

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU DE DIVIDENDES CI

Commentaire sur le T4 de 2024



FONDS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds de croissance et de revenu de dividendes CI, série F*	26,0 %	9,6 %	11,6 %	8,3 %	7,5 %
Indice de référence : 40 % de l'indice MSCI ACWI Global High Dividend Yield Total Return, 35 % de l'indice de rendement global des actions privilégiées S&P/TSX, et 25 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX	21,5 %	6,3 %	8,3 %	7,0 %	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 31 décembre 2024.

SOMMAIRE DU RENDEMENT

- Au cours du quatrième trimestre de 2024, le Fonds de croissance et de revenu de dividendes CI, série F (le « Fonds ») a affiché un rendement de 4,4 % comparativement à son indice de référence mixte (40 % de l'indice de rendement global MSCI Monde tous pays dividendes élevés, 35 % de l'indice de rendement global des actions privilégiées S&P/TSX, et 25 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX), qui a affiché un rendement de 2,8 %.
- Le Fonds a surclassé son indice de référence en grande partie grâce à l'exposition aux actions du Fonds, avec une vigueur particulière dans les secteurs des services financiers et de l'énergie.

CONTRIBUTEURS AU RENDEMENT

La position du Fonds dans Shopify Inc. a contribué au rendement. L'action de la société a fortement progressé après la publication de ses résultats du troisième trimestre 2024, qui ont fait état de revenus supérieurs aux attentes et d'une révision positive de ses perspectives.

Une participation dans Brookfield Corp. a également contribué au rendement du Fonds. L'action de l'entreprise a progressé grâce à de solides résultats du troisième trimestre 2024 et à un environnement favorable pour les sociétés de services financiers, avec l'allègement attendu de la réglementation aux États-Unis.

OBSTACLES AU RENDEMENT

Une participation dans Mondelez International Inc. a pesé sur le rendement du Fonds. Le cours de l'action de l'entreprise a baissé principalement en raison des inquiétudes liées à la hausse des prix du cacao, ainsi que des préoccupations concernant d'éventuelles fusions et acquisitions qu'elle pourrait entreprendre.

Un autre obstacle à la performance du Fonds a été une participation dans TELUS Corp. qui a été affectée par des inquiétudes concernant l'intensité de la concurrence sur le marché canadien des télécommunications.

ACTIVITÉS DU PORTEFEUILLE

Nous avons ajouté un Fonds une position dans Thermo Fisher Scientific Inc. sur la base des fondamentaux attrayants à long terme de la société, combinés à une baisse dans le secteur des soins de santé provoquée par les préoccupations et l'incertitude réglementaires.

La position du Fonds dans Open Text Corp. a été éliminée par crainte que la société ne soit pas en mesure de répondre aux attentes du marché en matière de croissance et d'intégration.

APERÇU DU MARCHÉ

Il nous apparaît clairement que les marchés mondiaux entament 2025 dans un climat d'incertitude, portant notamment sur la trajectoire descendante de l'inflation, la géopolitique, les taux d'intérêt, la vigueur économique et les politiques commerciales mondiales. Tout cela prendra forme dans un contexte de valorisations élevées sur le plus grand marché des actions au monde, les États-Unis.

Malgré l'incertitude et le contexte de valorisation, nous avons une vision positive sur l'évolution des marchés. Bien que les gains des actions en 2024 puissent être difficiles à reproduire, les conditions actuelles ne justifient pas une approche excessivement prudente. En termes simples, nous ne voyons pas de prérequis économiques, monétaires ou de marché justifiant une correction majeure des actions. Une croissance économique modérée devrait se poursuivre, et il est prévu que les banques centrales continuent de réduire les taux d'intérêt, bien que plus lentement que prévu au début de 2024. Dans ce contexte, les marchés des actions ont l'opportunité d'afficher de bonnes performances à la fois en valeur relative et absolue.

Pour la répartition en actions canadiennes du Fonds, nous observons des tendances positives marquées, allant de valorisations modérées à une baisse des taux d'intérêt, ainsi qu'un point bas dans la faiblesse des consommateurs canadiens, accentuée par la hausse des taux d'intérêt hypothécaires. Ces facteurs devraient être soutenus par une augmentation des flux d'investissements canadiens et internationaux, ce qui nous rend optimistes quant au contexte économique canadien, en particulier en termes relatifs.

Pour ce qui est de la répartition du Fonds aux actions privilégiées, le rendement actuel reste attrayant à 5,9 %, et les rachats devraient représenter 9 % du marché en 2025, réduisant ainsi l'offre disponible. Nous restons donc optimistes à l'égard de ce segment. Bien que les valorisations aient augmenté récemment, nous pensons que le rendement relativement attrayant et la diminution de la demande du marché pour les actions privilégiées maintiendront les prix à la hausse.

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 payables par le Fonds (sauf pour les rendements d'une période d'un exercice 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 les rendements. 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. Toutes les figures dans le présent document sont à titre d'illustration seulement. Elles 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 fournie dans le présent document a pour but d'illustrer le rendement historique du fonds commun de placement par rapport au rendement historique d'indices boursiers les plus souvent cités, d'un indice mixte composé d'indices du marché les plus souvent cités ou d'un autre fonds d'investissement. Il existe plusieurs différences importantes entre le fonds commun de placement et les indices ou fonds d'investissement indiqués, qui peuvent avoir un effet sur le rendement de chacun d'entre eux. Les objectifs et stratégies du fonds commun de placement se traduisent par des participations qui ne reflètent pas nécessairement les composantes et les pondérations au sein des indices ou fonds d'investissement comparables. Les indices ne sont pas gérés et leurs rendements n'incluent aucun frais de vente ou d'acquisition. Il est impossible 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 donc 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 d'une entreprise enregistrée de CI Investments Inc.

© CI Investments Inc. 2025. Tous droits réservés.

Publié le 10 février 2025.