

# FONDS DE PLACEMENTS CANADIENS CI

## Commentaire sur le T2 de 2025



FONDS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds de placements canadiens CI, série F*	22,3 %	14,6 %	11,6 %	8,1 %	8,4 %
Indice de référence : Indice de rendement global composé S&P/TSX	26,4 %	16,1 %	15,0 %	9,6 %	7,4 %

\* Date de création : 17 novembre 2000.

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

### SOMMAIRE DU RENDEMENT

- Au cours du deuxième trimestre de 2025, le Fonds de placements canadiens CI, série F (le « Fonds »), a affiché un rendement de 6,2 %, comparativement à celui de son indice de référence, l'indice composé S&P/TSX (rendement global), qui s'est établi à 8,5 %.
- Le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence en raison d'une sous-pondération dans le secteur des services financiers. La sélection des titres dans le secteur des services financiers a également nuï au rendement.

### CONTRIBUTEURS AU RENDEMENT

Une participation dans la Banque Royale du Canada a contribué au rendement du Fonds, la société ayant enregistré une baisse des pertes sur créances douteuses, ce qui pourrait indiquer que les préoccupations en matière de crédit ont atteint leur paroxysme.

Une participation dans la Banque Toronto-Dominion a également contribué à la performance. La banque a publié des résultats supérieurs aux attentes, avec un solide revenu net d'intérêts et une diminution des pertes sur créances.

### OBSTACLES AU RENDEMENT

La position du Fonds dans UnitedHealth Group Inc. a pesé sur le rendement. La position a été ajoutée après un important mouvement de vente, mais le titre a continué à subir des pressions. Un article du *Wall Street Journal* indiquait que la société faisait l'objet d'une enquête du département de la Justice des États-Unis concernant ses pratiques de facturation dans le cadre du programme Medicare Advantage.

Une autre position qui a pesé sur le rendement du Fonds a été celle détenue dans S&P Global Inc. Le titre a été vendu après que la société a revu à la baisse ses prévisions pour 2026.

### ACTIVITÉS DU PORTEFEUILLE

Nous avons accru l'exposition du Fonds aux métaux précieux en ajoutant Alamos Gold Inc. (en remplacement d'Agnico Eagle Mines Ltd.) et Wheaton Precious Metals Corp. Nous avons également ajouté une participation dans UnitedHealth Group Inc. après une baisse importante du cours de son action.

La position du Fonds dans Hydro One Ltd. a été éliminée au profit de Canadian Natural Resources Ltd. afin de réduire sa sous-pondération dans le secteur de l'énergie, compte tenu du conflit au Moyen-Orient qui augmente la prime de risque pour le pétrole. Nous avons également vendu Thomson Reuters Corp. afin d'augmenter notre position dans le producteur de gaz naturel Tourmaline Oil Corp.

## **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 perspective d'un impact tarifaire moins important pour le Canada par rapport aux tarifs douaniers initialement annoncés demeure, mais l'incertitude entourant la politique commerciale devrait continuer de peser sur les mesures économiques. Il est probable que l'on assiste, au second semestre de 2025, à une normalisation après l'anticipation des achats effectués au premier trimestre pour réduire l'exposition aux tarifs douaniers.

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

Pour plus d'information, veuillez visiter [ci.com](https://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 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 17 juillet 2025.