

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU AMÉRICAIN SENTRY

Commentaire sur le T4 de 2020



FONDS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	Depuis la création*
Fonds de croissance et de revenu américain Sentry, série F	7,1 %	10,4 %	9,4 %	s.o.	14,7 %
Indice de référence : Indice de rendement total S&P 500	16,3 %	14,8 %	13,2 %	16,8 %	16,9 %

*Date de création du Fonds de croissance et de revenu américain Sentry, série F Au 31 mai 2011.

Source : Gestion mondiale d'actifs CI au 31 décembre 2020.

SOMMAIRE DU RENDEMENT

- Au quatrième trimestre 2020, la série F du Fonds de croissance et de revenu américain Sentry (le « Fonds ») a enregistré un rendement de 8,5 %, contre 7,0 % pour l'Indice de rendement global S&P 500.
- Le Fonds a réalisé un rendement supérieur à son indice de référence principalement en raison de sa sélection de titres dans les secteurs de la finance et des services de communication.

TITRES QUI ONT CONTRIBUÉ AU RENDEMENT

Brookfield Asset Management Inc., catégorie A, est un gestionnaire d'actifs alternatifs de premier plan au niveau mondial et l'un des plus grands investisseurs dans les actifs immobiliers. Leurs investissements se concentrent sur l'immobilier, l'énergie renouvelable, les infrastructures et les actifs de capital privé. Le portefeuille très diversifié d'actifs de qualité de la société lui a permis de bien résister aux fermetures mondiales, ce qui lui a permis de surperformer. Nous continuons à avoir confiance dans la force de leurs actifs sous-jacents et nous pensons que leur valeur sera pleinement réalisée lors du retour à la normale. Les actions d'Alphabet Inc. de catégorie C ont également contribué à la performance du Fonds. La société fournit des services de publicité en ligne dans le monde entier par le biais de ses segments Google et Other Bets. Le passage aux opérations en ligne grâce à la COVID-19 a permis d'améliorer les performances d'Alphabet. Nous pensons que la société va continuer à augmenter sa part de premier plan dans les dépenses publicitaires.

TITRES QUI ONT NUI AU RENDEMENT

McDonald's Corp. exploite et franchise les restaurants McDonald's aux États-Unis et à l'étranger. Ses restaurants proposent divers produits alimentaires et boissons, ainsi qu'un menu petit-déjeuner. La poursuite des fermetures liées à la COVID-19 a provoqué un retard dans la performance des actions McDonald's par rapport à la reprise générale du marché. Nous continuons à occuper une position dans la société, car nous pensons que le modèle de franchise sera plus performant lors d'un retour à la normale. BBTV Holdings Inc., une société de médias et de technologie, a connu une baisse du prix de l'action après son introduction en bourse en raison de la faiblesse des conditions du marché et de la confusion autour de son profil de marge. Nous continuons à détenir une position, car nous pensons que le profil des bénéficiaires du réseau à maturité est sous-estimé par le marché.

ACTIVITÉS DU PORTEFEUILLE

Enbridge, Inc. fonctionne comme une société d'infrastructure énergétique et a été ajoutée au cours du trimestre. La société opère à travers cinq segments : Pipelines de liquides, transport de gaz et secteur intermédiaire, distribution et stockage de gaz, production d'énergie renouvelable et services énergétiques. Nous pensons que le marché est trop pessimiste quant à la demande pour les infrastructures irremplaçables d'Enbridge et son activité croissante de distribution de gaz naturel. Brookfield Infrastructure Corp. (BIPC) est propriétaire de réseaux de transport de gaz réglementés au Brésil et d'opérations de distribution réglementées au Royaume-Uni. Nous avons vendu la position du Fonds dans BIPC en faveur des parts de Brookfield Infrastructure Partners LP (BIP) car nous pensons qu'il y avait une prime injuste dans BIPC par rapport aux parts de BIP. Nous restons positifs sur les affaires, mais nous avons choisi de les détenir sous une forme différente.

APERÇU DU MARCHÉ

À la fin de l'année, les actions américaines, telles que mesurées par l'indice S&P 500, avaient effacé toutes les baisses du début de 2020. En regardant un peu en dessous de la surface, nous pensons qu'il reste des opportunités intéressantes, car certains secteurs se négocient à des évaluations excessivement élevées alors que d'autres sont bien positionnés pour des gains futurs. Dans le cas des ménages de consommateurs, les taux d'épargne ont atteint des sommets et un renversement de cette tendance pourrait assurer une nouvelle croissance économique tout au long de 2021. Les défis économiques sont susceptibles d'inclure une certaine réduction des mesures de relance du gouvernement lorsque la normalité commencera à revenir. Il existe des risques de nouveaux chocs économiques dus à la pandémie et aux niveaux d'endettement élevés de l'économie.

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 d'émission 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 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 d'investissement. Nous recommandons aux particuliers de demander l'avis de professionnels compétents au sujet d'un investissement précis. Les investisseurs devraient consulter leur conseiller professionnel 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 du marché les plus souvent cités, d'un Indice mixte composé d'indices du marché les plus souvent cités. 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 communs de placement donnent lieu à une combinaison des avoirs qui ne reflètent pas nécessairement les composantes et les pondérations de ces derniers au sein des indices comparables. Les indices ne sont pas gérés et leurs rendements n'incluent aucuns frais de vente ou d'acquisition. Il est impossible d'investir directement dans un indice du marché.

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. Est considéré comme un énoncé prospectif tout énoncé correspondant à des prévisions ou 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 » ou « 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 être donc 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 déclarations prospectives. Il est recommandé au lecteur de considérer ces énoncés prospectifs ainsi que d'autres facteurs avec précaution et de 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. 2021. Tous droits réservés.

Date de publication : 29 janvier 2021.