

FONDS MONDIAL À STRATÉGIES MULTIPLES CANADA ATLAS POINT CIBC – SÉRIE F

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds mondial à stratégies multiples Canada Atlas Point CIBC est d'investir dans des instruments de placement sous-jacents gérés par une gamme de gestionnaires de fonds de couverture diversifiée à l'échelle mondiale qui ont recours à diverses stratégies de placement dans différentes catégories d'actif et régions, et conçus pour générer de l'alpha au moyen d'une sélection de titres axée sur la recherche. Le Fonds vise à produire des rendements intéressants et moins risqués que les actions sur un cycle complet du marché. À cette fin, le Fonds a l'intention d'investir la totalité ou la quasi-totalité de ses actifs dans le Atlas Point Global Multi-Strategy Offshore Fund Ltd., qui est géré par la Compagnie Trust Nationale CIBC.

Stratégie de placement

Le fonds sous-jacent est un fonds de fonds à stratégies multiples axé sur les occasions et conçu pour rechercher des placements thématiques attrayants et diversifiés dont il peut mieux tirer parti au moyen d'une structure de fonds de couverture. La stratégie met l'accent sur les marchés profondément perturbés, les stratégies de niche et émergentes, les marchés naissants et les avantages structurels. Les placements sont repérés au moyen d'un processus ascendant microthématique rigoureux. Ils englobent des occasions et des couvertures directionnelles et non corrélées, en plus de couvrir un vaste univers de catégories d'actif, de régions, de secteurs et de stratégies qui ne sont pas facilement accessibles au moyen de placements traditionnels.

Équipe de gestion des placements

Patrick Thillou

Directeur général et chef, Négociation mondiale et Solutions axées sur le bêta, Solutions de placement totales, Gestion d'actifs CIBC inc.

Équipe Gestion de portefeuilles de clients

Giuseppe Pietrantonio, CFA

Gestionnaire adjoint de portefeuille de clients, Multiclasse d'actifs et gestion des devises, Gestion d'actifs CIBC inc.

Cote de risque lié au courtier



Rendement (%) au 31 décembre 2023

Rendements historiques	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création		
Série F	4,6	5,5	3,2	6,1	S. O.	S. O.	S. O.	-5,7		
Rendements par année civile	Cumul annuel	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Série F	6,1	-16,1	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.

Renseignements sur le Fonds au 29 février 2024

Série	F
Frais de gestion	1,00 %
Frais d'administration	0,10 %
Code de fonds - achat	ATL5101
Code de fonds - rachats	ATL5107
Date de création	4 octobre 2021
Prix par part (\$ US) ¹	8,90 \$
Total des actifs du Fonds en M\$ ²	2,27 \$
Fréquence des distributions	Annuelle
Placement minimal	10 000 \$ US
Placement supplémentaire minimal	5 000 \$ US
Fréquence des évaluations	Mensuelle
Liquidités	Trimestrielle
Frais de rachat	5 % si un rachat a lieu au cours de la première année de chaque placement
Date limite de souscription	Au plus tard 9 jours ouvrables avant le dernier jour ouvrable du mois
Délai de préavis de rachat	100 jours civils avant la fin du trimestre civil
Catégorie de fonds	Stratégies non traditionnelles
Monnaie de base	Dollar américain
Admissibilité de l'investisseur	Investisseur qualifié résidant au Canada
Type de compte permis	Non enregistré seulement
Société de gestion	Gestion d'actifs CIBC inc.

Objectif de la stratégie

Rendement et volatilité cibles

Le Fonds vise à surpasser l'Indice HFRI Fund of Funds Composite et à afficher une volatilité d'environ 5 % à 10 % sur un cycle complet de marché ainsi qu'un ratio de Sharpe de 1,0 ou plus.

Au 29 février 2024

Titres ayant affiché les meilleurs rendements depuis le début du mois

Thème	Attributions (pb)
Innovation en soins de santé	150
Innovation technologique	48
Sélection de titres à contre-courant	32

Positions ayant le plus nui au rendement depuis le début du mois

Thème	Attributions (pb)
Arbitrage de volatilité	(3)
Occasions internationales	-
Réassurance	2

Exposition aux catégories d'actif (brutes)	Fonds mondial à stratégies multiples Canada Atlas Point CIBC (%)
Actions	71,0 %
Titres souverains et taux d'intérêt	12,7 %
Crédit (sauf obligations convertibles)	11,4 %
Obligations convertibles	3,0 %
Actifs réels et marchandises	1,0 %
Devises	0,9 %

Répartitions notionnelles actuelles

Thème	(%)
Arbitrage structurel	26,4 %
Innovation en soins de santé	19,9 %
Innovation technologique	10,2 %
Produits de crédit structurés	7,4 %
Occasions internationales	6,6 %
Sélection de titres à contre-courant	6,3 %
Financement à court terme	4,4 %
Arbitrage de volatilité	4,4 %
Réassurance	3,4 %
Autre/Trésorerie	11,1 %
Total	100,0 %

Glossaire

Sélection de titres à contre-courant: placements dans certains titres où la recherche fondamentale peut ajouter une valeur.

Innovation en soins de santé: placements dans des traitements révolutionnaires de maladies rares et terminales.

Occasions internationales: placements dans des marchés des capitaux hautement inefficaces qui procurent une exposition couverte aux marchés internationaux.

Réassurance: obtention de taux de rendement des primes élevés sur le marché mondial du risque de catastrophe touchant les biens.

REMARQUE: Les chiffres ayant été arrondis, la somme des montants indiqués peut ne pas correspondre exactement au total.

Titres ayant affiché les meilleurs rendements depuis le début de l'année

Thème	Attributions (pb)
Innovation en soins de santé	177
Arbitrage structurel	72
Sélection de titres à contre-courant	67

Positions ayant le plus nui au rendement depuis le début de l'année

Thème	Attributions (pb)
Arbitrage de volatilité	(2)
Occasions internationales	4
Réassurance	5

Statistiques sur une période mobile de 5 ans	Fonds mondial à stratégies multiples Canada Atlas Point CIBC	Indice de référence (HFRI Fund of Funds Composite)
Rendement (%)	2,9 %	4,9 %
Écart-type (%)	7,8 %	6,0 %
Ratio de Sharpe	0,2	0,5
Baisse maximale (%)	-22 %	-9 %
Bêta des actions	26 %	28 %
Bêta des obligations	58 %	31 %

Financement à court terme: financement privé axé sur les comptes clients et fournisseurs sur 1 à 3 mois réduits.

Arbitrage structurel: exploitation optimale des inefficacités du marché au moyen de plateformes multistratégies.

Produits de crédit structurés: portefeuille à rendement élevé composé de prêts adossés à des créances sécuritaires à bon prix.

Innovation technologique: placements à long terme dans des titres liés à l'intégration technologique à l'échelle mondiale dans tous les aspects de la vie.

Arbitrage de la volatilité: arbitrage systématique pour tirer parti d'options mal évaluées.

COMMENTAIRES

Au 29 février 2024

Deux ajustements ont été apportés au portefeuille en février. La première opération a été le rachat partiel de l'un de nos gestionnaires de logiciels américains du thème de l'innovation technologique. Nous prenons des profits, compte tenu du solide rendement récent de +31 % en 2023, d'autant plus que la valorisation du portefeuille a augmenté de 70 % à 100 % par rapport à son creux, un résultat conforme aux prévisions cibles. Bien qu'il existe un potentiel de hausse supplémentaire, nous réduirons ce placement à 1 %, car d'autres thèmes sont devenus plus intéressants sur le plan du profil risque-rendement.

La deuxième opération était liée à un autre investissement que nous avons fait dans notre thème des occasions internationales. Pour donner une idée du contexte historique, mentionnons que ce placement non corrélé était très intéressant et asymétrique en février 2021, lorsque nous avons augmenté notre pondération à 7 %. Nous avons prévu des rendements annualisés de +20 % sur deux ans par rapport à un risque de baisse limité. Ce placement a enregistré un rendement de +30 % au cours des douze mois suivants, jusqu'en février 2022. Comme les prévisions de risque et de rendement pour ce placement sont devenues moins favorables en 2022-2023, nous avons réduit la position à moins de 1 % dans l'espoir d'obtenir un autre point d'entrée intéressant.

En février 2024, nous constatons encore que ce placement non corrélé atteint un sommet dans notre ensemble d'occasions. Nous prévoyons obtenir un rendement cumulé de +40 % sur deux ans avec un risque de baisse limité. Nous avons réussi à convaincre le gestionnaire d'accepter notre capital de placement durant le mois pour porter notre pondération de 1 % à 5 % en février et profiter de cette occasion au bon moment. Par conséquent, nous nous

trouvons dans une situation difficile où nous devons réduire d'autres positions modérément ou très prometteuses, comme l'innovation technologique, pour faire place à cette occasion opportune et très asymétrique.

Nous demeurons très optimistes à l'égard des placements sous-jacents et du positionnement actuel du portefeuille. Notre bassin de recherche actuel demeure complet, mais la concurrence pour les capitaux demeure incroyablement forte. Nos thèmes de rendement amélioré continuent de croître pour atteindre notre répartition cible de 32 %, et nous entendons utiliser la majeure partie des liquidités restantes. De plus, d'autres thèmes se sont hissés au sommet, nous obligeant à prendre des décisions difficiles en matière de répartition. Nous continuerons de bonifier le portefeuille dans la mesure du possible, même si nos attentes de rendement sont très élevées. À l'heure actuelle, nous prévoyons des rendements supérieurs à 10 % pour tous nos placements sous-jacents (sauf les liquidités) et, à moins d'un niveau élevé de prévisibilité des rendements, nous n'ajouterons pas de nouvelles pondérations pour des rendements annualisés inférieurs à 15 % à 20 %. Pour profiter de la robustesse actuelle des occasions, nous continuerons de maintenir des niveaux de liquidités inférieurs à la moyenne.

Compte tenu de l'abondance d'occasions à l'heure actuelle, nos prévisions en matière de rendement pour le Fonds sont les plus élevées que nous ayons calculées depuis sa création, tandis que notre risque demeure inférieur à la moyenne. Nous croyons qu'il s'agit de l'un des meilleurs moments pour investir dans le Fonds mondial à stratégies multiples Atlas Point.

¹ Les prix sont en vigueur en date du 31 décembre 2023.

² Total de l'actif du fonds au 31 décembre 2023.

Le présent document est fourni à titre indicatif seulement et offre des renseignements généraux sur le Fonds mondial à stratégies multiples Canada Atlas Point CIBC (le « Fonds »). Gestion d'actifs CIBC inc. (« GAC ») est le gestionnaire du Fonds. Le Fonds est un fonds assorti d'une dispense de prospectus et n'est pas assujéti aux mêmes exigences réglementaires que les fonds d'investissement offerts au public par voie de prospectus. Le présent document ne fait pas partie d'une notice d'offre et ne constitue pas une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat de titres du Fonds. Pareille offre ou sollicitation ne peut être faite que par l'intermédiaire et selon les exigences des modalités de la convention de souscription et de la notice d'offre confidentielle du Fonds (collectivement, les « documents d'offre ») et des actes constitutifs du Fonds. Le présent document doit être lu dans son entièreté et à la lumière des dispositions des documents d'offre.

Les opinions exprimées dans le présent document sont celles de Gestion d'actifs CIBC inc. et peuvent changer en tout temps. Gestion d'actifs CIBC inc. n'assume aucune obligation ni responsabilité quant à la mise à jour de ces opinions. Les renseignements aux présentes ne visent pas à fournir des conseils juridiques, comptables ou fiscaux et ne doivent pas être utilisés à cet égard. Nous vous recommandons fortement de consulter votre conseiller en placement afin de bien comprendre toutes les modalités importantes du Fonds et avant d'entreprendre une stratégie de placement. Un placement dans le Fonds pourrait ne pas convenir à tous les investisseurs. Le présent document ne contient pas une description complète du Fonds ou des risques associés à un placement dans le Fonds, et il est assujéti aux dispositions des documents d'offre et des actes constitutifs du Fonds, et doit être lu dans son entièreté à la lumière de ces dispositions. Les documents d'offre contiennent tous les renseignements relatifs au Fonds, y compris les facteurs de risque. Les rendements du Fonds ne sont pas garantis, la valeur des parts du Fonds fluctue souvent et les rendements passés ne sont pas nécessairement garants des rendements futurs. Les renseignements contenus dans le présent document peuvent changer sans préavis. Par conséquent, seuls les plus récents documents d'offre doivent être utilisés pour obtenir des renseignements sur le Fonds. Les renseignements contenus dans les présentes ne constituent ni une offre ni une sollicitation de quiconque aux États-Unis ou d'un autre territoire où une telle offre ou sollicitation n'est pas autorisée ou à des personnes auxquelles il n'est pas permis par la loi de faire une telle offre ou sollicitation.

Certains renseignements que nous vous avons fournis pourraient constituer des énoncés prospectifs. Ces énoncés comportent des risques connus et non connus, des incertitudes et d'autres facteurs pouvant faire en sorte que les résultats ou les rendements réels pourraient différer considérablement des résultats ou des rendements futurs prévus explicitement ou implicitement dans lesdits énoncés prospectifs.

Rien ne garantit que le Fonds atteindra ses cibles de rendement et de volatilité. Le rendement des placements est intrinsèquement lié à d'importantes incertitudes et éventualités, dont bon nombre échappent à la volonté du gestionnaire. Lorsque vous vous penchez sur les cibles de rendement et de volatilité, vous devez garder à l'esprit qu'elles ne présentent aucune garantie, projection ou prévision et qu'elles ne sont pas garantes du rendement futur du Fonds.

Gestion d'actifs CIBC et le logo CIBC sont des marques de commerce de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (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.