

FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL BLACK CREEK CI

Commentaire sur le T2 de 2021



FONDS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	S.I.
Fonds équilibré mondial Black Creek CI, Série F*	18,7 %	7,4 %	7,7 %	8,8 %	6,7 %
Indice de référence : 60 % indice MSCI Monde tous pays (RG), 40 % indice mondial de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan (\$ CA)	11,5 %	8,9 %	9,0 %	10,3 %	6,8 %

*Date de création – 29 janvier 2007. Anciennement le Fonds équilibré mondial Black Creek, renommé le 29 juillet 2021.
Source : Black Creek Investment Management Inc., au 30 juin 2021.

SOMMAIRE DU RENDEMENT

- Au cours du second trimestre de 2021, le Fonds équilibré mondial Black Creek, Catégorie F (le « Fonds ») a enregistré un rendement de 2,6 %, par rapport à son indice de référence mixte, l'indice de rendement global MSCI (60 %) et l'indice de rendement global des obligations d'État J.P. Morgan (40 %), qui a enregistré un rendement de 3,6 % au cours de la même période.
- Le rendement du Fonds a été inférieur à celui de son indice de référence, en grande partie en raison de la sélection des titres au sein du volet d'actions du Fonds. La sélection des actions dans les secteurs des soins de santé, des matériaux et des services de communication a contribué au rendement, tandis que la sélection dans les secteurs des technologies de l'information, des biens de consommation de base et des biens de consommation discrétionnaire lui a nuí.
- En ce qui concerne la composante des titres à revenu fixe, l'allocation aux obligations à haut rendement a contribué au rendement du Fonds.
- Au cours du premier semestre de l'année, les actions axées sur la valeur et les actions cycliques ont surpassé les actions de croissance en raison de l'amélioration de la croissance mondiale et des bénéfices des entreprises. Toutefois, le changement de ton de la Réserve fédérale américaine (Fed) concernant les mesures de relance et les préoccupations liées à l'inflation a conduit les investisseurs à privilégier les titres de croissance au cours du deuxième trimestre.

CONTRIBUTEURS AU RENDEMENT

Nutrien Ltd. a contribué au rendement du Fonds au cours de la période. Elle a signalé 476 millions de dollars de flux de trésorerie disponibles au premier trimestre de 2021, soit plus du double de ceux du premier trimestre de 2020, tandis que les bénéfices ont augmenté de près de 60 % par rapport au premier trimestre de 2020. La hausse des prix des cultures en 2020 s'est poursuivie en 2021. Des marges plus élevées pour les agriculteurs indiquent généralement qu'ils ont plus d'argent à consacrer aux semences et aux engrais. Le prix de l'action de Cameco Corp a augmenté après que la société a annoncé son intention de relancer la production de sa mine d'uranium de Cigar Lake, située dans le nord de la Saskatchewan. À Cigar Lake, la production a été temporairement suspendue en décembre 2020 en raison des risques liés à la pandémie de COVID-19. La société a annoncé des résultats financiers meilleurs que prévu pour le premier trimestre de 2021. Ses actions ont également reçu un coup de pouce de la production d'énergie nucléaire, qui est considérée comme de plus en plus importante dans les efforts mondiaux pour fournir une énergie propre.

OBSTACLES AU RENDEMENT

Greencore Group PLC, un chef de file dans la fabrication de plats cuisinés au Royaume-Uni, a nuí au rendement du Fonds. La société a annoncé des résultats semestriels décevants, avec un chiffre d'affaires en baisse de 19 % par rapport à l'année précédente, en raison des confinements liés à la pandémie. La direction de la société a noté que si le Royaume-Uni continue d'assouplir les confinements

conformément aux attentes, le bénéfice d'exploitation ajusté de l'exercice complet devrait être supérieur aux niveaux de 2020. Les fondamentaux de la Hain Celestial Group Inc. sont restés solides grâce à ses efforts de redressement, mais les investisseurs se sont davantage concentrés sur la hausse des coûts des intrants dans les sociétés de produits de consommation et sur la question de savoir si cela pourrait se traduire par des augmentations de prix. La direction de l'entreprise est confiante dans ses prévisions de croissance des bénéfices et d'amélioration des marges et s'attend à une inflation modeste des coûts de 2 % en 2021, soit moins que la moyenne du secteur.

ACTIVITÉS DU PORTEFEUILLE

Trois nouveaux titres ont été ajoutés au Fonds : Baidu Inc., Dentsu Inc. et ViacomCBS Inc. Baidu Inc. est le plus grand moteur de recherche Internet en Chine, avec une part de marché de plus de 70 %, et a investi dans l'intelligence artificielle, notamment dans la technologie des véhicules autonomes. Dentsu Inc. est un fournisseur mondial de services de publicité et de relations publiques basé au Japon, avec plus de 1 000 sociétés du groupe dans plus de 145 pays et régions. ViacomCBS Inc. est l'un des chefs de file mondiaux dans le domaine des médias, diffusant son contenu de divertissement au public par le biais de plateformes traditionnelles et émergentes, y compris les actifs télévisuels, la diffusion continue et les services numériques, la production en studio, l'édition et les événements en direct.

Une position dans Oracle Corp. a été éliminée après un solide rendement du prix de l'action. Le produit a été utilisé pour acheter des investissements qui, selon nous, ont un potentiel de rendement futur plus élevé.

APERÇU DU MARCHÉ

En général, les valorisations ont augmenté en même temps que les prix des actions. De nombreuses actions exposées à la reprise économique ont déjà enregistré des hausses importantes de leur prix en prévision de la reprise. Bien que les bénéfices des entreprises aient rebondi plus rapidement après la pandémie qu'après les crises antérieures, les valorisations sont élevées dans de nombreux secteurs du marché. Cela pourrait rendre les actions vulnérables à des chocs négatifs ou à des surprises, notamment des déceptions en matière de croissance, une inflation plus élevée ou des erreurs de politique de la part des banques centrales.

La réouverture des économies et la reprise rapide de l'activité ont entraîné une hausse des prix. On s'attend à ce que la hausse actuelle de l'inflation soit transitoire, étant donné la demande comprimée. Cependant, la montée des prix des produits de base et les contraintes de la chaîne d'approvisionnement ont fait craindre que l'inflation ne soit plus persistante. Il est certain que les importantes mesures de relance monétaire et budgétaire prises à l'échelle mondiale ont contribué à la hausse des taux d'intérêt et de l'inflation à court terme.

La reprise économique reste inégale, car certains pays et régions, notamment l'Inde, l'Afrique et l'Amérique latine, ont eu du mal à contenir les éclosions de la COVID-19. Jusqu'à présent, la croissance mondiale a été menée par la Chine et les États-Unis, mais le Royaume-Uni et certaines parties de l'Europe rattrapent leur retard au fur et à mesure de la réouverture des économies. De nouvelles campagnes de vaccination devraient mener à une croissance économique plus étendue au cours du deuxième semestre de l'année. L'excédent d'épargne et la demande refoulée des consommateurs pour les biens et les services, ainsi que la poursuite des mesures de relance budgétaire et monétaire, devraient soutenir des niveaux de croissance supérieurs à la moyenne pendant une bonne partie de l'année prochaine.

En ce qui concerne les rendements futurs, nous pensons que les valorisations plus élevées des actions, les niveaux d'endettement plus importants et les taux d'intérêt ultra-faibles suggèrent que les rendements seront plus faibles dans les années à venir. Il s'agit d'une occasion pour les gestionnaires actifs, qui devraient mettre davantage l'accent sur la sélection des titres que ce ne fut le cas au cours de la dernière décennie. Nous continuons à nous concentrer sur le long terme et sur les fondamentaux de chaque société. Nous recherchons des entreprises gagnantes à des valorisations attrayantes qui sont souvent négligées par les autres investisseurs.

Pour plus d'information, veuillez visiter ci.com.

AVIS 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 d'émission 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 an 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 le rendement. 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. 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 d'investissement. Nous recommandons aux particuliers de demander l'avis de professionnels, le cas échéant, au sujet d'un investissement précis. Les investisseurs devraient consulter leur conseiller professionnel 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, 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 un indice du marché.

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. Est considéré comme un énoncé prospectif tout énoncé correspondant à des prévisions ou 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 » ou « 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 être donc 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 déclarations prospectives. 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 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.

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 le nom d'une entreprise enregistrée de CI Investments Inc.

© CI Investments Inc. 2021. Tous droits réservés.

Date de publication : le 14 juillet 2021.