

FONDS CHEFS DE FILE MONDIAUX CI

Commentaire sur le T3 2024



FONDS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds chefs de file mondiaux CI, Série F*	25,6 %	6,8 %	11,6 %	11,6 %	10,0 %
Indice de référence : indice de rendement global MSCI Monde (en \$ CA)	32,9 %	12,0 %	14,1 %	12,8 %	9,8 %
Indice de référence : indice de rendement global MSCI Monde Tous pays (en \$ CA)	32,2 %	11,0 %	13,2 %	12,1 %	9,3 %

* Date de création : 12 juin 2006. Auparavant le Fonds chefs de file mondiaux CI Black Creek, renommé le 29 juillet 2021.

Source : Black Creek Investment Management Inc., au 30 septembre 2024.

SOMMAIRE DU RENDEMENT

- Au cours du troisième trimestre 2024, le Fonds chefs de file mondiaux CI, Série F, (le « Fonds ») a enregistré un rendement de 9,3 % par rapport à son indice de référence, l'indice de rendement global MSCI Monde (en dollars canadiens), qui a enregistré un rendement de 5,1 % et l'indice de rendement global MSCI Monde Tous pays qui a enregistré un rendement de 5,4 %.
- Le rendement du Fonds a été supérieur à celui de ses indices de référence, en grande partie grâce à une sous-pondération du secteur des technologies de l'information et à une surpondération du secteur des industries. La sélection de titres dans les secteurs des technologies de l'information, des services de communication et des industries a également contribué au rendement du Fonds. La sélection de titres dans le secteur des matériaux et le manque d'exposition au secteur de l'immobilier ont nuï au rendement du Fonds.
- Les marchés boursiers mondiaux ont poursuivi leur tendance à la hausse au cours de la période, malgré une flambée de la volatilité. Au sein de l'indice de référence, les secteurs précédemment sous-performants ont affiché un fort rebond, tandis que les valeurs des technologies de l'information et des services de communication étaient à la traîne. Cette évolution du rendement sectoriel fut entraînée par une diminution de la prédominance des actions de croissance des grandes capitalisations américaines. Les actions à petite et moyenne capitalisation mondiales ont eu un rendement supérieur à celui de l'ensemble du marché, probablement en raison de perspectives de croissance plus modérées et d'attentes d'une baisse de l'inflation et des taux d'intérêt.

CONTRIBUTEURS AU RENDEMENT

Une position dans PayPal Holdings Inc. a contribué au rendement du Fonds. Le bon résultat de la société s'explique par une valorisation attrayante et un sentiment positif des investisseurs à l'égard des nouvelles initiatives de croissance et de la nouvelle équipe de direction de la société. En outre, la récente décision d'Apple Inc. d'ouvrir sa puce de communication en champ proche aux développeurs tiers a considérablement renforcé les potentiels de PayPal Holdings, permettant aux fournisseurs de services de paiement tels que PayPal Holdings d'utiliser cette technologie pour les paiements en magasin sur les marchés clés.

Une autre contribution significative au rendement du Fonds a été la détention d'une participation dans Kerry Group PLC. La société dépasse ses pairs en termes de croissance des volumes, principalement grâce à ses avancées en matière d'innovation dans les services alimentaires et à l'expansion de sa pénétration du marché. Kerry Group s'engage à promouvoir des innovations soucieuses de la santé

en mettant un accent particulier sur la recherche et le développement pour les produits de base et les services de restauration. La valorisation attrayante de la société par rapport à ses pairs souligne son fort potentiel de croissance.

OBSTACLES AU RENDEMENT

Une position dans Kuehne + Nagel International AG a nuï aux résultats du Fonds. La société est confrontée à des difficultés alors que les ports mondiaux font face à diverses perturbations, y compris des attaques sur des navires de transport commercial et des grèves dans les terminaux américains. Malgré ces obstacles, Kuehne + Nagel International affiche un bilan robuste, et son gestionnaire reste optimiste pour le second semestre 2024, soutenu par un rythme impressionnant d'initiatives de réduction des coûts.

Un autre obstacle au rendement du Fonds a été une participation dans Nutrien Ltd. Les résultats du deuxième trimestre 2024 ont été décevants en raison de la baisse des prix des engrais, et la rentabilité ajustée a baissé de 10 % par rapport à la même période de l'année dernière. La société a noté que l'amélioration des bénéfices de la division de vente au détail a quelque peu compensé la baisse des prix. La société a également annoncé une dépréciation hors trésorerie de 335 millions de dollars américains sur la valeur de ses activités de vente au détail au Brésil et une restructuration de ses activités brésiliennes.

ACTIVITÉS DU PORTEFEUILLE

Nous avons éliminé une participation du Fonds dans Heidelberg Materials AG en raison de préoccupations concernant sa valorisation actuelle. La direction de la société a obtenu des résultats positifs en termes de revenus, de rentabilité et de durabilité, mais la valorisation croissante de la société a entraîné une baisse des attentes quant au potentiel de rendement futur, et nous avons opté pour une répartition vers d'autres idées.

Nous avons également vendu la position du Fonds dans Stericycle Inc. après l'annonce que Waste Management Inc. a fait une offre d'acquisition de la société entièrement au comptant.

APERÇU DU MARCHÉ

La croissance économique mondiale modérée, la baisse de l'inflation et les réductions des taux d'intérêt des banques centrales ont soutenu les bénéfices des entreprises à l'échelle mondiale. Dans ce contexte, la croissance des bénéfices des entreprises devrait s'étendre au-delà des plus grandes sociétés américaines, vers les marchés internationaux et les sociétés de petite et moyenne capitalisation. Compte tenu de la convergence prévue de la croissance des bénéfices, les régions telles que l'Europe continentale, le Japon et le Royaume-Uni semblent attrayantes en raison des valorisations comparativement inférieures à celles que l'on peut trouver aux États-Unis. Le marché chinois des actions reste attrayant sur le plan de la valorisation, mais il a été plombé par la faiblesse de son marché immobilier et par la baisse de la confiance des consommateurs. L'annonce récente d'un effort coordonné pour soutenir la croissance économique a été accueillie favorablement par les investisseurs.

Nous estimons que si une entreprise est bien gérée, dispose d'un avantage concurrentiel, augmente ou maintient sa part de marché et est sous-évaluée, elle offre une proposition d'investissement future optimale. Actuellement, le Fonds est orienté vers les entreprises non domiciliées aux États-Unis et vers les sociétés à moyenne et petite capitalisation.

Source : Black Creek Investment Management Inc.

Pour plus d'information, veuillez visiter 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 rendements d'une période d'un exercice 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 les rendements. 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 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 du marché les plus souvent cités ou d'un indice mixte composé d'indices du marché les plus souvent cités. 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 donnent lieu à une combinaison des avoirs qui ne reflètent pas nécessairement les composantes et les pondérations de ces derniers au sein des indices comparables. Les indices ne sont pas gérés et leurs rendements n'incluent aucuns 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 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 dans les 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 lesdits 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.

Black Creek Investment Management Inc. est le sous-conseiller du portefeuille de certains fonds offerts et gérés par Gestion mondiale d'actifs CI.

Gestion mondiale d'actifs CI est un nom commercial enregistré par CI Investments Inc.

© CI Investments Inc. 2024. Tous droits réservés.

Publié le 28 octobre 2024.