

FONDS DE REVENU ÉLEVÉ CI

Commentaire sur le T2 de 2025



FONDS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds de revenu élevé CI, série F*	14,6 %	9,5 %	9,7 %	5,9 %	8,2 %
Indice de référence : composé à 40 % de l'indice ICE BofAML U.S. High Yield (rendement global), à 20 % de l'indice MSCI World Core Infrastructure (rendement global), 20 % de l'indice MSCI World Real Estate (rendement global) et à 20 % de l'indice composé à dividendes élevés S&P/TSX (rendement global)	15,1 %	10,1 %	8,7 %	7,3 %	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 juin 2025.

SOMMAIRE DU RENDEMENT

- Au cours du deuxième trimestre de 2025, le Fonds de revenu élevé CI, série F (le « Fonds »), a affiché un rendement de 1,0 % par rapport à son indice de référence mixte (composé à 40 % de l'indice de rendement global des obligations américaines à rendement élevé ICE BofAML, à 20 % de l'indice de rendement global MSCI Monde Infrastructure de base, à 20 % de l'indice de rendement global MSCI Monde Immobilier et à 20 % de l'indice de rendement global de dividendes composé S&P/TSX), qui a enregistré un rendement de 2,0 % au cours de la même période.
- Le Fonds a enregistré des résultats inférieurs à ceux de son indice de référence en raison de la performance stable de ses positions en titres à revenu fixe et du rendement inférieur de ses actions.

CONTRIBUTEURS AU RENDEMENT

Une participation dans La Banque Toronto-Dominion a contribué au rendement du Fonds après que la banque a obtenu des précisions concernant ses activités d'assurance de biens et de dommages aux États-Unis et a bénéficié de conditions de renouvellement hypothécaire meilleures que prévu.

Ferrovial SA a également contribué au rendement du Fonds grâce à la solide performance de ses activités liées aux péages routiers et à des effets de change favorables.

OBSTACLES AU RENDEMENT

La position du Fonds dans Ventas Inc. a pesé sur le rendement en raison du ralentissement de la croissance et des tendances en matière d'occupation.

Targa Resources Corp. a également pesé sur le rendement. Son résultat médiocre s'explique par le ralentissement de la croissance de son activité principale, qui consiste à collecter et à traiter du gaz dans le bassin permien.

ACTIVITÉS DU PORTEFEUILLE

Au cours de la période, une nouvelle position dans Brookfield Property Partners L.P + 350 pb, prêt à terme, échéant le 14 mai 2030, a été ajoutée au Fonds. La société bénéficie d'un solide soutien de sa société mère et contribue au refinancement de la structure de

capital existante. Une nouvelle participation dans Coreweave Inc. à 9,25 %, échéant le 1^{er} juin 2030 a également été ajoutée au Fonds afin de faciliter la croissance de cette société nouvellement cotée en bourse.

Nous avons liquidé les positions du Fonds dans Tempur Sealy International Inc. à 3,88 %, échéant le 15 octobre 2031, et Match Group Holdings II LLC à 3,63 %, échéant le 1^{er} octobre 2031, afin de faire place à des investissements offrant un potentiel de rendement plus élevé.

APERÇU DU MARCHÉ

Bien que l'administration américaine continue de dominer l'actualité, la politique commerciale est temporairement reléguée au second plan, la suspension des tarifs douaniers pour une période de 90 jours devant probablement être prolongée pour les pays engagés dans des négociations de bonne foi. Cependant, le mercantilisme reste très présent et l'interaction entre l'augmentation des dépenses de défense et l'allègement des tarifs douaniers devrait se poursuivre. Nous continuons de tabler sur un « atterrissage en douceur » de l'économie, même si les risques pesant sur les rendements à long terme liés à la politique budgétaire et aux effets persistants des tarifs douaniers se sont accrus. Aux États-Unis, alors que les indicateurs de sentiment ont affiché une certaine faiblesse au début du trimestre, les données économiques objectives sont restées solides et l'amélioration des tendances inflationnistes devrait donner plus de marge de manœuvre à la Réserve fédérale américaine, à condition que les entreprises absorbent la hausse des coûts des intrants plutôt que de la répercuter sur les consommateurs.

Au Canada, les données objectives et qualitatives se sont affaiblies. La Banque du Canada (BdC) a maintenu ses taux d'intérêt inchangés à 2,75 %, et les baisses antérieures pourraient suffire à éviter une récession. Une légère amélioration des dynamiques de renouvellement des prêts hypothécaires pourrait contribuer à soutenir les dépenses de consommation et les bilans des banques. Toutefois, l'inflation a dépassé les 3 % et la Banque du Canada attend davantage de clarté avant de procéder à de nouvelles baisses de taux d'intérêt. Les mesures de relance budgétaire prises par les gouvernements provinciaux et fédéral pourraient compenser les difficultés commerciales, mais elles pourraient également accentuer les pressions inflationnistes et peser sur les rendements à plus long terme.

Nous continuons d'adopter une approche tactique sur les marchés des actions et des titres à revenu fixe, dans un contexte où l'administration américaine semble utiliser l'incertitude politique comme un outil de négociation. Bien que nous estimions que la tendance générale des rendements obligataires soit à la baisse, la trajectoire ne sera pas linéaire. Il s'agit d'un environnement qui devrait récompenser une stratégie solide et une sélection rigoureuse des titres plutôt que la prise de risques pure et simple, des conditions qui tendent à favoriser notre approche de gestion active.

Source : Gestion mondiale d'actifs CI

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 et dépenses payables par le Fonds (sauf pour les rendements d'une période d'un an 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 le rendement. 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 par conséquent influencer sur les renseignements contenus dans le présent document. Tous les graphiques et illustrations figurant dans le présent document sont fournis à titre illustratif seulement. Ils 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 généralement cités 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 n'est pas possible 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 par conséquent influencer sur les renseignements contenus dans le présent document.

Certains énoncés contenus dans le présent document sont de nature prospective. 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 le nom commercial enregistré de CI Investments Inc.

© CI Investments Inc. 2025. Tous droits réservés.

Publié le 17 juillet 2025.