

# FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU DE DIVIDENDES CI

## Commentaire sur le T2 de 2025



Fonds	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds de croissance et de revenu de dividendes CI, série F*	20,9 %	14,6 %	15,9 %	8,8 %	7,7 %
Indice de référence : composé à 40 % de l'indice MSCI ACWI Global High Dividend Yield Total Return, à 35 % de l'indice de rendement global des actions privilégiées S&P/TSX, et à 25 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX	19,9 %	12,7 %	12,4 %	7,7 %	S.O.

\* Date de création : 28 septembre 2001. Auparavant le Fonds de dividendes 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 croissance et de revenu de dividendes CI, série F (le « Fonds »), a affiché un rendement de 4,9 % comparativement à son indice de référence mixte (composé à 40 % de l'indice de rendement global MSCI Monde tous pays dividendes élevés, à 35 % de l'indice de rendement global des actions privilégiées S&P/TSX, et à 25 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX), qui a affiché un rendement de 4,6 % au cours de la même période.
- Le Fonds a surpassé son indice de référence en grande partie grâce à la sélection des titres et aux couvertures de change.

### CONTRIBUTEURS AU RENDEMENT

La position du Fonds chez Fairfax Financial Holdings Ltd. a contribué au rendement. Son titre a progressé grâce à sa valorisation peu élevée, à la solide exécution des activités de la société et à des résultats meilleurs que prévu au premier trimestre.

Une participation dans Shake Shack Inc. a également contribué au rendement du Fonds. L'action s'est appréciée grâce à de solides résultats au premier trimestre et à des attentes croissantes quant à ses améliorations opérationnelles, à ses efforts de marketing accrus (notamment un nouveau programme de fidélisation) et à l'efficacité de ses restaurants qui lui permettraient de dépasser les prévisions de ventes.

### OBSTACLES AU RENDEMENT

Une participation dans The Procter & Gamble Co. a nuí au rendement du Fonds. L'action a reculé en raison d'une révision à la baisse de ses objectifs de croissance des bénéfiques et des inquiétudes concernant les répercussions des tarifs douaniers sur ses marges et ses volumes.

Un autre obstacle au rendement du Fonds a été la participation dans Pembina Pipeline Corp. La société a été affectée par des inquiétudes entourant le renouvellement de contrats, la pression réglementaire et les prévisions d'une intensification de la concurrence dans ses activités principales dans l'Ouest canadien.

### ACTIVITÉS DU PORTEFEUILLE

Nous avons augmenté la position du Fonds dans Nike Inc. en raison de l'amélioration de sa valorisation et de nos attentes quant à la capacité de la nouvelle direction à rafraîchir l'offre de produits et à améliorer les résultats financiers.

La position du Fonds dans la Banque de Montréal a été réduite après l'appréciation du cours de l'action.

## **APERÇU DU MARCHÉ**

Pour la période à venir, nous prévoyons un ralentissement probable de l'économie mondiale et de l'économie canadienne, mais cette baisse ne devrait pas être très marquée. Partout dans le monde, les préoccupations géopolitiques, les conflits et l'orientation de plus en plus protectionniste des États-Unis devraient contribuer au ralentissement prévu.

Au Canada, la politique tarifaire de l'administration américaine, malgré des exemptions récurrentes pour la plupart des biens canadiens, a un impact direct sur les volumes d'exportation et érode également la confiance des consommateurs et des entreprises. Nous espérons que les mesures prises par le gouvernement canadien stimuleront l'investissement, mais toute amélioration de l'environnement politique américain prendra du temps avant de se répercuter sur les résultats économiques. Les récentes réductions des taux d'intérêt de la Banque du Canada (BdC) devraient soutenir dans une certaine mesure les dépenses de consommation et ont favorisé les flux vers le marché boursier canadien.

Dans la composante actions du Fonds, nous avons maintenu une surpondération au Canada, compte tenu de flux favorables vers les marchés des capitaux canadiens, des valorisations raisonnables et des prévisions satisfaisantes de croissance des bénéfices des sociétés canadiennes. Compte tenu du solide rendement des actions canadiennes depuis le début de l'année et d'un retour de l'incertitude commerciale au début du troisième trimestre civil, les investisseurs pourraient s'attendre à une réduction modérée du risque au sein du Fonds, qui devrait adopter un positionnement plus défensif.

Le rendement actuel des actions privilégiées reste attrayant à 5,8 %, et les cours sont soutenus par les rachats de ces titres par les sociétés (plutôt que par leur refinancement). Le montant total des actions privilégiées canadiennes qui devraient être rachetées au cours du deuxième semestre de 2025 est de 6 %, ce qui devrait soutenir les rendements si les flux sont raisonnables. La valorisation des actions privilégiées a augmenté à la suite des rendements élevés et les taux de rendement révisables ne devraient pas augmenter autant qu'auparavant. Toutefois, compte tenu du rendement relatif attrayant et du rétrécissement du marché, nous pensons que les cours devraient se maintenir ou augmenter.

Source : Gestion mondiale d'actifs CI

**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.

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 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 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 28 juillet 2025.