

REVENU FIXE – APPROCHE SPÉCIALISÉE EN MATIÈRE DE VALEUR AJOUTÉE

GA CIBC est l'une des plus importantes firmes de gestion d'actifs au Canada avec un actif sous gestion de plus de 195 milliards de dollars au 30 septembre 2023. Elle offre une large gamme de solutions de gestion de placements de qualité supérieure destinées aux particuliers et aux investisseurs institutionnels.

Titres à revenu fixe

(Actif sous gestion de 70,8 milliards de dollars au 30 septembre 2023)

Marché monétaire : Gestion active

- Dollar canadien
- Dollar américain

Obligations : Gestion active

- Obligations universelles
- Sociétés de premier ordre
- Court terme
- Long terme
- Rendement élevé
- Indexées sur l'inflation
- De base plus
- Titres de créance de sociétés fermées

Obligations : Indice

- Obligations universelles
- Obligations universelles Plus
- Court terme
- Long Terme
- Ens. des obligations gouvernementales
- Obligations indexées sur l'inflation

Fonds spécialisés : Gestion active

- Fonds à durée déterminée
- Stratégie de longue durée
- Placement en fonction du passif
- Actions privilégiées
- Apport de revenu

Fonds spécialisés : Indice

- Obligations gouvernementales mondiales

Recherche : Des équipes d'analystes du crédit et de spécialistes effectuent des recherches rigoureuses.

Philosophie, processus et titres : Notre approche utilise la durée, la structure des échéances, la répartition sectorielle et la sélection de titres.

Envergure : Avantage sur le plan de l'information et une connaissance approfondie du marché canadien.

Expérience : L'équipe compte en moyenne 20 ans d'expérience dans le secteur.

Gestion d'actif CIBC inc. (GA CIBC) offre une approche intégrée en matière de gestion des titres à revenu fixe, en utilisant de multiples stratégies pour diversifier les sources de valeur ajoutée dans les portefeuilles.

L'équipe se compose de 30 professionnels des placements qui mettent à profit leur connaissance inégalée des marchés et leur expérience, tant dans la gestion active que passive, selon une démarche fondée sur le travail d'équipe.

Philosophie de placement

L'équipe croit qu'un portefeuille de base composé de titres à revenu fixe qui combine plusieurs sources de valeur ajoutée – rotation sectorielle tactique, gestion prudente de la durée, sélection de titres et positionnement optimal sur la courbe des taux – devrait procurer un rendement supérieur.

Processus de placement et analyse

L'équipe utilise une approche descendante et ascendante combinant des facteurs fondamentaux et des analyses techniques.

- **Équipes de recherche** spécialisées efficaces gérant la durée, la structure des échéances, la répartition sectorielle, les obligations à rendement réel, les obligations à rendement élevé et les obligations étrangères.
- **Équipe dédiée à l'analyse** de solvabilité des titres de première qualité, titres de créance de sociétés fermées, des obligations à rendement élevé, des titres du marché monétaire et des actions privilégiées; sous la supervision du comité du crédit.
- **Collaboration** avec d'autres équipes de catégorie d'actif. Mise à profit du savoir-faire de l'équipe Répartition de l'actif pour les analyses des marchés financiers relatives aux taux d'intérêt et aux marchés obligataires étrangers, ainsi que des analyses des secteurs et des sociétés de l'équipe des actions.

Évaluation des données macroéconomiques

Perspectives économiques

- **Élaboration des perspectives sur les taux d'intérêt en collaboration avec notre équipe Répartition de l'actif**
- **Réunions d'équipe formelles :** quotidiennes, mensuelles et trimestrielles

Stratégies descendantes

- Répartition sectorielle
- Cibles de durée
- Positionnement sur la courbe des taux

Construction du portefeuille

Construction de portefeuilles selon les critères suivants :

- Cibles de volatilité
- Diversification
- Lignes directrices en matière de politiques

Gestion et contrôle des risques

Gestion et contrôle des risques

Stratégies ascendantes

- **Analyse des sociétés :** Analyse et évaluation du risque financier des sociétés
- **Analyses de gouvernements :** Évaluation de la situation budgétaire et politique
- **Sélection des titres :** Repérage des titres sousévalués et surévalués
- **Sélection de titres n'appartenant pas à l'indice de référence**

Équipe titres à revenu fixe



Jean Gauthier, CFA
*Directeur général et
 chef des placements
 Titres à revenu fixe et
 actions mondiaux*



Trevor Bateman, CFA, CA
*Chef, Recherche sur le crédit
 Titres à revenu fixe*



Jacques Prévost, CFA
*Gestionnaire principal
 de portefeuille
 Obligations de sociétés et
 Investissement guidé par le passif*



Steven Dubrovsky, CFA
*Gestionnaire principal
 de portefeuille
 Marché monétaire et obligations
 à court terme*



Adam Ditkofsky, CFA
*Gestionnaire principal de
 portefeuille
 Titres de base*



Gitesh Goyal, CFA
*Gestionnaire de portefeuille
 Titres de créance privés*



Gaurav Dhiman, CFA
*Gestionnaire de portefeuille
 Obligations de sociétés*



Jeremy Kinney, CFA
*Gestionnaire de portefeuille
 Rendement élevé*



Lou Paolone, CFA
*Gestionnaire de portefeuille
 Investissement guidé par
 le passif*



Stéphanie Lessard, CFA
*Gestionnaire de portefeuille
 Marché monétaire*



Dave Dayaratne, CFA
*Gestionnaire de portefeuille
 Obligations à court terme*



Pablo Martinez, CFA
*Gestionnaire de portefeuille
 Obligations à court terme*



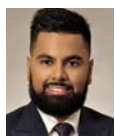
Sandor Polgar, CFA
*Gestionnaire de portefeuille
 Titres base et de base Plus*



Annie Di Giulio, CFA
*Gestionnaire adjointe
 de portefeuille
 Titres de base*



Aaron Young, CFA
*Vice-président Gestionnaire de
 portefeuilles de client*



Ebad Saif, CFA
*Associate Client
 Portfolio Manager
 Fixed Income*

Toute l'information contenue dans ce document est en date du 30 septembre 2023, sauf indication contraire, et est susceptible d'être modifiée.

Les opinions exprimées dans le présent document sont celles de Gestion d'actifs CIBC inc. et peuvent changer à tout moment. Gestion d'actifs CIBC inc. n'accepte aucune obligation ni responsabilité relative à la mise à jour de ces opinions. Le présent document offre 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 et la conjoncture doivent être prises en compte dans une saine planification des placements. Toute personne voulant agir sur la foi des 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.

Gestion d'actifs CIBC et le logo CIBC sont des marques de commerce de 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.