

Fonds de Revenu Stratégique Ares CIBC



Qu'est-ce que le crédit privé?

Le crédit privé couvre un large éventail de stratégies qui englobent différents types de structures du capital et d'emprunteurs. Ces stratégies vont des prêts garantis de premier rang aux emprunteurs de premier ordre, au crédit non garanti de second rang pour financer la construction de nouveaux bâtiments, en passant par les prêts sur actifs spécialisés. Différents prêts comportent différents types et niveaux de risque, et peuvent générer une fourchette de rendements correspondant à leur risque.

Titres de créance et titres de sociétés

- Titres de créance bancaires de premier rang
- Créances de sociétés en difficulté Dette

Portefeuilles et actifs orphelins

- Autres titres
- Actifs juridiques
- Prêts à de petites et moyennes entreprises (PME)
- Créances des consommateurs

Immobilier

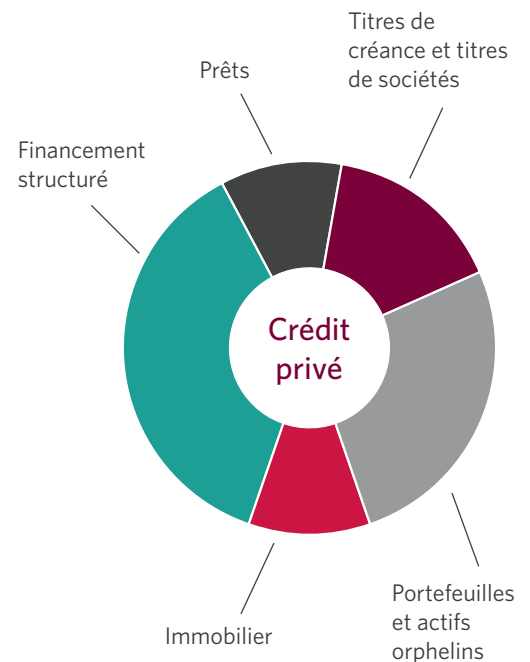
- Prêts immobiliers
- Titres adossés à des créances hypothécaires commerciales (TACHC)

Financement structuré

- Immobilier commercial
- Baux nets
- Titres adossés à des créances mobilières (TACM)
- Titres adossés à des créances hypothécaires à l'habitation (TACHH)
- Instruments de placement structurés
- Titres garantis par des prêts
- Réescompte/financement spécialisé

Prêts

- Financement de sauvetage
- Prêts aux entreprises



En tant que catégorie d'actifs, le crédit privé suscite l'intérêt d'une diversité d'investisseurs, en raison de sa proposition de valeur et de ses qualités uniques, notamment la préservation du capital, la génération de revenu et la production de rendements supérieurs par rapport aux titres à revenu fixe cotés en bourse, et de sa faible corrélation avec d'autres actifs traditionnels.



Pourquoi investir dans le crédit privé?

Le crédit privé peut être un excellent complément aux stratégies de titres à revenu fixe traditionnelles et aux autres catégories d'actifs, car il présente un potentiel de génération de revenu, de résilience, d'amélioration du rendement et de diversification.



Production de revenus

Au cours de la dernière décennie, cette catégorie d'actifs a généré un rendement supérieur à celui de la plupart des autres catégories d'actifs, y compris les obligations à rendement élevé des marchés publics et les prêts syndiqués à nombreux prêteurs.

Les emprunteurs se sont montrés prêts à payer une prime pour la certitude d'exécution, la souplesse et la personnalisation qu'offrent les prêteurs privés.



Résilience

La capacité de choisir des placements sans avoir à se conformer à un indice de référence peut atténuer le risque de baisse dans un contexte de dispersion accrue, de ralentissement de la croissance, de resserrement des politiques monétaires et d'obstacles à la rentabilité.

L'accès élargi aux dossiers des sociétés obtenus par les prêteurs privés permet d'exercer une diligence raisonnable plus rigoureuse et d'obtenir des documents plus détaillés que sur les marchés publics.



Amélioration du rendement

Les instruments de crédit privés sont généralement liés à des taux variables. Lorsque les taux d'intérêt augmentent, ces hausses sont automatiquement reflétées dans le coupon de crédit privé. Cette dynamique rend les titres de créance à taux variable moins sensibles aux taux d'intérêt que les obligations à taux fixe, qui perdent généralement de la valeur lorsque les taux d'intérêt augmentent.

Dans un contexte de hausse des taux d'intérêt, la nature à taux variable du crédit privé peut constituer un autre avantage.



Diversification

Certaines stratégies de crédit privé sont plus directement exposées à la santé économique des sociétés emprunteuses, d'autres à celle des consommateurs, et d'autres à celle des actifs réels.

Les occasions de prêt exclusives que procure cette catégorie d'actifs réduisent l'exposition à la volatilité des marchés.

Voici le Fonds de revenu stratégique Ares CIBC

Le Fonds de revenu stratégique Ares CIBC (le « Fonds ») offre aux investisseurs canadiens qualifiés la possibilité d'investir dans le Ares Strategic Income Fund (le « fonds ASIF » ou le « Fonds maître »), une solution de crédit privée profitant des avantages du groupe des titres de créances d'Ares, une plateforme de crédit différenciée de premier plan.

Le fonds ASIF cherche à produire un revenu courant tout en conservant un potentiel d'appréciation du capital et des rendements ajustés au risque intéressants tout au long des cycles de marché. Le Fonds maître investit principalement dans des prêts garantis de premier rang à taux variable accordés directement par des sociétés américaines¹.

La structure accessible du fonds ASIF est conçue pour tirer parti de la puissance de la plateforme de crédit d'Ares dans son entier. Les placements de base sont des prêts garantis de premier rang accordés directement afin d'offrir aux investisseurs une solution axée sur le revenu et la protection contre les baisses². Le Fonds vise à compléter les stratégies de titres à revenu fixe traditionnelles en offrant une occasion d'améliorer le rendement et une diversification du portefeuille tout au long des cycles des marchés et des taux d'intérêt.

Principales caractéristiques du Fonds



Accent sur le revenu au moyen de distributions

- Solution axée sur le revenu de base qui offre une occasion d'amélioration du rendement.
- Distributions mensuelles prévues².



Portefeuille défensif

- Accent sur les placements de premier rang¹.
- Portefeuille diversifié dont la concentration est limitée à l'échelle des émetteurs, secteurs et promoteurs afin d'obtenir un profil risque-rendement optimal.



Accès à la plateforme de crédit expérimentée d'Ares

- À l'heure actuelle, le Fonds de revenu stratégique Ares CIBC est le seul fonds nourricier canadien à offrir un accès exclusif au fonds ASIF à un point d'entrée abordable.
- Possibilité d'accéder au fonds ASIF, dont le conseiller est un gestionnaire chevronné des marchés du crédit.
- Chef de file dans le secteur des prêts directs.



Structure avantageuse³

- Souscriptions mensuelles.
- Liquidité trimestrielle prévue.
- La monnaie de fonctionnement est le dollar canadien. Couvert à 100 % pour réduire au minimum les incidences liées aux devises.

Structure du Fonds de revenu stratégique Ares CIBC

Le Fonds de revenu stratégique Ares CIBC est géré par Gestion d'actifs CIBC inc. Le Fonds est offert aux investisseurs canadiens qualifiés et donne accès au Fonds maître.



Placements privilégiés par le Fonds Ares Strategic Income Fund

Le Fonds maître est conçu pour tirer parti de la puissance de la plateforme de crédit d'Ares dans son entier. Les placements de base sont des prêts garantis de premier rang accordés directement afin d'offrir aux investisseurs une solution axée sur le revenu et la protection contre les baisses⁴.



Caractéristiques types des sociétés du portefeuille⁵

- Flux de trésorerie disponibles élevés
- Chef de file du secteur
- Barrières à l'entrée élevées
- Secteurs non cycliques
- Franchisage
- Équipe de direction de premier plan



Caractéristiques des prêts⁵

- Principalement des prêts de premier rang accordés directement
- Principalement à taux variable
- Solide protection contractuelle
- Grande attention portée aux clauses financières restrictives
- Seuils des taux de base
- RPV approprié
- Duration relativement courte



Exemple de structure du capital⁶



Approche et capacités de gestion de portefeuille du groupe des titres de créances d'Ares

Le groupe des titres de créances d'Ares a investi dans sa capacité à surveiller, analyser et restructurer les emprunteurs qui éprouvent des difficultés dans le but de maximiser la valeur et de préserver le capital.



Plus de 50 professionnels attitrés

- Dont 16 professionnels en restructuration.
- Sous la direction de deux cochefs comptant en moyenne plus de 30 ans d'expérience, dont plus de 15 ans à Ares.

Capacités

- Suivi et analyse
- Gestion du risque
- Restructuration
- Contrôle préalable
- Valorisation
- Production de rapports

Approche globale de gestion de portefeuille d'Ares



Grande équipe attitrée



Capacités de restructuration distinctes



Philosophie proactive et responsabilité à l'échelle de l'équipe



Technologie de suivi exclusive



Rapidité

Suivi mensuel visant à repérer rapidement les problèmes potentiels



Intelligence

Resouscription de titres de créance réalisables



Souplesse

Tous les amendements / arrangements ne sont pas pareils

L'avantage d'Ares

Avec plus de deux décennies d'expérience, Ares est l'un des plus importants prêteurs non bancaires au monde. Le repérage intensif, les avantages sur le plan de l'information et les occasions des portefeuilles de crédit d'Ares visent à produire de solides rendements dans divers contextes des marchés.



Plus de 25 ans d'expérience en placement dans des cycles complets⁷

- Gestionnaire de fonds mondiaux no 1 de l'année⁸
- Créancier de premier rang no 1 dans les Amériques⁹
- Parmi les six meilleurs gestionnaires mondiaux de titres adossés à des prêts¹⁰
- Un acheteur de prêts syndiqués de premier plan
- Une équipe de crédit non traditionnel de premier plan



Repérage

Le repérage direct à l'échelle mondiale détermine le flux et les résultats des opérations exclusives.

- La grande couverture du marché permet de considérer les choses dans l'optique de la valeur relative et d'être sélectifs relativement aux actifs.
- Le rôle de chef de file/actif contribue à améliorer le contrôle des résultats.



Avantage sur le plan de l'information

La collaboration entre les plateformes permet d'échanger des renseignements précieux.

- Repérage, contrôle préalable et partage d'idées transversaux.
- Équipes composées de personnes possédant une grande variété de connaissances dans le domaine du crédit.
- Comités des marchés mondiaux partageant les tendances de l'industrie.



Large portefeuille

L'envergure du portefeuille existant devrait fournir beaucoup d'activités nouvelles.¹¹

- Solutions de capital souples.
- Le fait d'être déjà en place confère un pouvoir.
- Repérage de nouvelles occasions à l'échelle de la plateforme d'Ares.

Intégration du Fonds dans un portefeuille

Le crédit privé est généralement recherché dans le but de produire de meilleurs rendements ajustés au risque et/ou d'obtenir un taux de revenu plus élevé et plus durable que ce que l'on peut obtenir en s'appuyant exclusivement sur des titres à revenu fixe cotés en bourse.

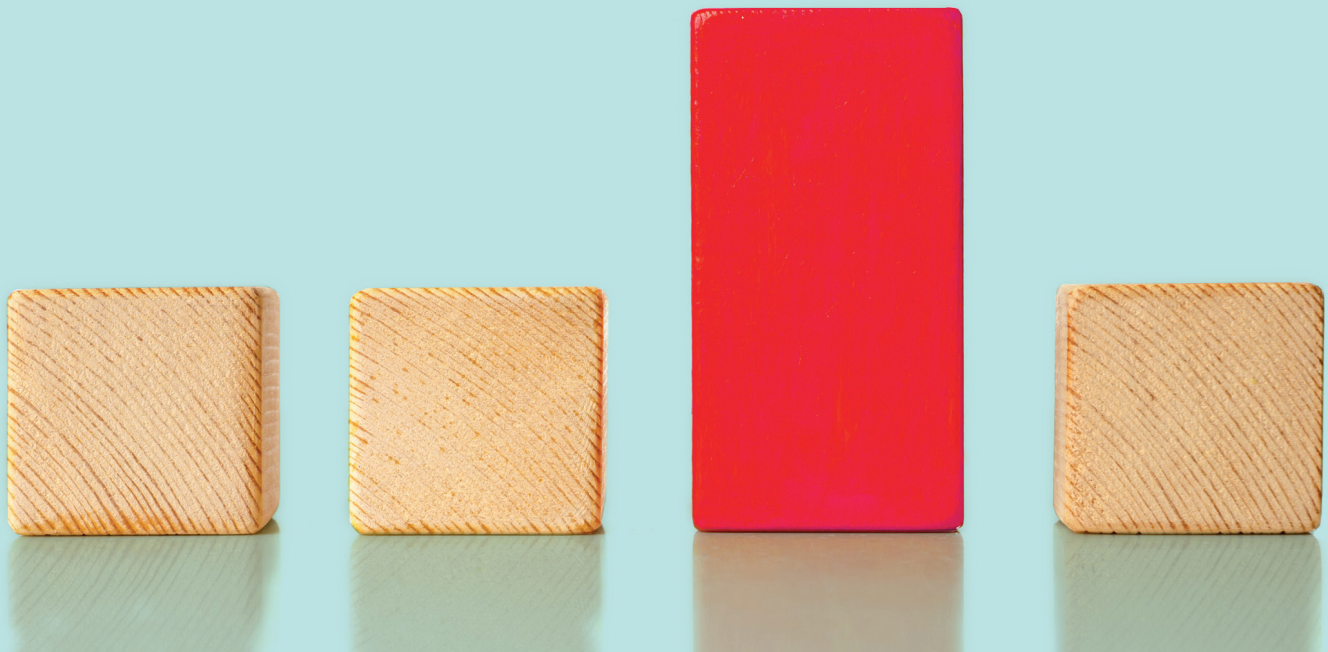
En intégrant le Fonds de revenu stratégique Ares CIBC à un portefeuille existant, il faut tenir compte de certains principes directeurs, notamment :

- **La répartition globale de l'actif** : Plus la pondération établie des titres à revenu fixe traditionnels est élevée, plus les stratégies de crédit privé peuvent remplacer une partie des placements en titres à revenu fixe d'entités cotées en bourse.
- **Besoin de revenu** : Plus le revenu requis est élevé, plus le crédit privé devient attrayant. Il est important de passer en revue le profil de risque d'une stratégie donnée ainsi que la tolérance au risque de l'investisseur au moment d'envisager l'intégration du crédit privé.
- **Besoins de liquidités** : Plus vos besoins de liquidités sont prévisibles et plus vos besoins de liquidités à court et à moyen terme sont faibles, plus la pondération des marchés privés peut être élevée.

L'expertise de Gestion d'actifs CIBC

Gestion d'actifs CIBC croit fermement que chaque solution de placement personnalisée nécessite recherche et rigueur. Nous sommes spécialisés dans diverses solutions de placement, comme les actions, les titres à revenu fixe, la gestion des devises, l'investissement guidé par le passif, la répartition de l'actif et les placements responsables.

Dans toute notre gamme de solutions de placement, nous nous engageons à conduire des recherches robustes. Les analystes des secteurs et des régions spécialisés se concentrent sur la recherche sur les industries et la génération d'idées relatives à des titres en particulier. Nos professionnels en placements s'appuient sur une expertise vaste et diversifiée et partagent les résultats de recherches exclusives entre nos équipes spécialisées dans les différentes catégories d'actif. Cette communication de l'information entre équipes nous permet de maximiser les occasions d'ajouter de la valeur aux portefeuilles de nos clients.



Équipe de placement

Gestionnaires du portefeuille du fonds Ares Strategic Income Fund



Mitch Goldstein

Associé et co-chef d'Ares Credit Group; co-chef de la direction du Fonds de revenu stratégique Ares

M. Goldstein est associé et co-chef d'Ares Credit Group. Il siège au comité d'exploitation d'Ares. De plus, il agit à titre de directeur et coprésident du conseil d'administration d'Ares Capital Corporation, de fiduciaire et de co-chef de la direction du Fonds de revenu stratégique d'Ares ainsi qu'à titre de vice-président, de fiduciaire et de gestionnaire de portefeuille du CION Ares Diversified Credit Fund. Il siège également au conseil d'administration d'Ivy Hill Asset Management GP, LLC. Il est membre des comités de placement des prêts directs aux États-Unis, de financement commercial, de PathFinder et d'Ivy Hill Asset Management d'Ares Credit Group ainsi que du comité de placement en titres de créance d'infrastructures d'Ares et du comité de placement des prêts directs d'Ares en Asie (Australie). Il peut de temps à autre occuper un poste de chef, d'administrateur ou de dirigeant d'autres entités affiliées à Ares Management ou de fonds d'investissement gérés par Ares Management et ses sociétés affiliées. Avant d'entrer au service d'Ares Management en mai 2005, M. Goldstein travaillait à Credit Suisse First Boston (CSFB), où il était directeur général du groupe des promoteurs financiers. Au sein de CSFB, M. Goldstein était responsable de fournir des services bancaires de placement aux fonds de capital d'investissement et aux fonds de couverture, en mettant l'accent sur les fusions et acquisitions et les restructurations ainsi que sur la mobilisation de fonds, y compris les titres à rendement élevé, la dette bancaire, le crédit mezzanine et les PAPE. M. Goldstein s'est joint à CSFB en 2000, à la fin de la fusion avec Donaldson, Lufkin et Jenrot. De 1998 à 2000, M. Goldstein travaillait à Indosuez Capital, où il était membre du comité de placement et un dirigeant responsable de la création, de la structuration et de l'exécution d'opérations par effet de levier dans un large éventail de produits et de catégories d'actif. De 1993 à 1998, M. Goldstein a travaillé à Bankers Trust. Il est titulaire d'un baccalauréat avec distinction en comptabilité de l'Université d'État de New York à Binghamton et d'une maîtrise en administration des affaires de la Graduate School of Business de l'Université Columbia.



Michael Smith

Associé et co-chef d'Ares Credit Group; co-chef de la direction du Fonds de revenu stratégique Ares

M. Smith est associé et co-chef d'Ares Credit Group. Il siège également au comité d'exploitation d'Ares. De plus, il est administrateur et coprésident du conseil d'administration d'Ares Capital Corporation et a auparavant été coprésident d'Ares Capital Corporation de juillet 2014 à octobre 2022 et vice-président à la direction de mai 2013 à juillet 2014. Il est fiduciaire et co-chef de la direction du Fonds de revenu stratégique Ares et vice-président du CION Ares Diversified Credit Fund. Il siège également au conseil d'administration d'Ivy Hill Asset Management GP, LLC. Il est membre des comités de placement des prêts directs aux États-Unis, du crédit opportuniste et du financement commercial d'Ares Credit Group, du comité de placement d'Ivy Hill Asset Management, du comité de placement en capital d'investissement d'Ares Secondaries Group ainsi que des comités de placement en occasions d'infrastructure, des partenaires d'infrastructures climatiques et en titres de créance d'infrastructures d'Ares Infrastructure Group. Il peut de temps à autre occuper un poste de chef, d'administrateur ou de dirigeant d'autres entités affiliées à Ares Management ou de fonds d'investissement gérés par Ares Management et ses sociétés affiliées. Avant de se joindre à Ares en 2004, M. Smith était associé chez RBC Capital Partners, une division de la Banque Royale du Canada, qui dirigeait les principales activités de financement sur le marché intermédiaire et de placement de la société. Auparavant, M. Smith a travaillé chez Indosuez Capital, au sein de son groupe des services bancaires aux marchands, Kenter, Glastris & Company, et chez Salomon Brothers Inc., au sein de son groupe des marchés des titres de créance et du groupe des institutions financières. M. Smith siège au conseil d'administration du Wilson Sheehan Lab for Economic Opportunity (LEO) de l'Université de Notre Dame, qui aide les fournisseurs de services à appliquer des méthodes d'évaluation scientifique pour mieux comprendre et transmettre des interventions efficaces en matière de lutte contre la pauvreté. M. Smith a obtenu un baccalauréat en administration des affaires de l'Université de Notre Dame et une maîtrise en gestion de la Kellogg Graduate School of Management de l'Université Northwestern.

Annexe : Modalités du Fonds de revenu stratégique Ares CIBC

Structure

Le FRSA CIBC a été établi en tant que fiducie en vertu des lois de l'Ontario. Le fonds vise à être admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement et de fiducie à participation unitaire.

Gestionnaire

Gestion d'actifs CIBC

Frais de gestion

Série F : 0,50 %

Série M : 0,40 %

Renonciation aux frais de gestion

Série F : -0,25 %

Série M : -0,25 %

Frais de gestion après la renonciation

Série F : 0,25 %

Série M : 0,15 %

Frais d'administration fixes

Série F : 0,00 %

Série M : 0,00 %

Codes de fonds

Série F

Achat : ATL5113

Rachat : ATL5116

Série M

Achat : ATL5144

Rachat : ATL5145

Monnaie de fonctionnement

Dollar canadien

Politique de couverture

Couvert entièrement en \$ CA

Type d'investisseur

Investisseur canadien qualifié

Régime enregistré

Ouvert à l'achat à partir d'un compte enregistré et non enregistré

Placement initial minimal

Série F : 10 000 \$ CA

Série M : 5 000 000 \$ CA

Achats subséquents

Série F : 5 000 \$ CA

Série M : 5 000 \$ CA

Fréquence des évaluations

Mensuelle

Distributions*

Mensuelles (non garanties)

Seuil de rachat

5 % par trimestre

Frais de rachat

Engagement non contraignant (pénalité de 2 % si le rachat se fait à moins d'un an)

Montant minimal de rachat

Au moins 10 000 \$

Solde résiduel minimal

10 000 \$

Processus d'évaluation et calendrier

La valeur liquidative est généralement affichée environ 25 jours civils après la fin du mois.

Fréquence de souscription

Mensuelle

Processus de souscription

La date limite d'achat est le 10e jour ouvrable avant la fin de chaque mois (reportez-vous au calendrier achat/rachat du FRSA CIBC)

Fréquence de rachat

Trimestrielle

Processus de rachat

La date limite de rachat trimestrielle est le dernier jour ouvrable de février, mai, août et novembre. (reportez-vous au calendrier achat/rachat du FRSA CIBC)

* Le Fonds vise à distribuer un montant constant chaque mois. Si le montant distribué dépasse le revenu net et les gains en capital réalisés nets du Fonds, l'excédent constituera un remboursement de capital.

Pour en savoir plus sur le Fonds de revenu stratégique Ares CIBC, veuillez communiquer avec votre professionnel en services financiers.

¹ Le Fonds maître vise à investir principalement dans des prêts garantis de premier rang, ainsi que dans des prêts garantis de second rang, des prêts garantis et non garantis subordonnés, des créances subordonnées et d'autres types d'instruments de crédit, qui peuvent comprendre des prêts immobiliers commerciaux mezzanine, des prêts hypothécaires immobiliers, des placements dans des sociétés en difficulté, des produits titrisés, des billets, des lettres de change, des débetures, des prêts bancaires, des titres convertibles et privilégiés, des titres de créance d'infrastructures, des obligations gouvernementales et municipales et des biens immobiliers commerciaux, effectués ou émis par des sociétés du marché intermédiaire américain. Nous définissons généralement les sociétés du marché intermédiaire américain comme des sociétés dont le bénéfice annuel net avant intérêts, impôts et amortissements (« BAIIA ») est compris entre 10 M\$ et 250 M\$.

² Les distributions mensuelles sont ciblées, mais non garanties. Les références à une « protection contre les baisses » ou à des expressions semblables ne constituent pas des garanties contre la perte en capital ou de la valeur des placements.

³ Caractéristiques du Fonds de revenu stratégique Ares CIBC.

⁴ Les références à une « protection contre les baisses » ou à des expressions semblables ne constituent pas des garanties contre la perte en capital ou de la valeur des placements.

⁵ Rien ne garantit que les placements du Fonds maître réussiront à avoir ces caractéristiques.

⁶ La structure du capital est présentée à titre d'exemple seulement pour les sociétés du portefeuille et n'est pas représentative de la structure du capital réelle ou future du Fonds.

⁷ Les prix et les notes indiqués dans le présent document peuvent ne pas être représentatifs de l'expérience d'un client donné et ne devraient en aucun cas être considérés comme une indication des rendements passés d'Ares ou des rendements futurs de ses fonds, y compris le fonds ASIF. Ares n'a versé aucune rémunération pour l'obtention ou l'utilisation de ces prix. Tous les placements comportent un risque, y compris la perte du capital.

⁸ Private Debt Investor a décerné à Ares Management le titre de « Global Fund Manager of the Year » pour 2022.

⁹ Private Debt Investor a décerné à Ares Management le titre de « Senior Lender of the Year – Americas » pour 2022.

¹⁰ Creditflux, « CLO Manager Ranking by Principal Liabilities », en date du 31 mars 2023.

¹¹ En date du 30 septembre 2025. L'activité nouvelle comprend les opérations pour lesquelles le contrôle préalable et l'analyse sont toujours en cours, mais aucun mandat officiel, lettre d'intention ou engagement signé n'a été émis. La concrétisation de tout placement dans l'activité nouvelle est assujettie au contrôle préalable, à la négociation des modalités et de la structure et à la production des documents finaux liés à l'opération. Rien ne garantit que le Fonds maître pourra mettre en œuvre ces avantages attendus.

Toute l'information contenue dans ce document est en date du 30 mars 2026, sauf indication contraire, et est susceptible d'être modifiée.

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.

Le fonds est un fonds assorti d'une dispense de prospectus et n'est pas assujetti 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.

Les renseignements ou analyses concernant les caractéristiques actuelles du fonds ou la façon dont le gestionnaire de portefeuille gère le fonds 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 énoncés prospectifs comprennent des énoncés de nature prévisionnelle, qui dépendent d'événements ou de conditions futurs ou qui y font référence, ou qui comprennent des termes comme « s'attendre à », « prévoir », « compter », « planifier », « croire », « estimer » ou d'autres termes similaires. De plus, tous les énoncés qui peuvent être faits concernant le rendement futur, les stratégies ou les perspectives et les éventuelles mesures futures prises par le fonds sont aussi des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs ne sont pas garants du rendement futur. Ces énoncés comportent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui peuvent faire en sorte que les résultats et les réalisations réels du fonds diffèrent sensiblement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans ces énoncés. Ces facteurs comprennent, sans s'y limiter, la conjoncture économique, la conjoncture des marchés et des entreprises en général, les fluctuations des prix des titres, des taux d'intérêt et des taux de change, les changements dans la réglementation gouvernementale et les événements catastrophiques.

La liste ci-dessus des facteurs importants qui peuvent influencer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre des décisions de placement, nous vous invitons à examiner attentivement ces facteurs, ainsi que d'autres. Gestion d'actifs CIBC inc. ne s'engage pas, et décline expressément toute obligation, à mettre à jour ou à réviser tout énoncé prospectif, que ce soit à la suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement, avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du fonds.

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.

^{MD} Le logo CIBC et « Gestion d'actifs CIBC » sont des marques déposées de commerce de la Banque CIBC, utilisées sous licence.