

FONDS D' ACTIONS PRIVILÉGIÉES CI

Commentaire sur le T4 de 2024



GESTION
MONDIALE D'ACTIFS

FONDS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds d'actions privilégiées CI, série F*	23,3 %	3,3 %	7,5 %	S.O.	6,3 %
Indice de référence : Indice de rendement global des actions privilégiées S&P/TSX	24,7 %	2,7 %	6,5 %	3,1 %	5,9 %

* Date de création : 21 décembre 2015. Auparavant le Fonds d'actions privilégiées Signature, renommé depuis le 29 juillet 2021.

Source : Gestion mondiale d'actifs CI, au 31 décembre 2024.

SOMMAIRE DU RENDEMENT

- Au cours du quatrième trimestre de 2024, le Fonds d'actions privilégiées CI, série F (le « Fonds »), a affiché un rendement de 3,2 % comparativement à son indice de référence, l'indice de rendement global des actions privilégiées S&P/TSX, qui a affiché un rendement de 3,5 %.
- Le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de l'indice de référence en raison d'une surpondération des titres à taux variable et d'une sous-pondération des actions privilégiées à taux révisable.

CONTRIBUTEURS AU RENDEMENT

Une participation dans les actions privilégiées à taux révisable à 6,7037 %, série 1, émises par Enbridge Inc. a contribué au rendement du Fonds. Elle a continué d'enregistrer de bons résultats, car la demande d'énergie et de capacité de transport par pipeline est restée dynamique. Pour le deuxième trimestre consécutif, cette participation en dollars américains représentait une pondération importante dans le Fonds, ce qui a contribué positivement à sa performance.

La participation dans les actions privilégiées à taux révisable à 3,876 %, série 5, émises par La Banque Toronto-Dominion a également contribué au rendement du Fonds. La banque a affiché des résultats solides, mais continue de travailler à la résolution de ses problèmes liés au blanchiment d'argent. La banque n'a pas racheté une action privilégiée similaire en septembre 2024, mais à la suite de l'accord annoncé avec les organismes de réglementation américains, elle a décidé de racheter l'action privilégiée de série 5, le 31 janvier 2025. Cela a donné lieu un rendement solide.

OBSTACLES AU RENDEMENT

Les positions du Fonds dans les actions privilégiées perpétuelles à 5,2 %, série G, et à 5,15 %, série T, émises par Great-West Lifeco Inc. ont pesé sur le rendement. Bien que la société ait affiché de très bons résultats sur le plan opérationnel, les actions privilégiées perpétuelles ont souffert au cours du trimestre en raison de la hausse des taux d'intérêt.

ACTIVITÉS DU PORTEFEUILLE

Aucune transaction notable n'a été effectuée durant le trimestre.

APERÇU DU MARCHÉ

Les banques centrales du Canada et des États-Unis ont pu réduire leurs taux d'intérêt, l'inflation ayant continué de baisser tout au long de 2024. Cependant, aux États-Unis, l'inflation est restée quelque peu tenace, au-dessus des niveaux cibles, et les marchés ont ajusté leurs attentes en conséquence, anticipant moins de baisses de taux d'intérêt en 2025. Le taux de financement à un jour de la Banque du Canada est actuellement (à la fin de 2024) de 3,25 %, et les marchés anticipent deux baisses de 0,25 % en 2025. Entre-temps, le taux des fonds fédéraux de la Réserve fédérale américaine est de 4,50 %, et les marchés s'attendent à une à deux réductions de 0,25 %.

Le Canada fait face à plusieurs enjeux en 2025, notamment une baisse de l'immigration, l'augmentation des paiements hypothécaires des ménages et l'incertitude économique liée à l'administration Trump. Les marchés prévoient deux baisses de taux d'intérêt supplémentaires, cependant, les difficultés économiques pourraient en nécessiter davantage.

Le marché des actions privilégiées canadiennes a connu une performance remarquable au cours des 12 derniers mois, avec une hausse de 24,7 % de l'indice de référence. Notre perspective est positive, car nous pensons que les rendements resteront très bons en termes absolus et relatifs, quoique beaucoup plus faibles qu'en 2024. Nous estimons des rendements globaux compris entre 6 % et 8 % au cours des 12 prochains mois. Le rendement actuel de 5,88 % reste attrayant, et nous prévoyons que les actions privilégiées à taux révisable devraient augmenter ce rendement au cours des prochaines années. De plus, les rachats sont estimés à environ 10 % du marché, ce qui devrait soutenir la demande sur le marché des actions privilégiées.

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 payables par le Fonds (sauf pour les périodes d'un an ou moins, où il s'agit de 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 les rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment, et les rendements passés pourraient ne pas se répéter.

Ce document est fourni à titre de source générale d'information et ne doit pas être considéré comme un conseil personnel, juridique, comptable, fiscal ou d'investissement, ni être interprété comme une approbation ou recommandation d'une entité ou d'un titre discuté. 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. Toutes les figures dans le présent document sont à titre d'illustration seulement. Elles 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 boursiers 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 donc 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 d'une entreprise enregistrée de CI Investments Inc.

© CI Investments Inc. 2025. Tous droits réservés.

Publié le 11 février 2025.