

FONDS D'OCCASIONS DE DIVIDENDES MONDIAUX CI



Commentaire sur le T1 de 2025

FONDS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds d'occasions de dividendes mondiaux CI, série F*	15,3 %	10,6 %	15,5 %	9,3 %	10,7 %
Indice de référence : MSCI Monde Dividende élevé	17,0 %	12,2 %	13,4 %	9,4 %	11,1 %

* Date de création : 30 juillet 2013. Auparavant le Fonds mondial 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 d'occasions de dividendes mondiaux CI, série F (le « Fonds »), a surpassé l'indice de référence, affichant un rendement de 3,4 % contre 6,9 % pour l'indice MSCI World High Dividend Yield.
- Le rendement inférieur du Fonds est principalement attribuable à la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information et des soins de santé.

CONTRIBUTEURS AU RENDEMENT

Une participation dans BAE Systems PLC a contribué à la performance du Fonds grâce à un carnet de commandes record, une augmentation de 14 % du chiffre d'affaires et une forte croissance des bénéfices, soutenus par la hausse des dépenses mondiales en matière de défense et l'obtention de nouveaux contrats importants en Europe et aux États-Unis. Les mesures de relance budgétaire en matière de défense adoptées en Allemagne, ainsi que les efforts déployés en Europe pour accroître les dépenses militaires et réduire la dépendance envers les États-Unis, ont également soutenu la progression des actions de la société.

Une participation dans UniCredit SPA a également contribué au rendement du Fonds. La société a continué d'afficher une rentabilité solide, des rendements en capital robustes et un contrôle efficace des coûts. Les actions des banques européennes ont surpassé les autres titres, grâce à la stabilité économique et politique relative par rapport aux États-Unis.

OBSTACLES AU RENDEMENT

Une participation dans Broadcom Inc. a pesé sur le rendement du Fonds. Malgré des bénéfices solides et une croissance des revenus alimentée par l'intelligence artificielle, l'action de la société a subi une forte correction, les investisseurs se détournant des actifs plus risqués en raison des inquiétudes liées aux nouveaux tarifs douaniers et à la volatilité accrue des marchés.

Une participation dans NVIDIA Corp. a également nui au rendement du Fonds. À l'instar de Broadcom, le titre de la société a été vendu lorsque les investisseurs se sont détournés des actifs plus risqués en raison des inquiétudes liées aux nouveaux tarifs douaniers et à la volatilité accrue des marchés.

ACTIVITÉS DU PORTEFEUILLE

Plusieurs positions ont été ajoutées au Fonds au cours du trimestre, notamment Air Liquide SA, Blackstone Inc., Digital Realty Trust Inc., Goldman Group, KBC Group NV, Siemens AG et Starbucks Corp.

Les positions dans Linde PLC, Honeywell International Inc., Analog Devices Inc., Rio Tinto Ltd., Haleon PLC, Apollo Global Management Inc., Lloyds Banking Group PLC, Land Securities Group PLC, Rexford Industrial Realty Inc., Canadian Apartment Properties REIT et Primaris REIT ont été éliminées du Fonds.

APERÇU DU MARCHÉ

L'économie chinoise se stabilise et la croissance économique européenne demeure atone. Les mesures de relance budgétaire apportent un certain optimisme prudent, bien que les perspectives globales dépendent largement d'un apaisement des tensions commerciales initiées par les États-Unis. Les politiques de l'administration américaine pourraient entraîner des changements plus larges dans les alliances internationales et les relations économiques, incitant plusieurs pays à reconsidérer leur dépendance économique et militaire vis-à-vis des États-Unis. Les propositions de politiques agressives et les menaces tarifaires du président américain Donald Trump génèrent une forte incertitude économique, ce qui nuit à la confiance des investisseurs et des consommateurs.

Après une période de croissance supérieure à la tendance, l'économie américaine est confrontée à des risques liés à un ralentissement des dépenses de consommation et à une inflation plus élevée. L'accumulation anticipée des stocks, motivée par les inquiétudes liées aux tarifs douaniers, devrait également peser sur l'activité économique au cours des prochains trimestres.

Dans l'ensemble, le positionnement du Fonds reste globalement inchangé, avec une large diversification géographique, une orientation défensive et une sous-pondération du secteur des technologies de l'information. Nous continuons à concentrer le Fonds sur les entreprises offrant des perspectives de croissance, notamment dans les secteurs de la défense européenne, des médicaments à base de peptide 1 de type glucagon, du chauffage, de la ventilation et de la climatisation, de l'aérospatiale et des infrastructures hydrauliques.

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](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 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.