



GESTION D'ACTIFS CIBC

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

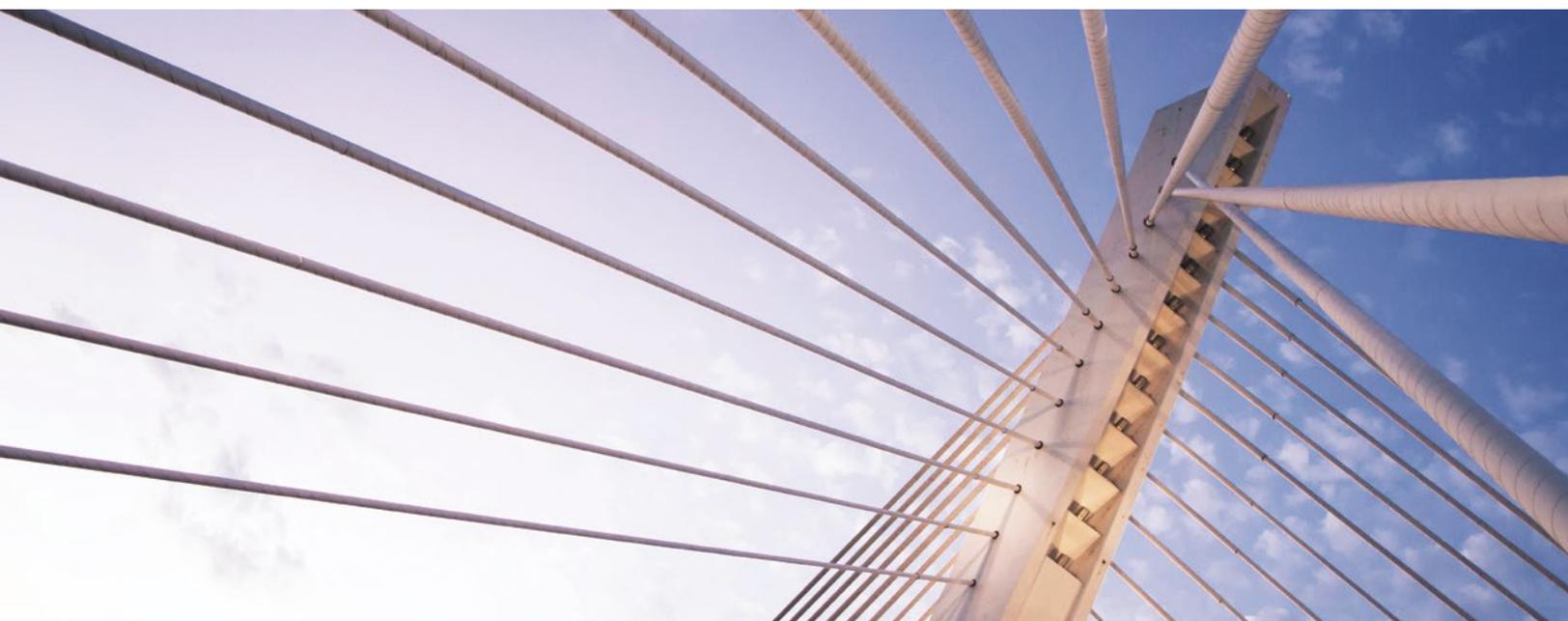
- Immobilier commercial
- Baux nets
- Titres adossés à des créances mobilières (TACM)
- Titres adossés à des créances hypothécaires à l'habitation (TACHH)
- Instruments de placement structurés
- Titres garantis par des prêts
- Réescompte/financement spécialisé

■ 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.

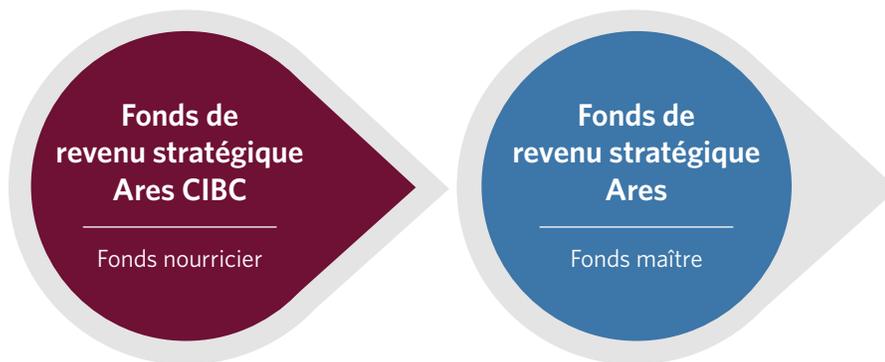
¹ Le Fonds maître vise à investir principalement dans des prêts garantis de premier rang, ainsi que dans des prêts garantis de second rang, des prêts garantis et non garantis subordonnés, des créances subordonnées et d'autres types d'instruments de crédit, qui peuvent comprendre des prêts immobiliers 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.

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 baisses¹.

Caractéristiques types des sociétés du portefeuille ²	Caractéristiques des prêts ²	Exemple de structure du capital ³
<ul style="list-style-type: none"> 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 	<ul style="list-style-type: none"> 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 	<div style="border: 1px dashed blue; padding: 5px; text-align: center;">Titres de créance garantis de premier rang</div> <div style="background-color: #cfe2f3; padding: 5px; text-align: center;">Titres de créance non garantis</div> <div style="background-color: #8eb9e2; padding: 5px; text-align: center;">Crédit mezzanine</div> <div style="background-color: #4a7ebb; padding: 5px; text-align: center; color: white;">Actions</div>

¹ 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.

² Rien ne garantit que les placements du Fonds maître réussiront à avoir ces caractéristiques.

³ 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.

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

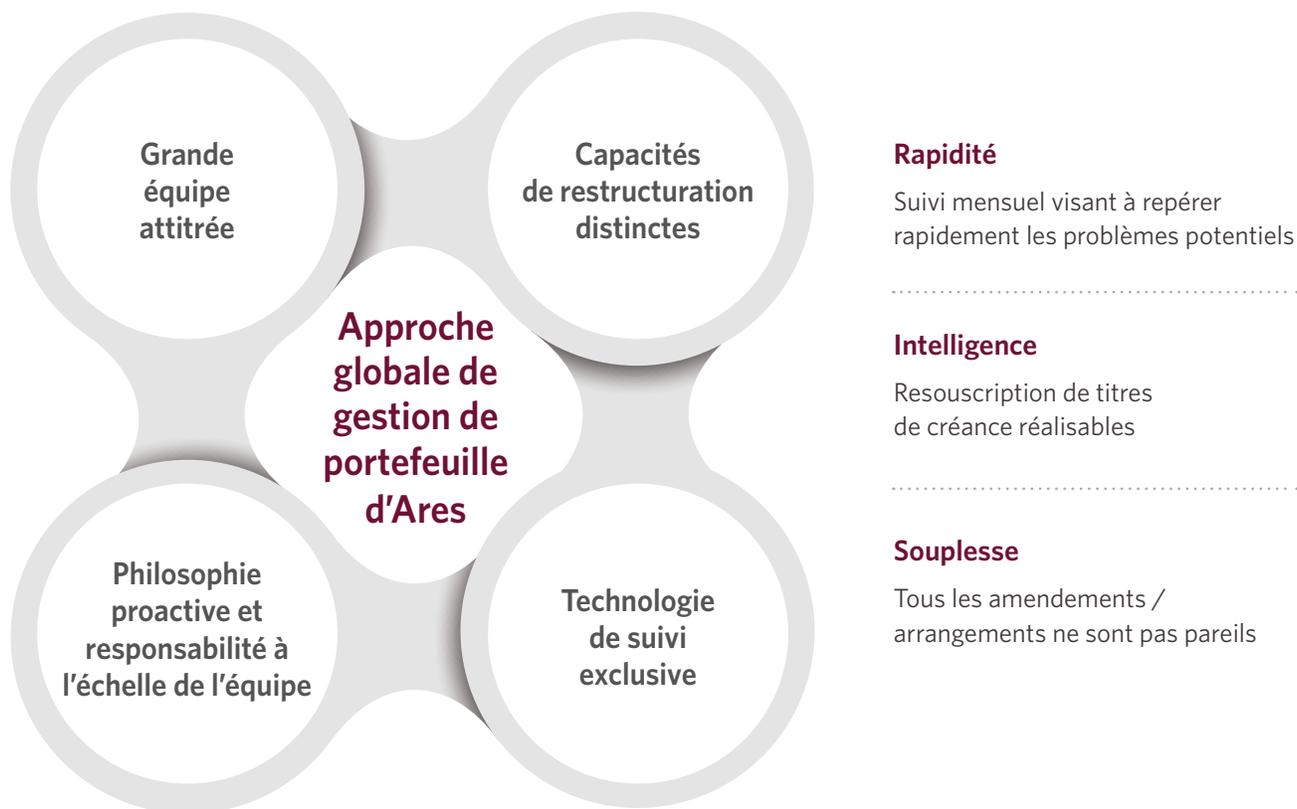
Le groupe des titres de créances d'Ares a investi dans sa capacité à surveiller, analyser et restructurer les emprunteurs qui éprouvent des difficultés dans le but de maximiser la valeur et de préserver le capital.

Plus de 45 professionnels attitrés

- Dont 14 professionnels en restructuration.
- Sous la direction de deux cochefs comptant en moyenne 31 ans d'expérience, dont 15 ans à Ares.

Capacités

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



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 20 ans
d'expérience en
placement dans des
cycles complets¹**



- Gestionnaire de fonds mondiaux n° 1 de l'année²
- Créancier de premier rang n° 1 dans les Amériques³
- Parmi les six meilleurs gestionnaires mondiaux de titres adossés à des prêts⁴
- 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 nouvelles⁵

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

¹ Les prix et les notes indiqués dans le 1 Les ¹ 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.

² Private Debt Investor a décerné à Ares Management le titre de « Global Fund Manager of the Year » pour 2022.

³ Private Debt Investor a décerné à Ares Management le titre de « Senior Lender of the Year - Americas » pour 2022.

⁴ Creditflux, « CLO Manager Ranking by Principal Liabilities », en date du 31 mars 2023.

⁵ En date du 30 septembre 2023. 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.

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 s'engage à créer des solutions novatrices. Nous avons mis au point des produits de placement dans des catégories d'actif multiples, fondés sur la meilleure recherche de sa catégorie et une solide tradition de processus de placements rigoureux.

Tout au long de notre histoire, nous nous sommes efforcés d'établir des relations de confiance durables en plaçant nos clients au cœur de tout ce que nous faisons. Pour ce faire, nous offrons la souplesse, l'attention et le dynamisme d'une entreprise spécialisée, ainsi que la robustesse et les ressources de la Banque CIBC, institution financière nord-américaine de premier plan. Très à l'écoute, nous vous offrons ce dont vous avez besoin et nous travaillons fort pour dépasser vos attentes.



Équipe de placement

Gestionnaires du portefeuille du fonds Ares Strategic Income Fund



Mitch Goldstein

*Associé et cochef du groupe des titres de créances d'Ares;
cochef de la direction d'Ares Strategic Income Fund*

M. Goldstein siège au comité de la haute direction d'Ares et est coprésident d'Ares Capital Corporation, cochef de la direction du Ares Strategic Income Fund et vice-président et fiduciaire intéressé du CION Ares Diversified Credit Fund. Il est membre des comités de placement des groupes de crédit direct et de finance commerciale aux États-Unis du groupe des titres de créances d'Ares, de Pathfinder, d'Ivy Hill Asset Management, d'Ares Infrastructure Debt et d'Ares Asia Direct Lending (Australie).



Michael Smith

*Associé et cochef du groupe des titres de créances d'Ares;
cochef de la direction d'Ares Strategic Income Fund*

M. Smith est cochef de la direction du fonds Ares Strategic Income Fund. Il siège au comité de direction d'Ares. De plus, il est administrateur d'Ares Capital Corporation et a 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 membre des comités de placement des groupes de crédit direct et de finance commerciale aux États-Unis du groupe des titres de créances d'Ares, du comité de placement d'Ivy Hill Asset Management, du comité de placement du groupe des occasions spéciales en actions de sociétés fermées d'Ares, du comité de placement en capital-investissement d'Ares Secondaries Group et des équipes Infrastructure Opportunities, Climate Infrastructure Partners et Infrastructure Debt d'Ares Infrastructure Group.

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

0,50 %

Renonciation aux frais de gestion

-0,25 %

Frais de gestion après la renonciation

0,25 %

Frais d'administration fixes

0,00 %

Codes de fonds

Série F

ATL5113 Achat

ATL5116 Rachat

Monnaie de fonctionnement

Dollar canadien

Politique de couverture

Couvert entièrement en \$ CA

Type d'investisseur

Investisseur canadien qualifié

Régime enregistré

Non-admissible au lancement du fonds

Placement initial minimal

10 000 \$ CA

Achats subséquents

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 10^e 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**

Le présent document est fourni à titre indicatif seulement. Il ne vise aucunement à vous donner des conseils financiers, de placement, fiscaux, juridiques ou comptables et ne doit pas être utilisé à ces fins ni être considéré comme une prévision du 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 et qui sont présentés en complément aux renseignements figurant dans le prospectus ne constituent pas une analyse d'objectifs ou de stratégies de placement 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 agir sur la foi de ces renseignements sans obtenir les conseils d'un professionnel. 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 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.

Les rendements passés ne sont pas garants des rendements futurs. Le Fonds maître et Ares ne garantissent aucun niveau de rendement ou de risque des placements et rien ne garantit que les objectifs de placement du Fonds maître seront atteints.

Rien ne garantit que le Fonds atteindra ses cibles de rendement et de volatilité. Le rendement des placements est intrinsèquement lié à d'importantes incertitudes et éventualités, dont bon nombre échappent à la volonté du gestionnaire. Lorsque vous vous penchez sur les cibles de rendement et de volatilité, vous devez garder à l'esprit qu'elles ne présentent aucune garantie, projection ou prévision et qu'elles 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 sans le consentement écrit explicite de Gestion d'actifs CIBC inc. Ce document a été créé le 1^{er} décembre 2023.