les uns les autres de manière officieuse au fil de la journée. Ce niveau élevé de communication permet un libre échange d'idées et un dialogue ouvert entre analystes et gestionnaires, et présente des avantages réels qui profitent directement aux clients.

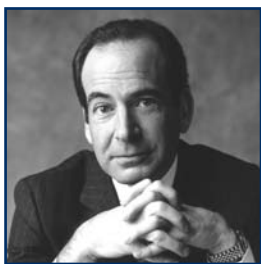
Une fois que les gestionnaires de portefeuille ont pris leur décision, les opérateurs financiers chevronnés de ClearBridge entrent en scène. L'équipe de négociation fait partie intégrante du processus d'investissement. Les opérateurs doivent non seulement comprendre les fondamentaux d'investissement sous-jacents des transactions qu'ils exécutent, mais aussi

rechercher activement des niches de liquidité au sein du marché pour assurer une exécution de premier ordre. ClearBridge estime que ce partenariat entre opérateurs et gestionnaires est l'une des clés du succès des investissements à long terme.

Enfin, une fois qu'un portefeuille d'investissement est construit, l'équipe de recherche et les gestionnaires de ClearBridge continuent de surveiller et d'analyser les positions existantes et les investissements potentiels afin de gérer les risques et d'optimiser leurs portefeuilles. Alors que nombre de ses gestionnaires sont partisans d'une perspective à long terme consistant à conserver les titres qu'ils achètent, chaque jour s'accompagne d'une nouvelle opportunité d'amélioration du profil de risque/rendement de leurs portefeuilles.

### NOS GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLE

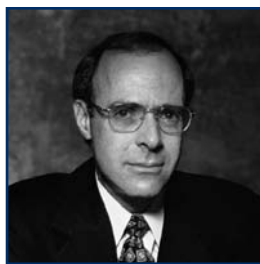
## Des gestionnaires de portefeuille chevronnés bénéficiant de dizaines d'années d'expérience



### ALAN BLAKE

Directeur général,  
Gestionnaire de  
portefeuille senior

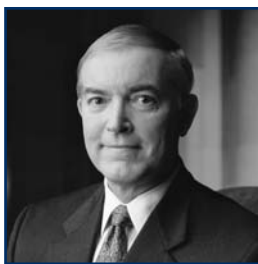
- 29 ans d'expérience en investissement
- A rejoint le prédécesseur de ClearBridge en 1991
- Se concentre sur la croissance



### RICHARD FREEMAN

Directeur général,  
Gestionnaire de  
portefeuille senior

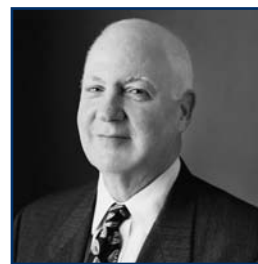
- 30 ans d'expérience en investissement
- A rejoint le prédécesseur de ClearBridge en 1983
- Se concentre sur la croissance



### JOHN GOODE

Directeur général,  
Gestionnaire de  
portefeuille senior

- 37 ans d'expérience en investissement
- A rejoint le prédécesseur de ClearBridge en 1969
- Se concentre sur le rendement



### HARRY D. 'HERSH' COHEN

Directeur général,  
Gestionnaire de  
portefeuille senior

- 37 ans d'expérience en investissement
- A rejoint le prédécesseur de ClearBridge en 1969
- Se concentre sur la croissance et le rendement

ClearBridge Advisors (ClearBridge) est affiliée à Legg Mason Investments dans la mesure où toutes deux sont intégralement contrôlées et détenues par Legg Mason, Inc. C'est principalement par l'intermédiaire de ses fonds domiciliés à Dublin et au Luxembourg et approuvés au Royaume-Uni, pour lesquels ClearBridge occupe les fonctions de gestionnaire d'investissement ou sous-gestionnaire d'investissement, que Legg Mason Investments permet à ses clients de bénéficier de l'expertise de ClearBridge. Si ClearBridge est autorisée à exercer des activités et détient une licence à cet effet dans un ou plusieurs pays européens, elle ne peut offrir ses services de conseil en investissement dans tous les pays d'Europe.

Les présentes informations sont publiées et approuvées par Legg Mason Investments (Europe) Limited, siège social : 75 King William Street, Londres, EC4N 7BE. Enregistrée en Angleterre et au Pays de Galles, n° de société 1732037. Autorisée et régie par la Financial Services Authority, FRN : 121831.