

FONDS D'OCCASIONS DE DIVIDENDES MONDIAUX CI



Commentaire sur le T2 de 2025

FONDS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds d'occasions de dividendes mondiaux CI, série F*	17,3 %	17,0 %	14,2 %	10,1 %	11,0 %
Indice de référence : MSCI Monde Dividende élevé	14,2 %	13,4 %	11,4 %	9,3 %	10,6 %

* Date de création : le 30 juillet 2013. Auparavant le Fonds mondial de dividendes Cambridge, renommé 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, le Fonds d'occasions de dividendes mondiaux CI, série F (le « Fonds »), a affiché un rendement de 5,8 %, comparativement à son indice de référence, l'indice MSCI World High Dividend Yield, qui a enregistré un rendement de -2,5 % au cours de la même période.
- Le Fonds a surpassé son indice de référence principalement grâce à une surpondération et à une sélection de titres dans les secteurs des technologies de l'information et des services de communication.

CONTRIBUTEURS AU RENDEMENT

Une position dans NVIDIA Corp. a contribué au rendement du Fonds, car des résultats financiers solides, combinés à l'annonce de plusieurs grands projets liés à l'intelligence artificielle (IA), ont confirmé que la demande pour ses unités de traitement graphique devrait rester robuste dans un avenir prévisible.

Microsoft Corp. a également contribué à la performance du Fonds. La société a publié des résultats financiers solides qui ont commencé à démontrer que les investissements dans l'IA contribuaient à accélérer la croissance d'Azure.

OBSTACLES AU RENDEMENT

Une position dans UnitedHealth Group Inc. a nui au rendement du Fonds. Ses résultats financiers ont mis en évidence des difficultés liées à la hausse des taux d'utilisation. La société a ensuite licencié son PDG et retiré toutes ses prévisions, ce qui semblait indiquer que les problèmes liés aux taux d'utilisation ne s'amélioreraient pas.

Une participation dans AstraZeneca PLC a également nui au rendement du Fonds. Ses activités font l'objet d'une enquête en Chine pour fraude à l'assurance maladie. De plus, la nouvelle administration américaine crée d'importants risques réglementaires en révisant la tarification des médicaments, en réformant la loi sur les soins abordables (Affordable Care Act) et en mettant en œuvre des tarifs douaniers, tout en encourageant la création de chaînes d'approvisionnement nationales.

ACTIVITÉS DU PORTEFEUILLE

Nous avons augmenté les positions existantes du Fonds dans UnitedHealth Group Inc., Starbucks Corp. et Blackstone Inc. Eli Lilly and Co. a été éliminée du Fonds.

APERÇU DU MARCHÉ

Malgré les tensions géopolitiques persistantes et les différends commerciaux non résolus, les investisseurs ont tourné leur attention en juin vers les projets de réforme fiscale, de déréglementation et d'autres politiques favorables aux entreprises de l'administration américaine. Ce changement a contribué à créer une conjoncture plus favorable aux marchés des actions.

L'économie américaine ralentit, sans pour autant stagner. Bien que les indicateurs basés sur des sondages se soient améliorés en juin, les données objectives commencent à montrer un affaiblissement du sentiment, soulignant l'incertitude continue qui entoure la trajectoire de l'économie dans un paysage politique changeant. L'économie canadienne reste sur la voie d'une contraction au deuxième trimestre. Bien que les exportateurs aient été épargnés par le pire scénario grâce au maintien du traitement préférentiel accordé aux produits conformes à l'ACEUM, l'incertitude continue de peser sur le marché du travail et l'activité économique en général.

L'économie chinoise a connu une légère reprise de l'activité manufacturière après la désescalade des tensions commerciales à la mi-mai. Toutefois, une croissance du produit intérieur brut au deuxième trimestre étant inférieure à l'objectif de 5 % fixé par le gouvernement, de nouvelles mesures de relance restent possibles, même si elles devraient être plus modérées que si les tensions commerciales avaient persisté.

La croissance en Europe a continué de montrer une légère amélioration, malgré la persistance des incertitudes liées aux négociations commerciales en cours avec les États-Unis. Même si l'optimisme continue de régner autour du nouveau fonds d'infrastructure et de l'assouplissement budgétaire de l'Allemagne, leur incidence sur la demande intérieure devrait se faire sentir progressivement.

Dans l'ensemble, le positionnement du Fonds reste inchangé. Il est largement diversifié sur le plan géographique, adopte une position défensive et sous-pondère le secteur des technologies de l'information par rapport à l'indice MSCI Monde. Nous nous concentrons sur les entreprises qui présentent des occasions de croissance, notamment dans les secteurs de la défense européenne, de l'intelligence artificielle, du chauffage, de la ventilation et de la climatisation, de l'aérospatiale et des infrastructures hydrauliques.

Source : Gestion mondiale d'actifs CI

Pour plus d'information, veuillez visiter [ci.com](https://www.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 18 juillet 2025.