

SERVICE GESTION-CONSEIL

OBLIGATIONS CANADIENNES À ÉCHÉANCES ÉCHELONNÉES GAC

Catégorie d'actif : Titres à revenu fixe

Les données sont en date du 30 septembre 2023

Gestionnaire(s) de placements

Gestion d'actifs CIBC inc.

Gestion d'actifs CIBC inc. (GAC) est l'une des plus importantes sociétés de gestion d'actifs au Canada. La société offre un large éventail de produits de placement pour le compte de clients institutionnels et privés et d'investisseurs dans des fonds communs de placement. GAC est membre du Groupe de sociétés CIBC.

Profil de l'investisseur

La stratégie Obligations canadiennes à échéances échelonnées GAC convient très bien aux investisseurs qui :

- recherchent une exposition aux titres à revenu fixe;
- recherchent un revenu courant;
- ont l'intention de conserver leurs placements à moyen terme.

Évaluation de la volatilité

Faible	Faible à moyenne	Moyenne	Moyenne à élevée	Élevée
--------	------------------	---------	------------------	--------

Objectif de placement

La stratégie Obligations canadiennes à échéances échelonnées GAC vise la production d'un revenu courant élevé et met l'accent sur la préservation du capital, en investissant dans des titres à revenu fixe de gouvernements et sociétés canadiennes.

Philosophie et processus de placement

La stratégie à revenu fixe de la société cible les titres à court et à moyen terme afin de fournir un revenu stable tout en limitant le risque.

Le processus de placement utilisé par GAC pour le portefeuille d'obligations canadiennes à échéances échelonnées s'appuie sur une approche descendante axée sur l'analyse fondamentale et quantitative. La stratégie cible les titres à revenu fixe assortis d'une cote de solvabilité de première qualité dans le but de préserver le capital tout en procurant un revenu régulier.

Tous les portefeuilles font l'objet d'un suivi constant pour assurer que les caractéristiques demeurent conformes à la philosophie de placement générale.

Style de placement

Processus de placement : achat et conservation
 Structure de portefeuille : échelonnée
 Matrice du style de placement :

	Court terme	Moyen terme	Long terme
Gouvernements			
Sociétés			
Rendement élevé			
Rendement réel			

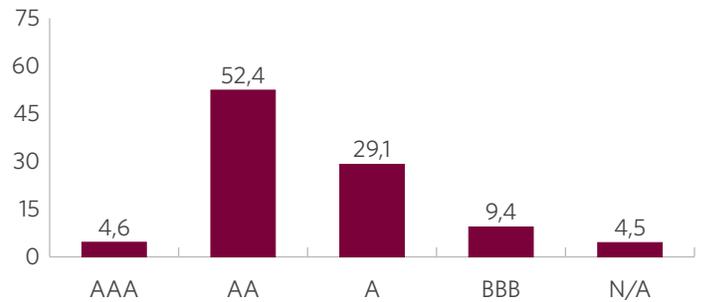
Dix principaux placements (%)

Prov. de la C.-B. 3,30 % 2023/12/18	8,5
Prov. du Manitoba 3,30 % 2024/06/2	6,7
Prov. de Québec 2,75 % 2028/09/1	5,0
Province du Nouveau-Brunswick 2,35 % 2027/08/14	5,0
Banque de Nouvelle-Écosse 2,62 % 2026/12/2	4,9
Prov. de la C.-B. 2,20 % 2030/06/18	4,8
Prov. d'Ontario 3,75 % 2032/06/2	4,8
Great-West Lifeco Inc. 3,337 % 2028/02/28	4,8
TELUS Corp. 3,35 % 2024/04/1	4,8
Enbridge Pipelines 3,52 % 2029/02/22	4,6
Total	54,1
Nombre actuel de titres	22

Répartition de l'actif du portefeuille (%)



Ventilation de la cote de crédit (%)



Information sur la stratégie SGC

30 septembre 2023

Les rendements, les statistiques sur le risque et les graphiques présentés dans cette section sont fondés sur un portefeuille composé de comptes SGC investis dans cette stratégie (le « Portefeuille SGC »). Tous les rendements sont exprimés en dollars canadiens. Pour voir les détails sur le Portefeuille SGC, veuillez vous référer à la mention juridique.

Caractéristiques du portefeuille

	Obligations canadiennes à échéances échelonnées GAC	Indice revenu fixe canadien
Duration moyenne (années)	3,5	4,6
Échéance moyenne (années)	-	5,2
Coupon pondéré moyen (%)	3,0	2,9
Cote de crédit moyenne	AA	-
Rendement moyen à l'échéance (%)	5,2	4,9

Rendements en glissement (%)

	3 mois	AAJ	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Obligations canadiennes à échéances échelonnées GAC	-1,3	0,4	1,1	-2,9	-2,3	1,2	1,8
Indice revenu fixe canadien	-1,9	-0,5	0,0	-4,0	-3,0	0,8	1,6

Rendements par année civile (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Obligations canadiennes à échéances échelonnées GAC	-5,8	-1,9	7,4	4,8	1,6	0,7	1,4	3,4	6,1	0,4
Indice revenu fixe canadien	-7,2	-1,8	7,7	4,4	1,9	0,5	1,3	3,7	6,1	0,6

Information sur la stratégie SGC

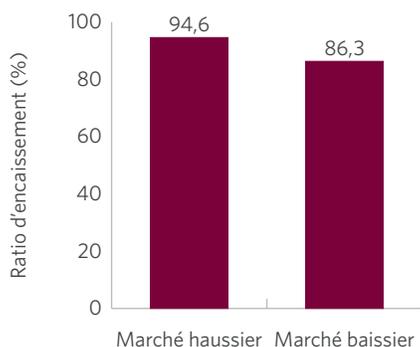
5 ans en date du 30 septembre 2023

Statistiques sur le risque

	Écart-type (%)	Ratio Sharpe
Obligations canadiennes à échéances échelonnées GAC	3,7	-0,13
Indice revenu fixe canadien	4,1	-0,22

Ratio de participation aux hausses/baisses du marché

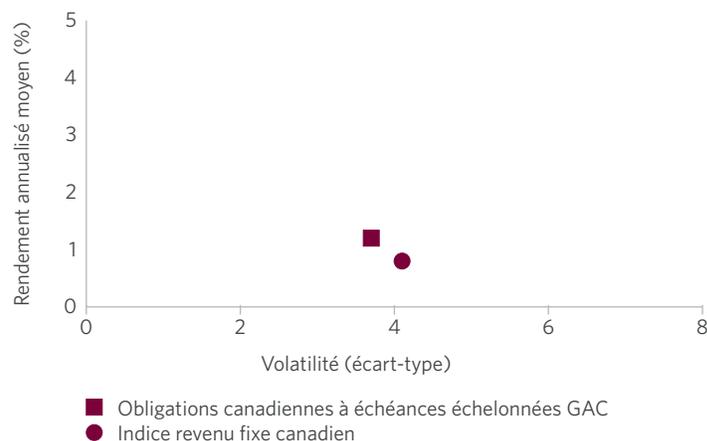
Obligations canadiennes à échéances échelonnées GAC vs. Indice revenu fixe canadien



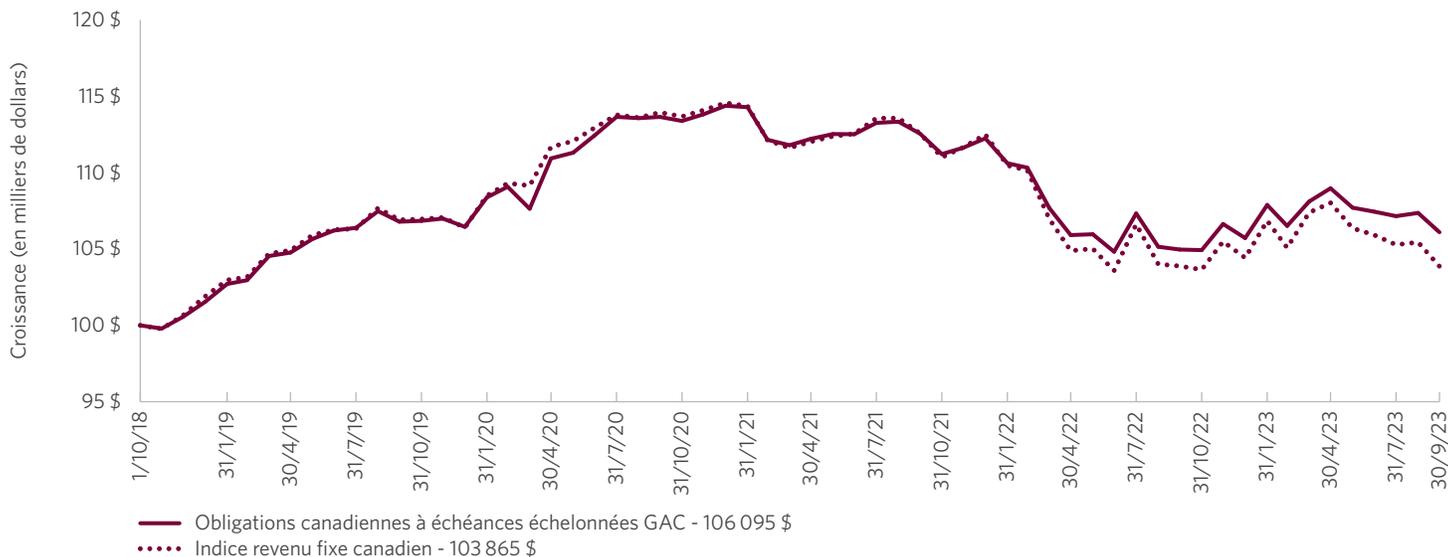
Statistiques sur le risque — Stratégie par rapport à l'indice de référence

	Bêta vs. marché	Alpha vs. marché (%)	R carré vs. marché (%)
Obligations canadiennes à échéances échelonnées GAC vs. Indice revenu fixe canadien	0,88	0,5	0,95

Graphique risque/rendement



Croissance de 100 000 \$



Information sur la stratégie SGC

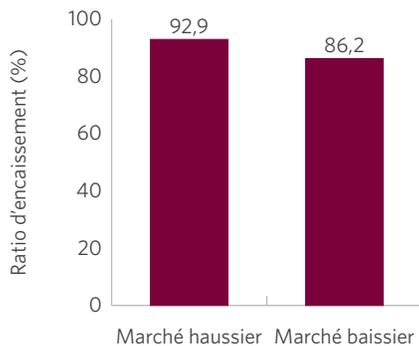
7 ans en date du 30 septembre 2023

Statistiques sur le risque

	Écart-type (%)	Ratio Sharpe
Obligations canadiennes à échéances échelonnées GAC	3,4	-0,22
Indice revenu fixe canadien	3,7	-0,28

Ratio de participation aux hausses/baisses du marché

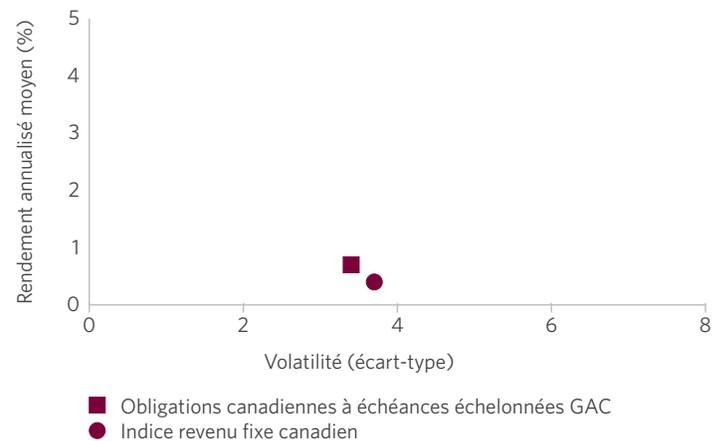
Obligations canadiennes à échéances échelonnées GAC vs. Indice revenu fixe canadien



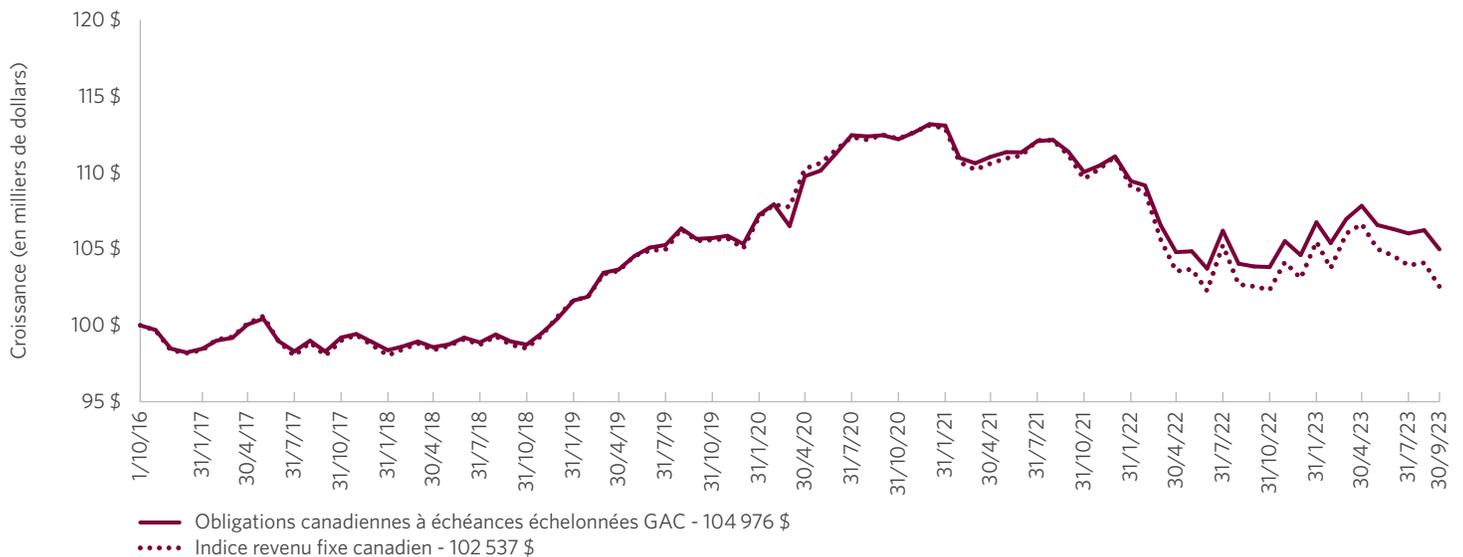
Statistiques sur le risque — Stratégie par rapport à l'indice de référence

	Bêta vs. marché	Alpha vs. marché (%)	R carré vs. marché (%)
Obligations canadiennes à échéances échelonnées GAC vs. Indice revenu fixe canadien	0,88	0,4	0,95

Graphique risque/rendement



Croissance de 100 000 \$



Information sur la stratégie SGC

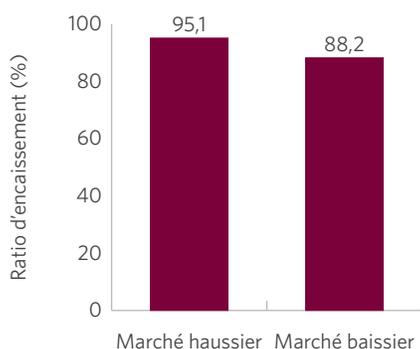
10 ans en date du 30 septembre 2023

Statistiques sur le risque

	Écart-type (%)	Ratio Sharpe
Obligations canadiennes à échéances échelonnées GAC	3,2	0,18
Indice revenu fixe canadien	3,5	0,11

Ratio de participation aux hausses/baisses du marché

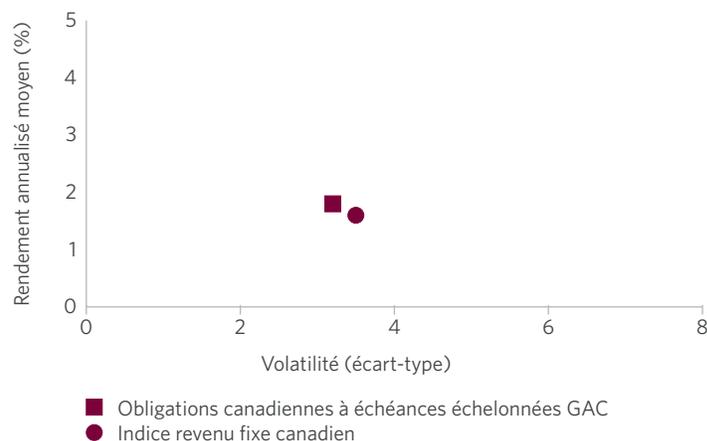
Obligations canadiennes à échéances échelonnées GAC vs. Indice revenu fixe canadien



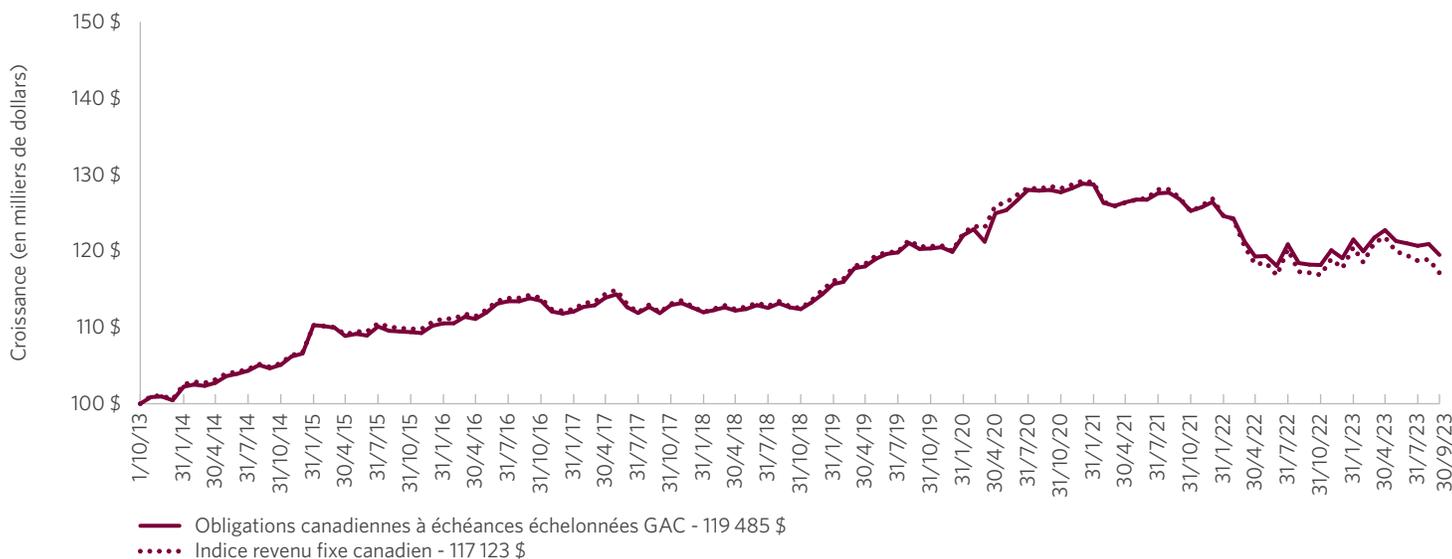
Statistiques sur le risque — Stratégie par rapport à l'indice de référence

	Bêta vs. marché	Alpha vs. marché (%)	R carré vs. marché (%)
Obligations canadiennes à échéances échelonnées GAC vs. Indice revenu fixe canadien	0,90	0,4	0,96

Graphique risque/rendement



Croissance de 100 000 \$



Ensemble de comptes SGC

Les rendements figurant dans ce document sont basés sur un ensemble de comptes de détail du Service Gestion-Conseil (« SGC ») CIBC Wood Gundy, ayant chacun plus de 90 000 \$ investis dans la stratégie SGC CIBC Wood Gundy Obligations canadiennes à échéances échelonnées Gestion d'actifs CIBC inc. (« GAC ») (la « Stratégie »). L'ensemble comprend des comptes ouverts du SGC à gestion discrétionnaire assortis d'honoraires et détenus dans la Stratégie à la suite d'un achat ou d'un transfert provenant d'un autre placement ou d'une autre stratégie du SGC. Les comptes du SGC sont inclus au début du second mois suivant leur ouverture. L'ensemble comprend également des comptes fermés du SGC qui ont maintenu la Stratégie, et ce, jusqu'au dernier mois complet où la Stratégie a été détenue. L'ensemble a été créé en avril 2003. Il comprend les rendements des comptes à partir du 1^{er} juin 2003, soit le second mois après la création du premier compte dans la Stratégie.

Les rendements du portefeuille sont géométriquement liés et calculés en pondérant le rendement mensuel de chaque compte du SGC, ce qui comprend les variations de la valeur des titres et le revenu accumulé (soit les dividendes et les intérêts), en fonction de sa valeur marchande au début de chaque mois, représentée par la valeur marchande au début du premier jour ouvrable de chaque mois. Tous les rendements sont exprimés en CAD et présentés avant déduction des frais de gestion de placement du SGC et d'autres frais, le cas échéant. Ces frais réduiront les rendements de chaque compte du SGC.

À utiliser en consultation avec un conseiller en placement CIBC Wood Gundy. CIBC Wood Gundy est responsable des conseils donnés aux clients du Service Gestion-conseil (SGC) CIBC Wood Gundy par les gestionnaires de placement du SGC. Gestion d'actifs CIBC inc., gestionnaire du programme SGC, est une filiale de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (la Banque CIBC). CIBC Wood Gundy est une division de Marchés mondiaux CIBC inc., filiale de la Banque CIBC et un membre du Fonds canadien de protection des épargnants et de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières. L'information sur les gestionnaires de placements SGC dans le présent document a été fournie par des sources externes incluant les gestionnaires de placements.

Ce document est préparé à des fins d'information seulement, il ne comporte pas de conseils financiers, de placement, fiscaux, juridiques ou comptables, et il ne constitue ni une offre, ni une sollicitation d'achat ou de vente des titres mentionnés. Sauf indication contraire, toutes les opinions et estimations figurant dans le présent document datent du moment de sa publication et peuvent changer.

Les rendements individuels des comptes SGC des clients qui ont investi dans la stratégie peuvent différer considérablement de ceux indiqués dans le présent document en raison des facteurs décrits ci-dessus en plus d'autres facteurs tels que la taille du compte, la période durant laquelle la stratégie SGC a été détenue, les entrées et les sorties de fonds du compte individuel SGC, le moment de l'exécution des ordres, la conjoncture et les fluctuations du marché, les cours des titres, les taux de change, les contraintes propres à chaque client et les restrictions par rapport à l'achat de titres d'émetteurs associés et d'émetteurs reliés à CIBC Wood Gundy, au gestionnaire de placement ou à l'une de leurs sociétés affiliées. Les rendements passés ne sont pas garants des rendements futurs. La prise en compte de la situation personnelle et de la conjoncture actuelle est essentielle à une saine planification des placements. Tous les placements comportent un certain niveau de risque. Il est important de considérer les objectifs, la tolérance au risque, les besoins en liquidités, les incidences fiscales et tout autre élément pertinent avant de choisir une stratégie SGC. Les clients devraient consulter leur conseiller fiscal et juridique quant à leur situation particulière. Certains gestionnaires de placement peuvent être situés à l'extérieur du Canada et ne pas être inscrits comme conseillers au Canada.

Gestion privée CIBC représente des services offerts par la Banque CIBC et certaines de ses filiales, notamment CIBC Wood Gundy, une division de Marchés mondiaux CIBC inc.

Le logo CIBC et « Gestion privée CIBC » sont des marques de commerce de la Banque CIBC. « Wood Gundy » est une marque déposée de Marchés mondiaux CIBC inc.

Gestion d'actifs CIBC est une marque de commerce de la Banque CIBC. ^{MC} Service Gestion-Conseil CIBC Wood Gundy est une marque de commerce de Marchés mondiaux CIBC inc. Le matériel et/ou son contenu ne peut être reproduit ou distribué sans le consentement écrit explicite de Gestion d'actifs CIBC inc.

Sources : Gestion d'actifs CIBC inc., Refinitiv, Bloomberg®

« Bloomberg® » est une marque de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses sociétés affiliées, y compris Bloomberg Index Services Limited (« BISL »), l'administrateur des indices (collectivement, « Bloomberg »), que Gestion d'actifs CIBC inc. est autorisée à utiliser, à certaines fins, en vertu d'une licence. Bloomberg n'est pas affilié à Gestion d'actifs CIBC inc., et Bloomberg n'approuve, n'endosse, n'examine ni ne recommande les produits de Gestion d'actifs CIBC inc.

Indice de référence

L'indice de titres à revenu canadien est un indice de référence mixte composé à 50 % de l'indice obligataire global à court terme FTSE TMX Canada (en \$ CA) et à 50 % de l'indice FTSE TMX Canada obligataire moyen terme (en \$ CA).

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (« FTDCM »), 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 de garantie ni ne font de déclaration quelconque expressément ou explicitement que ce soit concernant les résultats susceptibles d'être obtenus à la suite de l'utilisation de l'Indice obligataire global à court terme FTSE Canada (« l'Indice ») et / ou à la valeur qu'affiche à un moment donné ledit indice, un jour particulier ou autre. Les indices sont compilés et calculés par FTDCM et tous les droits sur les valeurs et les composantes sont dévolus à FTDCM. Aucun des concédants de licence ne serait être responsable (par suite de négligence ou autrement) envers une personne quelconque à l'égard d'une erreur touchant les indices et aucun des concédants de licence n'est tenu à une obligation d'aviser toute personne d'une erreur qui s'y trouve.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (« FTDCM »), 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 de garantie ni ne font de déclaration quelconque expressément ou explicitement que ce soit concernant les résultats susceptibles d'être obtenus à la suite de l'utilisation de l'Indice FTSE Canada obligataire moyen terme (« l'Indice ») et / ou à la valeur qu'affiche à un moment donné ledit indice, un jour particulier ou autre. Les indices sont compilés et calculés par FTDCM et tous les droits sur les valeurs et les composantes sont dévolus à FTDCM. Aucun des concédants de licence ne serait être responsable (par suite de négligence ou autrement) envers une personne quelconque à l'égard d'une erreur touchant les indices et aucun des concédants de licence n'est tenu à une obligation d'aviser toute personne d'une erreur qui s'y trouve.

« FTSE® » est est une marque de commerce des sociétés membres du FTSE International Limited que FTDCM utilise sous licence.

Source: FTSE Global Debt Capital Markets Inc.

Pour obtenir des explications supplémentaires ou des définitions, veuillez communiquer avec votre conseiller en placement CIBC Wood Gundy.