

FONDS MONDIAL À STRATÉGIES MULTIPLES CANADA ATLAS POINT CIBC – SÉRIE F

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds mondial à stratégies multiples Canada Atlas Point CIBC est d'investir dans des instruments de placement sous-jacents gérés par une gamme de gestionnaires de fonds de couverture diversifiée à l'échelle mondiale qui ont recours à diverses stratégies de placement dans différentes catégories d'actif et régions, et conçus pour générer de l'alpha au moyen d'une sélection de titres axée sur la recherche. Le Fonds vise à produire des rendements intéressants et moins risqués que les actions sur un cycle complet du marché. À cette fin, le Fonds a l'intention d'investir la totalité ou la quasi-totalité de ses actifs dans le Atlas Point Global Multi-Strategy Offshore Fund Ltd., qui est géré par la Compagnie Trust Nationale CIBC.

Stratégie de placement

Le fonds sous-jacent est un fonds de fonds à stratégies multiples axé sur les occasions et conçu pour rechercher des placements thématiques attrayants et diversifiés dont il peut mieux tirer parti au moyen d'une structure de fonds de couverture. La stratégie met l'accent sur les marchés profondément perturbés, les stratégies de niche et émergentes, les marchés naissants et les avantages structurels. Les placements sont repérés au moyen d'un processus ascendant microthématique rigoureux. Ils englobent des occasions et des couvertures directionnelles et non corrélées, en plus de couvrir un vaste univers de catégories d'actif, de régions, de secteurs et de stratégies qui ne sont pas facilement accessibles au moyen de placements traditionnels.

Équipe de gestion des placements

Patrick Thillou

Directeur général et chef, Négociation mondiale et Solutions axées sur le bêta, Solutions de placement totales, Gestion d'actifs CIBC inc.

Équipe Gestion de portefeuilles de clients

Giuseppe Pietrantonio, CFA

Gestionnaire adjoint de portefeuille de clients, Multiclasse d'actifs et gestion des devises, Gestion d'actifs CIBC inc.

Cote de risque lié au courtier



Rendement (%) au 29 février 2024

Rendements historiques	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création		
Série F	2,4	8,2	8,1	7,8	S. O.	S. O.	S. O.	-3,8		
Rendements par année civile	Cumul annuel	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Série F	3,4	6,1	-16,1	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.	S. O.

Renseignements sur le Fonds au 30 avril 2024

Série	F
Frais de gestion	1,00 %
Frais d'administration	0,10 %
Code de fonds - achat	ATL5101
Code de fonds - rachats	ATL5107
Date de création	4 octobre 2021
Prix par part (\$ US) ¹	9,20 \$
Total des actifs du Fonds en M\$ ²	2,35 \$
Fréquence des distributions	Annuelle
Placement minimal	10 000 \$ US
Placement supplémentaire minimal	5 000 \$ US
Fréquence des évaluations	Mensuelle
Liquidités	Trimestrielle
Frais de rachat	5 % si un rachat a lieu au cours de la première année de chaque placement
Date limite de souscription	Au plus tard 9 jours ouvrables avant le dernier jour ouvrable du mois
Délai de préavis de rachat	100 jours civils avant la fin du trimestre civil
Catégorie de fonds	Stratégies non traditionnelles
Monnaie de base	Dollar américain
Admissibilité de l'investisseur	Investisseur qualifié résidant au Canada
Type de compte permis	Non enregistré seulement
Société de gestion	Gestion d'actifs CIBC inc.

Objectif de la stratégie

Rendement et volatilité cibles

Le Fonds vise à surpasser l'Indice HFRI Fund of Funds Composite et à afficher une volatilité d'environ 5 % à 10 % sur un cycle complet de marché ainsi qu'un ratio de Sharpe de 1,0 ou plus.

Au 30 avril 2024

Titres ayant affiché les meilleurs rendements depuis le début du mois

Thème	Attributions (pb)
Arbitrage structurel	11
Financement à court terme	5
Produits de crédit structurés	4

Positions ayant le plus nui au rendement depuis le début du mois

Thème	Attributions (pb)
Innovation en soins de santé	(161)
Sélection de titres à contre-courant	(21)
Innovation technologique	(8)

Exposition aux catégories d'actif (brutes)	Fonds mondial à stratégies multiples Canada Atlas Point CIBC (%)
Actions	67,4 %
Titres souverains et taux d'intérêt	9,5 %
Crédit (sauf obligations convertibles)	18,3 %
Obligations convertibles	3,3 %
Actifs réels et marchandises	0,7 %
Devises	0,7 %

Répartitions notionnelles actuelles

Thème	(%)
Arbitrage structurel	21,8 %
Innovation en soins de santé	18,2 %
Financement de litiges	8,1 %
Produits de crédit structurés	7,9 %
Innovation technologique	7,4 %
Occasions internationales	7,2 %
Financement à court terme	5,6 %
Sélection de titres à contre-courant	4,9 %
Financement de litiges	4,6 %
Réassurance	4,3 %
Autre/Trésorerie	10,1 %
Total	100,0 %

Glossaire

Sélection de titres à contre-courant: placements dans certains titres où la recherche fondamentale peut ajouter une valeur.

Innovation en soins de santé: placements dans des traitements révolutionnaires de maladies rares et terminales.

Occasions internationales: placements dans des marchés des capitaux hautement inefficaces qui procurent une exposition couverte aux marchés internationaux.

Réassurance: obtention de taux de rendement des primes élevés sur le marché mondial du risque de catastrophe touchant les biens.

Financement à court terme: financement privé axé sur les comptes clients et fournisseurs sur 1 à 3 mois réduits.

REMARQUE: Les chiffres ayant été arrondis, la somme des montants indiqués peut ne pas correspondre exactement au total.

Titres ayant affiché les meilleurs rendements depuis le début de l'année

Thème	Attributions (pb)
Arbitrage structurel	109
Innovation en soins de santé	62
Innovation technologique	42

Positions ayant le plus nui au rendement depuis le début de l'année

Thème	Attributions (pb)
Occasions internationales	(10)
Arbitrage de volatilité	7
Réassurance	11

Statistiques sur une période mobile de 5 ans	Fonds mondial à stratégies multiples Canada Atlas Point CIBC	Indice de référence (HFRI Fund of Funds Composite)
Rendement (%)	2,7 %	4,8 %
Écart-type (%)	7,8 %	6,0 %
Ratio de Sharpe	0,1	0,5
Baisse maximale (%)	-22 %	-9 %
Bêta des actions	26 %	28 %
Bêta des obligations	60 %	31 %

Arbitrage structurel: exploitation optimale des inefficacités du marché au moyen de plateformes multistratégies.

Produits de crédit structurés: portefeuille à rendement élevé composé de prêts adossés à des créances sécuritaires à bon prix.

Innovation technologique: placements à long terme dans des titres liés à l'intégration technologique à l'échelle mondiale dans tous les aspects de la vie.

Arbitrage de la volatilité: arbitrage systématique pour tirer parti d'options mal évaluées.

Financement de litiges: financement privé à un portefeuille diversifié des cabinets d'avocats

COMMENTAIRES

Au 30 avril 2024

Nous demeurons très optimistes à l'égard des placements sous-jacents et du positionnement actuel du portefeuille. Notre bassin de recherche actuel est complet, mais la concurrence pour les capitaux est toujours incroyablement forte. Nos thèmes de rendement amélioré continuent de croître pour atteindre notre répartition cible de 36 %, et nous entendons utiliser la majeure partie des liquidités restantes. De plus, d'autres thèmes se sont hissés au sommet, nous obligeant à prendre des décisions difficiles en matière de répartition. Nous continuerons de bonifier le portefeuille dans la mesure du possible, même si nos attentes de rendement minimal sont très élevées. Pour le moment, nous prévoyons des rendements d'au moins 10 % pour tous nos placements sous-jacents et, à moins d'un niveau

élevé de prévisibilité des rendements, nous n'avons pas l'intention d'ajouter de nouvelles positions dont le scénario de base tablerait sur un rendement annualisé inférieur à 15 %. Pour profiter de la robustesse actuelle des occasions, nous continuerons de maintenir des niveaux de liquidités inférieurs à la moyenne.

Compte tenu de l'abondance d'occasions à l'heure actuelle, nos prévisions en matière de rendement pour le Fonds sont les plus élevées que nous ayons calculées depuis sa création, tandis que notre risque demeure inférieur à la moyenne. Nous croyons qu'il s'agit de l'un des meilleurs moments pour investir dans le Fonds mondial à stratégies multiples Atlas Point.

¹Les prix sont en vigueur en date du 29 février 2024.

²Total de l'actif du fonds au 29 février 2024.

Le présent document est fourni à titre indicatif seulement et offre des renseignements généraux sur le Fonds mondial à stratégies multiples Canada Atlas Point CIBC (le « Fonds »). Gestion d'actifs CIBC inc. (« GAC ») est le gestionnaire du Fonds. 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 ou 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. Le présent document doit être lu dans son entièreté et à la lumière des dispositions des documents d'offre.

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. Les renseignements aux présentes ne visent pas à fournir des conseils juridiques, comptables ou fiscaux et ne doivent pas être utilisés à cet égard. Nous vous recommandons fortement de consulter votre conseiller en placement afin de bien comprendre toutes les modalités importantes du Fonds et avant d'entreprendre une stratégie de placement. Un placement dans le Fonds pourrait ne pas convenir à tous les investisseurs. Le présent document ne contient pas une description complète du Fonds ou des risques associés à un placement dans le Fonds, et il est assujéti aux dispositions des documents d'offre et des actes constitutifs du Fonds, et doit être lu dans son entièreté à la lumière de ces dispositions. Les documents d'offre contiennent tous les renseignements relatifs au Fonds, y compris les facteurs de risque. Les rendements du Fonds ne sont pas garantis, la valeur des parts du Fonds fluctue souvent et les rendements passés ne sont pas nécessairement garants des rendements futurs. Les renseignements contenus dans le présent document peuvent changer sans préavis. Par conséquent, seuls les plus récents documents d'offre doivent être utilisés pour obtenir des renseignements sur le Fonds. Les renseignements contenus dans les présentes ne constituent ni une offre ni une sollicitation de quiconque aux États-Unis ou d'un autre territoire où une telle offre ou sollicitation n'est pas autorisée ou à des personnes auxquelles il n'est pas permis par la loi de faire une telle offre ou sollicitation.

Certains renseignements que nous vous avons fournis pourraient constituer des énoncés prospectifs. Ces énoncés comportent des risques connus et non connus, des incertitudes et d'autres facteurs pouvant faire en sorte que les résultats ou les rendements réels pourraient différer considérablement des résultats ou des rendements futurs prévus explicitement ou implicitement dans lesdits énoncés prospectifs.

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 présent document et son contenu ne peuvent être reproduits sans le consentement écrit de Gestion d'actifs CIBC inc.