

STRATÉGIE DE CRÉANCES NON TRADITIONNELLE CIBC

Une solution de crédit à stratégies multiples gérée activement qui peut générer des rendements constants sur un cycle complet du marché, gérer la volatilité du marché et atténuer le risque de taux d'intérêt.



Contribue à **réduire la vulnérabilité** d'un portefeuille traditionnel de titres à revenu fixe à une hausse des taux d'intérêt et de la volatilité.



Vise à **procurer un rendement net total positif sur un cycle complet du marché** sans accroître le risque de crédit ni prolonger la duration.



Donne 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.

Coup d'œil sur la stratégie

Objectif de placement : Offrir un rendement net total positif sur un cycle complet du marché, quelle que soit l'orientation générale de celui-ci, en établissant principalement des positions acheteur et vendeur sur des titres à revenu fixe de sociétés et du secteur public en Amérique du Nord.

Convenance pour l'investisseur

- Un complément à la pondération en titres à revenu fixe de base des investisseurs

Tolérance au risque : Faible à modérée

Options de placement :

- Série A : ATL5056
- Série F : ATL5057
- Série S : ATL5059

La Stratégie de créances non traditionnelle CIBC combine les caractéristiques fondamentales d'un portefeuille d'obligations traditionnel et les capacités d'une stratégie de crédit non traditionnelle. La stratégie s'appuie sur l'expertise de Gestion d'actifs CIBC (GAC) en matière de titres à revenu fixe et d'analyse quantitative, ce qui reflète les capacités de recherche de la société et les décisions liées à la sélection de titres prises dans le cadre du mandat sans contraintes.

Fonds
d'obligations
traditionnel

Caractéristiques du fonds d'obligations traditionnel:

Positions acheteur seulement ▪ Tient compte d'un indice de référence ▪ Accent mis sur l'erreur de répliation ▪ Placements dans les obligations de première qualité et les obligations à rendement élevé.

Stratégie de
créances non
traditionnelle

Caractéristiques de la Stratégie de créances non traditionnelle:

Positions acheteur et vendeur ▪ Aucune contrainte relative à un indice de référence ▪ Exposition au marché opportuniste ▪ Utilisation d'instruments dérivés.

Expertise de
GAC en titres
à revenu fixe

Expertise de GAC en titres à revenu fixe:

Recherche et analyse de crédit exclusives ▪ Évaluation macroéconomique ▪ Construction de portefeuille ▪ Stratégies descendantes ▪ Stratégies ascendantes

Gestionnaire de portefeuille: Gestion d'actifs CIBC

Gérant un actif de plus de 191 G\$, GA CIBC est l'une des plus importantes sociétés de gestion d'actifs du Canada. Elle offre une vaste gamme de solutions de gestion de placements mondiaux de qualité supérieure à des particuliers et à des clients institutionnels.

Gestion d'actifs CIBC inc. (GA CIBC) offre une approche globale 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 30 professionnels en placements, chacun mettant à profit ses connaissances et son expérience des marchés, tant en matière de gestion active que passive, dans le cadre d'une démarche collaborative.

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.

Équipe de placement chevronnée



Jacques Prévost
CFA
*Premier vice-président,
Titres mondiaux à
revenu fixe*



Gaurav Dhiman
CFA
*Gestionnaire de
portefeuille*



Amer Shreim
Ph.D.
*Chef, Recherche
quantitative*



Patrick Sauvé
*Chef, Négociation hors
bourse, Placements
structurés*



Trevor Bateman
CFA, CA
*Chef, Recherche
sur le crédit*



Jeremy Kinney
CFA
*Gestionnaire adjoint
de portefeuille,
Titres mondiaux à
revenu fixe*

¹ au 31 décembre 2022.

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 les 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.

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