

FONDS DE VALEUR MONDIALE CI

Commentaire sur le T3 de 2024



FONDS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds de valeur mondiale CI, série F*	19,8 %	8,7 %	7,9 %	8,6 %	5,3 %
Indice de référence : Indice de rendement global MSCI Monde	32,9 %	12,0 %	14,1 %	12,8 %	6,4 %

* Date de création : 8 août 2000.

Source : Altrinsic Global Advisors, LLC, au 30 septembre 2024.

SOMMAIRE DU RENDEMENT

- Au cours du troisième trimestre de 2024, le Fonds de valeur mondiale CI, série F (« le Fonds ») a enregistré un rendement de 8,4 % par rapport à son indice de référence, l'indice de rendement global MSCI Monde, qui a enregistré un rendement de 5,1 % (en dollars canadiens).
- Le Fonds a surpassé son indice de référence au cours de la période, grâce à ses positions dans les secteurs des technologies de l'information, des services financiers, des biens de consommation discrétionnaire.

CONTRIBUTEURS AU RENDEMENT

Une participation dans Hanover Insurance Group Inc. a contribué au rendement du Fonds. Après une année 2023 décevante où les bénéfices se sont effondrés en raison du nombre élevé de réclamations, de l'inflation et des pertes dues aux catastrophes naturelles, Hanover Insurance Group a réagi en augmentant les tarifs pour bon nombre de ses clients et en réduisant ses expositions à plus haut risque, tout en profitant de l'amélioration du contexte des taux d'intérêt. Les actions de la société ont continué de rebondir en raison de ces facteurs.

Une participation dans Sanofi SA a également contribué au rendement du Fonds. La société a publié de solides résultats pour le deuxième trimestre 2024 ainsi que des avancées cliniques positives : son médicament contre la maladie pulmonaire obstructive chronique a été approuvé aux États-Unis et dans d'autres pays, et la société a également annoncé des résultats positifs de la phase III pour son médicament contre la sclérose en plaques.

OBSTACLES AU RENDEMENT

Une participation dans Samsung Electronics Co. Ltd. a nui au rendement du Fonds après que la société ait mal exécuté son projet de mémoire à large bande passante pour l'intelligence artificielle (IA), ce qui a entraîné des pressions sur sa part de marché. Samsung Electronics procède à des changements de direction et travaille rapidement à améliorer la conception des produits, ce qui devrait permettre de stabiliser progressivement sa part de marché pour sa franchise dominante.

Un autre facteur notable qui a nui au rendement du Fonds a été une participation dans Biogen Inc. La société a annoncé de bons résultats pour le deuxième trimestre 2024 et a obtenu des résultats cliniques positifs. Cependant, son médicament contre la maladie d'Alzheimer n'a pas obtenu l'approbation de l'Union européenne et a eu de la difficulté à gagner du terrain. Nous pensons que ce médicament représente une belle occasion qui se développera au fur et à mesure que les systèmes de santé mettront en place la logistique nécessaire pour administrer le médicament.

ACTIVITÉS DU PORTEFEUILLE

L'une des positions que nous avons ajoutées au Fonds au cours de la période a été Wal-Mart de Mexico SAV de CV, le plus grand opérateur du Mexique dans le secteur attrayant de la vente au détail. La prime de valorisation historique de la société s'est érodée dans un contexte d'incertitudes macroéconomiques et politiques à court terme. Avec un potentiel de croissance important dans ses activités principales de vente au détail, la société dispose également d'autres occasions de croissance, notamment dans les médias, le commerce électronique, la téléphonie mobile et les services financiers.

Parmi les positions éliminées du Fonds figurait une participation dans Sandoz Group AG. La société a bien performé depuis sa scission avec Novartis AS il y a un peu plus d'un an. Maintenant que les investisseurs apprécient le potentiel de marge de la société et que les valorisations reflètent cette situation, nous nous avons liquidé la position du Fonds dans Sandoz Group.

APERÇU DU MARCHÉ

Les investisseurs semblent de plus en plus confiants dans la capacité des décideurs politiques mondiaux à manœuvrer avec succès dans l'environnement macroéconomique actuel. Malgré des niveaux élevés de complaisance et de valorisations, nous trouvons des occasions d'investissement au milieu des changements, en particulier dans les sociétés qui améliorent leurs activités et ne dépendent pas excessivement des dynamiques macroéconomiques actuelles.

Sources : Altrinsic Global Advisors, LLC et FactSet Research Systems Inc.

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 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 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 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.

Altrinsic Global Advisors, LLC. est un sous-conseiller de portefeuille pour certains fonds offerts et gérés par Gestion mondiale d'actifs CI. CI Financial Corp. détient une participation minoritaire dans Altrinsic Global Advisors, LLC.

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

© CI Investments Inc. 2024. Tous droits réservés.

Publié le 11 novembre 2024.