



## Catégorie de société technologies mondiales Signature Commentaire du troisième trimestre de 2020

Rendements de la catégorie F (en %) au 30 septembre 2020	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création (2000-08-08)
Catégorie de société technologies mondiales Signature	40,7	56,9	26,2	24,9	22,2	4,6

Source : Signature Gestion mondiale d'actifs, données au 30 septembre 2020.

### Sommaire du rendement

- Au cours du trimestre se terminant le 30 septembre 2020, la catégorie F de la Catégorie entreprise technologique mondiale Signature (le Fonds) a réalisé un rendement de 11,9 %, surpassant son indice de référence, l'indice MSCI All Country World Information Technology Total Return, qui a augmenté de 10,5 % au cours de la même période.
- Le Fonds a surperformé son indice de référence en matière de sélection de titres au cours du trimestre.

### Les titres qui ont contribué au rendement

- Les contributeurs au rendement du Fonds au cours du trimestre appartiennent à quelques grandes catégories : les bénéficiaires du travail à domicile, les situations de retour à domicile et les gagnants du commerce électronique.
- Les bénéficiaires du travail à domicile sont des sociétés qui ont vu la demande de leurs produits ou services augmenter considérablement, car les populations sont contraintes de s'abriter sur place. Microsoft Corp., Apple Inc., Advanced Micro Devices, Inc., Snap, Inc. Catégorie A, et Sea Ltd. (Singapour) Les ADR commandités de catégorie A sont des exemples de ces types de contributeurs dans la période de performance.
- Les investissements de retour à domicile constituent une autre catégorie de contributeurs positifs. Face à la montée des tensions entre la Chine et les États-Unis, ces derniers ont exercé une surveillance accrue sur les entités chinoises cotées en bourse. Cela a conduit à la réintroduction de ces noms sur leurs marchés nationaux respectifs, où la forte demande des



investisseurs nationaux a entraîné une appréciation des prix. JD.com, Inc. ADR commandités de Catégorie A, et GDS Holdings Ltd. Les ADR commandités de Catégorie sont des exemples de ce thème d'investissement.

- Les gagnants du domaine du commerce électronique ont également contribué au rendement du Fonds. En avril 2020, nous avons assisté à une accélération massive des fondamentaux des sociétés de commerce électronique, les détaillants hors ligne étant contraints de créer rapidement une présence en ligne pour vendre leurs produits. MercadoLibre Inc., et Shopify Inc. sont des exemples de placements qui ont profité de cette dynamique.

#### **Les principaux titres qui ont nui au rendement**

- Aucun titre n'a particulièrement pesé sur le rendement du Fonds au cours du trimestre. Nous avons profité des gains de performance solides en prenant des bénéfiques dans certaines positions au fur et à mesure de l'année.

#### **Activité du portefeuille**

- Le Fonds a été très actif en 2020 jusqu'à présent. Au cours du premier trimestre, l'objectif était de réduire au minimum le nombre de sociétés exposées à la consommation discrétionnaire et au crédit, et de passer à des investissements technologiques plus défensifs qui étaient à l'abri de ces risques. Le mois de mars a été l'occasion d'investir dans des noms peu performants, par exemple Wayfair Inc. et Lightspeed POS Inc. La stratégie a fonctionné - ces noms se sont redressés et sont devenus des contributeurs exceptionnels au cours des trimestres suivants.
- En septembre, nous avons commencé à nous inquiéter de la surchauffe du marché des technologies et avons augmenté le niveau des liquidités en réduisant toutes les positions. Cela s'est concrétisé et nous avons constaté en septembre une baisse des préoccupations générales du marché, de la volatilité potentielle autour des résultats des élections américaines et des préoccupations concernant les ramifications économiques d'une deuxième vague d'infections par la COVID-19. Nous avons utilisé cette volatilité pour racheter plus tard à des niveaux plus attrayants les noms que nous avons vendus à des niveaux plus élevés à la fin du mois et du trimestre.



## Perspectives des marchés

- Le secteur technologique continue d'être très performant dans le contexte de la crise de la COVID-19. Toute l'année, les investisseurs se sont demandé s'ils devaient prendre des bénéfices dans le secteur technologique et se tourner vers des secteurs qui ont été plus durement touchés par la pandémie. Bien que la logique soit saine, la nature persistante de ce virus a entraîné des vagues d'infection secondaires qui ont prolongé le positionnement des investisseurs dans les actions du secteur technologique malgré l'appréciation des prix.
- La nature prolongée de la COVID-19 crée un nouvel ensemble de comportements autour des habitudes d'achat des consommateurs. C'est ce que nous appelons la nouvelle normalité. L'avenir est en train de changer à cause de cette pandémie, tout comme ce fût le cas lors de la pandémie de grippe de 1918 il y a un siècle.
- Les chefs d'entreprise reconnaissent déjà les mérites du travail à domicile et repensent la façon de réduire leur empreinte immobilière. Les habitudes de voyage et la consommation d'énergie vont également changer.
- Le secteur technologique tire profit de ces nouvelles tendances à mesure que les dépenses évoluent. Le secteur technologique est l'un des rares secteurs à connaître une énorme augmentation de la demande cette année, car elle permet aux entreprises de fonctionner dans un monde où les gens sont physiquement contraints et elle peut s'adapter instantanément étant donné la prolifération des dispositifs et la nature évolutive du nuage.
- Les sociétés technologiques sont entrées dans la crise en excellente forme, avec une rentabilité record, une croissance solide, une trésorerie saine, une intensité concurrentielle moindre, des inventaires réduits et de grandes opportunités de marché. Cela rend le secteur technologique très attrayant par rapport à d'autres secteurs.
- Les risques à venir comprennent la normalisation des économies à mesure que les vaccins deviennent viables, et les préoccupations croissantes concernant le renforcement de la réglementation et l'augmentation des impôts. Quoi qu'il en soit, le secteur technologique ne *survivra* pas seulement à cette crise, mais *prospérera* dans un monde post-COVID. De plus en plus de sociétés profitent de l'activité du marché et s'introduisent en bourse. Cela élargit notre univers d'investissement et offre davantage de possibilités de diversification malgré les risques et les vents contraires.



- La COVID-19 accélère le passage au numérique. Cela renforce notre principe d'investissement selon lequel toutes les entreprises doivent devenir des entreprises numériques si elles veulent rester pertinentes. Le secteur technologique prendra de l'importance en conséquence et restera donc un élément essentiel de tout portefeuille d'investissement.

Sources : Bloomberg Finance L.P. et Signature Gestion mondiale d'actifs, au 30 septembre 2020.

### **INFORMATIONS IMPORTANTES**

*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.*

*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 » 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 CI Investments Inc. et le gestionnaire de portefeuille considèrent comme raisonnables, ni CI Investments Inc. 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 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.*

*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 compétents au sujet d'un investissement précis. Les investisseurs devraient consulter leurs conseillers professionnels avant d'apporter tout changement à leurs stratégies d'investissement.*



*Certains énoncés contenus dans le présent document sont fondés entièrement ou en partie sur de l'information fournie par des tiers; CI Investments Inc. 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.*

*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 ou d'un autre fonds de placement. Il pourrait y avoir d'importantes différences entre le fonds commun de placement et le fonds/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 ou du fonds de placement. 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.*

*Signature Gestion mondiale d'actifs est une division de CI Investments Inc. CI Global Investments Inc., une société inscrite auprès de la Commission des valeurs mobilières des États-Unis et affiliée à CI Investments Inc., est le sous-conseiller de certains fonds associés à Signature Gestion mondiale d'actifs.*

*Placements CI et le logo de Placements CI, partenaire de confiance en gestion de patrimoine, Signature Gestion mondiale d'actifs et le logo de Signature Gestion mondiale d'actifs sont des marques déposées et non déposées de CI Investments Inc., de ses filiales ou entités affiliées. Toutes les autres marques sont la propriété de leurs propriétaires respectifs.*

© CI Investments Inc. 2020. Tous droits réservés.

Publié le 13 octobre 2020.