

# FONDS D'OCCASIONS DE DIVIDENDES MONDIAUX CI



GESTION  
MONDIALE D'ACTIFS

## Commentaire sur le T3 de 2024

FONDS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds d'occasions de dividendes mondiaux CI, série F*	28,3 %	11,1 %	10,6 %	9,94 %	10,6 %
Indice de référence : Indice de rendement global MSCI Monde	32,9 %	12,0 %	14,1 %	12,8 %	13,7 %

\* Date de création : 30 juillet 2013. Auparavant le Fonds mondial de dividendes Cambridge, renommé depuis le 29 juillet 2021.

Source : Gestion mondiale d'actifs CI, au 30 septembre 2024.

### SOMMAIRE DU RENDEMENT

- Au cours du troisième trimestre de 2024, le Fonds d'occasions de dividendes mondiaux CI, série F (le « Fonds ») a enregistré un rendement de 4,6 % comparativement à son indice de référence, l'indice MSCI World Total Return, qui a affiché un rendement de 5,1 %.
- Le Fonds a affiché un rendement inférieur à celui de l'indice de référence en raison de la sélection de titres dans les secteurs des technologies de l'information et des soins de santé.

### CONTRIBUTEURS AU RENDEMENT

Une participation dans Deutsche Telekom AG a contribué à la performance du Fonds. Les actions de la société se sont bien comportées en raison de plusieurs facteurs clés, notamment le lancement d'un important programme de rachat d'actions, qui a permis de racheter des millions d'actions et d'augmenter le bénéfice par action. Sa filiale, T-Mobile US Inc. a enregistré une solide performance et s'est également engagée à faire des retours aux actionnaires par le biais de rachats d'actions et de dividendes. La société a également procédé à une vente stratégique d'actions T-Mobile US qui a généré un capital substantiel.

Une participation dans Carrier Global Corp. a également contribué au rendement du Fonds. La société a annoncé des résultats qui comprenaient une augmentation de 21 % du chiffre d'affaires net à 6 milliards \$ et une croissance organique des ventes de 4 %. La société a enregistré des ventes solides sur le marché secondaire, une croissance significative des commandes et une transformation stratégique de son portefeuille. La société a augmenté son autorisation de rachat d'actions à 4,7 milliards \$, reflétant son engagement envers la création de valeur pour les actionnaires. Carrier Global a mis à jour ses prévisions pour l'ensemble de l'année afin de refléter la poursuite de la croissance et de la rentabilité.

### OBSTACLES AU RENDEMENT

Une participation dans Novo Nordisk AS a nui au rendement du Fonds. La société a été confrontée à un revers important lorsque sa pilule expérimentale contre l'obésité, le Monlunabant, a montré des résultats décevants lors d'un essai de phase 2a, n'entraînant qu'une perte de poids de 6,5 % par rapport aux 15 % attendus. Cela a mis en évidence la concurrence accrue sur le marché des médicaments contre l'obésité, érodant la confiance des investisseurs. Les contraintes d'approvisionnement persistantes pour son médicament populaire de perte de poids, Wegovy, ont continué d'affecter les ventes. De plus, la société a réduit ses perspectives de bénéfice d'exploitation pour l'année, faisant face à une pression sur les prix et à un examen minutieux des coûts des médicaments sur le marché américain. Ces problèmes, associés aux inquiétudes concernant la saturation du marché dans le secteur en pleine croissance du traitement de l'obésité, ont contribué à la baisse de l'action de la société au cours de cette période.

Une participation dans Microsoft Corp. a également été un obstacle à la performance du Fonds. L'enthousiasme des investisseurs pour les actions liées à l'intelligence artificielle (IA) s'est estompé alors que le marché recherchait des preuves plus concrètes de la demande pour les produits d'IA. La valorisation élevée de Microsoft par rapport aux moyennes historiques l'a rendue moins attrayante pour les investisseurs axés sur la valeur, tandis que la concurrence accrue de rivaux tels qu'Amazon.com Inc. et Alphabet Inc. en matière de capacités d'IA a diminué son avantage perçu. Les résultats mitigés de la société, en particulier le ralentissement de la croissance de l'informatique en nuage chez sa filiale Azure, ont également contribué à la sous-performance de son action. Alors que le rebond général du marché s'est étendu au-delà des grandes entreprises technologiques, certains investisseurs se sont tournés vers des alternatives. Malgré ces défis à court terme, nous restons optimistes quant aux potentiels à long terme de Microsoft sur les marchés de l'informatique en nuage et de l'IA.

## **ACTIVITÉS DU PORTEFEUILLE**

Nous avons ajouté une nouvelle position au Fonds dans Carrier Global Corp. et nous avons éliminé la position du Fonds dans Dell Technologies Inc.

## **APERÇU DU MARCHÉ**

Pour ce qui est de l'avenir, le marché mondial reste prudemment optimiste, avec une attention continue sur le rythme des baisses de taux d'intérêt et l'impact potentiel des récentes mesures de relance chinoises sur l'économie mondiale. À l'aube du quatrième trimestre 2024, le paysage des actions mondiales se caractérise par un équilibre délicat entre optimisme et prudence, façonné par les tendances économiques, les anticipations en matière de taux d'intérêt et les facteurs géopolitiques. Du côté positif, l'assouplissement monétaire actuel de la Réserve fédérale américaine devrait stimuler la croissance. Parmi les autres indicateurs positifs figurent les tendances désinflationnistes, la stabilité du marché du travail, la vigueur des dépenses de consommation et la poursuite de la croissance des bénéficiaires, en particulier dans les technologies de l'information sous l'impulsion de l'IA. En Europe, les conditions économiques sont mitigées, mais le ralentissement de l'inflation pourrait inciter la Banque centrale européenne à prendre de nouvelles mesures, ce qui devrait soutenir les marchés des actions. Les régions et les secteurs exposés à la Chine pourraient bénéficier des récentes mesures de relance annoncées par Pékin.

Toutefois, des difficultés subsistent. Les valorisations ont augmenté et la confiance des consommateurs s'effrite, notamment pour ce qui est des conditions du marché du travail, ce qui suscite des inquiétudes quant à un éventuel passage d'un ralentissement des embauches à une augmentation des licenciements. La prochaine élection présidentielle américaine, les tensions géopolitiques avec la Chine, l'instabilité politique mondiale plus large et les implications des conflits en cours en Ukraine et au Moyen-Orient compliquent d'autant plus les perspectives.

Le quatrième trimestre 2024 présente une toile de fond complexe pour les marchés des actions mondiaux. Les investisseurs doivent continuer à être vigilants quant aux tendances économiques, à l'évolution des taux d'intérêt et aux développements géopolitiques dans les différentes régions. Il sera crucial de manœuvrer entre ces facteurs pour prendre des décisions d'investissement éclairées au cours des prochains mois. Nous pensons qu'un portefeuille diversifié devrait offrir une certaine protection dans cet environnement difficile. Nous restons partagés entre optimisme et prudence, sous l'influence des tendances économiques, des attentes en matière de taux d'intérêt et des facteurs géopolitiques.

Source : Gestion mondiale d'actifs CI.

## 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 présentée vise à illustrer la performance historique du fonds commun de placement par rapport à celle d'indices boursiers largement cotés 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 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 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. Il est recommandé au lecteur de considérer ces énoncés prospectifs ainsi que d'autres facteurs avec précaution et de 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.

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.

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

© CI Investments Inc. 2024. Tous droits réservés.

Publié le 31 octobre 2024.