

FNB Horizons Devises mondiales à rendement absolu (HARC)

Survol du FNB

Nom :

FNB Horizons Devises mondiales à rendement absolu

Date de lancement :

17 janvier 2017

Symbole :

HARC

Frais de gestion :¹

0,85 %

Gestionnaire de placement :

Gestion d'actifs CIBC (Canada) Inc.

Sous-conseiller :

CIBC Asset Management Inc.

Fréquence des distributions :

Annuelle, le cas échéant

Admissibilité:

Tous les comptes de placement enregistrés et non enregistrés

Premier FNB actif au Canada prenant des positions acheteur et vendeur sur des devises mondiales

Le FNB Horizons Devises mondiales à rendement absolu (« HARC ») vise à générer des rendements absolus positifs au moyen d'une exposition acheteur et vendeur à certaines devises mondiales. HARC aura principalement recours à des instruments dérivés pour obtenir une exposition à certains marchés de devises mondiales.

Accédez à la plus grande catégorie d'actifs au monde

Bien qu'il s'agisse du marché le plus important et le plus liquide au monde, le marché mondial des devises n'était accessible qu'aux investisseurs institutionnels et est largement inexploité par les investisseurs particuliers canadiens, car très peu d'entre eux disposent des ressources financières ou de l'expertise pour y accéder directement. HARC permet aux investisseurs d'accéder à une stratégie institutionnelle fondée sur les devises gérée par l'un des plus importants investisseurs en devises d'Amérique du Nord, soit Gestion d'actifs CIBC inc. (« GA CIBC »).

Le portefeuille d'HARC reflétera la vision sans limite de GA CIBC sur les marchés mondiaux des devises. La société pourra ainsi adopter à la fois des positions acheteur sur des devises qui, selon elle, prendront de la valeur et des positions vendeur sur des devises dont la valeur devrait diminuer.

Principales caractéristiques de HARC :

- **Le seul FNB à positions vendeur ou acheteur sur des devises mondiales au Canada.** HARC donne aux investisseurs un accès à des positions acheteur et vendeur au plus grand marché de valeurs mobilières du monde, grâce à l'expertise d'une équipe de gestion de devises de classe mondiale.
- **Absence de corrélation de rendements.** Le rendement des devises est généralement tributaire de facteurs distincts de ceux des catégories d'actifs traditionnelles.
- **Rendements absolus.** HARC vise à générer des rendements positifs dans toutes les conjonctures de marché.
- **Un haut niveau d'expertise.** Comptant des actifs sous gestion liés aux devises de 32 milliards de dollars, GA CIBC constitue l'une des plus grandes équipes d'investissement en devises en Amérique du Nord².
- **Levier financier.** HARC peut être exposé à un effet de levier. Dans une conjoncture de marché normale, le montant maximal de l'effet de levier utilisé, exprimé selon le ratio de la valeur théorique sous-jacente totale des titres ou des positions sur dérivés financiers, divisé par l'actif net, ne dépassera généralement pas 3:1.
- **Réinvestissement avantageux de l'impôt.** Le revenu d'intérêts net provenant du règlement des contrats de change à terme est pris en compte dans la valeur liquidative de HARC, mais ne devrait pas être versé.

¹ Taxes de vente applicables en sus.

² Source: Gestion d'actifs CIBC inc., au 31 mai 2020.



FNB Horizons Devises mondiales à rendement absolu (HARC)

Afin d'atteindre son objectif de placement, GA CIBC choisit des devises qui devraient se renforcer ou s'affaiblir sur une base relative en utilisant un processus d'investissement actif exclusif qui suit plus de 30 devises mondiales.

Les devises auxquelles HARC peut être exposé comprennent les devises des pays ou unions monétaires ci-après :

 Canada	 États-Unis	 Norvège	 Suède	 R.-U.
 Danemark	 Suisse	 Zone euro	 Hong Kong	 Japan
 Singapour	 Australie	 Nouvelle-Zélande	 Mexique	 Colombie
 Brésil	 Chili	 Afrique du Sud	 Pologne	 République tchèque
 Hongrie	 Turquie	 Israël	 Russie	 Chine
 Corée du Sud	 Inde	 Thaïlande	 Taïwan	 Philippines
 Malaisie	 Indonésie			

HARC obtient principalement son exposition aux devises en concluant des dérivés dans lesquels les participations sous-jacentes sont les devises de deux pays. Dans chaque dérivé, la monnaie d'un pays (la « monnaie forte ») sera sélectionnée par GC CIBC pour donner lieu à un rendement supérieur à la monnaie de l'autre pays (la « monnaie faible »). HARC réalisera un profit (ou subira une perte) découlant du dérivé si, pendant la durée du dérivé, le taux de change entre les deux devises change de sorte que la monnaie forte augmente (ou diminue) en valeur par rapport à la monnaie faible.

Catégorie de société : avantage sur le plan fiscal

HARC est une catégorie d'actions dans une structure de catégorie de société qui permet au FNB d'offrir un rendement de façon avantageuse sur le plan fiscal. Au sein d'une structure de société de fonds communs de placement canadienne, seuls les gains en capital et les dividendes canadiens peuvent être distribués aux investisseurs. D'un point de vue fiscal, les revenus et les dividendes étrangers produits au sein de toute série de la société peuvent éventuellement être compensés par des pertes et des dépenses engagées dans d'autres séries (d'un point de vue fiscal), ce qui rend généralement la structure de catégorie de société fiscalement plus efficace qu'une fiducie de fonds communs de placement traditionnelle. Pour cette raison, les investisseurs dans HARC ne devraient pas recevoir de distributions imposables du FNB, ce qui rend le FNB avantageux, surtout si ses actions sont détenues dans un compte imposable, lorsque l'impôt sur le revenu d'intérêt pourrait être supérieur à 50 %, selon le taux d'imposition marginal de l'investisseur.

Grâce à cette structure de FNB, les investisseurs peuvent potentiellement reporter un impôt à payer jusqu'au moment de la vente du FNB, auquel moment ils pourraient réaliser un gain en capital imposable.

Gestion d'actifs CIBC inc.

La filiale Gestion d'actifs de la CIBC fournit des services de gestion et des solutions de placements de haute qualité tant aux investisseurs particuliers qu'institutionnels. Notre offre comprend une plateforme complète de fonds communs de placement, des solutions de portefeuilles gérés de façon stratégique et des services discrétionnaires de gestion des placements pour nos clients fortunés et de gestion des portefeuilles pour nos clients institutionnels. Gestion d'actifs CIBC est l'un des cabinets de gestion d'actifs les plus importants au Canada.

Pour en apprendre davantage, veuillez consulter le www.FNBHorizons.com/ETF/HARC



*La date de lancement indiquée est la date de lancement du FNB antérieur du même nom qui était structuré en tant que fiducie. Le 30 juin 2020, après avoir reçu l'approbation des porteurs de parts, le FNB prédécesseur a fusionné dans une catégorie d'actions d'une structure de fonds de société. Conformément à la dispense, les données du FNB présentées ici comprennent les données historiques du FNB prédécesseur afin d'assurer une divulgation complète des données du FNB.

Tout placement dans le FNB Horizons Devises mondiales à rendement absolu (le « FNB ») géré par Horizons ETFs Management (Canada) Inc. peut donner lieu à des commissions, à des frais de gestion et à des dépenses. Le FNB n'est pas garanti, sa valeur fluctue fréquemment et son rendement passé pourrait ne pas se répéter. Le prospectus contient des renseignements détaillés importants au sujet du FNB. **Veuillez lire le prospectus avant d'effectuer un placement.**

Le sous-conseiller et le gestionnaire de placements ont une participation directe dans les frais de gestion du FNB, et peuvent, à tout moment, avoir une participation directe ou indirecte dans le FNB ou ses placements.

L'information contenue dans le présent document ne reflète que les règles fiscales générales et ne constitue pas et ne doit pas être interprétée comme des conseils fiscaux. La situation des investisseurs pourrait différer de celles des exemples. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal avant de prendre quelque décision que ce soit en matière d'investissement.