

FONDS D'INFRASTRUCTURES MONDIALES CI

Commentaire sur le T3 de 2024



GESTION
MONDIALE D'ACTIFS

FONDS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds d'infrastructures mondiales CI, série F*	21,0 %	8,0 %	6,4 %	7,0 %	10,7 %
Indice de référence : Indice MSCI Monde Infrastructure de base	29,2 %	8,8 %	6,7 %	9,4 %	11,3 %

* Date de création : 22 juin 2009. Auparavant le Fonds d'infrastructures mondiales Signature, renommé depuis le 25 juin 2021. Le Fonds Utility Plus First Asset a fusionné avec le Fonds d'infrastructures mondiales Signature à compter du 16 avril 2021, et ce changement pourrait avoir une incidence sur le rendement. Si ces changements avaient été en vigueur avant cette date, il est possible que le rendement du Fonds ait été différent. Veuillez consulter les documents de divulgation du Fonds d'infrastructures mondiales CI sur le site ci.com pour obtenir plus de renseignements.

Source : Gestion mondiale d'actifs CI, au 30 septembre 2024.

SOMMAIRE DU RENDEMENT

- Au cours du troisième trimestre de 2024, le Fonds d'infrastructures mondiales CI, série F (le « Fonds ») a enregistré un rendement de 10,5 %, comparativement à son indice de référence, l'indice MSCI World Core Infrastructure, qui a enregistré un rendement de 12,9 %.
- Le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence, principalement en raison de la sélection de titres dans le secteur de l'énergie et des télécommunications/FPI.

CONTRIBUTEURS AU RENDEMENT

Une participation dans Entergy Corp. a contribué au rendement du Fonds. L'action de la société a rebondi grâce à de solides bénéfices et aux prévisions d'une poursuite de la croissance de la base tarifaire par le développement industriel, ainsi qu'un contexte généralement favorable pour le secteur des services publics.

Une participation dans TransAlta Corp. a également contribué au rendement du Fonds. Le cours de l'action de la société a rebondi à partir d'une valorisation extrêmement basse après que la société ait affiché de solides bénéfices au deuxième trimestre 2024, progressant encore au cours du trimestre grâce à l'optimisme suscité par les occasions d'expansion.

OBSTACLES AU RENDEMENT

La participation du Fonds dans Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd. a pesé sur la performance en raison de la baisse des perspectives de liquidité dans un marché faible pour les normes sur les carburants à faible teneur en carbone.

Une participation dans CenterPoint Energy Inc. a également nui au rendement du Fonds après que la proposition de révision tarifaire de la société ait été retirée en raison d'une augmentation des tarifs liée aux défis posés par sa proposition de résilience face aux ouragans.

ACTIVITÉS DU PORTEFEUILLE

Nous avons ajouté au Fonds une nouvelle position dans Veolia Environnement SA, une société française de services collectifs, en raison d'une forte piste de croissance associée à ses services de traitement de l'eau.

Nous avons éliminé du Fonds la participation détenue dans Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd. en raison de la baisse des perspectives de liquidité dans un contexte de faiblesse du marché des normes sur les carburants à faible teneur en carbone.

APERÇU DU MARCHÉ

Nous restons positifs à l'égard des marchés des actions mondiaux, estimant que les économies connaîtront probablement un atterrissage en douceur, sans subir d'importants revers. Bien que les récents défis liés à l'inflation et aux taux d'intérêt aient eu un impact sur de nombreuses économies, les soutiens fiscaux, économiques et monétaires devraient se poursuivre.

Le secteur des infrastructures, qui se négocie avec une décote relative substantielle par rapport aux autres grands segments des actions, semble particulièrement bien placé pour bénéficier d'un « atterrissage en douceur », alors que la croissance des bénéfices pour les services requis par les sociétés reste résistante et positive.

La répartition du Fonds dans le secteur des services publics a été augmentée, avec une préférence pour les sociétés qui offrent une plus grande exposition aux augmentations des prix de l'électricité. Entre une augmentation de la demande d'électricité (secteur des transports, intelligence artificielle, centres de données, croissance industrielle, réglementation carbone) et un prix incitatif beaucoup plus élevé nécessaire à la construction de capacités supplémentaires, nous sommes convaincus que les prix de l'électricité seront orientés à la hausse à court terme.

Les infrastructures énergétiques ont fourni d'excellents rendements grâce à la croissance des bénéfices et à l'expansion des valorisations, et bien que nous restions optimistes vis-à-vis de ce secteur, les hausses de valorisations semblent susceptibles de se modérer. Par conséquent, la surpondération du Fonds dans ce secteur a été réduite.

Source : Gestion mondiale d'actifs CI.

Pour plus d'information, veuillez visiter [ci.com](https://www.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.

Ce document est fourni à titre de source générale d'information et ne doit pas être considéré comme un conseil personnel, juridique, comptable, fiscal ou d'investissement, ni être interprété comme une approbation ou recommandation d'une entité ou d'un titre discuté. 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 un indice du marché.

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.

Certains énoncés contenus dans le présent document 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 aux 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 de tels 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.

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

© CI Investments Inc. 2024. Tous droits réservés.

Publié le 13 novembre 2024.