

FONDS D'OBLIGATIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS EN MONNAIE LOCALE CIBC

Pourquoi investir dans ce fonds?

Plusieurs sources d'alpha

Le processus de placement en obligations des marchés émergents libellées en monnaie locale de Gestion d'actifs CIBC vise à produire une plus-value par l'intégration de données quantitatives ainsi qu'au moyen d'une répartition géographique et d'une sélection des titres fondées sur des analyses fondamentales qualitatives rigoureuses dans un vaste univers de placement. La maximisation des sources d'information permet d'accroître la capacité de l'équipe de placement à atteindre des objectifs de rendement à long terme et à produire des résultats relativement stables.

Rendement attendu et avantages liés à la diversification

Les titres de créance des marchés émergents offrent un potentiel de rendements ajustés au risque attrayants. Ils offrent également des avantages intéressants sur le plan de la diversification, en raison de leur faible corrélation historique avec de nombreuses catégories d'actif traditionnelles. Ces deux aspects justifient une pondération stratégique des titres de créance des marchés émergents comme élément essentiel d'un portefeuille bien construit.

Rendement intéressant

L'une des raisons les plus convaincantes d'investir dans les titres de créance des marchés émergents est leur avantage historique en matière de rendement par rapport aux obligations des marchés développés.

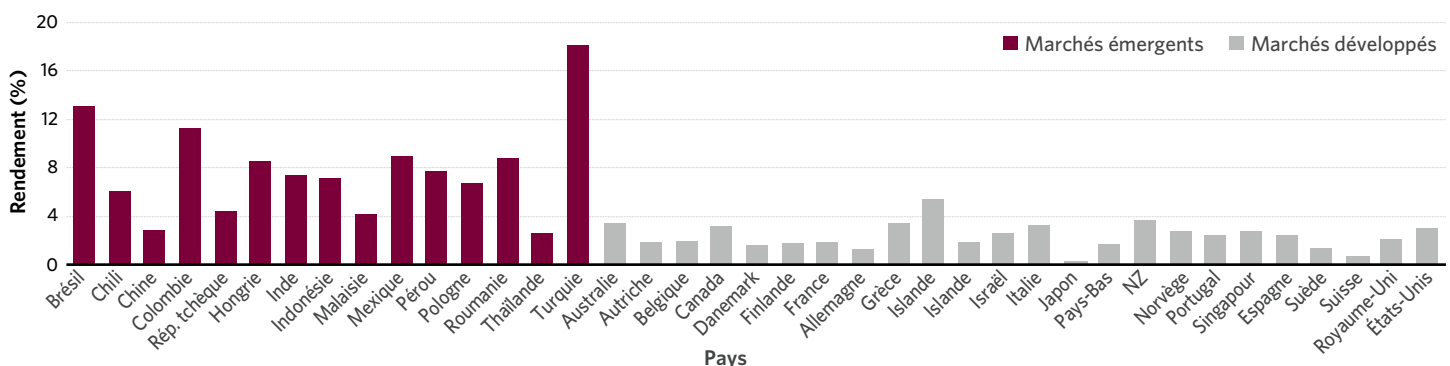
Pourquoi investir dans des obligations de marchés émergents libellées en monnaie locale?

Les obligations des marchés émergents peuvent être émises par des pays émergents en monnaie forte, la plupart du temps en dollars américains, ou dans la monnaie du pays d'émission. Les titres de créance des marchés émergents libellés en monnaie locale peuvent offrir des rendements attrayants dans les pays dont les marchés des capitaux sont en développement. Ils affichent souvent une corrélation plutôt faible par rapport aux cycles de taux d'intérêt des marchés développés, étant en grande partie tributaires de l'inflation et des taux d'intérêt à l'échelle locale.

Les créances de pays émergents en devises locales peuvent offrir une diversification attrayante pour un portefeuille et l'inclusion d'une superposition de devises active pourrait ajouter une source de rendement supplémentaire.

Marchés émergents et marchés développés - Données au mois de juin 2022

Rendement des obligations d'État à 10 ans



Aperçu du fonds

Objectif de placement : Produire un revenu et une croissance modérée du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de pays émergents libellés en monnaies locales.

Convenance pour l'investisseur

- Viser un revenu et une croissance modérée du capital.
- Chercher à investir dans des titres de créance de grande qualité de marchés émergents offrant un potentiel de rendement supérieur.
- Horizon de placement de moyen à long terme.

Risque : Faible à modéré

Renseignements sur le fonds

Série A :	ATL5030
Honoraires de gestion :	1,25 %
Frais d'administration fixes :	0,10 %
Série F :	ATL5031
Honoraires de gestion :	0,75 %
Frais d'administration fixes :	0,05 %

Option d'achat en dollars américains disponible sur demande.

Philosophie et processus de placement

Le processus de placement rigoureux et fondé sur des règles de Gestion d'actifs CIBC intègre des données quantitatives exclusives ainsi que des analyses fondamentales qualitatives sur les pays et le crédit. L'analyse des facteurs de risque ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) est intégrée aux facteurs de risque économiques et financiers traditionnels lors de l'élaboration de portefeuille.

1. Modèles de classement

- Classement quantitatif transparent de l'univers de placement général qui englobe 33 marchés développés et émergents.
- L'univers est classé selon les critères suivants : portage, valeur, cycle et momentum.

2. Régime macroéconomique

- Évaluation du régime macroéconomique pour déterminer l'exposition optimale au risque actif et aux facteurs.

3. Recherche fondamentale par pays

- Analyse détaillée des thèmes propres aux pays et ne faisant pas partie d'un portefeuille modèle.
- Utilisation des analyses fondamentales qualitatives pour ajuster le classement quantitatif de l'univers de placement.

4. Construction du portefeuille

- Calcul du risque à l'aide de modèles internes et externes.
- Pondération du risque en fonction des occasions et du contexte. Compréhension de l'apport au risque de chaque exposition, région et facteur de risque déterminé.
- Prise de risque là où les signaux quantitatifs et les paramètres fondamentaux sont les meilleurs.

Ce qui nous distingue



Continuité de l'équipe dirigeante

La direction de notre équipe Multiclasse d'actifs et gestion des devises est en place depuis 2002. Cette continuité a permis à l'équipe d'ancrer sa philosophie de placement générale dans toutes les catégories d'actif jusqu'à ce jour. Elle a également su faire évoluer avec cohérence la stratégie de placement, pour englober de nouvelles sources de données et des techniques quantitatives innovantes. Ce processus a été élargi pour inclure les titres de créance des marchés émergents.



Force de l'équipe

Nos professionnels en devises et en titres mondiaux à revenu fixe comptent en moyenne 21 ans d'expérience dans le secteur. Collectivement, l'équipe possède une vaste expérience dans des domaines comme les services-conseils en placement, les travaux de consultation auprès des banques centrales, la gestion du risque, les recherches indépendantes ou les négociations pour compte propre.



Recherche fondamentale quantitative et qualitative

Notre processus de placement combine de rigoureux modèles quantitatifs, une analyse macroéconomique descendante et une analyse fondamentale ascendante. Cette intégration de modèles et de savoir-faire s'est avérée être de nature globale, ce qui a donné lieu à un processus de placement cohérent qui s'est traduit par des rendements à long terme intéressants dans diverses catégories d'actif.

« Bloomberg® » est une marque de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses sociétés affiliées, y compris Bloomberg Index Services Limited (« BISL »), l'administrateur des indices (collectivement, « Bloomberg »), que Gestion d'actifs CIBC inc. est autorisée à utiliser, à certaines fins, en vertu d'une licence. Bloomberg n'est pas affiliée à Gestion d'actifs CIBC inc., et Bloomberg n'approuve, n'endosse, n'examine ni ne recommande les produits de Gestion d'actifs CIBC inc.

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. Le présent document vise à donner des renseignements généraux et ne vise aucunement à donner des conseils financiers, de placement, fiscaux, juridiques ou comptables. Il ne constitue ni une offre ni une sollicitation d'achat ou de vente des titres mentionnés. La situation personnelle de chacun et l'actualité 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. Sauf indication contraire, toutes les opinions et estimations figurant dans le présent document datent du moment de sa publication et peuvent changer. Les placements dans des fonds communs de placement peuvent être assortis de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus simplifié des Fonds communs de placement CIBC et de la famille de portefeuilles CIBC avant d'investir. Pour en obtenir un exemplaire, appelez Placements CIBC inc. au 1 800 465-3863 ou adressez-vous à votre conseiller. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et le rendement passé n'est pas garant du rendement futur. Le logo CIBC est une marque de commerce de la Banque CIBC, utilisée sous licence. Le présent document et son contenu ne peuvent être reproduits sans le consentement écrit de Gestion d'actifs CIBC inc.