

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU DE DIVIDENDES 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 de dividendes CI, série F* | 28,4 % | 10,6 % | 11,6 % | 8,1 % | 7,4 % |
| 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 | 26,4 % | 7,0 % | 8,7 % | 6,8 % | 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 septembre 2024.

SOMMAIRE DU RENDEMENT

- Au cours du troisième trimestre de 2024, le Fonds de croissance et de revenu de dividendes CI, série F (le « Fonds ») a affiché un rendement de 8,1 % 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 8,3 %.
- Sur la période, le Fonds a réalisé un rendement inférieur à celui de son indice de référence.

CONTRIBUTEURS AU RENDEMENT

Une participation dans la Banque de Nouvelle-Écosse a contribué au rendement du Fonds. L'action a affiché une solide performance grâce aux bons résultats financiers de la société pour son troisième trimestre de 2024, ainsi qu'à une conviction croissante que les baisses de taux d'intérêt au Canada atténueraient les pertes de crédit, particulièrement dans le portefeuille hypothécaire de la banque. L'action a commencé la période avec une décote par rapport à ses pairs, attirant des flux d'investisseurs axés sur la valeur au cours de la période.

Une position dans Agnico Eagle Mines Ltd. a également contribué au rendement du Fonds, compte tenu de la hausse importante du prix de l'or.

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.

Une participation dans Samsung Electronics Co. Ltd. a également nui au rendement du Fonds. L'action de la société a été à la traîne en raison de résultats financiers décevants et de craintes quant à l'érosion de sa position concurrentielle dans le domaine des microprocesseurs.

ACTIVITÉS DU PORTEFEUILLE

Nous avons ajouté au Fonds une position dans Nestlé SA en raison de sa valorisation raisonnable et de l'espoir que la nouvelle direction serait en mesure de redresser les faibles performances récentes de l'entreprise.

Une position du Fonds dans UnitedHealth Group Inc. a été vendue en raison de préoccupations réglementaires sur le marché du remboursement aux États-Unis et de sa valorisation élevée au moment de la vente.

APERÇU DU MARCHÉ

Nous restons positifs à l'égard des marchés boursiers mondiaux, estimant que les économies devraient connaître un atterrissage en douceur et éviter la récession. Bien que les récentes évolutions en matière d'inflation et de taux d'intérêt aient eu un impact sur de nombreuses 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. Cependant, nous pensons que la baisse des taux d'intérêt devrait être suffisante pour permettre un niveau raisonnable de croissance économique au Canada à des niveaux d'inflation modérés, ce qui devrait soutenir les actions canadiennes.

Aux États-Unis, nous prévoyons la poursuite de l'assouplissement monétaire, mais dans un contexte de valorisations élevées, et nous sommes plus sélectifs à l'égard des secteurs à forte valorisation.

La toile de fond du marché canadien des actions privilégiées reste solide, bien que la plus grande partie de l'appréciation des prix dans ce secteur ait eu lieu, laissant des rendements attrayants comme principal moyen de générer des revenus.

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 un indice du marché.

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 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 13 novembre 2024.