

# Accès tactique aux titres à revenu fixe partout dans le monde

Le **Fonds à rendement flexible Renaissance**, géré par le sous-conseiller DoubleLine®, vise à offrir aux investisseurs une combinaison intéressante de titres à rendement élevé et d'un potentiel de volatilité inférieure, grâce aux caractéristiques suivantes :

- 1 Répartition tactique de l'actif**
- 2 Gestion active de la duration**
- 3 Accès à des sources de rendement diversifiées**

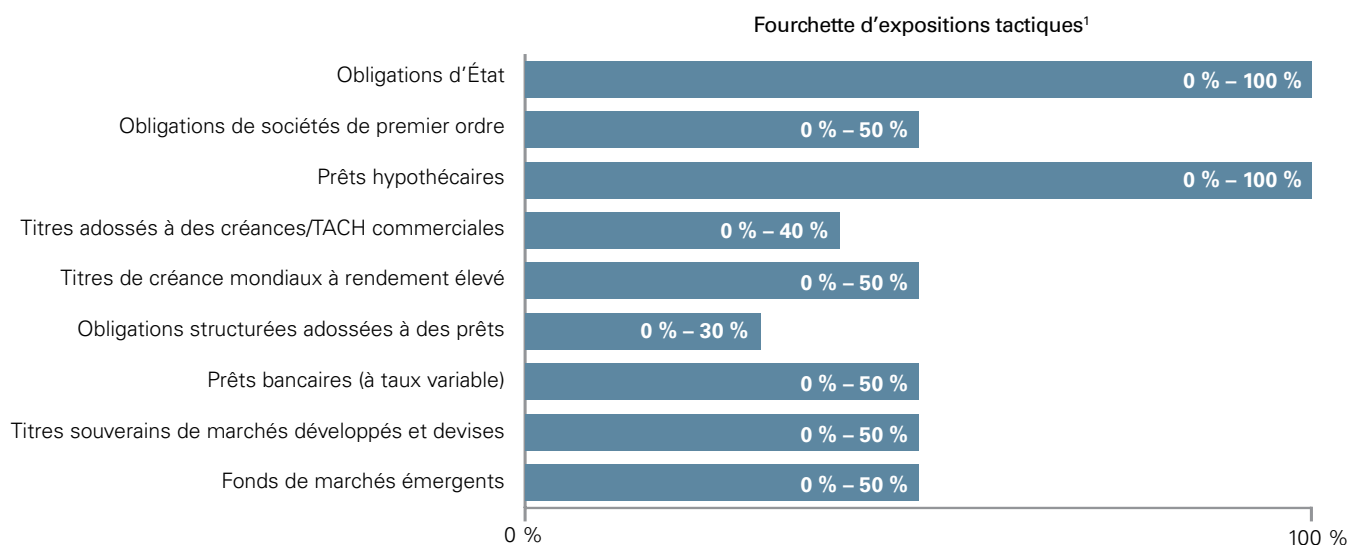
## 1 Répartition tactique de l'actif

Répartition tactique – Le gestionnaire peut ajuster, de façon tactique, les pondérations sectorielles de façon à tirer profit des occasions découlant des fluctuations du marché.

L'équipe de gestion de portefeuille de DoubleLine croit que le meilleur moyen d'augmenter les rendements consiste à exploiter les inefficiences des sous-secteurs du marché des titres à revenu fixe tout en maintenant les contraintes relatives à la gestion active du risque.

Ayant accès à un large éventail d'occasions sur le marché des titres à revenu fixe, le Fonds peut offrir non seulement la diversification essentielle à l'atténuation du risque, mais aussi la souplesse nécessaire pour profiter des occasions qui se présentent tout au long du cycle du marché. Voilà un vrai fonds tactique.

### Occasions parmi un large éventail de titres à revenu fixe



<sup>1</sup> Les pondérations du fonds peuvent être modifiées sans préavis en fonction des conditions économiques, boursières ou autres.

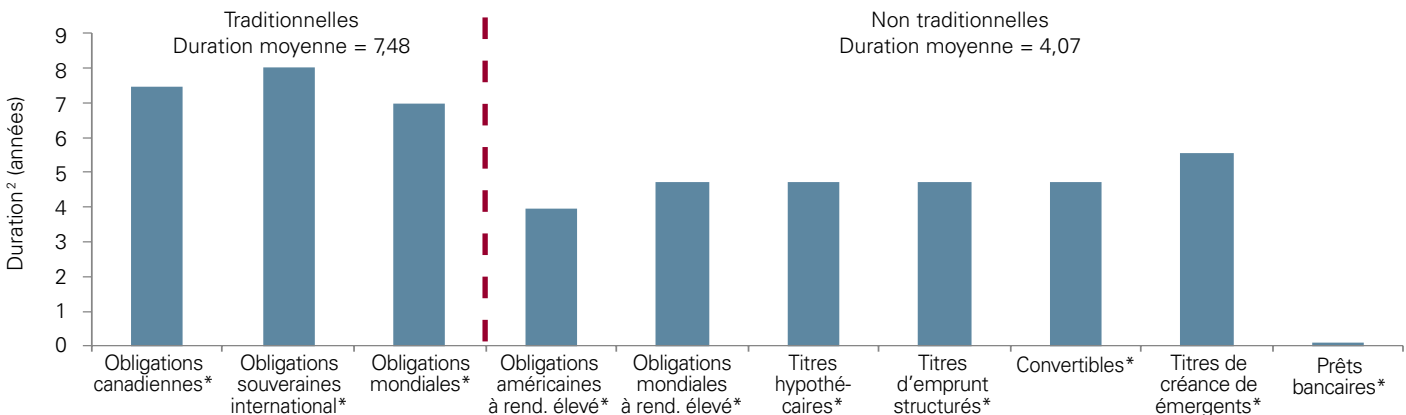
## 2 Gestion de la durée active

Gestion active de la durée – Peut aider à contenir le risque et à tirer parti d’occasions dans tous les contextes de taux d’intérêt.

La durée mesure la sensibilité du cours d’un titre à revenu fixe aux variations des taux d’intérêt. Étant donné que la corrélation entre les cours obligataires et les taux d’intérêt est généralement négative, la hausse des taux d’intérêt pourrait avoir un effet défavorable sur votre portefeuille. Une durée plus élevée indique une sensibilité accrue aux variations des taux d’intérêt.

Comme l’illustre le graphique ci-dessous, les obligations comportant différents coupons, échéances, rendements et options de rachat réagissent différemment aux variations des taux d’intérêt. Grâce à sa capacité de répartir l’actif dans les secteurs du marché des titres à revenu fixe, DoubleLine peut gérer activement la durée au sein du portefeuille de façon à atténuer le risque et à tirer parti des occasions dans un contexte de taux d’intérêt donné.

### Duration des obligations traditionnelles et non traditionnelles (au 31 décembre 2018)



<sup>2</sup> La durée peut servir d’indication de la sensibilité d’un secteur de titres à revenu fixe aux variations des taux d’intérêt.

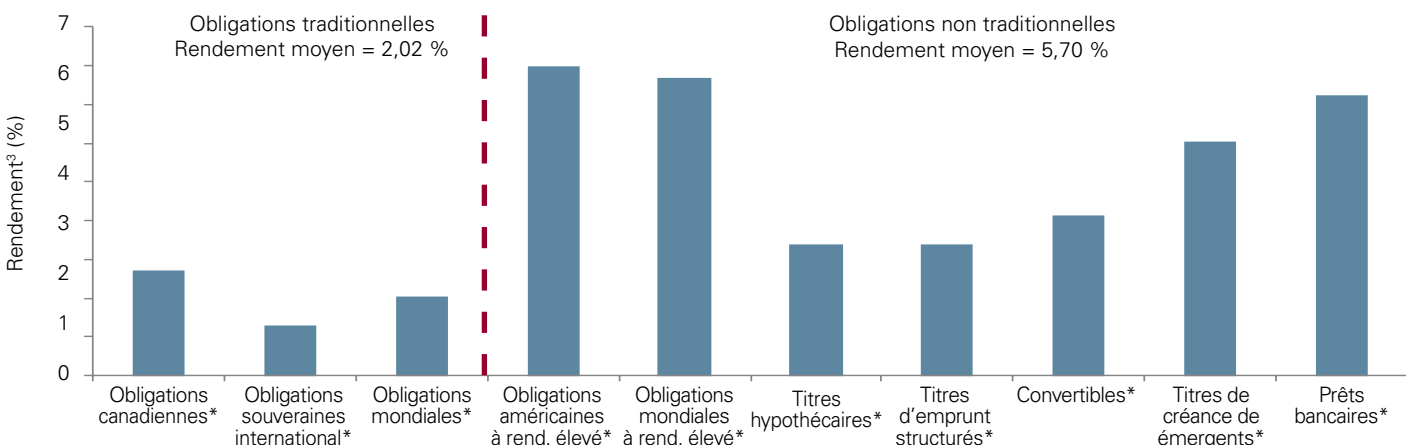
## 3 Accès à des sources de rendement diversifiées

Sources diversifiées de rendement – L’accès à un univers plus vaste de titres à revenu fixe peut accroître le rendement par rapport aux secteurs de titres à revenu fixe traditionnels.

La quête de rendement se poursuit, puisque les taux d’intérêt avoisinent des creux historiques. Les titres à revenu fixe traditionnels ont peut-être procuré un rendement adéquat dans le passé, mais une diversification au-delà des obligations traditionnelles est aujourd’hui nécessaire compte tenu des conditions du marché.

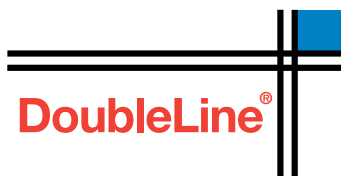
Les obligations non traditionnelles peuvent augmenter le rendement du portefeuille, comme l’indique le tableau ci-dessous. Une fois les occasions tactiques et les risques pris en compte, DoubleLine peut tirer parti de différentes sources de rendement dans le monde afin d’accroître le rendement du Fonds.

### Rendements des obligations traditionnelles et non traditionnelles (au 31 décembre 2018)



<sup>3</sup> Le rendement est représenté comme le rendement à l’échéance, qui correspond au taux de rendement prévu si l’obligation est conservée jusqu’à l’échéance selon son cours du marché.

Fondée en 2009, DoubleLine® est une société indépendante de gestion de fonds détenue par ses employés. La société offre un large éventail de stratégies de placement dirigées par une équipe de gestionnaires de portefeuille chevronnés qui gèrent le risque de manière active et effectuent des recherches approfondies pour concevoir des solutions novatrices. En moyenne, les gestionnaires de portefeuille de DoubleLine travaillent ensemble depuis plus de 15 ans. DoubleLine croit que, plus longtemps les membres d'une équipe travaillent ensemble, plus leur philosophie et leur processus gagnent en cohérence pendant plusieurs cycles du marché.



## Gestion assurée par le « nouveau roi des obligations »



**Jeffrey E. Gundlach**  
 Chef de la direction et  
 chef des placements

Jeffrey Gundlach est chef de la direction de DoubleLine. Il est reconnu comme un expert du secteur des obligations et des titres de créance en général. Il a étudié au Dartmouth College où il a obtenu des diplômes en mathématiques et en philosophie (avec très grande distinction).

### Mentions

- Entrée au Temple de la renommée des titres à revenu fixe de FIASI<sup>1</sup> en 2017.
- Inclus sur la liste des 50 personnes les plus influentes<sup>2</sup> en 2012, 2015 et en 2016 du magazine *Bloomberg Markets*.
- Nommé l'une des « personnes les plus influentes »<sup>3</sup> par le magazine *Forbes* en 2014.
- Désigné « gestionnaire de fonds de l'année » en 2013 par *Institutional Investor*<sup>4</sup>.
- Nommé en 2011 l'une des « vedettes des fonds communs de placement » dans le guide de l'investisseur du magazine *Fortune*<sup>5</sup>.

### Mentions reçues par DoubleLine®

- En 2016<sup>6</sup>, DoubleLine a été nommée « Investisseur institutionnel de l'année » par Risk Magazine pour le programme Shiller Enhanced CAPE<sup>MD</sup>.
- L'équipe de DoubleLine® a reçu le prix du « meilleur fonds de titres à revenu fixe américains – Titres adossés à des créances hypothécaires » attribué en 2013, 2014 et 2016 par *Institutional Investor*<sup>4</sup>.
- Désignée « gestionnaire de fonds de l'année » en 2015 par *Risk Magazine*<sup>7</sup>.
- Nommée « gestionnaire d'obligations de l'année » par *Foundations & Endowments Money Management*<sup>8</sup>.

### Fonds à rendement flexible Renaissance – Codes de fonds

	Catégorie A	Catégorie A (\$ US)	Catégorie H (couverte)	Catégorie F	Catégorie F (\$ US)	Catégorie F (couverte)
<b>Frais d'acq.</b>	ATL3694	ATL3708	ATL3697	ATL3700	ATL3711	ATL3701
<b>Frais reportés</b>	ATL3696	ATL3710	ATL3699	–	–	–
<b>Frais réduits</b>	ATL3695	ATL3709	ATL3698	–	–	–
<b>RFG<sup>†</sup></b>	1,81 %	1,81 %	1,80 %	0,87 %	0,87 %	0,88 %

**Distribution des revenus :** Si le montant distribué dépasse le revenu net et les gains en capital réalisés nets du Fonds, l'excédent constituera un remboursement de capital. Le montant des distributions n'est pas garanti et peut changer de temps à autre.

### FNB à rendement flexible CIBC (couvert en \$ CA)<sup>9</sup>

Symbole	Frais de gestion	RFG <sup>10</sup>	Distributions
CFLX	0,70 %	s.o.	Mensuelles

\* Source : BofAML, FTSE Canada, Barclays, gestionnaire de placements d'Ares. Tous les indices sont exprimés en dollars américains, à l'exception des obligations canadiennes qui sont indiquées en dollars canadiens. Indices utilisés : Obligations canadiennes – indice obligataire universel FTSE Canada; obligations souveraines internationales – indice Bank of America Merrill Lynch des obligations souveraines de marchés développés; obligations mondiales – indice général des obligations mondiales Barclays; obligations américaines à rendement élevé – indice Barclays des obligations américaines à rendement élevé; obligations mondiales à rendement élevé – indice Barclays des obligations mondiales à rendement élevé; prêts hypothécaires – secteur des TACH dans l'indice Barclays des obligations titrisées américaines; titres d'emprunt structurés – indice Barclays des obligations titrisées américaines; obligations convertibles – indice Barclays des obligations convertibles américaines; titres de créance de marchés émergents – indice Barclays des obligations américaines totales de marchés émergents (\$ US); prêts bancaires – indice des prêts à effet de levier Credit Suisse.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc., FTSE International Limited (« FTSE »), le groupe d'entreprises London Stock Exchange (la « Bourse ») ou TSX Inc. (« TSX ») et conjointement avec FTDCM, FTSE et la Bourse, les « concédants de licence ». Les concédants de licence ne donnent aucune garantie et ne font aucune déclaration, expressément ou explicitement, concernant les résultats susceptibles d'être obtenus à la suite de l'utilisation de l'Indice Univers obligataire de sociétés FTSE Canada (CAD) (« l'indice ») et/ou la valeur affichée par ledit indice à un moment ou un jour donné. L'indice est compilé et calculé par FTSEDCM et tous les droits sur les valeurs et les composantes de l'indice sont dévolus à FTDCM. Les concédants de licence ne peuvent en aucune manière être tenus responsables (que ce soit par négligence ou toute autre cause) à l'égard de quiconque des éventuelles erreurs touchant l'indice et les concédants de licence ne sont pas tenus d'aviser quiconque dans le cas où l'indice contiendrait de telles erreurs. « FTSE® » est une marque de commerce de FTSE International Limited et est utilisée sous licence par FTDCM.

<sup>1</sup> FIASI, <https://www.fiasi.org/2017-hall-of-fame/656-jeffrey-gundlach>, 2017.

<sup>2</sup> Magazine Bloomberg Markets (2012, 2015 et 2016).

<sup>3</sup> Magazine Forbes, Liste des personnes les plus influentes, 5 novembre 2014, <http://www.forbes.com/powerful-people>.

<sup>4</sup> Magazine Institutional Investor, [www.usinvestmentawards.com](http://www.usinvestmentawards.com), mai 2013, 2014 et 2016.

<sup>5</sup> Guide de l'investisseur du magazine Fortune de 2012, 26 décembre 2011.

<sup>6</sup> Risk Magazine, 20 mai 2016, Risk.net – Risk Management, <https://www.risk.net/derivatives/structured-products/2458203/institutional-investor-year-doubleline-capital>.

<sup>7</sup> Risk Magazine, 12 janvier 2015, Risk.net – Risk Management, <http://www.risk.net/risk-magazine/analysis/2387868/asset-manager-of-the-year-doubleline-capital>.

<sup>8</sup> Onzième édition de remise des prix annuels du secteur sans but lucratif par Foundations & Endowments, 18 septembre 2011.

<sup>9</sup> Le FNB à rendement flexible CIBC (couvert en \$ CA) investira la totalité ou la quasi-totalité de ses actifs dans des parts de catégorie couverte du Fonds à rendement flexible Renaissance (ou d'un fonds successeur) (le « Fonds à rendement flexible sous-jacent »). Le Fonds à rendement flexible sous-jacent est géré par le gestionnaire, et son sous-conseillé est DoubleLine Capital LP.

<sup>1</sup> Le RFG a été annualisé au 31 août 2019 tel qu'indiqué dans le rapport intermédiaire de la direction sur le rendement des fonds de d'Investissements Renaissance. Le gestionnaire a renoncé à des frais de gestion ou a absorbé des dépenses d'exploitation, ce qui a réduit le RFG. Pour connaître le RFG ajusté, c'est-à-dire ce qu'il aurait été si le gestionnaire n'avait pas renoncé à des frais de gestion ou n'avait pas absorbé des dépenses d'exploitation, consultez les Rapports annuels ou intermédiaires (selon le cas) de la direction sur le rendement du Fonds. La décision de renoncer à des frais de gestion ou d'absorber des dépenses d'exploitation est examinée chaque année et prise à la discrétion du gestionnaire; cette pratique peut se poursuivre indéfiniment ou cesser à tout moment.

<sup>10</sup> Le RFG n'est pas disponible car le FNB n'a pas complété une année fiscale.

DoubleLine® est une marque déposée de DoubleLine Capital LP. Le présent document est réservé aux professionnels en placements. Il ne doit pas être diffusé au public. 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. Les FNB ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement dans l'avenir. Investissements Renaissance est offert par Gestion d'actifs CIBC inc. Les placements dans les fonds communs peuvent être assortis de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres frais. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et le rendement passé peut ne pas se reproduire. <sup>M</sup> 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.