

MANDAT PRIVÉ D'ACTIF RÉEL MONDIAL CI

Commentaire sur le T1 de 2025



FONDS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Mandat privé d'actif réel mondial CI, série F*	13,5 %	3,7 %	S.O.	S.O.	7,4 %
Indice de référence : composé à 50 % de l'indice MSCI World Infrastructure et à 50 % de l'indice FTSE EPRA Nareit Global Real Estate	16,9 %	4,7 %	9,1 %	6,6 %	8,8 %

* Date de création : 21 mai 2020.

Source : Gestion mondiale d'actifs CI, au 31 mars 2025.

SOMMAIRE DU RENDEMENT

- Au cours du premier trimestre 2025, le Mandat privé d'actif réel mondial CI, série F (le Fonds) a affiché un rendement de 4,4 %, comparativement à son indice de référence (composé à 50 % de l'indice MSCI Monde Infrastructure et à 50 % de l'indice FTSE EPRA Nareit Global Real Estate), qui a enregistré un rendement de 4,9 %.
- Le Fonds a affiché un rendement inférieur à celui de son indice de référence, principalement en raison de sa sous-pondération dans les titres de sociétés américaines du secteur des télécommunications, qui ont très bien performé.

CONTRIBUTEURS AU RENDEMENT

La position du Fonds dans American Tower Corp. a contribué au rendement, les sociétés de tours cellulaires ayant bénéficié d'un bon début d'année 2025 en raison de la baisse des taux de rendement obligataires et des solides résultats d'exploitation.

Une participation dans RWE AG a également contribué au rendement du Fonds dans un contexte d'optimisme concernant la position politique du nouveau gouvernement allemand envers le secteur des services publics, en particulier la production d'électricité.

OBSTACLES AU RENDEMENT

L'exposition du Fonds à la société de production d'électricité TransAlta Corp. a nui au rendement global. Bien que la société ait vu ses actions grimper en flèche fin 2024 grâce aux spéculations sur une augmentation de la demande en électricité, notamment de la part des centres de données, l'annonce par DeepSeek que ses modèles d'intelligence artificielle consommaient beaucoup moins d'énergie a quelque peu refroidi l'enthousiasme pour le secteur de l'électricité.

Le fournisseur de centres de données Equinix Inc. a été affecté non seulement par l'annonce de DeepSeek, mais également par une déclaration de Microsoft Corp. indiquant que celle-ci allait ralentir le déploiement de ses centres de données.

ACTIVITÉS DU PORTEFEUILLE

Nous avons ajouté une nouvelle position dans Centrica PLC compte tenu des solides rendements de la société dans ses principales entreprises de services publics d'énergie, de la valorisation très raisonnable et des politiques de répartition du capital.

Nous avons vendu la position du Fonds dans Land Securities Group PLC en faveur de The British Land Company PLC, qui semblait présenter un meilleur potentiel de hausse grâce à son portefeuille d'immeubles de bureaux et de parcs commerciaux.

APERÇU DU MARCHÉ

Il règne actuellement une grande incertitude économique en raison des fluctuations au sein des politiques tarifaires du président américain Donald Trump. Si elles étaient pleinement mises en œuvre, des mesures tarifaires réciproques pourraient nuire tant à

l'économie américaine qu'à l'économie mondiale. Il est actuellement difficile de déterminer si ces tarifs sont utilisés comme levier de négociation ou comme véritable politique économique.

Les actifs réels tels que l'immobilier et les infrastructures devraient être plus résistants aux tarifs douaniers que d'autres segments de l'économie mondiale, car ils sont généralement produits et utilisés localement.

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 représentent les rendements totaux composés annuels historiques, nets des frais et dépenses payables par le Fonds (sauf pour les périodes d'un an ou moins, où il s'agit de rendements totaux simples), incluant les variations de la valeur des titres et le réinvestissement de tous les dividendes/distributions. Ils ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat, de distribution ou autres frais optionnels, ni des impôts sur le revenu payables par tout détenteur de titres, qui auraient 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. Tous les graphiques et illustrations figurant dans le présent document sont fournis à titre indicatif 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 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 constituent des énoncés prospectifs. 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 13 mai 2025.