

CATÉGORIE DE SOCIÉTÉ CANADIENNE SYNERGY CI

Commentaire sur le T3 de 2024



FONDS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Catégorie de société canadienne Synergy CI, série F*	28,0 %	8,9 %	11,8 %	8,5 %	7,5 %
Indice de référence : Indice composé de rendement global S&P/TSX	26,7 %	9,5 %	11,0 %	8,1 %	7,1 %

* Date de création : 30 novembre 2000. Auparavant la Catégorie de société canadienne Synergy, renommée depuis le 29 juillet 2021.
Source : Picton Mahoney Asset Management, au 30 septembre 2024.

SOMMAIRE DU RENDEMENT

- Au cours du troisième trimestre de 2024, la Catégorie de société canadienne Synergy CI, série F (le « Fonds ») a affiché un rendement de 6,3 %, comparativement à son indice de référence, l'indice composé de rendement global S&P/TSX, qui a affiché un rendement de 10,5 %.
- Le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence principalement en raison d'une sous-pondération du secteur des services financiers et d'une surpondération du secteur de l'industrie.
- Une surpondération du secteur des soins de santé et la sous-exposition au secteur de l'énergie ont contribué au rendement du Fonds.

CONTRIBUTEURS AU RENDEMENT

La position du Fonds dans la Banque Royale du Canada a contribué à la performance. La société a affiché de solides résultats compte tenu de sa plateforme diversifiée.

Une participation dans la Banque Canadienne Impériale de Commerce a également contribué au rendement du Fonds. La société a annoncé de solides résultats pour ses activités au Canada.

OBSTACLES AU RENDEMENT

Les actions d'Alphabet Inc. ont reculé en raison d'une liquidation générale dans le secteur des technologies de l'information.

Une participation dans MEG Energy Corp. a également nuí au rendement du Fonds. Les actions de la société ont enregistré un rendement inférieur dans un contexte de baisse des prix du pétrole.

ACTIVITÉS DU PORTEFEUILLE

Au cours de la période, nous avons ajouté au Fonds une nouvelle position dans la Banque de Montréal. Nous prévoyons une amélioration des résultats de crédit de la banque aux États-Unis, et sa valorisation était inférieure à celle de ses pairs.

Une participation dans Freehold Royalties Ltd. a été éliminée du Fonds en faveur de meilleures occasions dans l'industrie pétrolière et gazière.

APERÇU DU MARCHÉ

En septembre, la Réserve fédérale américaine a dû choisir entre stimuler une économie américaine en perte de vitesse et rester ferme dans sa lutte contre les forces inflationnistes potentielles. La banque centrale a opté pour la première solution, et les marchés des taux d'intérêt ont intégré de nouvelles réductions des taux d'intérêt, dont certaines pourraient être plus importantes ou intervenir plus tôt que prévu. Nous estimons que la décision de réduire les taux d'intérêt aussi rapidement pourrait alimenter l'inflation, compte tenu des problèmes structurels liés à l'offre de logements et de main-d'œuvre aux États-Unis, ainsi que de la dynamique difficile de l'offre dans certains produits de base clés. Cela pourrait avoir des conséquences dont les investisseurs doivent rester conscients dans le cadre de l'élaboration de leurs portefeuilles.

Comme prévu, les marchés des actions ont réagi à la baisse des taux d'intérêt à court terme par une explosion du climat favorable au risque. Nous avons profité de l'occasion pour accroître la cyclicité des portefeuilles d'actions à la marge. Ceci étant dit, nous restons prudents face à un sentiment exubérant, mais nous pensons que la balance des probabilités reste positive dans une perspective à moyen terme.

Source : Recherche de Picton Mahoney Asset Management basée sur des données brutes de Morningstar Research Inc. et Bloomberg Finance L.P.

Il n'y a aucune garantie qu'une stratégie de couverture sera efficace ou atteindra l'effet escompté. L'utilisation de produits dérivés ou de la vente à découvert comporte plusieurs risques qui peuvent empêcher une stratégie de réaliser ses bénéfices, de limiter ses pertes, ou qui peuvent faire en sorte qu'une stratégie réalise ou amplifie ses pertes. L'utilisation de produits dérivés et de ventes à découvert dans le cadre d'une stratégie de couverture peut entraîner des coûts et des dépenses supplémentaires.

Pour plus d'information, veuillez visiter ci.com.

AVIS DE NON-RESPONSABILITÉ IMPORTANTS

Les investissements dans un fonds commun de placement peuvent comporter des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués correspondent aux rendements globaux historiques composés annuels après déduction des frais payables par le Fonds (sauf pour les rendements d'une période d'un exercice ou moins, qui sont des rendements globaux simples). Ces résultats tiennent compte de la fluctuation de la valeur des titres et du réinvestissement de tous les dividendes et de toutes les distributions, mais ils excluent les frais d'acquisition, de rachat, de distribution et autres frais facultatifs, de même que l'impôt sur le revenu payable par tout détenteur de titre qui ont pour effet de réduire les rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment, et les rendements passés pourraient ne pas se répéter.

Le présent document est fourni à titre de source générale d'information et ne doit pas être interprété comme des conseils personnels financiers, fiscaux, juridiques, comptables ou de placement, ni comme une offre ou une sollicitation de vente ou d'achat de titres. Tous les efforts ont été déployés pour s'assurer que l'information contenue dans ce document était exacte au moment de sa publication. Les conditions du marché pourraient varier et donc influencer sur les renseignements contenus dans le présent document. Toutes les figures dans le présent document sont à titre d'illustration seulement. Elles ne visent en aucun cas à prévoir ou extrapoler des résultats de placement. Nous recommandons aux particuliers de demander l'avis de professionnels, le cas échéant, au sujet d'un investissement précis. Les investisseurs devraient consulter leurs conseillers professionnels avant d'apporter tout changement à leurs stratégies d'investissement.

La comparaison présentée vise à illustrer la performance historique du fonds commun de placement par rapport à celle d'indices boursiers largement cotés ou d'une combinaison pondérée de ces indices. Il pourrait y avoir d'importantes différences entre le fonds commun de placement et les indices mentionnés, qui pourraient se répercuter sur leur rendement respectif. Les objectifs et les stratégies du fonds commun de placement entraînent des positions qui ne reflètent pas nécessairement les composantes et leurs pondérations dans les indices comparables. Les indices ne sont pas gérés et leurs rendements n'incluent aucun frais de vente ou d'acquisition. Il est impossible d'investir directement dans des indices boursiers.

Certains énoncés contenus dans la présente sont fondés entièrement ou en partie sur de l'information fournie par des tiers; Gestion mondiale d'actifs CI a pris des mesures raisonnables afin de s'assurer qu'ils sont exacts. Les conditions du marché pourraient varier et donc influencer sur les renseignements contenus dans le présent document.

Certains énoncés contenus dans le présent document constituent des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs sont des déclarations de nature prévisionnelle dépendant de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportant, ainsi que tout énoncé incluant des verbes comme « s'attendre », « prévoir », « anticiper », « viser », « entendre », « croire », « estimer », « évaluer », « être possible », « être d'avis » ou tout autre mot ou expression similaire. Les énoncés prospectifs qui ne constituent pas des faits historiques sont assujettis à un certain nombre de risques et d'incertitudes. Les résultats ou événements qui surviendront pourraient donc être substantiellement différents des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs ne comportent aucune garantie de rendement futur. Ils sont, par définition, fondés sur de nombreuses hypothèses. Bien que les énoncés prospectifs contenus dans les présentes soient fondés sur des hypothèses que Gestion mondiale d'actifs CI et le gestionnaire de portefeuille considèrent comme raisonnables, ni Gestion mondiale d'actifs CI ni le gestionnaire de portefeuille ne peuvent garantir que les résultats obtenus seront conformes à ces énoncés prospectifs. Le lecteur est invité à examiner attentivement les énoncés prospectifs et à ne pas leur accorder une confiance excessive. La société ne s'engage aucunement à mettre à jour ou à réviser lesdits énoncés prospectifs à la lumière de nouvelles données, d'événements futurs ou de tout autre facteur qui pourrait influencer sur ces renseignements et décline toute responsabilité à cet égard, sauf si la loi l'exige.

Certains noms, mots, titres, phrases, logos, icônes, graphiques ou dessins dans ce document peuvent constituer des noms commerciaux, des marques déposées ou non déposées ou des marques de service de CI Investments Inc., de ses filiales ou de ses sociétés affiliées, utilisés avec autorisation. Toutes les autres marques appartiennent à leurs propriétaires respectifs et sont utilisées avec autorisation.

© 2024 Morningstar Research Inc. Tous droits réservés. Les renseignements contenus dans le présent document : (1) sont la propriété exclusive de Morningstar ou de ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent être copiés ni distribués; (3) ne sont pas garantis comme étant exacts, complets ou opportuns. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes découlant de l'utilisation de ces renseignements. Les rendements passés ne garantissent pas les résultats futurs.

Picton Mahoney Asset Management est le sous-conseiller de portefeuille de certains fonds offerts et gérés par Gestion mondiale d'actifs CI.

Gestion mondiale d'actifs CI est un nom commercial enregistré de CI Investments Inc.

© CI Investments Inc. 2024. Tous droits réservés.

Publié le 16 octobre 2024.