

La puissance du placement dans des FNB de titres à revenu fixe à gestion active avec CIBC



Principaux points à retenir

Expertise reconnue : Gestion globale d'actifs CIBC compte plus de 50 ans d'expérience en placements à revenu fixe à gestion active pour des clients institutionnels et de détail canadiens.

Gestion d'alpha et du risque à faible coût : Notre stratégie de gestion active sur le segment des FNB met à profit une recherche fondamentale approfondie sur les différents titres et l'expertise de gestionnaires de titres à revenu fixe chevronnés, le tout dans un instrument à faible coût.

Placements de précision : Les FNB de titres à revenu fixe de Gestion globale d'actifs CIBC permettent aux investisseurs de cibler activement des expositions précises, comme la durée, les titres de créance et le rendement.

Approche réfléchie : Les FNB de titres à revenu fixe à gestion active de Gestion globale d'actifs CIBC adoptent une approche stratégique pour offrir des expositions ciblées en évaluant et en ajustant le risque tout en repérant des occasions d'ajouter de la valeur.

Les FNB de titres à revenu fixe ont révolutionné le marché opaque des titres à revenu fixe hors cote, les rendant plus accessibles aux investisseurs dans le monde entier. Ils offrent de la diversification, de la liquidité, un écart cours acheteur/vendeur plus serré et un accès à un large éventail de marchés obligataires, ce qui en fait l'une des grandes innovations financières des 25 dernières années.

Repenser les approches de gestion active et passive des titres à revenu fixe

Plutôt que de débattre des avantages de la gestion active par rapport à la gestion passive, nous recommandons une approche hybride qui tire parti des points forts des deux stratégies. Les FNB indiciaires à gestion passive permettent aux investisseurs de cibler des segments précis du marché obligataire, notamment :

- Obligations étrangères et canadiennes
- Obligations d'État et de sociétés
- Titres de première qualité et à rendement élevé
- Duration à court et à long terme

Ces FNB servent d'éléments de base dans les portefeuilles de titres à revenu fixe des clients et leur permettent d'harmoniser leurs objectifs de duration, de crédit et de revenu.

FNB à gestion passive : un outil précieux dans la boîte à outils

Les FNB de titres à revenu fixe à gestion passive sont des outils précieux et ils peuvent répondre aux besoins de nombreux investisseurs, mais ils s'accompagnent de certaines considérations :

1. Reproduction stricte des indices

- Les FNB à gestion passive suivent des indices fondés sur des règles.
- Les dates de rééquilibrage fixes peuvent donner des résultats sous-optimaux.
- Les gestionnaires sont tenus à des calendriers qui ne sont pas forcément en phase avec les conditions du marché.

2. Pondération en fonction de la capitalisation boursière

- La plupart des indices de titres à revenu fixe tirent parti de la pondération en fonction de la capitalisation boursière.
- Cette approche favorise de façon disproportionnée les sociétés dont le niveau d'endettement est plus élevé.
- La taille peut ne pas être un avantage et elle n'est pas nécessairement le signe d'une meilleure santé financière.

3. Absence d'analyse du crédit

- Les indices à gestion passive peuvent, involontairement, favoriser les sociétés présentant un plus grand risque.
- Sans une analyse de crédit méthodique, l'évaluation du risque demeure limitée.

Passive ETFs can provide quick access to a broad or narrow segment of the market, but they can introduce unintended exposures or risks to a portfolio. The fixed income market's massive breadth, depth, and complexity lends itself to a more active approach.

Ajout d'une couche de gestion active

L'intégration de la gestion active peut constituer un remède efficace à bon nombre de ces limites. Nos analystes effectuent des modélisations financières et des évaluations du crédit complètes sur les émetteurs, tandis que les comités du crédit évaluent et approuvent les émetteurs pouvant entrer dans nos portefeuilles. La répartition sectorielle et le positionnement sur la courbe des rendements offrent également des occasions d'ajouter de la valeur et de contrôler le risque. Ce processus d'évaluation rigoureux permet à notre équipe Gestion de portefeuille de constituer des portefeuilles qui ciblent des expositions précises et ajoutent de la valeur tout en évitant les sociétés, les secteurs et les positions à risque plus élevé.

L'équipe de gestion active des titres à revenu fixe de Gestion globale d'actifs CIBC suit un processus de placement rigoureux :

Principaux facteurs entrant dans le choix des placements	Choix de titres judicieux	Choix du secteur	Compréhension de la courbe des rendements
Sélection des sociétés : Nous recherchons les sociétés qui ont largement montré leur capacité à surmonter les défis et présentent un avenir prometteur. Qualité de la gestion : Un leadership fort et une supervision solide sont essentiels à la réussite. Santé financière : Nous avons une préférence pour les sociétés qui affichent des performances financières stables et une dette gérable par rapport aux sociétés comparables. Résilience : Il est essentiel de pouvoir s'adapter à l'évolution de la conjoncture économique et répondre aux besoins financiers futurs. Liquidité : Nous évaluons la facilité avec laquelle un placement peut être converti en liquidités.	Protection contractuelle : Nous veillons à ce que les placements soient assortis de mesures de protection. Structure du capital : Nous tenons compte du rang du placement dans la hiérarchie financière globale. Ampleur de l'opération : Nous privilégions les placements qui conviennent à notre stratégie.	L'avantage concurrentiel : Nous ciblons les secteurs offrant des avantages à long terme et des perspectives favorables. Cadre réglementaire : Un contexte réglementaire favorable ou neutre est préférable. Rendement des secteurs comparables : Nous recherchons les secteurs qui affichent un rendement supérieur à celui d'autres secteurs.	Indicateurs économiques : Nous analysons l'inflation, les tendances économiques et les politiques gouvernementales afin de prévoir les taux d'intérêt. Indicateurs psychologiques du marché : Nous tenons compte des attentes du marché et du comportement des investisseurs. Gestion du risque : Nous établissons des limites concernant les pertes potentielles et veillons à ce que nos placements cadrent avec notre stratégie globale.

Jouer sur les deux tableaux du placement dans les titres à revenu fixe

Les FNB de titres à revenu fixe à gestion active de CIBC combinent harmonieusement les avantages de l'investissement passif – exposition ciblée, liquidité et rentabilité – avec les perspectives stratégiques de la gestion active, comme l'analyse approfondie du crédit, l'évaluation sectorielle et le positionnement sur la courbe des rendements. Cette approche novatrice optimise la valeur tout en atténuant les risques imprévus, permettant ainsi aux investisseurs de composer avec les complexités du marché des titres à revenu fixe en toute confiance.

Pour en savoir plus, consultez la gamme complète de FNB de titres à revenu fixe de Gestion globale d'actifs CIBC ou communiquez avec notre équipe de spécialistes des FNB.


Brittany Puglia

Directrice en chef, spécialiste des FNB
Gestion globale d'actifs CIBC
Brittany.Puglia@cibc.com


Caitlin Ebanks

Directrice en chef, chef de Stratégie numérique
et institutionnelle de FNB
Gestion globale d'actifs CIBC
Caitlin.Ebanks@cibc.com


David Stephenson

Directeur, FNB
Gestion globale d'actifs CIBC
david.stephenson@cibc.com


Julia Jung

Directrice principale, Développement de produits
de FNB
Gestion globale d'actifs CIBC
Julia.Jung@cibc.com


Rob Bechard

Directeur exécutif et co-chef, FNB
Gestion globale d'actifs CIBC
rob.bechard@cibc.com


Sam DiTella

Directeur exécutif et chef, Distribution des FNB
Gestion globale d'actifs CIBC
sam.ditella@cibc.com

Gestion globale d'actifs CIBC

Gestion globale d'actifs CIBC offre sa perspective locale, la conformité réglementaire et sa compréhension approfondie du contexte de placement canadien.

Chez Gestion globale d'actifs CIBC, nos FNB sont le fruit d'une expertise en placement et d'un engagement envers les investisseurs canadiens. Forts d'une équipe de professionnels chevronnés et d'une vision globale, nous vous proposons des solutions flexibles pour vous aider à constituer votre portefeuille.

Toutes les informations contenues dans ce document sont valables en date du 27 août 2026, sauf indication contraire, et sont susceptibles d'être modifiées. 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 FNB CIBC sont gérés par Gestion d'actifs CIBC inc., 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. Veuillez lire le prospectus des FNB CIBC ou le document Aperçu du FNB avant d'investir. Les FNB ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.

Le présent document et son contenu ne peuvent être reproduits sans le consentement écrit explicite de Gestion globale d'actifs CIBC ou CIBC.

Le rendement passé peut ne pas se reproduire et n'est pas garant du rendement futur.

Le logo CIBC et « Gestion globale d'actifs CIBC » sont des marques de commerce de la Banque CIBC, utilisées sous licence. Gestion globale d'actifs CIBC est une marque sous laquelle Gestion d'actifs CIBC inc. exerce ses activités.