

Fonds de revenu stratégique Ares CIBC

30 avril 2025

L'objectif de placement du **Fonds de revenu stratégique Ares CIBC** (le « Fonds ») est de fournir une exposition à un placement dans le Fonds de revenu stratégique Ares (le « Fonds maître »), une fiducie statutaire du Delaware qui vise à investir principalement dans des prêts et d'autres titres, y compris des prêts syndiqués à de nombreux prêteurs, octroyés à des sociétés américaines privées de taille moyenne, afin de générer un revenu courant et, dans une moindre mesure, offrir une plus-value en capital à long terme.

Aperçu du portefeuille du Fonds maître

15,0 G\$¹

Total de l'actif

682

Nombre de sociétés
en portefeuille

85 %

Prêts garantis de premier rang

94 %

Taux variable²
Plus de 0,75x

Effet de levier du fonds

37 %

Rapport prêt-valeur moyen³
0,2 %

Taille moyenne des positions⁴

Portefeuille par catégorie d'actifs⁵



10 principaux secteurs



Rendement du Fonds (%)^{6,7}

Série	Date de création	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création	Cumul annuel
Série F (\$ CA)	déc. 2023	0,1	0,9	3,3	8,1	s.o.	s.o.	7,8	1,5

Ce tableau est représentatif du rendement réel du Fonds, après déduction des frais. Le rendement cumulé annuel est calculé sur une base composée à partir des rendements mensuels.

Rendement mensuel du Fonds maître (%)

Année	janv.	févr.	mars	avril	mai	juin	juill.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Cumul annuel
2025	0,7	0,3	0,4	0,5	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	1,9
2024	0,6	0,9	1,2	0,8	1,2	1,0	0,7	0,7	0,9	0,9	1,1	0,9	11,4
2023	1,6	0,7	0,5	1,6	-0,2	2,6	1,0	1,0	0,7	0,2	1,2	1,5	13,1
2022	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-0,1	-0,1

Ce tableau est représentatif du rendement réel du Fonds maître, après déduction des frais. Le rendement cumulé annuel est calculé sur une base composée à partir des rendements mensuels.

Taux de distribution annualisé⁶

Série F 8,6 %

Ares⁸ est un gestionnaire mondial de placements non traditionnels qui exerce ses activités sur les marchés du crédit, du capital d'investissement et de l'immobilier.

527 G\$

Actifs sous gestion

Plus de 1250

professionnels en placements attirés

Plus de 50

bureaux dans le monde

Plus de 3 655

placements à l'échelle d'Ares Credit Group

Gestionnaires de portefeuille

Michael Smith, Ares
Cochef, Crédit

Mitch Goldstein, Ares
Cochef, Crédit

Renseignements sur le Fonds	Série F
Date de création	décembre 2023
Durée	Variable
Monnaie de base	\$ CA
Politique de couverture ⁹	Les placements sous-jacents en dollars américains devraient être entièrement couverts
Placement minimal	10 000 \$ CA
Placement supplémentaire minimal	5 000 \$ CA
Fréquence des évaluations	Chaque mois
Fréquence des distributions	Chaque mois
Codes Fundserv	ATL5113 (\$ CA)
Frais de gestion ¹⁰	1,50 %
Prime d'encouragement ¹¹	12,5 % du revenu de placement net, sous réserve d'un seuil annualisé de 5 % et d'un rattrapage trimestriel 2,5 % des gains réalisés après déduction des pertes réalisées et latentes versés annuellement
Fréquence de souscription et date limite de souscription	La date limite d'achat est le 10 ^e jour ouvrable avant la fin de chaque mois
Fréquence de rachat et date limite de rachat	La date limite de rachat trimestrielle est le dernier jour ouvrable de février, mai, août et novembre
Frais de rachat anticipé	2 % si un rachat a lieu au cours de la première année de chaque placement
Admissibilité de l'investisseur	Investisseur qualifié
Type de compte permis	Comptes enregistrés et non enregistrés
Processus d'évaluation et calendrier	Souscription initiale de reçus de souscription intermédiaires qui seront automatiquement convertis en parts environ 25 jours après la fin du mois
Gestionnaire de placements du Fonds	Gestion d'actifs CIBC inc.
Gestionnaire de placements du Fonds maître	Ares Capital Management, LLC

Source : Gestion d'actifs CIBC inc. et Ares Capital Management, LLC

¹Ce nombre est représentatif de l'actif sous gestion du Fonds maître.

²En pourcentage des placements en titres de créance.

³Comprend tous les placements en titres de créance de sociétés fermées pour lesquels la juste valeur est déterminée de bonne foi par le conseiller en placement, sous réserve de la surveillance du conseil, et exclut les actifs cotés. Le rapport prêt-valeur (« RPV ») moyen pondéré représente le RPV net de chaque société en portefeuille, pondéré en fonction de la juste valeur du total des placements en titres de créance privés applicables du fonds ASIF. Le RPV correspond au total actuel de la dette nette de chaque tranche de prêt détenue par le fonds ASIF, divisé par la valeur d'entreprise estimée de la société en portefeuille à la fin du trimestre le plus récent. La juste valeur est déterminée de bonne foi par le conseiller en placement, sous la supervision du conseil, en fonction, entre autres, des données fournies par les sociétés d'évaluation tierces indépendantes qui ont été engagées par le Fonds de revenu stratégique Ares pour évaluer les placements en portefeuille au moins chaque trimestre (sauf quelques exceptions relatives aux valeurs minimales) et en vertu d'une politique d'évaluation et d'un processus d'évaluation appliqué systématiquement.

⁴Au 31 décembre 2024.

⁵Les « prêts non garantis » comprennent 4,7 % de prêts subordonnés de premier rang et 0,7 % d'obligations. Les « actions » comprennent 1,1 % d'actions privilégiées, 2,5 % d'actions ordinaires et 0,1 % en bons de souscription. Le « crédit structuré » comprend 2,4 % de titres adossés à des prêts, 1,4 % d'actions adossées des prêts et 0,5 % de titres adossés à des créances hypothécaires commerciales. Les pourcentages ayant été arrondis, leur somme peut ne pas équivaloir à 100 %.

⁶Le rendement global correspond à la variation de la valeur liquidative mensuelle par action pendant la période, plus les distributions par action (en supposant que les distributions, déduction faite des frais de distribution et/ou des frais de gestion des actionnaires, sont réinvesties conformément au plan de réinvestissement des distributions du Fonds), divisée par la valeur liquidative par action initiale, qui est calculée après déduction des frais courants assumés par les investisseurs, comme les frais de gestion, les primes d'encouragement, les frais de distribution et/ou des actionnaires, les frais d'intérêts, les frais d'offre, les honoraires professionnels, les honoraires de fiducie et autres frais généraux et administratifs. Rien ne garantit que le ASIF atteindra ses objectifs de placement ou évitera des pertes importantes. L'information présentée est d'une durée très limitée et n'est pas représentative du rendement à long terme du Fonds.

Les distributions ne sont pas garanties. Les distributions sont calculées en annualisant les distributions par action déclarées pour le mois suivant et en les divisant par la plus récente valeur liquidative en fin de mois. Les distributions peuvent être financées au moyen de flux de trésorerie provenant de l'exploitation, ainsi que d'autres sources, notamment par la vente d'actifs, par des emprunts, par le remboursement de capital ou par le produit de la vente d'actions. Les distributions peuvent être financées, directement ou indirectement, par des renoncations temporaires ou des remboursements de dépenses qui ont été assumées par le conseiller en placement du Fonds et qui peuvent faire l'objet d'un remboursement. Le Fonds n'a pas établi de limites quant aux montants qu'il peut distribuer au moyen de ces sources. Au 31 décembre 2024, 100 % des distributions effectuées depuis la création étaient financées à partir des flux de trésorerie provenant de l'exploitation.

⁷Les données sur le rendement présentées représentent le rendement passé et ne garantissent pas les résultats futurs. Les rendements cotés sur moins d'un an sont cumulatifs. Vos rendements et la valeur du capital de votre placement fluctueront de sorte que vos actions, une fois rachetées, pourraient valoir plus ou moins que leur coût initial. Le rendement actuel peut être supérieur ou inférieur au rendement indiqué ci-dessus.

⁸Ares Capital Management, LLC. Au 31 décembre 2024.

⁹La devise de base du Fonds maître est le dollar américain.

¹⁰Les frais de gestion du Fonds comprennent les frais de gestion du Fonds maître de 1,25 % et les frais de gestion du Fonds pour chaque série de fonds respective. La série F facture 0,25 %. Les frais d'administration sont de 0,00 %. Les charges d'exploitation sont variables.

¹¹Le Fonds (et les porteurs de parts du Fonds) assumera également indirectement la quote-part du Fonds dans les frais du Fonds maître, y compris la prime d'encouragement payée par le Fonds maître à Ares Capital Management, LLC.

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 ni 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.

Les renseignements ou analyses concernant les caractéristiques actuelles du Fonds ou la façon dont le gestionnaire de portefeuille gère le Fonds 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.

Couverture : compensation ou réduction du risque associé à la totalité ou à une partie d'un placement ou groupe de placements existant. Les opérations de couverture croisée sont permises s'il existe un haut degré de corrélation entre les changements de valeur au marché du placement ou groupe de placements à couvrir et l'instrument de couverture.

Création d'expositions efficaces à certains marchés : réplique des actions, des titres à revenu fixe, des instruments du marché monétaire, des devises ou d'autres indices ou titres afin de réduire les coûts des opérations ou d'améliorer la liquidité. Facilitation du processus de gestion de placement : augmentation de la rapidité, de la souplesse et de l'efficacité des opérations de gestion de placement du compte du client. Rendements potentiels accrus : immobilisation des avantages procurés par les coûts inférieurs et les opérations d'arbitrage, sauf dans le cas des comptes de client privés.

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.

Le présent document et son contenu ne peuvent être reproduits sans le consentement écrit de Gestion d'actifs CIBC inc. Le rendement passé peut ne pas se reproduire et n'est pas garant du rendement futur.

Investissements Renaissance est offert par Gestion d'actifs CIBC inc. ^{MD} Investissements Renaissance est une marque déposée de Gestion d'actifs CIBC inc.

^{MD} Le logo CIBC et « Gestion d'actifs CIBC » sont des marques déposées de la Banque CIBC, utilisées sous licence.