

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU CANADIEN CI



Commentaire sur le T3 de 2024

FONDS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds de croissance et de revenu canadien CI, série F*	19,9 %	6,5 %	8,2 %	6,4 %	7,6 %
Indice de référence : Indice composé S&P/TSX (35 %), indice MSCI Monde Tous pays (25 %), indice obligataire global universel FTSE Canada (20 %), indice Bank of America Merrill Lynch U.S. High Yield (20 %)	22,8 %	6,6 %	8,1 %	7,6 %	S.O.

* Date de création : 11 novembre 2000. Auparavant le Fonds de croissance et de revenu Signature, renommé à compter du 29 juillet 2021.

Source : Gestion mondiale d'actifs CI, au 30 septembre 2024.

SOMMAIRE DU RENDEMENT

- Au troisième trimestre de 2024, le Fonds de croissance et de revenu canadien CI, série F (le « Fonds ») a enregistré un rendement de 5,3 % par rapport à son indice de référence mixte (soit l'indice composé S&P/TSX [35 %], l'indice MSCI Monde Tous pays [25 %], l'indice obligataire global universel FTSE Canada [20 %], et l'indice Bank of America Merrill Lynch U.S. High Yield [20 %]), qui a enregistré un rendement de 7,0 %.
- Sur la période, le Fonds a réalisé un rendement inférieur à celui de son indice de référence.

CONTRIBUTEURS AU RENDEMENT

La position du Fonds dans Manulife Financial Corp. a contribué au rendement. Les actions de la société ont rebondi après une période de faible valorisation, soutenues par de solides résultats financiers qui ont restauré la confiance du marché et augmenté la valorisation.

Une participation dans la Banque de Nouvelle-Écosse a également contribué au rendement du Fonds. Les actions de la banque ont rebondi grâce à l'optimisme suscité par de nouvelles baisses des taux d'intérêt au Canada, que le marché perçoit comme un moyen de dissiper les craintes d'un cycle de crédit défavorable.

OBSTACLES AU RENDEMENT

Une participation dans Cenovus Energy Inc. a nui au rendement du Fonds du fait que la société a continué à éprouver des difficultés avec ses activités en aval dans un contexte de faiblesse des prix de l'énergie à l'échelle mondiale.

Un autre facteur ayant nui au rendement du Fonds a été une participation dans Canadian Natural Resources Ltd. qui a été affectée par la faiblesse généralisée du secteur de l'énergie.

ACTIVITÉS DU PORTEFEUILLE

Au cours de la période, nous avons réduit la participation du Fonds dans Agnico Eagle Mines Ltd. et réinvesti le produit dans Barrick Gold Corp. afin d'augmenter l'exposition à l'or, mais à une valorisation plus faible.

APERÇU DU MARCHÉ

Nous avons des perspectives positives pour les marchés des actions mondiaux, car nous pensons que les économies connaîtront probablement un « atterrissage en douceur » sans subir de récession sévère. Bien que les préoccupations récentes liées à l'inflation et aux taux d'intérêt aient remis en question les économies, les soutiens fiscaux, économiques et monétaires devraient se poursuivre.

L'économie canadienne reste confrontée à des défis, l'exécution des renouvellements de prêts hypothécaires se poursuivant à des taux d'intérêt plus élevés que les prêts existants, ce qui met à rude épreuve de nombreux consommateurs endettés. Toutefois, nous sommes d'avis que la baisse des taux d'intérêt devrait être suffisante pour permettre un niveau raisonnable de croissance de l'économie canadienne à des niveaux d'inflation modérés.

Au sein du Fonds, les répartitions continuent de refléter une préoccupation selon laquelle les marchés des actions américains sont quelque peu surévalués par rapport à d'autres occasions mondiales, en particulier celles du Canada. Ce point de vue se reflète dans la surpondération du Fonds en actions canadiennes.

D'un point de vue sectoriel, le Fonds est sous-pondéré dans le secteur des technologies de l'information, que nous considérons comme très vulnérable à un recul en raison de valorisations élevées et des attentes de croissance ambitieuses. En revanche, la crainte d'une récession au Canada a donné lieu à des valorisations attrayantes pour les actions des services financiers canadiens, pour lesquelles nous conservons une surpondération dans le Fonds.

Au sein des titres à revenu fixe, il semble évident que les baisses des taux d'intérêt sont susceptibles de soutenir les prix des obligations, en particulier au Canada, avec un potentiel d'appréciation des prix en plus du rendement. Le Fonds maintient une répartition surpondérée au crédit des entreprises, où l'écart et le taux de report sont attrayants. Cela est partiellement équilibré par une position de durée légèrement plus longue (sensibilité aux taux d'intérêt), qui devrait avantager le portefeuille du Fonds si l'économie canadienne s'affaiblissait ou si les taux d'intérêt baissaient davantage que prévu.

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 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.

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 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 présentée vise à illustrer la performance historique du fonds commun de placement par rapport à celle d'indices boursiers largement cotés 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 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 énoncés contenus dans le présent document constituent des énoncés prospectifs. 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 un nom commercial enregistré par CI Investments Inc.

© CI Investments Inc. 2024. Tous droits réservés.

Publié le 5 novembre 2024.