

Données du portefeuille au 30 septembre 2011

## Répartition sectorielle

Date de création : Décembre 1996  
 Classe d'actif : Revenu équilibré canadien  
 Total de l'actif : 5,6 milliards \$  
 Gestionnaire : Signature Global Advisors  
 Indice : 40 % Merrill Lynch HY Master II, 40 % Indice composé S&P/TSX, 10 % indice des obligations de sociétés DEX et 10 % S&P Global Equity (\$ CA)

## Répartition d'actifs

Actions privilégiées, 0,1%

Obligations du  
gouvernement, 0,6%

Obligations à cote élevée, 6,8%

Espèces et équivalents, 13,3%

Obligations à rendement  
élevé, 35,9%

Rendement boursier, 43,3%

## Portefeuille à revenu élevé Signature CI

(Offert sur une base de gestion commune ou distincte)

### Objectif de placement

L'objectif de ce produit est d'obtenir un revenu élevé et d'assurer la croissance du capital. Les placements sont effectués dans des titres de participation à haut rendement de même que dans des obligations de sociétés au Canada et aux États-Unis.

### Commentaires au 30 septembre 2011

Dans le contexte de faible croissance économique et de faibles taux d'intérêt qui a caractérisé la majeure partie du troisième trimestre, les titres à revenu élevé ont offert un meilleur rendement que les instruments à revenu plus traditionnels, notamment les obligations gouvernementales. Toutefois, deux événements ont radicalement modifié les perspectives des placements à rendement élevé et suscité le pessimisme des investisseurs : l'intensification de la crise européenne des dettes souveraines et les risques qu'elles posent pour les liquidités des banques européennes, et le débat prolongé et politisé sur la hausse du plafond de la dette publique aux États-Unis. La crise bancaire européenne en particulier a eu d'importantes répercussions sur tous les marchés financiers et déclenché un dégageant simultané dans presque toutes les classes d'actifs, sauf les obligations gouvernementales. Alors que les 17 pays membres de l'Union européenne en sont à négocier une solution, les cours boursiers mondiaux semblent indiquer des attentes de récession et en dépit de la faiblesse des taux d'intérêt, la performance des instruments à rendement élevé s'est détériorée.

Nous avons effectué peu d'opérations dans le volet des obligations à rendement élevé du portefeuille et nous avons permis au pourcentage de liquidités d'augmenter grâce à la réception de versements sur coupon. Nous ne déployerons ces liquidités que lorsque nous serons convaincus que le marché aura atteint la stabilité. Nous sommes disposés à sacrifier quelques avantages en échange d'un marché ayant atteint son plancher. Les obligations à rendement élevé en portefeuille sont de meilleure qualité, une caractéristique qui a permis de dégager un rendement supérieur. La préservation du capital a aussi été favorisée par notre couverture d'environ 80 % de la devise américaine grâce à laquelle nous avons pu bénéficier des récents gains du dollar américain par rapport au huard canadien.

La demande d'obligations à rendement élevé devrait se raffermir lorsque les pays de l'Union européenne auront réglé leurs problèmes de dettes souveraines et stabilisé leur système bancaire. À ce moment, d'excellentes occasions de placement dans tous les types d'obligations à rendement élevé devraient se présenter.

Les 5 principales participations – actions	Weight	Caractéristiques du portefeuille	
Brookfield Asset Management Inc.	2,4 %	Durée (Obligations seul.):	3,9 ans
Inter Pipeline Fund LP	2,2 %	Rendement actuel :	6,7 %
Canadian Real Estate Investment Trust	1,9 %	Cote de solvabilité moyenne	BB-
Cominar Real Estate Investment Trust	1,9 %	(Obligations seul.) :	
Allied Properties Real Estate Investment Trust	1,5 %		
Les 5 principales participations - revenu fixe		Répartition sectorielle	
JP Morgan Chase & Co., NTS FLT perp./appel	1,0 %	Services financiers	12,6 %
PNC Financial Services, 6,75 %, 1er août 2021	0,9 %	Non-financiers	6,5 %
Wells Fargo Capital XIII Perp 7,7 %	0,8 %	Autres, sociétés	80,9 %
Teck Resources Ltd., 10,75 %, 15 mai 2019	0,7 %		
Wells Fargo & Co., 7,98 % BDS, 28 février 2049	0,7 %		

Au 30 septembre 2011 (\$ CA)	Périodes précédentes									Années civiles				
	Dern. trim.	Cum. ann.	1 an	3 ans	5 ans	7 ans	10 ans	Depuis créat.	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Rendement brut	-3,8	1,2	5,3	9,0	5,2	8,5	11,3	11,2	17,1	32,6	-20,3	1,7	8,4	18,4
Indice	-4,9	-3,7	0,3	7,8	4,1	5,7	6,0	6,0	12,5	32,3	-20,3	-1,7	14,3	10,6
Rendement excédentaire	1,1	4,9	5,0	1,2	1,1	2,8	5,3	5,2	4,6	0,4	0,0	3,4	-5,9	7,8
Écart type	---	---	5,3	11,4	10,3	9,7	8,7	---	6,3	7,5	16,5	5,4	6,0	9,7
Alpha annualisé	---	---	5,0	0,9	1,5	3,2	6,8	---	2,4	10,5	0,1	4,5	4,3	3,3
Indice de déviation	---	---	2,1	4,2	5,0	5,0	6,2	---	2,8	5,4	5,2	3,5	7,5	5,5
Ratio d'information	---	---	2,3	0,3	0,2	0,6	0,9	---	1,7	0,1	0,0	1,0	-0,8	1,4
Ratio de Sharpe	---	---	0,8	0,7	0,3	0,6	1,0	---	2,6	4,3	-1,4	-0,5	-0,7	1,6

Les taux de rendement appliqués sont les rendements historiques simples (1 an) ou les rendements composés annuels moyens (3 ans, 5 ans, 7 ans, 10 ans et depuis le lancement). Tous les rendements ne tiennent pas compte des frais et sont basés sur la stratégie correspondante de fonds commun de placement de classe I offerte par prospectus. Le rendement des placements fluctue. L'indice de la stratégie institutionnelle peut différer de la stratégie des fonds communs de placement. Le rendement passé n'est pas indicatif du rendement futur. CI Institutional Asset Management et le logo de CI Institutional Asset Management sont des marques de commerce de placements CI Inc. Signature Global Advisors est une marque de commerce de CI Investments Inc.