

FONDS DE VALEUR MONDIALE CI

Commentaire sur le T2 de 2021



GESTION
MONDIALE D'ACTIFS

FONDS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	S.I
Fonds de valeur mondiale CI, série F*	17,9 %	6,5 %	8,6 %	9,8 %	4,8 %
Indice de référence : Indice de rendement total MSCI World	27,0 %	13,3 %	14,4 %	14,1 %	5,4 %

* Date de création : 8 août 2000.

Source : Altrinsic Global Advisors LLC, au 30 juin 2021.

SOMMAIRE DU RENDEMENT

- Au cours du deuxième trimestre 2021, le Fonds de valeur mondiale CI, série F (le « Fonds ») a enregistré un rendement de 3,5 %, contre 6,3 % pour l'indice de rendement global MSCI Monde (en dollars canadiens).
- Le Fonds a réalisé un rendement inférieur à celui de son indice de référence au cours de la période, en grande partie en raison de son manque d'exposition aux actions de croissance à forte capitalisation ayant une grande valeur.
- Les positions du Fonds dans les secteurs des services financiers, de la technologie de l'information et des biens de consommation discrétionnaire ont nui au rendement.

CONTRIBUTEURS AU RENDEMENT

Une position dans Heineken NV a contribué au rendement du Fonds alors que la société a publié des résultats supérieurs aux prévisions au premier trimestre. Les répercussions du ralentissement des volumes de commerces de consommation sur place en Europe ont été plus que contrebalancées par le rendement des autres régions et les efforts continus d'atténuation des coûts de la société. Un autre contributeur au rendement du Fonds a été Diageo PLC, après que son action a rebondi. La société a fait une annonce imprévue où elle indiquait qu'elle reprendrait son programme de remboursement de capital précédemment suspendu. Elle a mis à jour ses perspectives de croissance des bénéfices organiques du premier semestre 2021 d'au moins 14 % supérieurs au consensus et légèrement supérieurs aux prévisions de croissance organique.

OBSTACLES AU RENDEMENT

Hartford Financial Services Group Inc. a refusé les avances d'acquisition de la part de The Chubb Corp., ce qui a mené à la baisse du prix de leurs actions et a nui au rendement du Fonds. Toutefois, nous prévoyons une importante croissance des bénéfices pour la société au moyen de la réduction des coûts, d'une augmentation de la demande de service et du renforcement de l'aspect concurrentiel. Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc. a également nui au rendement. La société connaît une augmentation de la demande pour plusieurs de ses produits associés aux frais, comme les fonds communs de placement et le courtage dans le domaine immobilier, mais le rebond semblait être trop lent pour les investisseurs, menant à une baisse de ses actions.

ACTIVITÉS DU PORTEFEUILLE

Nous avons ajouté une nouvelle position au sein d'Everest Re Group Ltd., un réassureur mondial, pour le Fonds. La société est en processus de transformer ses affaires sous une nouvelle équipe de direction dont plusieurs de ses membres proviennent de The Chubb

Corp., le meilleur assureur de sa catégorie. Everest Re Group Ltd. réduit progressivement son exposition aux secteurs d'activités plus volatiles et banalisés tout en faisant la répartition plus efficace du capital. Malgré un succès rapide, le titre a continué d'être négocié à prix bas auprès de ses homologues mondiaux. Nous avons vendu le portefeuille du Fonds à ABN AMRO Bank NV, car nous ne voyions pas assez d'exécution de la gestion en ce qui concerne les coûts et le contrôle du profit des prêts.

APERÇU DU MARCHÉ

Alors que l'économie mondiale a connu une forte relance depuis les profondeurs de la pandémie, les taux de croissance économique et des bénéfices pourraient atteindre un sommet ce trimestre, ce qui présente certaines incertitudes. L'évolution concernant les pressions inflationnistes, les taux d'intérêt, la Chine et les risques de cybersécurité sont parmi les sujets les plus importants et sont ceux qui sont les plus enclins à avoir une incidence sur le marché financier à court et à long terme.

Les portefeuilles du Fonds sont bien positionnés pour un environnement macroéconomique incertain étant donné les valorisations sous-jacentes, la plus importante concentration sur les sociétés ayant des services de plus haute qualité, les solides marques de base avec un pouvoir d'établissement des prix et une exposition sous-pondération aux sociétés de l'industrie et de biens de consommation discrétionnaire de qualité moindre. Le Fonds est positionné de manière favorable, se concentrant sur les sociétés détenant des modèles d'affaires sous-estimés au sein desquels les principes fondamentaux s'améliorent et dans lequel les dirigeants disciplinés font la répartition du capital qui servira nos intérêts à long terme.

Source : Altrinsic Global Advisors, LLC, FactSet Research Systems 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 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.

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

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 20 juillet 2021.