

FONDS D' ACTIONS MONDIALES SÉLECT CI

Commentaire sur le T4 de 2024



FONDS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DEPUIS LA CRÉATION
Fonds d'actions mondiales Sélect CI, série F*	23,0 %	6,6 %	11,7 %	10,2 %	4,4 %
Indice de référence : indice de rendement global MSCI Monde tous pays	28,7 %	10,6 %	12,9 %	12,2 %	6,4 %

* Date de création : 8 août 2020. Auparavant le Fonds d'actions mondiales Signature, renommé depuis le 29 juillet 2021.

Source : Gestion mondiale d'actifs CI, au 31 décembre 2024.

SOMMAIRE DU RENDEMENT

- Au cours du quatrième trimestre de 2024, le Fonds d'actions mondiales Sélect CI, série F (le Fonds) a enregistré un rendement de 3,7 %, alors que son indice de référence, l'indice de rendement global MSCI Monde tous pays, s'est établi à 5,5 %.
- Le rendement inférieur est principalement dû à la sélection des titres, en particulier dans les secteurs des services publics, des soins de santé et des biens de consommation discrétionnaire.
- La couverture de change a également pesé sur les résultats, le dollar canadien s'étant déprécié de 6 % par rapport au dollar américain au cours du trimestre.
- La sélection de titres au Japon a contribué au rendement, le Japon étant le pays qui a le plus contribué au rendement.

CONTRIBUTEURS AU RENDEMENT

La société américaine de logiciels de gestion ServiceNow Inc. a largement contribué au rendement, les investisseurs se tournant à nouveau vers les entreprises de logiciels après une pause dans la reprise du secteur des matériels informatiques au quatrième trimestre, stimulée par l'intelligence artificielle (IA).

Rakuten Bank Ltd. a également été un facteur positif, les banques Internet prenant des parts de marché aux banques traditionnelles en raison d'une base de coûts plus faible, de taux d'intérêt appliqués plus faibles et de taux de dépôt offerts plus élevés. La société a également l'avantage d'avoir accès aux clients du groupe Rakuten dans de multiples segments de la vente au détail, y compris la téléphonie mobile, la vente en ligne, l'assurance et les valeurs mobilières.

OBSTACLES AU RENDEMENT

Le fait de ne pas détenir Tesla Inc. a été un obstacle majeur, car l'action de Tesla s'est redressée de plus de 50 %, en grande partie grâce aux relations de travail d'Elon Musk avec le président élu Donald Trump. Nous sommes restés à l'écart pendant ce redressement induit par le sentiment, en raison de notre approche fondamentale de l'investissement, du fait que Tesla s'est négocié bien au-delà de notre objectif de juste valeur, et de notre prudence tactique vis-à-vis du secteur des véhicules électriques.

Applied Energy Services Inc, l'une des sociétés de services publics les plus exposées aux énergies renouvelables, en particulier à l'énergie solaire, a également souffert, car le soutien au développement des énergies renouvelables devrait diminuer sous une administration Trump. Les risques liés aux tarifs douaniers plus élevés augmentent également le potentiel d'une inflation plus tenace et donc de baisses de taux d'intérêt retardées, affectant négativement les sociétés dont le niveau d'endettement est plus élevé.

ACTIVITÉS DU PORTEFEUILLE

Nous avons ajouté une position dans CrowdStrike Holdings Inc, une société de logiciels de cybersécurité en nuage spécialisée dans la sécurité des points d'extrémité. CrowdStrike est un chef de file dans un marché sous-pénétré avec des moteurs de croissance séculaires. Sa plateforme hautement évolutive devrait augmenter sa part de marché à mesure que les clients passent des solutions spécialisées aux plateformes intégrées.

Nous avons également pris une position dans Fujikura Ltd, un producteur de fils électriques qui fabrique des équipements de communication optique tels que des connecteurs optiques, des câbles optiques et des soudeuses par fusion, ainsi que des composants pour ordinateurs. Nous apprécions son exposition à la demande croissante de serveurs d'IA dans les centres de données, ce qui devrait favoriser la croissance du volume des connecteurs optiques multicœurs de Fujikura. L'augmentation de la demande mondiale pour la construction d'énergies vertes devrait également stimuler la demande pour les câbles haute tension de la société dans le segment de l'énergie.

Nous avons abandonné notre position dans Richemont SA, car le sous-secteur des produits de luxe reste sous pression et un retournement cyclique à court terme est peu probable. Nous avons également réduit davantage notre exposition aux matériels technologiques, en vendant notre position dans Advanced Micro Devices Inc., au profit d'une exposition accrue aux secteurs liés aux logiciels.

APERÇU DU MARCHÉ

Le regain d'intérêt pour la déréglementation et la forte possibilité de prolonger les réductions d'impôts américaines de 2017 ont propulsé un marché déjà onéreux vers de nouveaux sommets à la fin de l'année. Bien que le marché des actions américaines se soit essoufflé au cours des derniers jours de 2024, il a tout de même clôturé l'année en hausse de 25 %. Le positionnement tendu, qui témoigne d'une base d'investisseurs désireux d'évaluer de manière agressive les avantages de l'administration Trump, ainsi que les valorisations élevées, constituent un défi pour le rythme du redressement. Nous continuons de prévoir des rendements positifs en 2025, mais beaucoup plus modérés qu'en 2024 et avec une volatilité accrue.

Les défis macroéconomiques et les risques pour le marché des actions subsistent, notamment la crainte que la situation budgétaire des États-Unis ne maintienne les rendements élevés plus longtemps. Même si le nouveau Département de l'efficacité gouvernementale (DOGE) réduit les coûts de manière agressive, les paiements de taux d'intérêt plus élevés pourraient facilement annuler ces économies. Un ralentissement de la croissance économique et une montée de l'inflation pourraient résulter de la mise en œuvre des politiques d'immigration plus strictes et des tarifs douaniers plus élevés attendus, avec les développements positifs ne se matérialisant qu'ultérieurement.

La sélection active des actions et la capacité d'ajuster les styles et les facteurs seront cruciales en 2025, compte tenu du découplage des cycles économiques entre les pays et de la divergence qui en découle dans les réponses politiques, des risques géopolitiques et politiques persistants, du calendrier et de la mise en œuvre des politiques perturbatrices de M. Trump, des thèmes d'investissement arrivant à échéance et de l'état de l'économie chinoise. Sur le plan géographique, nous privilégions toujours les actions américaines, en gardant une surpondération dans le secteur des services financiers (en anticipant une déréglementation accrue) et en respectant le thème dominant actuel de l'IA. Nous restons prudents concernant les dépenses discrétionnaires, avec une prévision de ralentissement des dépenses de consommation américaines. En dehors des États-Unis, nous privilégions le Japon par rapport à l'Europe, non seulement en raison d'une croissance économique et de tendances inflationnistes plus saines, mais aussi grâce à des tendances de bénéfices supérieures, une meilleure gouvernance, ainsi que des réformes de la structure du capital.

Source : Gestion mondiale d'actifs CI

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.

Ce document est fourni à titre de source générale d'information et ne doit pas être considéré comme un conseil personnel, juridique, comptable, fiscal ou d'investissement, ni être interprété comme une approbation ou recommandation d'une entité ou d'un titre discuté. 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 par conséquent 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 n'est pas possible 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 par conséquent influencer sur les renseignements contenus dans le présent document.

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.

Certains énoncés contenus dans le présent document sont de nature prospective. 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. 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.

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

© CI Investments Inc. 2025. Tous droits réservés.

Publié le 31 janvier 2025.