

Stratégie de Créances Non Traditionnelle CIBC

Détail de la stratégie au 31 décembre 2025

Série	A	F
Frais de gestion	1,20 %	0,70 %
Frais d'administration	0,15 %	0,15 %
Code du fonds	ATL5056	ATL5057
Date de création	21 novembre 2022	21 novembre 2022

Fréquence des distributions : Mensuelle

Placement minimal : 500 \$

Placement supplémentaire minimal : 100 \$

Liquidité : Quotidienne

Catégorie de fonds : Accent sur les titres de créance non traditionnels

Degré de volatilité

Faible	Faible-Moyen	Moyen	Moyen-Elevé	Élevé
Série				

Total des actifs (M\$)	A & F
-------------------------------	------------------

Caractéristiques	Répartition
Rendement moyen à l'échéance (%)	3,89
Duration modifiée (années)	2,56
Qualité de crédit moyenne	BBB+/BBB
Effet de levier	0,95x

Pondération des pays	(%)
Canada	77,02
États-Unis	21,89
Royaume-Uni	0,00
Australie	1,09
Total	100,00

Exposition aux devises	(%)
Canada	101,81
États-Unis	-1,86
Royaume-Uni	0,03
Australie	0,02
Total	100,00

En raison des arrondis, les montants présentés ici peuvent ne pas correspondre exactement au total.

Dix principaux titres acheteur	Pondération au sein du portefeuille(%)
FORD CREDIT CANADA 5.581 FEB 22 27	7,85
LAURENTIAN BANK OF C 4.192 JAN 23 28	4,47
WESTCOAST ENERGY INC 7.300 DEC 18 26	4,22
ENBRIDGE INC 5.375 SEP 27 77	4,20
NOVA GAS TRANS 7.00 JUL 16 27	3,77
BANK OF NOVA SCOTIA 5.679 AUG 02 33	3,74
BNP PARIBAS 4.487 SEP 03 35	3,56
EQUITABLE BANK 3.91 DEC 17 27	3,51
ATHENE GLOBAL FUNDIN 5.113 MAR 07 29	3,07
SMARTCENTRES REIT 5.354 MAY 29 28	3,03

Exposition aux catégories d'actifs	(%)
Obligations de sociétés de première qualité	84,59
Titres à rendement élevé	0,00
Prêts à taux variable	1,94
Obligations d'État de pays développés	0,88
Créances titrisées	12,00
Actions privilégiées	0,00
Autre	0,09
Liquidités	0,50
Total	100,00

Qualité du crédit	(%)
AAA	11,54
AA	0,40
A	13,05
BBB	74,64
BB	0,37
B	0,00
Total	100,00

Rendement (%)

Rendements mobiles (%)	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création	
Série A	0,24	0,85	2,38	5,04	6,85	s.o.	6,77	
Série F	0,29	0,99	2,67	5,62	7,45	s.o.	7,35	
Rendement par année civile (%)	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Série A	5,04	7,00	8,54	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Série F	5,62	7,61	9,14	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Sommaire au 31 décembre 2025

Le marché canadien des obligations de sociétés à court terme a inscrit un rendement de -0,08 % pour le mois, portant le rendement total à 4,80 % en 2025. Le segment à court terme de la courbe des taux a progressé au cours du mois, les obligations d'État à 2 ans et à 5 ans ayant augmenté de 16 à 23 points de base. Les écarts de taux sont demeurés dans une fourchette étroite tout au long d'un mois de décembre calme, se resserrant de 1 point de base pour clôturer le mois à 82 points de base. Pour l'année, cela représente un resserrement de 16 points de base et un rendement des écarts de 2,26 %.

La Stratégie de créances non traditionnelle CIBC affiche un rendement de 3,89 % du côté des obligations à long terme, avec une durée d'environ 2,6 ans. Le portefeuille est composé principalement de positions canadiennes de risque de première qualité et non liées au crédit, compte tenu de la « richesse » persistante de la plupart des produits présentant des écarts de taux.

Nous croyons que les facteurs favorisant un élargissement des écarts l'emportent sur les arguments en faveur d'une approche stable à moyen terme. Par conséquent, il est pertinent à ce stade de conserver un portefeuille solide et axé sur la qualité, avec d'importantes réserves de liquidités prêtes à être déployées. Les positions acheteur sont désormais soumises à des critères d'inclusion dans le portefeuille plus stricts, et nous avons commencé à effectuer de modestes achats de protection de crédit pour couvrir une partie du bêta du marché.

Les opinions exprimées dans le présent document sont celles de Gestion d'actifs CIBC inc. en date du 31 décembre 2025, à moins d'indication contraire, 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.

Ce document vise à donner des renseignements généraux et ne constitue aucunement des conseils financiers, fiscaux, juridiques, comptables ou de placement. Il ne doit être considéré ni comme des prévisions sur le rendement futur des marchés ni comme une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente des titres mentionnés. La situation personnelle de chacun et la conjoncture doivent être prises en compte dans une saine planification des placements. Toute personne voulant utiliser les renseignements contenus dans le présent document doit d'abord consulter son conseiller.

Chaque taux de rendement indiqué est un taux de rendement total composé annuel historique au 31 décembre 2025 et tient compte des fluctuations de la valeur des parts et du réinvestissement de toutes les distributions, mais ne tient pas compte des commissions d'achat et de rachat, des frais de distribution ni des frais optionnels ou de l'impôt sur le revenu payable par un porteur qui auraient eu pour effet de réduire le rendement.

Les rendements du Fonds sont présentés après déduction du RFG.

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 [1 888 888-3863](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 Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion et des frais d'administration fixes à l'égard des parts de série A et de série F. Le Fonds paie également les coûts des fonds et les coûts de transaction. Pour plus d'informations sur les frais et coûts du Fonds, veuillez lire le prospectus.

Le présent document et son contenu ne peuvent être reproduits sans le consentement écrit de Gestion d'actifs CIBC inc. Le rendement passé peut ne pas se reproduire et n'est pas garant du rendement futur. ^{MD} Le logo CIBC, et « Gestion d'actifs CIBC » sont des marques déposées de la Banque CIBC, utilisées sous licence.