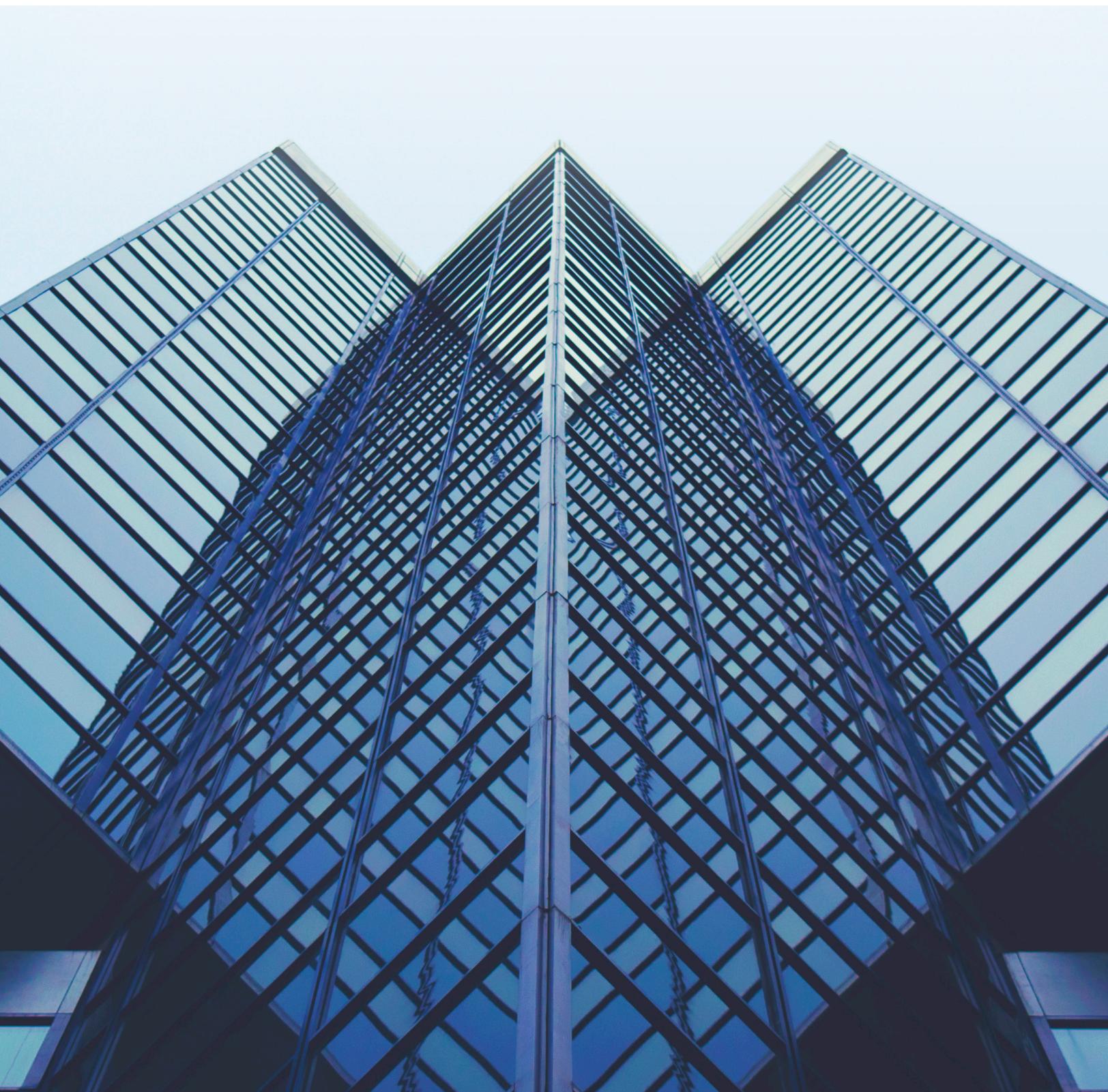




GESTION D'ACTIFS CIBC

Fonds mondial à stratégies multiples Canada Atlas Point CIBC



Un univers de placement qui s'élargit

À mesure que le marché mondial des placements continue de croître, les particuliers et les investisseurs institutionnels veulent profiter de nouvelles occasions diversifiées. Ces nouvelles occasions, souvent considérées comme des thèmes de placement, se manifestent dans différents secteurs ou régions, chacune ayant le pouvoir de transformer les marchés des placements, l'économie et la société pour de nombreuses années à venir.

Pour les investisseurs, ces occasions de placement offrent une exposition aux secteurs qui :

- ont un potentiel de croissance;
- n'ont pas de corrélation avec les catégories d'actif traditionnelles;
- pourraient refléter les changements sociétaux, technologiques et démographiques qui se produisent partout dans le monde.

Présentation du Fonds mondial à stratégies multiples Canada Atlas Point CIBC

Le Fonds mondial à stratégies multiples Canada Atlas Point CIBC (le « Fonds ») est une solution de rechange qui investit dans le Atlas Point Global Multi-Strategy Offshore Fund (le « Fonds sous-jacent »). Le fonds sous-jacent est géré par CIBC National Trust Company, une filiale américaine de la Banque CIBC.

Les actifs du fonds sont investis dans les instruments de placement sous-jacents d'un portefeuille diversifié à l'échelle mondiale géré par des gestionnaires de fonds de couverture indépendants. Grâce à une variété de stratégies de placement dans différentes catégories d'actif et régions, ces gestionnaires cherchent à générer des rendements supérieurs à ceux d'un indice de référence, grâce à une sélection de titres axée sur la recherche. Comparativement aux actions, le fonds est géré de manière à générer des rendements intéressants et un risque moindre sur un cycle complet du marché.

Le fonds effectue des placements de façon opportuniste en adoptant une approche microthématique ascendante pour relever des occasions de rendement intéressantes et asymétriques dans des actifs et stratégies dont il est difficile de profiter au moyen de placements traditionnels. En relevant d'abord des microthèmes ascendants intéressants, puis en sélectionnant ensuite les gestionnaires pour y donner suite, nous évitons l'erreur courante de courir après le rendement et nous cherchons plutôt à tirer parti de l'impulsion donnée par des facteurs thématiques favorables.

En plus du fonds sous-jacent, Gestion d'actifs CIBC peut également investir les actifs du fonds dans des espèces et quasi-espèces, des instruments du marché monétaire et d'autres fonds d'investissement qui détiennent des placements en espèces.

Principales caractéristiques du fonds



Portefeuille fondé sur un degré de confiance élevé

- Les placements sous-jacents du fonds forment un portefeuille concentré, le capital étant uniquement alloué aux thèmes de placement les plus intéressants.
- De sept à dix microthèmes précis sont choisis et peuvent changer périodiquement, avec un horizon de placement de deux à cinq ans par thème.
- Le gestionnaire du fonds sous-jacent met stratégiquement en œuvre deux ou trois des meilleures idées chaque année.



Placements thématiques et opportunistes

- Permettent de bien comprendre les occasions liées à des stratégies de fonds de couverture spécifiques.
- Utilisent une approche thématique pour évaluer les occasions selon une méthode ascendante, ce qui est à la base de la sélection des gestionnaires.



Asymétrie des rendements

- Un mandat adaptable qui recherche des occasions uniques à l'échelle mondiale, dans l'ensemble des catégories d'actifs, des styles de placement et des instruments financiers.
- Utilisation d'une approche rigoureuse pour investir uniquement dans des thèmes qui, de l'avis du gestionnaire, présentent une probabilité élevée d'offrir un rendement asymétrique à la hausse.
- Repli limité et faible sensibilité au marché, en raison d'une faible corrélation avec les marchés obligataires et boursiers.

Qu'est-ce qu'un placement microthématique?

Au fil du temps, les placements microthématiques allouent du capital à des occasions qui peuvent être associées à des tendances structurelles à long terme. Ces facteurs thématiques favorables devraient dominer et alimenter le rendement.

Placements microthématiques du fonds sous-jacent

Le gestionnaire du fonds sous-jacent investit en fonction de microthèmes qui ne sont pas reliés entre eux (sans corrélation). Cela permet d'obtenir des rendements asymétriques, ce qui se produit lorsque le potentiel de hausse est plus élevé que le risque de baisse. Ces rendements sont obtenus d'une manière qui peut ne pas être reproduite par les stratégies de placement traditionnelles.

La philosophie de placement du fonds sous-jacent inclut des microthèmes qui peuvent être classés dans les trois catégories ci-dessous.

- **Les placements directionnels** sont sélectionnés en fonction du point de vue d'un gestionnaire de fonds de couverture, qui s'appuie sur des recherches qualitatives et quantitatives.
- **Les placements non corrélés** offrent une diversification de grande qualité par rapport aux catégories d'actifs traditionnelles, selon l'objectif de placement du gestionnaire.
- **Les couvertures** contribuent à réduire au minimum le risque de baisse global du portefeuille, tout en limitant la concentration de chaque gestionnaire, et les microthèmes contribuent à améliorer l'efficacité globale de la gestion du risque du fonds.

Structure du fonds

Le Fonds mondial à stratégies multiples Canada Atlas Point CIBC est géré par Gestion d'actifs CIBC inc. Le fonds est offert aux investisseurs canadiens qualifiés et donne accès au fonds sous-jacent, qui est une société exonérée des îles Caïmans à responsabilité limitée.



Processus de placement

Un élément de base des processus de placement et de gestion du portefeuille est la recherche et l'évaluation continues d'occasions intéressantes à intégrer dans le fonds sous-jacent.

Catégories d'actif mondiales

Évaluer les occasions à l'échelle mondiale et dans l'ensemble des catégories d'actif, des stratégies et des instruments financiers



Microthèmes

Repérer les thèmes présentant une asymétrie à la hausse entre le rendement et le risque attendus



Contrôle préalable des gestionnaires

- Repérer les gestionnaires de premier ordre pour exécuter chaque thème de façon précise
- Collaborer avec des experts externes indépendants pour procéder à un contrôle opérationnel préalable et pour assurer la sécurité du capital



Asymétrie des rendements

Investir dans des thèmes choisis et auprès des gestionnaires retenus lorsqu'il est jugé que le ratio rendement-risque attendu asymétrique qui a été établi peut être atteint



Portefeuille

- Évaluer les placements et surveiller le portefeuille de manière continue
- Bonifier les positions où l'asymétrie entre le rendement et le risque attendus augmente et devient plus intéressante
- Réduire ou fermer les positions qui deviennent moins intéressantes



Construction du portefeuille et Gestion du risque

- L'asymétrie des rendements est un principe clé de la construction du portefeuille
- Chercher à équilibrer les pondérations du portefeuille entre les placements directionnels, les placements non corrélés et les opérations de couverture

Construction de portefeuille

CIBC National Trust Company, gestionnaire du fonds sous-jacent, cherche à équilibrer le portefeuille entre les placements directionnels, les placements non corrélés et les opérations de couverture. Grâce à des recherches indépendantes et exclusives, ce processus met l'accent sur l'évaluation continue du rapport entre risque et rendement d'une variété de catégories d'actifs, de régions, de pays, de secteurs, de styles et de stratégies. L'objectif est de construire un portefeuille qui peut générer des rendements ajustés au risque intéressants dans toutes les conjonctures des marchés et de l'économie, en réduisant au minimum la sensibilité à la volatilité traditionnelle des marchés, afin de profiter des véritables avantages de la diversification.

Le fonds sous-jacent est toujours limité à plusieurs microthèmes, qui sont attribués à divers gestionnaires. Les positions établies selon les gestionnaires ou les microthèmes sont réduites ou liquidées au moyen d'un rééquilibrage actif, lorsque le profil risque-rendement prévu devient moins intéressant, surtout par rapport aux occasions de placement nouvellement repérées.

Résultats de placement

Le Fonds mondial à stratégies multiples Canada Atlas Point CIBC 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.

Principaux avantages

- L'approche microthématique du fonds sous-jacent, combinée à une méthode de placement opportuniste, est un élément clé du rendement du fonds.
- L'objectif du gestionnaire du fonds sous-jacent est de repérer un ensemble relativement concentré de microthèmes, puis de les répartir parmi un nombre limité de gestionnaires spécialisés. Il s'agit là de la principale source de valeur ajoutée du fonds.
- Le gestionnaire de l'approche de placement du fonds sous-jacent maximise le potentiel de réussite en s'acquittant de ses responsabilités de façon rigoureuse. Il évite de se lancer à la chasse au rendement, car le rendement passé est un piètre indicateur de succès futur.

Intégration du fonds dans un portefeuille

1. Pour remplacer une partie de la composante d'actions

- Diversification du risque de croissance inhérent aux portefeuilles axés sur les actions
- Volatilité plus faible
- Protection contre le risque extrême

2. Pour remplacer une partie de la composante de titres à revenu fixe

- Rendement attendu plus élevé
- Remplacer le risque de crédit par une exposition à un ensemble de risques plus diversifié

3. Pour remplacer une partie de la composante équilibrée

- Diversification
- Amélioration du rendement attendu
- Stabilité du rendement

4. Dans une composante générale d'actifs non traditionnels

- Complément aux autres placements non traditionnels
- Diversification des risques de l'ensemble du portefeuille

L'expertise de Gestion d'actifs CIBC

Gestion d'actifs CIBC s'engage à créer des solutions novatrices. Nous avons mis au point des produits de placement reposant sur une multitude de catégories d'actif, fondés sur une recherche de premier ordre et une solide tradition de processus de placement rigoureux.

Nous croyons que la recherche dirigée au moyen d'un processus cohérent et rigoureux permet de générer de meilleurs rendements et d'offrir plus de valeur à nos clients à long terme. L'importance que nous accordons à la recherche est démontrée par nos grandes équipes dans chaque catégorie d'actif, qui se concentrent sur plusieurs secteurs ou régions. Ces équipes se consacrent exclusivement à la recherche sectorielle et à la génération d'idées propres à des titres en particulier.

Biographies

Gestionnaire de portefeuille du Fonds mondial à stratégies multiples Canada Atlas Point CIBC



Patrick Thillou

Vice-président, Initiatives liées aux placements structurés, à la négociation et aux opérations, Gestion d'actifs CIBC

Patrick Thillou est responsable de l'élaboration d'initiatives visant à améliorer et à raffiner les processus de placement dans le but de soutenir et de surveiller les activités de gestion de portefeuille. De plus, M. Thillou est également responsable de la gestion de différentes stratégies structurées, passives et par superposition ainsi que de la surveillance des activités de négociation pour les instruments dérivés et non dérivés.

Conseil à la clientèle pour le Fonds mondial à stratégies multiples Canada Atlas Point CIBC



Michael Sager, Ph.D.

Vice-président, Multiclasse d'actifs et gestion des devises, Gestion d'actifs institutionnels

Michael Sager est membre de l'équipe Gestion de portefeuilles de clients CIBC. Il travaille en partenariat avec tous les canaux de distribution de la Banque CIBC afin d'offrir aux clients et aux conseillers des points de vue ainsi qu'un leadership éclairé, une formation et des perspectives de placement ciblées.

Gestionnaire de portefeuille du Atlas Point Global Multi-Strategy Offshore Fund



Ohm Srinivasan, CFA

Directeur général, cogestionnaire, Fonds de couverture, Gestion privée de patrimoine CIBC

Ohm Srinivasan est gestionnaire de portefeuille de placement et codirige les efforts de recherche sur les fonds de couverture au sein du programme de placements multigestionnaires à Boston. Fort de 18 ans d'expérience dans le secteur, il est responsable de la gestion de la plateforme de fonds de couverture du programme de placements multigestionnaires.



Jigar Patel, CFA

Directeur général, cogestionnaire, Fonds de couverture, Gestion privée de patrimoine CIBC

Jigar Patel est gestionnaire de portefeuille de placement et codirige les efforts de recherche sur les fonds de couverture au sein du programme de placements multigestionnaires à New York. Il est responsable de la gestion de la plateforme de fonds de couverture du Programme de placements multigestionnaires, qui comprend un portefeuille interne de fonds de fonds à stratégies multiples et une couverture personnalisée.

Pour en savoir plus sur le Fonds mondial à stratégies multiples Canada Atlas Point CIBC, veuillez communiquer avec votre professionnel en services financiers.

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 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.

Le logo CIBC et « Gestion d'actifs CIBC » sont des marques de commerce de 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.