

STRATÉGIE DE CRÉANCES NON TRADITIONNELLE CIBC

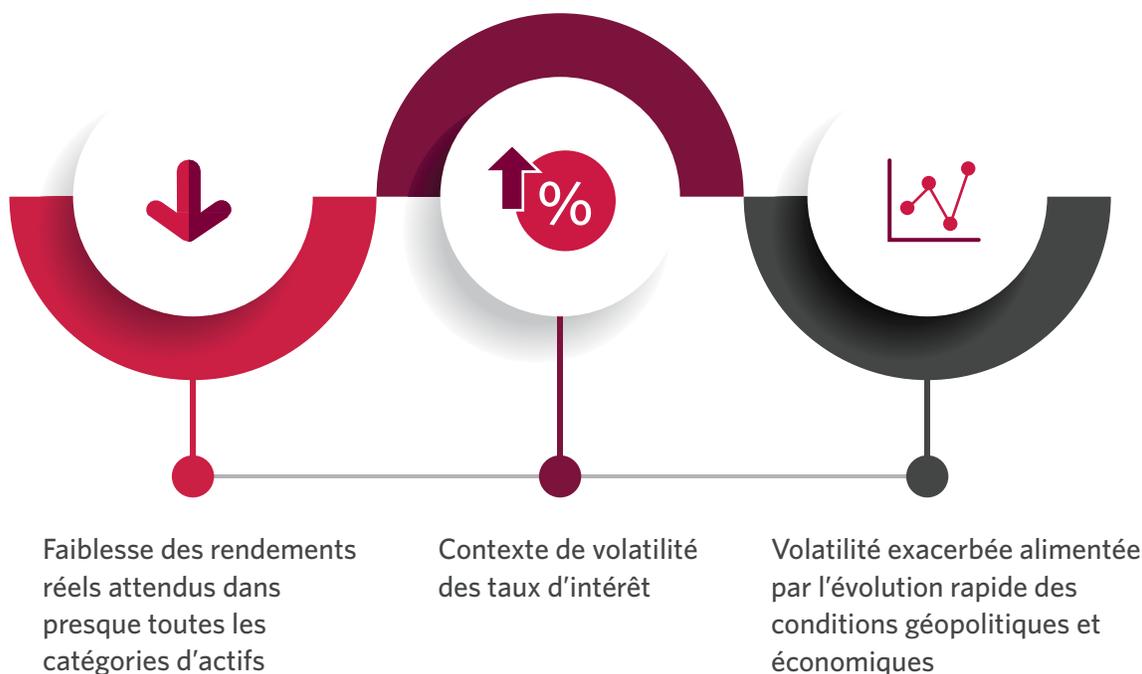
Une solution de crédit multi-stratégies conçue sur mesure pour
les portefeuilles d'aujourd'hui



Principaux défis pour les investisseurs

La plupart des investisseurs souhaitent récolter les gains potentiels liés aux placements sans prendre de risques excessifs.

Défis auxquels les investisseurs sont confrontés, aujourd'hui :



Dans un contexte de placement en constante évolution, les investisseurs qui détiennent des titres à revenu fixe traditionnels dans leurs portefeuilles équilibrés doivent composer avec des facteurs complexes, notamment :

- ▶ Les risques sont surtout concentrés dans la composante actions de portefeuilles qui semblent pourtant bien diversifiés
- ▶ La hausse de l'inflation dans les économies développées, qui nuit aux rendements des titres à revenu fixe traditionnels.
- ▶ Le risque élevé lié au portefeuille, en raison de l'homogénéité macroéconomique croissante entre les régions et les secteurs du monde.



Dans ce nouveau contexte, une composante en titres à revenu fixe peut constituer une solution qui permet de stabiliser le portefeuille et de répondre aux souhaits de l'investisseur.

Nous proposons une stratégie de titres à revenu fixe qui offre une diversification inhérente du crédit et vise à produire des rendements positifs tout en atténuant la volatilité globale du portefeuille.

Voici la Stratégie de créances non traditionnelle CIBC

La Stratégie de créances non traditionnelle CIBC englobe une vaste gamme de stratégies de placement dans les secteurs de titres à revenu fixe, ainsi qu'une diversification par horizons de placement, instruments et structures du capital.

Comme solution de titres de créance à stratégies multiples activement gérée, la Stratégie de créances non traditionnelle CIBC peut servir de complément à un portefeuille de base de titres à revenu fixe en procurant un potentiel de rendement constant et une source de diversification visant à atténuer le risque de volatilité et de taux d'intérêt.

Principes de base de la Stratégie de créances non traditionnelle CIBC



Affranchissement des indices de référence

Souplesse totale pour harmoniser le portefeuille en fonction des résultats désirés. Par conséquent, la stratégie est entièrement diversifiée sur le plan des secteurs, des régions, des structures de capital et des instruments de placement.

Gestion de la sensibilité aux taux d'intérêt

Les actifs de crédit à durée plus courte et les couvertures de taux d'intérêt réduisent la sensibilité aux taux.

Faible volatilité des taux des obligations de sociétés à durée courte

La stratégie de crédit sans contrainte offre une souplesse accrue pour la gestion de l'exposition aux risques, ce qui réduit la volatilité, protège le capital et améliore la diversification du portefeuille.

Des primes de rendement récoltées tout au long du cycle de crédit

De meilleurs rendements sont obtenus grâce aux écarts de valorisation à l'échelle régionale (en Amérique du Nord) et sectorielle.

Les avantages de la recherche ascendante sur le crédit

La stratégie ne détient que les titres les plus prometteurs, grâce à une analyse approfondie. Chaque décision est appuyée par l'expertise de gestionnaires de portefeuille qui ont fait leurs preuves en matière de création d'alpha.

Couverture du risque indésirable

La solution a recours à des instruments dérivés et à des stratégies de vente à découvert qui ne seraient pas envisageables dans le cadre d'un portefeuille composé uniquement de positions acheteur.

Principaux avantages pour les investisseurs



Cherche à procurer une croissance du capital

Vise à produire des rendements comparables à ceux des créances sans accroître le risque de crédit ou allonger la durée.



Atténue le risque de baisse

Vise à réduire la vulnérabilité à la volatilité des taux d'intérêt et à la détérioration du crédit par rapport à un portefeuille axé sur les obligations de sociétés.



Améliore la diversification

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.



Stratégie de placement

La Stratégie de créances non traditionnelle CIBC gère activement le risque et les occasions dans tous les contextes afin de produire des rendements nets totaux positifs sur un cycle complet du marché en mettant en œuvre une vaste gamme de stratégies qui reposent notamment sur l'effet de levier, la vente à découvert et les instruments dérivés.



Processus de placement

Une composante de base du processus de placement et de construction de portefeuille consiste à répondre à deux questions fondamentales en matière de placement qui, à leur tour, façonnent la position de la stratégie.

Stratégie de créances non traditionnelle CIBC

Quel est le niveau de risque?

Où attribuer le risque?

- Quel niveau de risque est acceptable un jour donné?
- Varie en fonction du contexte de risque actuel et attendu des marchés et de la situation économique.
- Risque plus élevé durant les périodes où les paramètres fondamentaux dictent les rendements des actifs; risque moins élevé dans d'autres contextes.

- Repérage des secteurs et des régions les plus et les moins intéressants dans le cadre de trois stratégies de placement complémentaires.
- Orienter le risque vers les stratégies de placement et les secteurs offrant les rendements attendus les plus élevés par unité de risque à court terme.

High or
Low Risk?

Pro/Contra
Cycle?

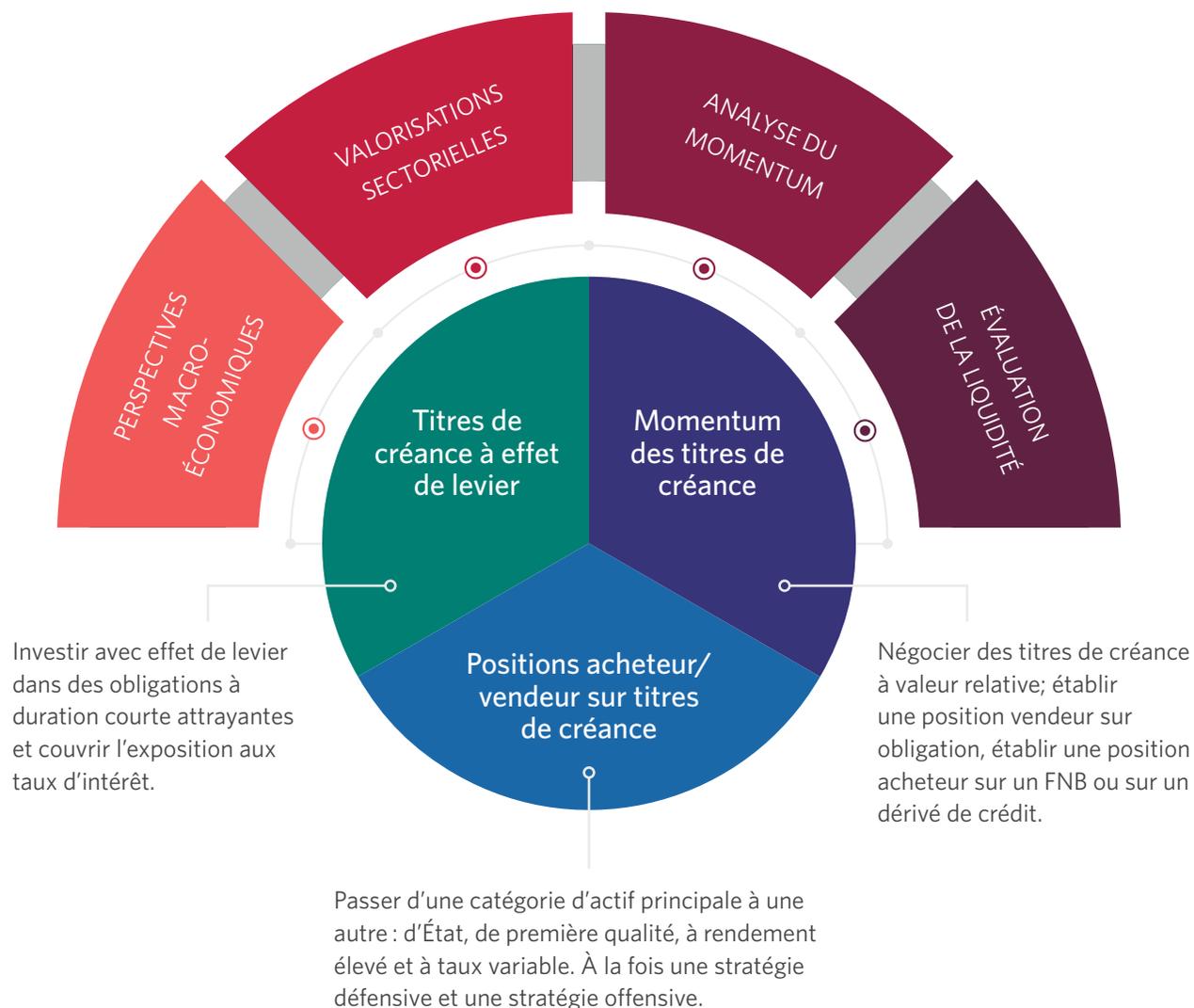
Leveraged
Credit

Credit
Momentum

Long-Short
Credit

Stratégies de placement

Les actifs offrant les rendements attendus les plus élevés sont repérés au moyen de quatre stratégies de placement complémentaires. Chaque stratégie intègre une analyse quantitative et un jugement qualitatif prospectif. Le risque actif dépend du cycle du marché.



Gestion du risque intégrée à chaque étape du processus.

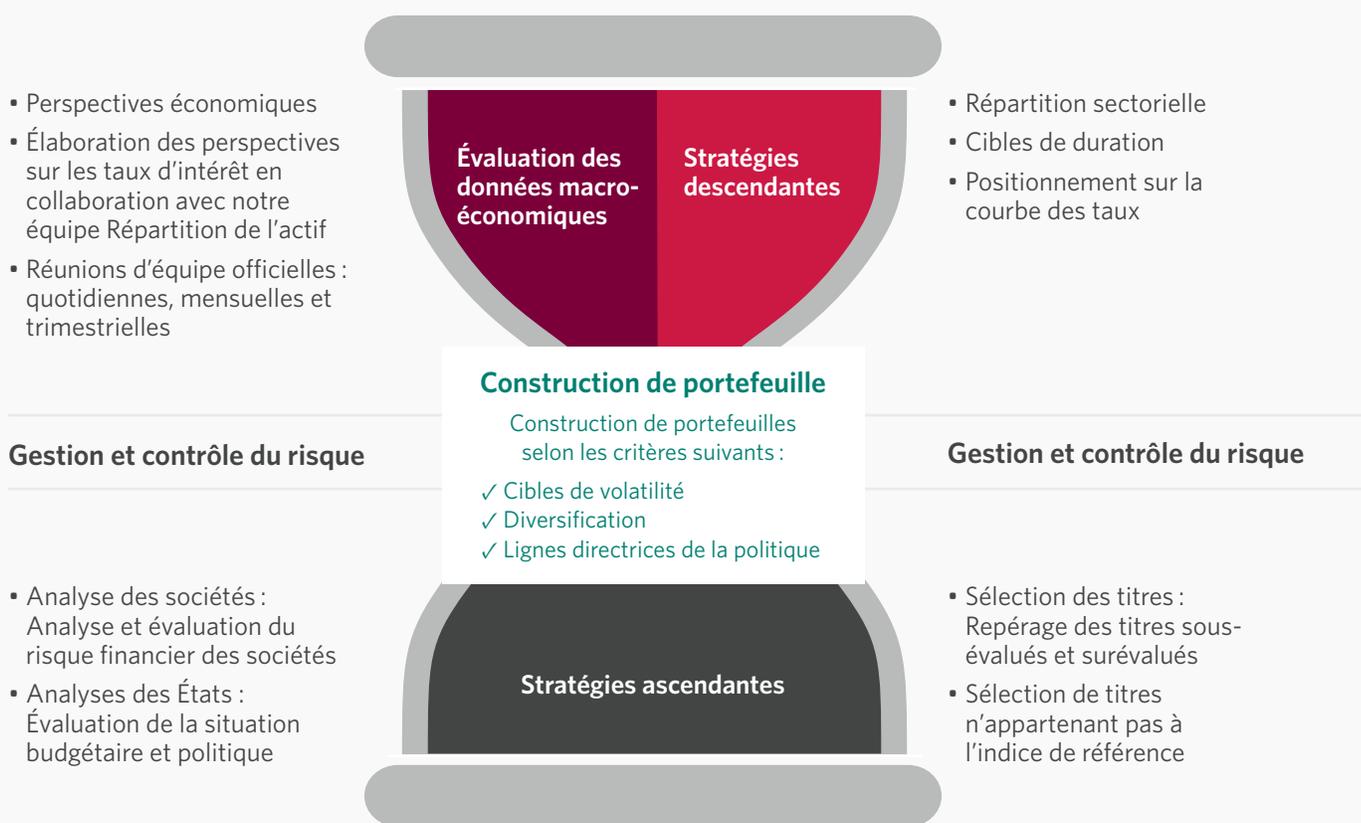
Pourquoi investir avec la Banque CIBC?

Gestion d'actif CIBC inc. (GAC) 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 28 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.

Philosophie de placement

L'équipe croit qu'un portefeuille de base composé de titres à revenu fixe qui combine plusieurs sources de valeur ajoutée – rotation sectorielle tactique, gestion prudente de la durée, sélection des titres et positionnement optimal sur la courbe des taux – devrait procurer un rendement supérieur.



Ce qui nous distingue :

Recherche : Des équipes d'analystes du crédit et de spécialistes effectuent des recherches exclusives rigoureuses.

Philosophie, processus et titres : Approche structurée fondée sur la durée, la structure des échéances, la répartition sectorielle et la sélection des titres.

Envergure : Avantage sur le plan de l'information et connaissance approfondie du marché canadien.

Expérience : L'équipe complète compte en moyenne 20 ans d'expérience dans le secteur.

L'équipe de gestion de portefeuille



Jacques Prévost, CFA

Premier vice-président, Titres mondiaux à revenu fixe

Jacques Prévost se spécialise dans la gestion active des obligations de sociétés tant pour les portefeuilles d'actifs seulement que pour ceux d'actifs et de passifs. Il supervise également une équipe responsable des solutions quantitatives et structurées et contribue au modèle de spécialisation de la recherche de la société.



Gaurav Dhiman, CFA

Gestionnaire de portefeuille, Titres mondiaux à revenu fixe

Gaurav Dhiman est responsable de la gestion du portefeuille d'obligations de sociétés. Avant de se joindre à la Banque CIBC en 2018, M. Dhiman était gestionnaire de portefeuille à Gestion privée de patrimoine Cumberland. À Cumberland, il était entièrement responsable de la gestion, de la recherche et de la négociation d'un portefeuille de titres à revenu fixe pour clients fortunés. Auparavant, M. Dhiman a travaillé chez Aviva Investors en qualité de gestionnaire de portefeuille et chez BMO Marchés des capitaux comme analyste de recherche.



Amer Shreim

Chef, Placements quantitatifs, Actions

Amer Shreim est membre de l'équipe Gestion de portefeuille et recherche, Actions. Il est responsable de l'élaboration et de la gestion de stratégies quantitatives ainsi que de l'amélioration de la gestion du risque et de la construction de portefeuille.



Jeremy Kinney, CFA

Gestionnaire adjoint de portefeuille, Titres mondiaux à revenu fixe

Jeremy Kinney est membre de l'équipe Titres mondiaux à revenu fixe. Il contribue à la gestion des portefeuilles de titres à haut rendement en recherchant et en recommandant des titres, en visitant des entreprises et en appuyant la création et la gestion de portefeuilles.



Trevor Bateman, CFA, CA

Chef, Recherche sur les titres mondiaux à revenu fixe de première qualité

Trevor Bateman dirige une équipe d'analystes des titres de créance qui sont responsables de toutes les recherches sur les titres à revenu fixe de première qualité et contribuent à l'exécution des activités ESG de Gestion d'actifs CIBC. M. Bateman couvre également plusieurs secteurs de l'univers des obligations de sociétés de première qualité et participe à la recherche d'idées pour divers portefeuilles.



Patrick Sauvé

Chef, Opérations hors cote et Initiatives liées aux placements structurés, à la négociation et aux opérations

Patrick Sauvé est membre de l'équipe Placements structurés et négociation. M. Sauvé supervise tous les produits dérivés hors cote négociés sur titres à revenu fixe et devises. Il soutient également l'élaboration d'instruments hors cote liés aux stratégies de placement de la société.

Utiliser les stratégies de rendement absolu dans un portefeuille

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.



Les présents renseignements sont fournis à titre indicatif seulement. Ils ne visent aucunement à vous donner des conseils financiers, de placement, fiscaux, juridiques ou comptables et ne doivent pas être utilisés à ces fins ni être considérés comme des prévisions sur le rendement futur des marchés. 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. Vous ne devez pas vous fonder sur ces renseignements sans obtenir les conseils d'un spécialiste. 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. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.

Le Stratégie de créances non traditionnelle CIBC aura recours aux instruments dérivés. Lorsqu'elle en a l'autorisation, Gestion d'actifs CIBC peut utiliser d'autres instruments dérivés pour la gestion de ses comptes. Le fonds peut utiliser des instruments dérivés, comme des contrats à terme, des contrats à terme de gré à gré, des swaps, des options, des bons de souscription couverts, des titres de participation assimilables à des titres de créance avec option, ou toute combinaison de ces instruments, dont la valeur est basée sur le cours du marché, un indice ou le cours/la valeur d'un titre, une devise, une marchandise ou un instrument financier. Les instruments dérivés peuvent être utilisés pour couvrir, accroître ou réduire les placements du portefeuille. 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.

Rien ne garantit que le fonds atteindra ses cibles de rendement et de volatilité. Le rendement des placements est intrinsèquement lié aux importantes incertitudes et éventualités, dont bon nombre échappent à la volonté du gestionnaire. En tenant compte des cibles de rendement et de volatilité, vous devez garder à l'esprit que celles-ci ne présentent aucune garantie, projection ou prévision et ne sont pas garantes du rendement futur du fonds.

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.

Le matériel et/ou son contenu ne peut être reproduit ou distribué sans le consentement écrit explicite de Gestion d'actifs CIBC inc.

Toutes les informations contenues dans ce document sont au 30/10/2022, sauf indication contraire, et sont susceptibles d'être modifiées.