

# Stratégie de rendement absolu d'actifs multiples CIBC

Au 31 décembre 2025

Série	A	F
<b>Frais de gestion</b>	1,90 %	0,90 %
<b>Frais d'administration</b>	0,20 %	0,20 %
<b>Code du fonds</b>	ATL5012	ATL5010
<b>Code du fonds (USD)</b>	ATL5014	ATL5015
<b>Date de création</b>	22 octobre 2018	22 octobre 2018
<b>Date de création (USD)</b>	28 octobre 2019	28 octobre 2019
Série	<b>A &amp; F</b>	
<b>Fréquence des distributions</b>	Semestrielle	
<b>Placement minimal</b>	500 \$	
<b>Placement supplémentaire minimal</b>	100 \$	
<b>Liquidité</b>	Quotidienne	
<b>Catégorie de fonds</b>	Stratégies multiples non traditionnelles	

## Équipe de gestion des placements

### Francis Thivierge, CFA

Gestionnaire de portefeuille principal, Multiclasse d'actifs et gestion des devises, Gestion d'actifs CIBC inc.

### Bernard Augustin

Directeur principal, Recherche quantitative, Multiclasse d'actifs et gestion des devises, Gestion d'actifs CIBC inc.

## Degré de volatilité

Faible	Faible-Moyen	Moyen	Moyen-Élevé	Élevé

Caractéristiques du fonds	Valeur
Actifs net	\$591,436,525
Écart-type	3,980
Sharpe	-0,139
Bêta	0,106
R (corrélation)	0,250
Baisse maximale	-2,758
Rendement	2,770

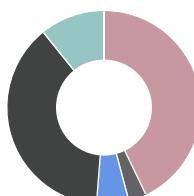
## Exposition à la stratégie % (nette)



### Stratégies ascendantes

Neutre par rapport au marché des actions	18,5
Stratégie transversale	6,7
Crédit	25,0
Défensif	15,5
<b>Stratégies descendantes</b>	
Stratégie multi-actifs	14,5
Devise	9,8
Obligations souveraines	9,9

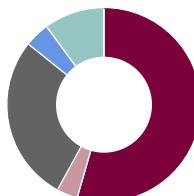
## Exposition aux classes d'actifs % (nette)



### Devises

Devises	0,0
Actions	42,9
Titres de base à revenu fixe	3,0
Marchandises	5,4
Liquidités	38,0
Titres de créance à revenu fixe	10,8

## Exposition régionale % (nette)



### Canada

Canada	57,8
Europe	3,7
États-Unis	29,5
Latam	4,4
Asie	-6,0
Autre	10,7

Principaux avoirs	Poids du portefeuille (%)
CC&L GLOBAL MARKET NEUTRAL II FUND	7,9
90-DAY BANK BILL COMM FUTURES déc 27	7,0
3M CORRA FUTURES CORRA déc 27	6,3
MACQUARIE BNK LDN nov 30 26 STR NOTE	5,4
TRS UBSS TR LEG UBCSTHPS	4,3
MINI S&P 500 INDEX FUTURE mars 27	4,3
EURO BTP BOND FUTURE mars 27	4,3
BANNER TRUST D/N 2.890 13 janv 27	3,5
S&P/TSE 60 IX INDEX FUTURE mars 27	3,4
AUSTRALIA 10 YEAR BOND FUTURE mars 27	2,9

En raison des arrondis, les montants présentés ici peuvent ne pas correspondre exactement au total.

## Rendement (%) Au 31 décembre 2025

Rendements mobiles	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création		
<b>Série A</b>	0,6	1,1	2,9	3,3	3,6	-0,5	s.o.	0,9		
<b>Série F</b>	0,6	1,4	3,5	4,4	4,8	0,6	s.o.	2,0		
<b>Série A (USD)</b>	2,4	2,5	2,1	8,2	3,2	-2,0	s.o.	-0,2		
<b>Série F (USD)</b>	2,5	2,8	2,7	9,3	4,3	-1,0	s.o.	0,9		
Rendements par année civile	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Série A</b>	3,3	4,5	3,1	-12,3	-0,3	7,3	0,7	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Série F</b>	4,4	5,6	4,3	-11,3	0,8	8,5	1,9	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Série A (USD)</b>	8,2	-3,7	5,4	-18,0	0,4	9,5	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
<b>Série F (USD)</b>	9,3	-2,6	6,5	-17,1	1,4	10,7	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Les rendements sont après déduction des frais.

## COMMENTAIRE au 31 décembre 2025



**Francis Thivierge**

Gestionnaire de portefeuille principal,  
Multiclasse d'actifs et gestion des devises



**Bernard Augustin**

Directeur principal, Recherche quantitative,  
Multiclasse d'actifs et gestion des devises



**Michael Sager**

Directeur général et chef des placements,  
Multiclasse d'actifs et gestion des devises



**Giuseppe Pietrantonio**

Directeur et vice-président, Gestion de  
portefeuilles de clients, Multiclasse d'actifs et  
gestion des devises

## Résumé

- L'exposition au risque du Fonds de rendement absolu d'actifs multiples est demeurée conforme à ses cibles à long terme. Le portefeuille a conservé son positionnement procyclique tout au long de la période.
- La confiance des marchés s'est améliorée, grâce à la vigueur des données économiques mondiales, à la solidité des bénéfices des sociétés américaines et à l'atténuation des tensions commerciales. Le thème de l'intelligence artificielle (IA) est demeuré important, soutenu par une demande croissante et d'importantes dépenses en immobilisations.

## Revue des marchés

Le Fonds de rendement absolu d'actifs multiples CIBC (le Fonds) est un fonds d'investissement à stratégies multiples conçu pour procurer une exposition à un ensemble diversifié de placements non traditionnels liquides à rendement absolu. Il tire parti de stratégies englobant des facteurs comme le portage, le momentum, le caractère cyclique et la valeur pour obtenir une vaste diversification sur les marchés boursiers, des titres à revenu fixe, des devises et des marchandises. L'objectif principal est de fournir une répartition de placements non traditionnels dans un portefeuille à guichet unique, offrant des rendements constants

tout en accordant la priorité à la diversification et à la gestion des baisses. Le Fonds vise à maximiser la qualité des rendements grâce à un rendement constant, à l'atténuation des risques et à la sensibilisation quant aux replis potentiels.

Le Fonds a inscrit un rendement positif en décembre. Le mois a commencé par une incertitude accrue à l'égard des actifs à risque, alors que les marchés boursiers et des titres à revenu fixe étaient aux prises avec des données économiques en évolution et la spéculation concernant les prochaines étapes de la Réserve fédérale américaine. Toutefois, la seconde moitié de décembre a connu une amélioration marquée, les actifs à risque ayant fortement rebondi. La conception à stratégies multiples du Fonds a contribué à une réduction notable de la volatilité par rapport aux catégories d'actif traditionnelles. La diversification inhérente à la construction du Fonds a procuré une stabilité importante tout au long des fluctuations du marché, ce qui s'est traduit par un rendement positif stable et constant pour le mois, caractérisé par une trajectoire de rendement lissée.

Notre stratégie à distribution croisée d'actifs a inscrit un rendement positif au cours de la période, soutenu par la solide performance de notre approche descendante systématique à l'égard des actions. La stratégie d'actions systématique a été particulièrement efficace, le facteur du momentum étant le principal facteur derrière les gains. Ce facteur a bien saisi les tendances du marché, ce qui nous a permis de profiter des fluctuations soutenues des marchés boursiers. Bien que les résultats

globaux aient été positifs, il est important de noter que les stratégies systématiques de titres à revenu fixe et de devises ont enregistré de faibles rendements négatifs. Ces contre-performances ont été généralisées dans plusieurs composantes de chaque stratégie, plutôt qu'attribuables à un seul facteur ou à un seul placement.

La stratégie de gestion active des devises du Fonds a inscrit un rendement négatif en décembre, car le risque actif a d'abord été réduit au début du mois pour composer avec la dynamique de liquidité plus faible et de prise de bénéfices qui caractérise généralement la négociation de fin d'année. À mesure que les conditions du marché ont évolué et que de nouvelles occasions se sont présentées, le risque a été graduellement redéployé au milieu du mois. Tout au long de la période, la stratégie a continué de privilégier les monnaies à portage élevé des marchés émergents, comme le réal brésilien et le rand sud-africain, mais ces placements ont été réduits tactiquement en réaction aux signaux changeants du marché. Notre processus de placement a également soutenu l'augmentation des positions acheteur dans le ringgit malaisien, le dollar australien et la couronne norvégienne, ce qui reflète des développements positifs, notamment l'amélioration des attentes de croissance en Chine, la résilience de la demande intérieure et les perspectives favorables à l'égard des politiques des banques centrales. Les principaux placements en devises ont été conservés dans le dollar canadien, l'euro, le franc suisse, le renminbi chinois, le dollar de Singapour et le baht thaïlandais, les répartitions ayant été rajustées en fonction de l'évolution des données économiques et des communications des banques centrales.

Nos stratégies transversales, qui sont principalement composées de stratégies de placement quantitatives, ont affiché un rendement positif en décembre. Ces approches systématiques font appel à des modèles mathématiques avancés et à des analyses fondées sur des données pour

éclairer les décisions de placement et soutenir notre cadre rigoureux et objectif. Au sein du portefeuille, nos stratégies de marchandises se sont démarquées, en particulier celles qui ciblent l'or et la volatilité des prix du pétrole, qui ont généré de solides rendements pour le mois. Le seul domaine ayant inscrit une contre-performance a été notre stratégie quantitative liée aux taux d'intérêt aux États-Unis, qui a été à la traîne au cours de la période. Malgré tout, la contribution globale de nos stratégies transversales et de produits de base a été solide, ce qui a permis de terminer le mois de décembre en beauté.

Les stratégies ascendantes d'actions à positions acheteur/vendeur ont produit un résultat légèrement positif pour le mois. Du point de vue des facteurs, le rendement a été généralement constant et positif pour la plupart d'entre eux, ce qui reflète une conjoncture du marché favorable à notre approche diversifiée. Le facteur de la valeur a notamment le plus contribué au rendement, mais d'autres facteurs ont également inscrit de solides gains, ce qui a renforcé l'efficacité de notre répartition multifactorielle. La seule exception a été le facteur de qualité, qui a continué de tirer de l'arrière et de nuire au rendement global. Cette divergence souligne l'importance de maintenir une exposition équilibrée, car les conditions du marché peuvent modifier la vigueur relative des facteurs individuels.

Dans le cadre de surveillance des risques du Fonds, une pondération de 2 % de l'or a été amorcée à la fin de septembre en réponse aux préoccupations croissantes concernant l'indépendance de la Réserve fédérale américaine, les risques budgétaires, l'évolution politique et l'inflation. Compte tenu de l'incidence potentielle de ces facteurs sur divers placements dans les Fonds, l'or a été ajouté à titre de couverture stratégique pour aider à atténuer les risques connexes. Cette répartition a par la suite été réduite de moitié en octobre et rétablie à sa pleine taille en novembre. Décembre a été un mois volatil pour l'or, mais au bout du compte, le métal jaune a progressé de 2 %.

Rien ne garantit que le fonds atteindra ses cibles de rendement et de volatilité. Le rendement des placements est intrinsèquement lié aux importantes incertitudes et éventualités, dont bon nombre échappent à la volonté du gestionnaire. En tenant compte des cibles de rendement et de volatilité, vous devez garder à l'esprit que celles-ci ne présentent aucune garantie, projection ou prévision et ne sont pas garantes du rendement futur du fonds.

Les opinions exprimées dans le présent document sont celles de Gestion d'actifs CIBC inc. ou CIBC en date du 31 décembre 2025, à moins d'indication contraire, et peuvent changer en tout temps. Gestion d'actifs CIBC inc. ou CIBC n'assume aucune obligation ni responsabilité quant à la mise à jour de ces opinions. 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. La situation personnelle de chacun et la conjoncture doivent être prises en compte dans une saine planification des placements. Toute personne voulant utiliser les renseignements contenus dans le présent document doit d'abord consulter son conseiller. Le présent document et son contenu ne peuvent être reproduits sans le consentement écrit de Gestion d'actifs CIBC inc. ou CIBC.

La situation personnelle et la conjoncture doivent être prises en compte dans une saine planification des placements.

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 influer 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.

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion et des frais d'administration fixes à l'égard des parts de série A et de série F. Le Fonds paie également les coûts des fonds et les coûts de transaction. Pour plus d'informations sur les frais et coûts du Fonds, veuillez lire le prospectus.

Le Fonds stratégie de rendement absolu d'actifs multiples 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 rendement absolu d'actifs multiples 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.

Le présent document offre des renseignements généraux et ne vise aucunement à vous donner des 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.

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. Veuillez lire le prospectus simplifié avant d'investir. Pour obtenir un exemplaire du prospectus simplifié, composez le [1888 888-3863](tel:18888883863). Vous pouvez également vous en procurer un exemplaire auprès de votre conseiller. 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.

Chaque taux de rendement indiqué est un taux de rendement total composé annuel historique au 31 décembre 2025 et tient compte des fluctuations de la valeur des parts et du réinvestissement de toutes les distributions, 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 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.

<sup>MD</sup> Le logo CIBC et « Gestion d'actifs CIBC » sont des marques déposées de commerce de la Banque CIBC, utilisées sous licence.