

FONDS NORD-AMÉRICAIN DE DIVIDENDES CI



Commentaire sur le T1 de 2025

FONDS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds nord-américain de dividendes CI, série F*	8,9 %	10,3 %	15,8 %	8,8 %	9,8 %
Indice de référence : 25 % de l'indice composé S&P/TSX et 75 % de l'indice S&P 500	15,6 %	11,1 %	17,9 %	11,3 %	10,4 %

* Date de création : 21 août 2008 Le Fonds canadien de dividendes destiné à des occasions First Asset a fusionné avec le Fonds nord-américain de dividendes CI le 16 avril 2021, et ce changement pourrait avoir une incidence sur le rendement. Si ces changements avaient été en vigueur avant cette date, il est possible que le rendement du Fonds ait été différent. Veuillez consulter les documents de divulgation du Fonds nord-américain de dividendes CI sur le site ci.com pour obtenir plus de renseignements.

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

SOMMAIRE DU RENDEMENT

- Au cours du premier trimestre de 2025, le Fonds nord-américain de dividendes CI, série F (le Fonds), a affiché un rendement de -6,0 % comparativement à son indice de référence (25 % de l'indice composé S&P/TSX et 75 % de l'indice S&P 500), qui a affiché un rendement de -1,4 %.
- Le rendement du Fonds a été inférieur à celui de son indice de référence en raison de sa répartition dans le secteur des technologies de l'information et de la sélection des titres dans les secteurs des soins de santé et des services financiers.

CONTRIBUTEURS AU RENDEMENT

Les participations dans les sociétés AstraZeneca PLC et Cigna Corp. ont contribué au rendement du Fonds. L'incertitude économique causée par la politique tarifaire de l'administration Trump a suscité une aversion au risque sur les marchés des actions. Cela a profité au secteur des soins de santé, qui est généralement plus défensif en raison de ses caractéristiques moins sensibles à la conjoncture économique.

OBSTACLES AU RENDEMENT

Une participation dans Broadcom Inc. a pesé sur le rendement du Fonds. L'incertitude économique causée par les tarifs douaniers de l'administration Trump a suscité une aversion au risque sur les marchés des actions. L'action de la société a reculé dans le sillage du déclin enregistré par l'ensemble du secteur des technologies de l'information.

Une participation dans NVIDIA Corp. a également pesé de manière notable sur les résultats. À l'instar de Broadcom, l'action NVIDIA a été affectée par l'incertitude tarifaire. De plus, un modèle d'intelligence artificielle apparemment hautement performant a été lancé par l'entreprise chinoise DeepSeek, ce qui a suscité des inquiétudes quant à la demande future pour les unités de traitement produites par NVIDIA.

ACTIVITÉS DU PORTEFEUILLE

Nous avons ajouté au Fonds une nouvelle position dans Colgate-Palmolive Co. afin de renforcer le positionnement défensif du Fonds.

Nous avons éliminé du Fonds la position dans Adobe Inc. car l'impact attendu de Firefly tarde à se faire sentir. Nous avons utilisé le produit de la vente de la participation du Fonds dans Adobe pour financer de meilleures occasions ailleurs.

APERÇU DU MARCHÉ

L'administration Trump a créé une incertitude économique mondiale de taille en menaçant d'imposer des tarifs douaniers à la plupart des pays du monde et en les appliquant. L'incertitude entourant les règles et les relations commerciales rend les opérations des entreprises difficiles dans de nombreux secteurs. Il existe une possibilité de parvenir à une résolution constructive qui réduirait les tensions commerciales et favoriserait l'investissement en capital aux États-Unis, mais il est également possible que la prolongation des différends commerciaux avec des partenaires majeurs crée un environnement de stagflation.

Nous adoptons une perspective prudemment optimiste, en nous concentrant sur les entreprises capables de s'adapter à divers environnements commerciaux et qui disposent d'un bilan solide et de revenus résilients leur permettant de surmonter un contexte difficile en matière de dépenses.

Sources : Gestion mondiale d'actifs CI, Bloomberg Finance L.P, FactSet Research Systems Inc.

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 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 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 15 mai 2025.