

CATÉGORIE DE SOCIÉTÉ DE RÉPARTITION DE L'ACTIF CANADIEN CI



Commentaire sur le T2 de 2025

Fonds	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Catégorie de société de répartition de l'actif canadien CI, série F*	7,9 %	8,9 %	5,6 %	4,5 %	5,8 %
Indice de référence : indice composé S&P/TSX à 60 %, indice obligataire global universel FTSE Canada à 40 %	18,0 %	11,4 %	8,8 %	6,6 %	5,8 %

* Date de création : 31 décembre 2007. Auparavant Catégorie de société de répartition de l'actif Cambridge, renommée depuis le 29 juillet 2021.

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

SOMMAIRE DU RENDEMENT

- Au cours du deuxième trimestre de 2025, la Catégorie de société de répartition de l'actif canadien CI, série F (le « Fonds »), a affiché un rendement de 2,8 %, comparativement à celui de son indice de référence (l'indice composé S&P/TSX à 60 %, l'indice obligataire global universel FTSE Canada à 40 %), dont le résultat s'est établi à 4,8 % au cours de la même période.
- Le Fonds a enregistré des résultats inférieurs à ceux de son indice de référence pour la période en raison de la répartition dans des placements non traditionnels, qui ont sous-performé les actions traditionnelles. L'exposition au secteur des soins de santé a également nui à la performance du Fonds.

CONTRIBUTEURS AU RENDEMENT

Une position dans Fairfax Financial Holdings Ltd. a contribué au rendement du Fonds. La société a enregistré un solide rendement, après avoir connu des valorisations plus faibles en début d'année.

Element Fleet Management Corp. a également contribué au rendement du Fonds grâce à la poursuite de la mise en œuvre de sa stratégie et à sa solide gestion financière.

OBSTACLES AU RENDEMENT

Une participation dans UnitedHealth Group Inc. a nui au rendement du Fonds en raison d'une combinaison de difficultés internes, de pressions sur les prix et d'incertitude politique.

Apple Inc. a également nui au rendement du Fonds en raison du ralentissement de la croissance des ventes et des répercussions potentielles des tarifs douaniers.

ACTIVITÉS DU PORTEFEUILLE

Une position dans First Quantum Minerals Ltd. a été ajoutée au portefeuille du Fonds afin d'accroître l'exposition aux produits de base.

Nous avons éliminé du Fonds la position dans AECOM afin de réaliser des profits alors que l'incertitude entourant les tarifs douaniers et les politiques s'intensifiait.

APERÇU DU MARCHÉ

Nous maintenons notre opinion selon laquelle le Canada devrait connaître un « atterrissage en douceur » et éviter une récession. Bien que le chômage soit élevé, nous croyons que les baisses de taux d'intérêt prévues pour le reste de l'année devraient apporter un certain soutien, tandis que le vaste projet de loi canadien sur les infrastructures, « Un Canada fort », pourrait fournir un soutien budgétaire à plus long terme.

La possibilité que l'impact des tarifs douaniers sur le Canada soit moins important que prévu initialement s'accroît, mais l'incertitude entourant la politique commerciale pourrait continuer de peser sur les mesures économiques. Nous devrions assister au second semestre à une normalisation des achats anticipés effectués au premier trimestre afin de réduire l'exposition aux tarifs douaniers.

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 donc 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. Les énoncés prospectifs contenus dans les présentes sont fondés sur des hypothèses que Gestion mondiale d'actifs CI et le gestionnaire de portefeuille considèrent comme étant raisonnables. Cependant, 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.

Date de publication : 28 juillet 2025.