

### Trois façons de voir le rôle des obligations de sociétés dans un portefeuille

#### Placement de base

Les obligations de sociétés jouent un rôle essentiel au sein d'un portefeuille global, en donnant à la fois accès à des obligations de qualité supérieure et à des obligations à rendement élevé

#### Diversification de base

Les obligations de sociétés, de concert avec des placements dans d'autres catégories d'actif, peuvent contribuer de façon importante à la diversification et réduire le risque global auquel est exposé un portefeuille

#### Amélioration du rendement

Les obligations de sociétés ont généralement procuré de meilleurs écarts de taux que les obligations d'État

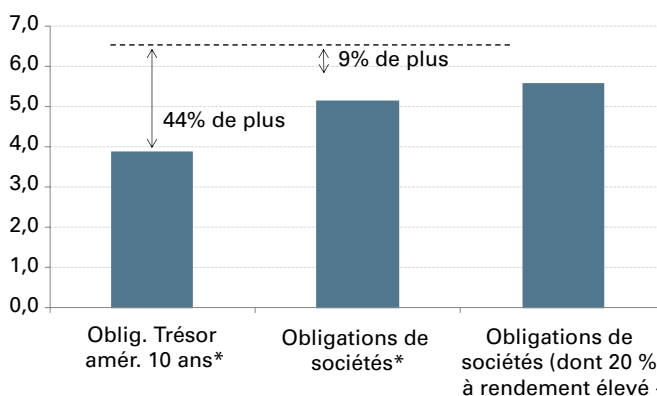
## Augmenter le rendement et atténuer le risque de taux d'intérêt en combinant 80 % d'obligations de qualité supérieure et 20 % d'obligations à rendement élevé

**Augmenter le rendement** – ajouter des obligations à rendement élevé dans un portefeuille de qualité supérieure peut augmenter le rendement

**Atténuer la sensibilité aux taux d'intérêt** – ajouter d'obligations à rendement élevé peut atténuer la sensibilité du portefeuille aux taux d'intérêt comparativement à des obligations traditionnelles

### Rendements supérieurs

#### Taux (%)

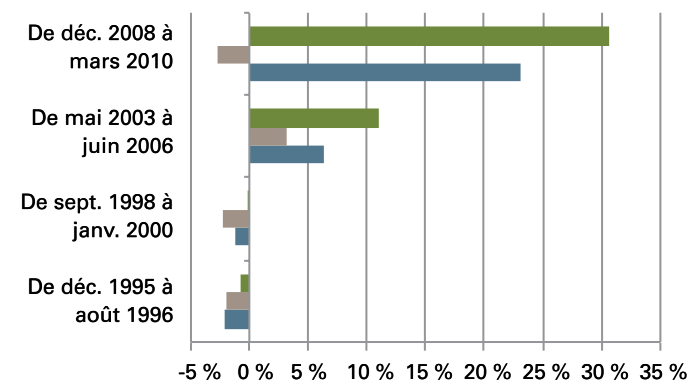


\* Obligations de sociétés = indice de rendement total Bank of America Merrill Lynch (BofAML) US Corporate Master; titres du Trésor américain = titres du Trésor américain à 10 ans; obligations à rendement élevé = indice BofAML US High Yield Master II.

Source : Réserve fédérale de St-Louis, au 31 décembre 2023.

### ... et surperformance en période de hausse des taux d'intérêt

#### Rendements cumulatifs



■ Obligations de sociétés (dont 20 % à rendement élevé)\*\*  
■ Titres du Trésor américain\*\*  
■ Obligations de sociétés\*\*

\*\* Obligations de sociétés = indice de rendement total BofAML US Corporate Master; titres du Trésor américain = indice BofAML US Treasury Master; obligations à rendement élevé = indice BofAML US High Yield Master II.

Source : Morningstar Direct.

**Source de revenus fiable**

Les fonds visent à procurer une distribution mensuelle fixe<sup>1</sup>, ce qui en fait d'excellentes composantes de production de revenu dans un portefeuille.

**Vaste univers de placement**

Tirez profit d'occasions intéressantes en détenant des obligations nord-américaines de l'ensemble des échéances par l'entremise de deux fonds : un fonds d'obligations de sociétés canadiennes et un fonds d'obligations de sociétés américaines.

Options de fonds adaptés à vos besoins :

- [catégorie A](#)
- [catégorie A \(\\$US\)](#)
- [catégorie F](#)
- [catégorie F \(\\$US\)](#)

**Deux façons de détenir des obligations de sociétés**

Les investisseurs, qu'ils possèdent des dollars canadiens ou américains, pourront effectuer un placement dans des obligations de sociétés par l'entremise de deux fonds différents :

**1. Fonds d'obligations de sociétés Renaissance**

**Tarification en \$ CA :** Pour les investisseurs qui désirent un revenu en dollars canadiens, le portefeuille détient principalement des titres émis par des sociétés canadiennes.

**Équipes de gestion expérimentées**

Gestion d'actifs CIBC inc. (GAC) s'appuie sur la recherche pour analyser les risques de crédit et ajouter de la valeur grâce à une gestion active du portefeuille. GAC, l'une des plus grandes sociétés de gestion de titres à revenu fixe au Canada, gère un actif de plus de 24 milliards de dollars en titres de créance de sociétés.

**2. Fonds d'obligations de sociétés en dollars américains Renaissance**

**Tarification en \$ US :** Essentiellement pour les investisseurs qui ont des dollars US à investir et qui désirent un revenu en dollars US, le portefeuille détient des titres émis par des sociétés américaines.

**Équipes de gestion expérimentées**

Logan Circle Partners L.P. (Logan Circle) adopte une méthode de construction de portefeuille ascendante et axée sur la recherche, grâce à ses 14 analystes de recherche attirés aux titres de créance qui possèdent une expertise sectorielle. Logan Circle gère un actif de plus de 21 milliards de dollars en titres à revenu fixe.

<sup>1</sup> Les distributions ne sont pas garanties.

Toute l'information contenue dans ce document est en date du 31 décembre 2023, sauf indication contraire, et est susceptible d'être modifiée.

© Morningstar Research Inc., 2024. Tous droits réservés. Les renseignements contenus dans les présentes 1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu, 2) ne peuvent être ni copiés ni distribués et 3) leur exactitude, leur exhaustivité et leur fiabilité ne peuvent être garanties. Morningstar et ses fournisseurs de contenu ne peuvent être tenus responsables de toute perte ou de tout préjudice résultant de l'utilisation de ces renseignements. Les rendements passés ne sont pas garants des rendements futurs. Investissements Renaissance est offert par Gestion d'actifs CIBC inc. 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 de la famille de fonds d'Investissements Renaissance, veuillez appeler au [1 888 888-3863](tel:18888883863) ou vous adresser à votre conseiller. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur. <sup>MD</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 explicite de Gestion d'actifs CIBC inc.