

Fonds Commun de Base Plus de Titres à Revenu Fixe CIBC

Au 31 décembre 2024

Revue des marchés

- La Réserve fédérale américaine (Fed) a réduit le taux du financement à un jour de 25 points de base supplémentaires en décembre, ce qui l'a ramené à 4,50 %. La déclaration qui l'accompagnait faisait état d'une modification du rythme auquel le comité assouplira sa politique. Le raffermissement des données économiques, doublé de l'incidence inflationniste potentielle des nouvelles politiques du gouvernement sur le commerce et l'immigration, a incité le comité à réduire le montant des réductions de taux à 50 points de base en 2025, contre 100 lors de sa réunion précédente. La Banque du Canada (BdC) a réduit le taux du financement à un jour de 50 points de base supplémentaires, en raison des préoccupations persistantes à l'égard de la croissance économique.
- La baisse des taux observée en novembre a rapidement été annulée, car les marchés se sont montrés plus clairs quant à la volonté du président Trump d'adopter rapidement des lois en ce qui a trait aux politiques en matière de commerce et d'immigration. L'imposition de tarifs douaniers aux partenaires commerciaux et l'expulsion d'immigrants illégaux ont augmenté la probabilité d'une nouvelle vague d'inflation. Le taux des obligations à 10 ans a augmenté de 40 points de base, à 5,57 %. Au Canada, la réaction des taux obligataires a été plus modérée, avec une progression d'environ 20 points de base.
- Les écarts de taux des obligations de sociétés canadiennes se sont bien comportés au cours du mois, car les marchés s'attendent à ce que les bénéfices des sociétés augmentent sous la nouvelle administration. La recherche de rendement favorise également les obligations de sociétés, comme en témoigne la forte demande de nouvelles émissions. Les obligations mondiales ont inscrit un rendement inférieur, car le marché demeure incertain des effets des tarifs sur les échanges mondiaux.
- Comme les taux ont fortement augmenté en décembre, les stratégies assorties d'une durée plus longue, comme le Fonds canadien d'obligations CIBC, ont inscrit un rendement inférieur. Les stratégies mondiales, comme les Mandats privés d'obligations mondiales et le Fonds de créances mondiales CIBC, ont inscrit un rendement négatif dans le contexte actuel. Les stratégies à court terme axées sur les actifs canadiens, comme la Stratégie de créances non traditionnelle CIBC, ont connu un bon mois.
- Aucun changement important n'a été apporté à la répartition de l'actif après la position défensive adoptée en novembre. Même si l'augmentation du Fonds canadien d'obligations CIBC a peut-être été un peu hâtive, la diminution de l'exposition internationale en faveur des stratégies canadiennes à court terme s'est révélée très opportune.

Répartition de l'actif

| Fonds sous-jacents | Pondération stratégique | Pondération actuelle |
|--|-------------------------|----------------------|
| Titres de créance à court terme | 14,0 % | 16,1 % |
| Liquidités et marché monétaire | 0,0 % | 1,0 % |
| FNB actif d'obligations à taux variable de qualité CIBC | 4,0 % | 6,0 % |
| Fonds de revenu à court terme CIBC | 10,0 % | 9,1 % |
| Titres de créance canadiens et mondiaux de sociétés et d'État | 48,0 % | 50,2 % |
| Fonds canadien d'obligations CIBC | 10,0 % | 14,6 % |
| Mandat privé d'obligations mondiales CIBC | 7,0 % | 3,2 % |
| Mandat privé de revenu fixe canadien CIBC | 19,0 % | 15,4 % |
| FNB actif d'obligations de sociétés de qualité CIBC | 12,0 % | 17,1 % |
| Titres de créance à revenu élevé et multisectoriels | 19,0 % | 20,2 % |
| Fonds de créances mondiales CIBC | 3,0 % | 2,0 % |
| Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance | 5,5 % | 3,6 % |
| Fonds de revenu à taux variable Renaissance | 2,0 % | 5,0 % |
| Fonds à rendement flexible Renaissance | 2,5 % | 1,1 % |
| Fonds de revenu stratégique Ares | 3,0 % | 2,1 % |
| Stratégie de créances non traditionnelle CIBC | 3,0 % | 6,5 % |
| Titres de créance des marchés émergents et devises | 19,0 % | 13,3 % |
| FNB iShares J.P. Morgan EM Corporate Bond | 6,0 % | 2,1 % |
| Fonds d'obligations des marchés émergents en monnaie locale CIBC | 10,0 % | 8,1 % |
| Fonds commun de gestion active des devises mondiales CIBC | 3,0 % | 3,0 % |

En raison des arrondis, il est possible que la somme des pondérations ne soit pas toujours égale à 100 %.

Ce document est réservé aux professionnels du placement. Pas pour distribution à un investisseur ou un investisseur potentiel.

Caractéristiques du fonds commun au 31 décembre 2024

| Caractéristiques | Fonds commun |
|------------------------------|--------------|
| Rendement moyen à l'échéance | 4,9 % |
| Duration moyenne (années) | 5,0 |

| Pays | Fonds commun |
|--------------------------|--------------|
| Canada | 60,9 % |
| États-Unis | 20,8 % |
| Royaume-Uni | 1,7 % |
| Japon | 1,3 % |
| Europe | 1,5 % |
| Autres régions de l'EMOA | 5,0 % |
| Asie-Pacifique | 1,3 % |
| Amérique latine | 5,2 % |

| Devise | Fonds commun |
|-------------------|--------------|
| Dollar canadien | 88,1 % |
| Dollar américain | 1,3 % |
| Euro | -0,5 % |
| Livre sterling | 0,2 % |
| Yen | 0,9 % |
| Marchés émergents | 9,7 % |
| Autre | -1,7 % |

| Apport de la duration | Fonds commun |
|-----------------------|--------------|
| Canada | 69,2 % |
| États-Unis | 11,1 % |
| Europe | 1,4 % |
| Royaume-Uni | 4,3 % |
| Japon | 0,3 % |
| Autre | 13,6 % |

| Catégorie d'actifs | Fonds commun |
|--|--------------|
| Obligations d'État de marchés en développement | 23,8 % |
| Obligations d'État de premier ordre de marchés émergents | 5,3 % |
| Obligations d'État à rendement élevé de marchés émergents | 2,8 % |
| Obligations de sociétés de premier ordre de marchés développés | 38,1 % |
| Obligations de sociétés à rendement élevé de marchés développés | 8,4 % |
| Obligations de sociétés de premier ordre de marchés émergents | 0,9 % |
| Obligations de sociétés à rendement élevé de marchés émergents | 0,6 % |
| Devises mondiales | 3,0 % |
| Espèces et titres à court terme | 2,9 % |
| Prêts | 4,2 % |
| Titres adossés à des créances avec flux groupés | 0,3 % |
| Titres adossés à des créances hypothécaires/ titres adossés à des créances mobilières | 5,7 % |
| Autres | 1,6 % |

| Qualité du crédit | Fonds commun |
|-------------------|--------------|
| AAA | 17,9 % |
| AA | 9,2 % |
| A | 18,0 % |
| BBB | 32,3 % |
| BB | 7,9 % |
| B | 6,1 % |
| <CCC | 0,9 % |
| Non cotés | 2,5 % |
| Devises mondiales | 3,0 % |

Les opinions exprimées dans le présent document sont celles de Gestion d'actifs CIBC inc. en date du 31 décembre 2024, à moins d'indication contraire, 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 énoncés prospectifs comprennent des énoncés de nature prévisionnelle, qui dépendent d'événements ou de conditions futurs ou qui y font référence, ou qui comprennent des termes comme « s'attendre à », « prévoir », « compter », « planifier », « croire », « estimer » ou d'autres termes similaires. De plus, tous les énoncés qui peuvent être faits concernant le rendement futur, les stratégies ou les perspectives et les éventuelles mesures futures prises par le fonds sont aussi des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs ne sont pas garants du rendement futur. Ces énoncés comportent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui peuvent faire en sorte que les résultats et les réalisations réels du fonds diffèrent sensiblement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans ces énoncés. Ces facteurs comprennent, sans s'y limiter, la conjoncture économique, la conjoncture des marchés et des entreprises en général, les fluctuations des prix des titres, des taux d'intérêt et des taux de change, les changements dans la réglementation gouvernementale et les événements catastrophiques. La liste ci-dessus des facteurs importants qui peuvent influencer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre des décisions de placement, nous vous invitons à examiner attentivement ces facteurs, ainsi que d'autres. Gestion d'actifs CIBC inc. ne s'engage pas, et décline expressément toute obligation, à mettre à jour ou à réviser tout énoncé prospectif, que ce soit à la suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement, avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du fonds.

Ce document vise à donner des renseignements généraux et ne constitue aucunement des conseils financiers, fiscaux, juridiques, comptables ou de placement. Il ne doit être considéré ni comme des prévisions sur le rendement futur des marchés ni comme une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente des titres mentionnés.

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.

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. Les titres de fonds communs de placement ne sont pas couverts par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme public d'assurance-dépôts et ne sont pas garantis.

Rien ne garantit qu'un fonds du marché monétaire pourra maintenir une valeur liquidative fixe par part ou que le plein montant de votre placement vous sera retourné.

Pour les fonds du marché monétaire, l'information fournie sur le rendement suppose le réinvestissement des distributions uniquement mais ne tient pas compte des commissions d'achat et de rachat, des frais de distribution ni des frais optionnels ou de l'impôt sur le revenu payable par un porteur qui auraient eu pour effet de réduire le rendement.

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 Fonds stratégie de créances non traditionnelle CIBC est autorisé à investir dans certains actifs et à utiliser des stratégies de placement non traditionnelles généralement interdites par les fonds communs de placement traditionnels. Le Fonds stratégie de crédit non traditionnel CIBC peut utiliser l'effet de levier au moyen d'instruments dérivés, de ventes à découvert ou d'emprunts dans les limites prescrites. 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.

Les FNB CIBC sont gérés par Gestion d'actifs CIBC inc. (« GACI »), une filiale de la Banque Canadienne Impériale de Commerce. Les placements dans les fonds négociés en bourse (FNB) peuvent être assortis de commissions, de frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus des FNB CIBC ou le document Aperçu du FNB avant d'investir. Pour en obtenir un exemplaire, veuillez composer le [1 888 888-3863](tel:18888883863), vous adresser à votre conseiller ou visiter [CIBC.com/fnb](https://www.cibc.com/fnb). Les FNB ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.

Placements CIBC inc. est une filiale en propriété exclusive de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (la Banque CIBC) et est le placeur principal des Fonds mutuels CIBC.

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

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.

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