

FONDS D' ACTIONS NORD-AMÉRICAINES CI



Commentaire sur le T2 de 2025

FONDS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds d'actions nord-américaines CI, série F*	10,8 %	18,3 %	14,6 %	9,9 %	10,2 %
Indice de référence : composé à 25 % de l'indice composé S&P/TSX et à 75 % de l'indice S&P 500	20,6 %	19,1 %	16,0 %	12,2 %	10,7 %

* Date de création : 21 août 2008. Le Fonds canadien de dividendes destiné à des occasions First Asset a fusionné avec le Fonds d'actions nord-américaines 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 d'actions nord-américaines CI sur le site ci.com pour obtenir plus de renseignements. Auparavant le Fonds nord-américain de dividendes CI, renommé à compter du 27 juin 2025.

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

SOMMAIRE DU RENDEMENT

- Au cours du deuxième trimestre de 2025, le Fonds d'actions nord-américaines, série F (le « Fonds »), a affiché un rendement de 8,3 %, comparativement à son indice de référence, 25 % de l'indice composé S&P/TSX et 75 % de l'indice S&P 500, qui a enregistré un rendement de 6,9 % au cours de la même période.
- Le Fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence grâce à la sélection de titres dans le secteur des technologies de l'information et à une exposition surpondérée à ce secteur.
- L'absence d'exposition au secteur de l'énergie a également contribué au rendement relatif du Fonds.

CONTRIBUTEURS AU RENDEMENT

Une participation dans NVIDIA Corp. a contribué au rendement du fonds. La société a publié des résultats solides et, plus important encore, ses principaux clients se sont engagés à réaliser des dépenses substantielles, ce qui devrait soutenir la demande pour les produits NVIDIA.

Broadcom Inc. a également contribué de manière notable au rendement. Son titre s'est bien comporté grâce à la demande croissante pour ses produits informatiques sur mesure qui sont utilisés pour soutenir la construction de centres de données haute performance.

OBSTACLES AU RENDEMENT

UnitedHealth Group Inc. a pesé sur le rendement du Fonds. Le cours de son action a considérablement baissé, les niveaux de dépenses plus élevés que prévu ayant pesé sur les bénéfices, ce qui a entraîné un changement de PDG et un réajustement des attentes.

La participation dans Thermo Fisher Scientific Inc. a également nui au rendement. Alors que l'administration américaine réexaminait puis retirait son financement dans le domaine de la recherche, on craignait que la demande pour les outils de recherche ne diminue, ce qui a pesé sur le cours de l'action de la société.

ACTIVITÉS DU PORTEFEUILLE

Nous avons ajouté au Fonds une nouvelle position dans Canadian Pacific Kansas City Ltd., car nous continuons d'y déceler une bonne valeur aux niveaux actuels.

Nous avons éliminé la position du Fonds dans CrowdStrike Holdings Inc après qu'elle ait généré un rendement substantiel. Nos perspectives de rendement à partir de ces niveaux s'étaient réduites, tandis que les risques entourant l'entreprise augmentaient.

APERÇU DU MARCHÉ

Le deuxième trimestre de 2025 restera dans les annales, puisqu'il a débuté par l'annonce de tarifs douaniers imposés par l'administration américaine. Le marché des actions a fortement chuté jusqu'à ce que les tarifs douaniers et leur calendrier soient revus à la baisse. Vers la fin du trimestre, les actions ont retrouvé des niveaux proches de leurs sommets historiques, tirées par les rendements des sociétés à plus forte capitalisation.

Bien que les menaces tarifaires et les discussions à ce sujet ne soient pas terminées, il semble que le pire soit derrière nous et que le marché ne se laisse pas impressionner par les gros titres. Les dépenses en intelligence artificielle (IA) restent soutenues, la situation de l'emploi est solide et l'inflation modérée. Le Conseil de la Réserve fédérale américaine maintient sa politique dans ce qui est considéré comme un territoire restrictif.

Les perturbations commerciales causées par les menaces tarifaires les plus graves ne se sont pas encore fait sentir, et l'impact inflationniste des nouveaux tarifs douaniers reste à déterminer. Ainsi, nous prévoyons une augmentation de la volatilité par rapport aux niveaux observés à la fin du deuxième trimestre, et nous pensons que les dépenses consacrées aux infrastructures d'IA devraient continuer à constituer un point positif sur le marché.

Nous maintenons un portefeuille plutôt équilibré, avec une légère surpondération des secteurs des technologies de l'information, où nous prévoyons une croissance soutenue, et des soins de santé, où nous décelons une bonne valeur.

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

Pour plus d'information, veuillez visiter ci.com.



GLOSSAIRE :

Volatilité : évalue dans quelle mesure le cours d'un titre, d'un dérivé ou d'un indice fluctue. La mesure la plus couramment utilisée de la volatilité des fonds d'investissement est l'écart-type.

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 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 ou d'un autre fonds d'investissement. Il existe plusieurs différences importantes entre le fonds commun de placement et les indices ou fonds d'investissement indiqués, qui peuvent avoir un effet sur le rendement de chacun d'entre eux. Les objectifs et stratégies du fonds commun de placement se traduisent par des participations qui ne reflètent pas nécessairement les composantes et les pondérations au sein des indices ou fonds d'investissement 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 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.