

FONDS CANADIEN DE DIVIDENDES CI

Commentaire sur le T1 de 2025



PORTEFEUILLE	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds canadien de dividendes CI, série F*	12,5 %	6,6 %	16,6 %	8,9 %	8,7 %
Indice de référence : Indice composé de dividendes S&P/TSX (RG)	15,3 %	7,6 %	17,0 %	9,1 %	7,8 %

* Date de création : 12 juin 2006. Auparavant le Fonds canadien de dividendes Cambridge, renommé depuis le 29 juillet 2021.

Source : Gestion mondiale d'actifs CI, au 31 mars 2025.

SOMMAIRE DU RENDEMENT

- Au cours du premier trimestre de 2025, le Fonds canadien de dividendes CI, série F (le Fonds), a affiché un rendement de -0,2 %, inférieur à celui de l'indice composé de dividendes S&P/TSX (RG), dont le rendement a été de 2,6 %.
- Le rendement inférieur du Fonds s'explique principalement par une sous-pondération du secteur des matériaux et par la sélection de titres dans le secteur des technologies de l'information.

CONTRIBUTEURS AU RENDEMENT

Une participation dans Intact Financial Corp. a contribué au rendement du Fonds, la société ayant affiché des résultats solides et stables, mis en œuvre ses priorités stratégiques, tout en maintenant un bilan sain et une rentabilité constante.

Une participation dans AltaGas Ltd. a également contribué au rendement du Fonds grâce à de solides résultats financiers et à une augmentation des dividendes, reflétant le succès de ses activités et sa gestion stratégique du capital. Les investisseurs ont été encouragés par les prévisions positives de la société concernant sa croissance continue, soutenue à la fois par ses segments des services publics et de l'énergie intermédiaire.

OBSTACLES AU RENDEMENT

Une participation dans Brookfield Asset Management Ltd. a nui au rendement du Fonds en raison des difficultés persistantes auxquelles la société est confrontée dans le contexte macroéconomique actuel, notamment en matière de levée de fonds, de monétisation d'actifs et de sensibilité accrue aux frais.

Une participation dans la Banque Royale du Canada a également pesé sur le rendement du Fonds, les inquiétudes des investisseurs concernant l'économie ayant alimenté les craintes d'une augmentation des provisions pour créances, d'une hausse des pertes de valeur des prêts et d'un ralentissement de la croissance des prêts.

ACTIVITÉS DU PORTEFEUILLE

Au cours du trimestre, nous avons ajouté au Fonds des participations dans Metro Inc. et Tourmaline Oil Corp. Les participations dans la Financière Sun Life, la Banque Nationale du Canada, Premium Brands Holdings Corp. et Dollarama Inc. ont été éliminées du Fonds.

APERÇU DU MARCHÉ

L'activité économique canadienne s'est améliorée à la fin de 2024, soutenue par le cycle d'assouplissement monétaire agressif de la Banque du Canada et la baisse des taux d'intérêt. Néanmoins, l'incertitude croissante des dernières semaines, alimentée par la menace de nouveaux tarifs douaniers, risque d'assombrir les perspectives de croissance. Cette incertitude affecte probablement déjà l'investissement, les entreprises adoptant une approche prudente face au risque de nouvelles perturbations commerciales. Si des tarifs douaniers significatifs sont imposés sur les exportations canadiennes, l'impact pourrait être rapide, l'économie canadienne pouvant entrer en récession dès le deuxième trimestre de 2025.

Le Fonds reste prudent face aux inquiétudes liées à la croissance économique et aux répercussions potentielles des changements de politique commerciale américaine. Nous constatons une augmentation des risques à court terme sur les marchés. Pour naviguer dans un contexte accru d'incertitude et de volatilité, nous mettons l'accent sur la diversification au sein du Fonds et faisons preuve de prudence à l'égard des secteurs plus sensibles aux facteurs macroéconomiques.

Source : Gestion mondiale d'actifs CI

GLOSSAIRE DES TERMES

Volatilité : évalue dans quelle mesure le cours d'un titre, d'un dérivé ou d'un indice fluctue. La mesure la plus couramment utilisée de la volatilité des fonds d'investissement est l'écart-type.

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.

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. Tous les graphiques et illustrations figurant dans le présent document sont fournis à titre indicatif 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 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 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 30 avril 2025.