

CATÉGORIE DE SOCIÉTÉ DE CROISSANCE D' ACTIONS CANADIENNES CI



Commentaire sur le T2 de 2025

Fonds	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes CI, série F*	15,9 %	18,7 %	15,0 %	9,5 %	9,7 %
Indice de référence : indice de rendement global composé S&P/TSX	26,4 %	16,1 %	15,0 %	9,6 %	6,6 %

* Date de création : le 31 décembre 2007. Auparavant la Catégorie de société d'actions canadiennes CI, renommée depuis le 28 novembre 2024.

Source : Gestion mondiale d'actifs CI, au 30 juin 2025.

SOMMAIRE DU RENDEMENT

- Au cours du second trimestre de 2025, la Catégorie de société de croissance d'actions canadiennes CI, série F (le « Fonds ») a affiché un rendement de 7,3 %, comparativement à son indice de référence, l'indice composé S&P/TSX (RG), qui a affiché un rendement de 8,5 %.
- Le Fonds a surpassé son indice de référence grâce à la sélection de titres dans les secteurs de l'industrie et des services financiers.

CONTRIBUTEURS AU RENDEMENT

Une position dans Shopify Inc. a contribué à la performance du Fonds. L'action a enregistré de bons résultats, compte tenu des nouvelles fonctionnalités, telles que les paiements, la conformité et la gestion des stocks, qui ont été largement adoptées et ont augmenté des taux d'adhésion. Nous continuons d'investir dans Shopify en raison de sa vaste gamme de produits et de son réseau de marchands de premier plan, ainsi qu'en raison de notre opinion selon laquelle le commerce électronique continuera à gagner des parts de marché au détriment du commerce de détail physique traditionnel.

Un autre contributeur notable au rendement du Fonds a été la participation dans Brookfield Corp. Son titre a affiché un rendement supérieur, grâce à une solide activité de collecte de fonds et à la performance du fonds. Nous sommes satisfaits des antécédents de la société en matière de capital composé et de son potentiel de rachat accéléré d'actions.

OBSTACLES AU RENDEMENT

Un placement dans UnitedHealth Group Inc. a nui au rendement du Fonds. Le titre a enregistré des résultats médiocres en raison de la hausse des coûts médicaux, des enquêtes gouvernementales sur ses pratiques de facturation et du roulement au sein de sa direction. Nous maintenons notre position dans la société, car nous estimons que cette série d'événements malencontreux a rendu le marché trop pessimiste et lui a fait occulter la position attrayante de UnitedHealth en tant que chef de file d'envergure d'un secteur stable et en croissance, celui de l'assurance maladie.

Un autre facteur qui a pesé sur le rendement du Fonds a été la position dans Colliers International Group Inc. Le cours de l'action a enregistré des résultats médiocres, les taux d'intérêt élevés ayant freiné les transactions d'achat et de location de propriétés commerciales, en particulier dans les segments des bureaux et de la vente au détail. Nous estimons que Colliers est bien positionnée pour gagner des parts de marché lorsque l'activité de l'immobilier commercial reprendra et pour accélérer sa croissance grâce à des fusions et acquisitions stratégiques.

ACTIVITÉS DU PORTEFEUILLE

Nous avons ajouté une nouvelle position au Fonds dans iA Financial Corp. Inc. compte tenu de sa position de chef de file dans les domaines de l'assurance, de la gestion de patrimoine et des solutions de retraite. Nous sommes optimistes quant à ses occasions d'expansion aux États-Unis et sommes satisfaits de ses antécédents de croissance stable.

Nous avons vendu la position du Fonds dans TELUS Corp. en raison des pressions concurrentielles croissantes et du niveau élevé de la dette.

APERÇU DU MARCHÉ

Nous prévoyons que les tarifs douaniers imposés par les États-Unis exerceront une pression à la hausse sur l'inflation. Par conséquent, nous privilégions les entreprises qui disposent d'avantages concurrentiels leur permettant d'exercer un pouvoir de fixation des prix. Les dépenses de consommation devraient diminuer en raison de la détérioration du sentiment des consommateurs et de la hausse des prix reflétant le coût supplémentaire induit par les tarifs douaniers. Nous adoptons une approche prudente à l'égard des sociétés qui fabriquent des biens discrétionnaires. Nous pensons que la Réserve fédérale américaine pourrait retarder ses baisses de taux d'intérêt compte tenu du risque d'inflation posé par les tarifs douaniers.

Nous prévoyons un renouvellement des réductions d'impôt sur les sociétés et une déréglementation générale. Nous nous attendons à ce que les dépenses de relance prévues dans le cadre de l'Infrastructure Investment and Jobs Act, de l'Inflation Reduction Act et du CHIPS and Science Act viennent partiellement compenser le ralentissement de l'activité du secteur privé. Nous prévoyons que les conflits géopolitiques accentueront la volatilité des prix du pétrole, mais nous restons sélectifs dans le secteur de l'énergie compte tenu de ses piètres antécédents en matière de répartition de capital tout au long du cycle.

Nous continuons de positionner le Fonds dans des sociétés capables de résister dans n'importe quel environnement économique, ainsi que dans celles qui font face à des défis à court terme et qui se négocient bien en deçà de notre estimation de leur valeur intrinsèque. Nous mettons l'accent sur la résilience du bilan et la liquidité, ce qui permet aux sociétés de continuer à investir en période de ralentissement économique et d'en sortir plus fortes lorsque le contexte économique se rétablit.

Source : Gestion mondiale d'actifs CI

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 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, par conséquent, influencer sur les renseignements contenus dans le présent document. Tous les graphiques et illustrations figurant dans le présent document sont fournis à titre illustratif 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, par conséquent, influencer sur les renseignements contenus dans le présent document.

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 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 28 juillet 2025.