

FONDS NORD-AMÉRICAIN DE DIVIDENDES CI

Commentaire sur le T3 de 2024



GESTION
MONDIALE D'ACTIFS

FONDS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds nord-américain de dividendes CI, série F*	36,7 %	11,1 %	12,3 %	9,2 %	10,2 %
Indice de référence : 25 % de l'indice composé S&P/TSX et 75 % de l'indice S&P 500	31,6 %	12,0 %	13,8 %	11,9 %	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 30 septembre 2024.

SOMMAIRE DU RENDEMENT

- Au cours du troisième trimestre de 2024, le Fonds nord-américain de dividendes CI, série F (le Fonds) a affiché un rendement de 3,3 %, 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 7,5 %.
- Le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence en raison d'une surpondération du secteur des soins de santé.
- La sélection des titres et la sous-pondération du secteur des biens de consommation discrétionnaire ont également nui au rendement du Fonds.

CONTRIBUTEURS AU RENDEMENT

Les positions dans la Banque Royale du Canada et Apple Inc. ont contribué au rendement du Fonds. Apple a bénéficié de l'anticipation croissante de son prochain cycle de produits iPhone.

OBSTACLES AU RENDEMENT

La détention d'actions de la société CrowdStrike Holdings Inc. a nui au rendement du Fonds, car un bogue logiciel s'est répercuté sur les clients de la société, provoquant une panne mondiale des systèmes critiques.

Un autre obstacle à la performance du Fonds a été une participation dans Alphabet Inc. Le gouvernement américain a obtenu gain de cause dans sa procédure antitrust contre la société, ce qui laisse entrevoir la perspective d'une éventuelle scission d'Alphabet. De plus, les cycles de dépenses ont été compliqués par le fait que les dépenses d'infrastructure en intelligence artificielle (IA) sont moins importantes que les dépenses en logiciels à court terme.

ACTIVITÉS DU PORTEFEUILLE

Nous avons ajouté au Fonds une nouvelle position dans Booking Holdings Inc. L'action de la société a été injustement pénalisée par la volatilité estivale, offrant ainsi un point d'entrée attrayant.

Une position dans Visa Inc. a été éliminée du Fonds au cours de la période. Nous préférons les perspectives de Mastercard Inc. dans un avenir prévisible et nous avons consolidé les portefeuilles du Fonds dans cette dernière société.

APERÇU DU MARCHÉ

Pour les trois prochaines années, nous prévoyons un environnement similaire à celui que nous avons connu avant la pandémie de COVID-19. Les économies excédentaires accumulées pendant les confinements liés à la pandémie sont désormais dépensées, la production de pétrole approche des niveaux d'avant la pandémie, et la croissance des salaires ralentit ou stagne complètement. Ces facteurs nous poussent à anticiper une poursuite de la tendance à la baisse de l'inflation.

Les baisses des taux d'intérêt donneront probablement un coup de pouce à court terme aux actions cycliques de faible valeur, mais nous nous attendons à ce que cela soit de courte durée. À plus long terme, la diminution rapide des économies excédentaires et le coût de la vie globalement plus élevé devraient entraîner une plus grande élasticité des prix à la consommation que celle observée en 2021-2022. Sans la capacité d'augmenter les prix à volonté, les sociétés des secteurs à faible croissance devraient revenir à des taux de croissance normalisés, mettant fin à l'omniprésence de la croissance que nous avons connue durant la période de pandémie.

La croissance se faisant à nouveau rare, nous nous attendons à devoir verser une prime pour une véritable croissance organique. Cette croissance sera probablement générée par des gains de productivité sociétaux ou des tendances démographiques. Bien que le marché connaisse des fluctuations, nous prévoyons que les répartitions de base du Fonds en actions américaines profiteront d'une tendance haussière à long terme.

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

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.

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 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.