

Portefeuille équilibré de revenu Axiom

Portefeuille diversifié de revenu mensuel Axiom

Portefeuille équilibré de croissance Axiom

Portefeuille de croissance à long terme Axiom

Portefeuille canadien de croissance Axiom

Portefeuille mondial de croissance Axiom

Portefeuille de titres étrangers de croissance Axiom

Portefeuille 100 % actions Axiom

Nous cherchons continuellement à dénicher des placements dégageant des rendements optimaux et à gérer le risque pour nos clients. Dans cette optique, nous avons trouvé des stratégies, en particulier l'utilisation d'instruments dérivés, qui permettront aux Portefeuilles Axiom (« les portefeuilles ») d'atteindre cet objectif.

Utilisation d'instruments dérivés

Un dérivé est un instrument financier dont la valeur repose sur la valeur d'un élément sous-jacent, lequel prend habituellement la forme d'un titre ou d'un actif. Tous les portefeuilles devraient commencer à utiliser les instruments dérivés dans le but d'atteindre leurs objectifs de placement à compter du 3 octobre 2011 ou vers cette date. Les portefeuilles pourront utiliser les instruments dérivés tels que les options, les contrats à terme standardisés, les contrats à terme de gré à gré, les accords de swaps et autres instruments similaires, à des fins de couverture ou à d'autres fins. Les portefeuilles pourront également avoir recours aux dérivés afin d'investir indirectement dans certains titres, indices ou devises ou pour gérer le risque. Les portefeuilles pourront également effectuer des opérations sur instruments dérivés pour se protéger des fluctuations des devises par rapport au dollar canadien ou couvrir la valeur de certains titres ou indices pour gérer le risque.

Les portefeuilles qui ont recours aux instruments dérivés à des fins de couverture ou à d'autres fins ne pourront le faire que dans le cadre permis par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières et seulement si l'utilisation des instruments dérivés est conforme aux objectifs de placement du portefeuille.

Pour en savoir plus, veuillez consulter la FAQ ci-jointe. Si vous avez des questions, veuillez communiquer avec votre conseiller ou contactez-nous au 1 888 888-3863 et un de nos représentants se fera un plaisir de vous aider.

Merci d'investir dans les Portefeuilles Axiom.

Q: Pourquoi utiliser les instruments dérivés?

R: Tout en restant conformes aux objectifs de placement du portefeuille, les gestionnaires peuvent utiliser les instruments dérivés pour investir dans divers titres, indices ou devises. L'utilisation d'instruments dérivés offre plusieurs avantages, notamment une augmentation potentielle du rendement et la gestion du risque.

Q: Qu'est-ce qu'un instrument dérivé?

R: Un dérivé est un instrument financier dont la valeur repose sur la valeur d'un élément sous-jacent, lequel prend habituellement la forme d'un titre ou d'un actif. Il est possible de négocier les instruments dérivés sur les places boursières ou les marchés hors cote avec d'autres institutions financières, que l'on désigne « contreparties ». Il existe de nombreux types d'instruments dérivés. Toutefois, la plupart prennent la forme d'une entente entre deux parties portant sur la vente ou l'achat d'un actif (tel qu'un panier d'actions ou d'obligations) à une date future et à un prix convenu. Les instruments dérivés comprennent les options, les contrats à terme de gré à gré, les contrats à terme standardisés et les accords de swaps.

Q: Qu'est-ce qu'une option, un contrat à terme de gré à gré, un contrat à terme standardisé, un accord de swap?

R: Une option confère à son détenteur le droit de vendre (option de vente) ou d'acheter (option d'achat) certains actifs (ou un montant établi d'après la variation de valeur de certains actifs ou d'un indice) à une contrepartie, à un prix préalablement convenu, au cours d'une période précise.

Un contrat à terme de gré à gré est un contrat privé par lequel le vendeur s'engage à livrer certains actifs (ou un montant établi d'après la variation de valeur de certains actifs ou d'un indice) et l'acheteur, à en prendre livraison, à une date donnée.

Le contrat à terme standardisé ressemble au contrat à terme de gré à gré, mis à part le fait qu'il est standardisé et négocié en bourse. Les contrats négociés en bourse sont échangés par l'intermédiaire d'une chambre de compensation, ce qui élimine le risque de contrepartie.

Un accord de swap est un contrat privé conclu par deux parties dans le but d'échanger des versements réguliers futurs, en fonction d'une formule préétablie. Généralement, les accords de swaps sont l'équivalent d'une série de contrats à terme de gré à gré regroupés.

Q: Qu'est-ce qu'une opération de couverture?

R: Une opération de couverture est un placement effectué dans le but d'assurer une protection contre les fluctuations du prix d'un titre, du taux de change ou des taux d'intérêt qui nuisent aux prix des titres détenus dans le portefeuille.

Q: Quel est le principal avantage d'une opération de couverture?

R: L'avantage principal d'une opération de couverture est la neutralisation ou la diminution du risque de marché. Par exemple, si un titre du portefeuille se déprécie, un instrument dérivé, par exemple un contrat à terme standardisé, peut s'apprécier, compensant ainsi la perte.

Q: Les opérations de couverture présentent-elles des risques?

R: Outre les risques liés aux instruments dérivés énumérés ci-dessous, les opérations de couverture comportent les risques suivants :

- Une couverture contre les fluctuations des devises, des cours des actions ou des obligations n'empêche pas les cours des titres du portefeuille d'évoluer et ne protège pas contre les pertes si ces titres se déprécient. En outre, elle pourrait même empêcher de réaliser un gain, car si la valeur de la devise, de l'action ou de l'obligation couverte augmente, l'instrument dérivé affichera une perte afin de compenser l'écart.
- Une opération de couverture n'est pas toujours efficace. De fait, il est possible que la corrélation soit imparfaite entre les fluctuations de la valeur marchande du placement faisant l'objet d'une couverture et l'instrument de couverture dérivé.

Q: Quelles sont les incidences potentielles des instruments dérivés sur mon portefeuille?

R: Les portefeuilles pourront avoir recours aux instruments dérivés dans le but d'augmenter ou de diminuer la part d'un placement au sein du portefeuille. Une telle stratégie présente deux avantages potentiels : la diminution du risque et l'augmentation potentielle du rendement global du portefeuille. Comme pour toute autre stratégie de placement, l'utilisation d'instruments dérivés comporte certains risques :

- Rien ne garantit l'existence d'un marché pour certains instruments dérivés, ce qui pourrait empêcher la vente ou la liquidation de l'instrument dérivé avant la date d'échéance du contrat. Cela peut empêcher de réaliser un gain ou de limiter une perte.
- Il est possible que l'autre partie (la « contrepartie ») du contrat d'instrument dérivé manque à ses obligations contractuelles, ce qui entraînerait une perte pour le portefeuille. Pour limiter ce risque, Gestion d'actifs CIBC inc. surveillera régulièrement les instruments dérivés utilisés par les portefeuilles pour s'assurer que la cote de crédit des titres de créance à court et à long terme de chaque contrepartie (ou du garant de la contrepartie, le cas échéant) est au moins aussi élevée que la note approuvée minimale au sens du Règlement 81-102.
- Il est possible que le portefeuille soit tenu de verser des fonds à la contrepartie lors de la conclusion du contrat d'instrument dérivé. Si la contrepartie devient insolvable, le portefeuille risque de perdre son dépôt.
- Les autorités en valeurs mobilières et les bourses de marchandises sont en droit d'imposer une limite quotidienne aux opérations sur les options et les contrats à terme standardisés. Une telle limite pourrait empêcher le portefeuille ou la contrepartie d'exécuter ses obligations en vertu des contrats d'instruments dérivés.
- La valeur d'un instrument dérivé peut être corrélée à la valeur de l'élément sous-jacent. Toutefois, rien ne garantit que la valeur de l'instrument dérivé reflétera exactement celle de l'élément sous-jacent en tout temps.