

# Stratégie de créances non traditionnelle CIBC

Une solution de crédit à stratégies multiples gérée activement qui peut générer des rendements constants sur un cycle complet du marché, gérer la volatilité du marché et atténuer le risque de taux d'intérêt.



Contribue à **réduire la vulnérabilité** d'un portefeuille traditionnel de titres à revenu fixe à une hausse des taux d'intérêt et de la volatilité.



Vise à **procurer un rendement net total positif sur un cycle complet du marché** sans accroître le risque de crédit ni prolonger la durée.



Donne accès à l'ensemble des occasions que renferme l'univers des titres à revenu fixe, ce qui offre un potentiel de **diversification accrue du portefeuille** dans un cadre de gestion du risque.

## Coup d'œil sur la stratégie

**Objectif de placement** : Offrir un rendement net total positif sur un cycle complet du marché, quelle que soit l'orientation générale de celui-ci, en établissant principalement des positions acheteur et vendeur sur des titres à revenu fixe de sociétés et du secteur public en Amérique du Nord.

### Convenance pour l'investisseur

Un complément à la pondération en titres à revenu fixe de base

**Tolérance au risque** : Faible à modérée

### Options de placement

- Série A : ATL5056
- Série F : ATL5057
- Série S : ATL5059

La Stratégie de créances non traditionnelle CIBC combine les caractéristiques fondamentales d'un portefeuille d'obligations traditionnel et les capacités d'une stratégie de crédit non traditionnelle. La stratégie s'appuie sur l'expertise de Gestion d'actifs CIBC (GA CIBC) en matière de titres à revenu fixe et d'analyse quantitative, ce qui reflète les capacités de recherche de la société et les décisions liées à la sélection de titres prises dans le cadre du mandat sans contraintes.



### Caractéristiques du fonds d'obligations traditionnel:

- Positions acheteur seulement
- Tient compte d'un indice de référence
- Accent mis sur l'erreur de réplcation
- Placements dans les obligations de première qualité et les obligations à rendement élevé

### Caractéristiques de la Stratégie de créances non traditionnelle:

- Positions acheteur et vendeur
- Aucune contrainte relative à un indice de référence
- Exposition au marché opportuniste
- Utilisation d'instruments dérivés

### Expertise de GA CIBC en titres à revenu fixe:

- Recherche et analyse de crédit exclusives
- Évaluation macroéconomique
- Construction de portefeuille
- Stratégies descendantes
- Stratégies ascendantes

### Gestionnaire de portefeuille: Gestion d'actifs CIBC

Gérant un actif de plus de 232 milliards de dollars<sup>1</sup>, GA CIBC est l'une des plus importantes sociétés de gestion d'actifs du Canada. Elle offre une vaste gamme de solutions de placements à des particuliers et à des clients institutionnels.

GA CIBC offre une approche intégrée en matière de gestion des titres à revenu fixe, en utilisant une multitude de stratégies pour diversifier les sources de valeur ajoutée dans les portefeuilles.

L'équipe est composée de 30 professionnels en placements qui mettent tous à profit leur connaissance des marchés et leur expérience, tant dans la gestion active que passive, en privilégiant une démarche collaborative.

### Harmonisation avec le portefeuille: titres à revenu fixe

La stratégie peut servir de complément à une répartition traditionnelle en titres à revenu fixe de base et procurer une couverture durant les périodes de hausse des taux d'intérêt, tout en offrant potentiellement des avantages accrus sur le plan du risque et du rendement ainsi qu'une meilleure diversification.

Cette composante remplace les placements en titres à revenu fixe «satellites», ce qui pourrait atténuer la volatilité et le risque de baisse en cas d'élargissement des écarts de taux. Une approche à stratégies multiples, le recours à l'effet de levier et à la vente à découvert ainsi qu'une couverture du risque de crédit peuvent procurer un rendement plus stable.

### Harmonisation avec le portefeuille: actions

Remplacement des actions - les attentes de rendement pour les catégories de titres à revenu fixe semblent intéressantes dans le contexte actuel. Il est possible de réduire le risque lié aux actions tout en maintenant des rendements intéressants ainsi qu'en atténuant possiblement la volatilité et les replis.

## Équipe de placement chevronnée



**Jacques Prévost**  
CFA  
Premier vice-président,  
Titres mondiaux  
à revenu fixe



**Gaurav Dhiman**  
CFA  
Gestionnaire de  
portefeuille



**Amer Shreim**  
Ph.D.  
Chef, Recherche  
quantitative



**Patrick Sauvé**  
Head, OTC  
Chef, Négociation  
hors bourse,  
Placements  
structurés



**Trevor Bateman**  
CFA, CA  
Chef, Recherche  
sur le crédit



**Jeremy Kinney**  
CFA  
Gestionnaire adjoint  
de portefeuille,  
Titres mondiaux  
à revenu fixe

<sup>1</sup> Au 30 juin 2024. Ce chiffre comprend 46 milliards de dollars de mandats multi-actifs et de superposition de devises notionnelles et 38 milliards de dollars d'actifs sous-conseillés par des tiers.

Le présent document offre des renseignements généraux et ne vise aucunement à vous donner des conseils financiers, de placement, fiscaux, juridiques ou comptables, et il ne constitue ni une offre ni une sollicitation d'achat ou de vente des titres mentionnés.

Les placements dans les fonds communs de placement peuvent faire l'objet de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres charges. Veuillez lire le prospectus simplifié avant d'investir. Pour obtenir un exemplaire du prospectus simplifié, composez le [1888 888-3863](tel:18888883863). Vous pouvez également vous en procurer un exemplaire auprès de votre conseiller. Les renseignements ou analyses concernant les caractéristiques actuelles du fonds ou la façon dont le gestionnaire de portefeuille gère le fonds qui s'ajoutent aux renseignements figurant dans le prospectus ne constituent pas une analyse d'objectifs ou de stratégies de placements importants, mais uniquement une analyse des caractéristiques actuelles ou de la façon d'appliquer les stratégies et d'atteindre les objectifs de placement, et peuvent changer sans préavis. Les titres de 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 et ne sont pas garantis.

Le Fonds stratégie de créances non traditionnelle CIBC est autorisé à investir dans certains actifs et à utiliser des stratégies de placement non traditionnelles généralement interdites par les fonds communs de placement traditionnels. Le Fonds stratégie de crédit non traditionnel CIBC peut utiliser l'effet de levier au moyen d'instruments dérivés, de ventes à découvert ou d'emprunts dans les limites prescrites. Le fonds peut également utiliser des instruments dérivés aux fins de gestion des devises. En raison de son utilisation d'instruments dérivés, le fonds peut recourir à l'effet de levier. Un effet de levier survient lorsque l'exposition théorique du fonds aux actifs sous-jacents est supérieure au montant investi; il s'agit d'une technique de placement qui peut amplifier les gains et les pertes. Ces renseignements ne constituent pas des conseils juridiques ni des conseils fiscaux.

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

Le rendement passé peut ne pas se reproduire et n'est pas garant du rendement futur.

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.

Toutes les informations contenues dans ce document sont au 30 juin 2024, sauf indication contraire, et sont susceptibles d'être modifiées.