

FONDS DE REVENU ÉLEVÉ CI

Commentaire sur le T3 de 2024



GESTION
MONDIALE D'ACTIFS

FONDS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds de revenu élevé CI, série F*	21,1 %	6,0 %	7,0 %	5,7 %	8,2 %
Indice de référence : 40 % de l'indice ICE BofAML U.S. High Yield Total Return, 20 % de l'indice MSCI World Core Infrastructure Total Return, 20 % de l'indice MSCI World Real Estate Total Return et 20 % de l'indice composé de rendement global à dividendes élevés S&P/TSX	23,7 %	6,9 %	6,3 %	7,7 %	S.O.

* Date de création : 18 décembre 2001 Auparavant le Fonds de revenu élevé Signature, renommé depuis le 29 juillet 2021.

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

SOMMAIRE DU RENDEMENT

- Au cours du troisième trimestre de 2024, le Fonds de revenu élevé CI, série F (le « Fonds ») a affiché un rendement de 8,5 % comparativement à son indice de référence mixte (40 % de l'indice ICE BofAML US High Yield Total Return, 20 % de l'indice MSCI World Core Infrastructure Total Return, 20 % de l'indice MSCI World Real Estate Total Return et 20 % de l'indice composé de rendement global à dividendes élevés S&P/TSX), qui a affiché un rendement de 10,1 %.
- Le Fonds a enregistré des résultats médiocres par rapport à son indice de référence durant cette période, en raison de la sélection de titres dans les secteurs de l'énergie et des services publics, ainsi que de la performance neutre des titres à revenu fixe de qualité supérieure et à rendement élevé du Fonds.

CONTRIBUTEURS AU RENDEMENT

Une position dans Ventas Inc. a positivement contribué au rendement du Fonds, alors que le secteur du logement pour personnes âgées aux États-Unis a poursuivi son rebond avec une amélioration des taux d'occupation.

Une position dans First Capital REIT a également été un contributeur positif au rendement du Fonds, grâce à l'amélioration de l'activité locative et à la hausse des loyers.

OBSTACLES AU RENDEMENT

Une position dans les obligations de New Fortress Energy Inc. à 8,75 %, échéant le 15 février 2029, a nui au rendement du Fonds, en raison des inquiétudes concernant la liquidité de la société, les défis potentiels de refinancement des échéances à court terme et les retards dans les projets de gaz naturel liquéfié rapide.

Une position dans Hess Midstream L.P. a également pesé sur le rendement du Fonds, en raison de la faiblesse des prix du pétrole brut et du gaz naturel.

ACTIVITÉS DU PORTEFEUILLE

Nous avons ajouté de nouvelles positions dans le Fonds, notamment des billets privilégiés (7,2 %, échéant le 15 octobre 2054) émis par AltaGas Ltd. et un prêt à terme (échéant le 10 septembre 2031) émis par Formula One.

Positions à long terme dans les obligations de Highland Therapeutics Inc., à 10,0 %, échéant le 30 sept. 2026, et Global Aircraft Leasing Co. Ltd. à 6,5 %, échéant le 15 septembre 2024, ont été liquidées dans le cadre des opérations de refinancement menées par ces sociétés.

APERÇU DU MARCHÉ

Les économies américaine et canadienne continuent de ralentir, mais aucune ne semble se diriger vers une récession pour le moment. Le président de la Réserve fédérale des États-Unis (Fed), Jerome Powell, a dû naviguer dans un couloir étroit pour réduire les taux d'intérêt tout en soutenant les actifs plus risqués. À notre avis, il a en grande partie réussi, les marchés étant relativement calmes en septembre. Nous restons convaincus que la politique monétaire opère avec des délais longs et variables, et que la Fed devra ajuster ses actions en fonction des données économiques à venir, ainsi que du changement de leadership politique aux États-Unis, suite au retrait du président Joe Biden de la course présidentielle.

Les facteurs fondamentaux et techniques restent favorables, comme en témoignent la résilience des bénéfices et le solide rendement des marchés. Nous reconnaissons également que les actifs plus risqués continuent de faire face à des défis, notamment la géopolitique, la démondialisation et les valorisations élevées dans le secteur des technologies de l'information, qui figurent parmi nos principales préoccupations. Ce contexte favorise la gestion active, et nous considérons que l'environnement d'investissement actuel reste favorable.

Source :

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.

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 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 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 18 octobre 2024.