

SERVICE GESTION-CONSEIL

# ACTIONS MONDIALES DE CROISSANCE WALTER SCOTT

Catégorie d'actif : Actions mondiales

Les données sont en date du 30 septembre 2023

## Gestionnaire(s) de placements

**Walter Scott & Partners Limited**

Walter Scott se concentre sur la gestion de portefeuilles d'actions mondiales et internationales. Sa philosophie de placement étant axée sur la croissance, elle recherche des sociétés de premier ordre dont le secteur d'activité bénéficie d'une croissance durable supérieure à la moyenne. Cette approche permet à ses placements de fructifier et de produire de solides rendements à long terme. Walter Scott utilise des méthodes de recherche à l'interne pour sélectionner et surveiller les titres.

## Profil de l'investisseur

La stratégie Actions mondiales de croissance Walter Scott convient très bien aux investisseurs qui :

- recherchent une exposition aux actions mondiales;
- ont l'intention de conserver leurs placements à long terme;
- possèdent des comptes de régimes enregistrés pouvant comporter des soldes en espèces plus élevés en raison de placements non admissibles potentiels\*\*.

## Évaluation de la volatilité

Faible	Faible à moyenne	<b>Moyenne</b>	Moyenne à élevée	Élevée
--------	------------------	----------------	------------------	--------

## Objectif de placement

La stratégie Actions mondiales de croissance Walter Scott vise à obtenir une plus-value du capital à long terme en investissant dans des sociétés de qualité qui génèrent une croissance solide et durable. La stratégie peut investir une partie du portefeuille dans des marchés émergents.

## Philosophie et processus de placement

Walter Scott est d'avis que le rendement d'une action n'est que le reflet, à long terme, de la richesse produite par l'entreprise sous-jacente. L'accent est donc mis sur la recherche intensive d'entreprises qui produisent de la richesse à des taux élevés, afin que les clients de la société puissent tirer profit du pouvoir de la croissance composée. L'objectif consiste à obtenir des rendements réels de 7 % à 10 %, après inflation, à long terme. En tenant compte de l'inflation et d'une marge d'erreur inévitable concernant les décisions, Walter Scott recherche des entreprises capables de produire de la richesse à un taux de croissance de 20 %. Walter Scott s'appuie sur une méthode de placement ascendante, c'est-à-dire sur une croissance prudente. L'équipe de placement de la société procède à une analyse des finances et des affaires de centaines d'entreprises chaque année, tient de nombreuses discussions sur les résultats de ces analyses et sélectionne les meilleurs titres, selon leur évaluation.

Toutes les propositions de placement sont débattues au sein de l'équipe de placement et chaque titre doit remporter l'unanimité avant d'être ajouté au portefeuille. En revanche, une seule voix dissidente suffit pour qu'un titre soit vendu.

Walter Scott a recours à une stratégie d'achat et de conservation, et un titre devient candidat à la vente si la justification initiale du placement se détériore, si de meilleures occasions se présentent ou si la valorisation devient excessive.

## Style de placement

Processus de placement : ascendant  
Matrice du style de placement :

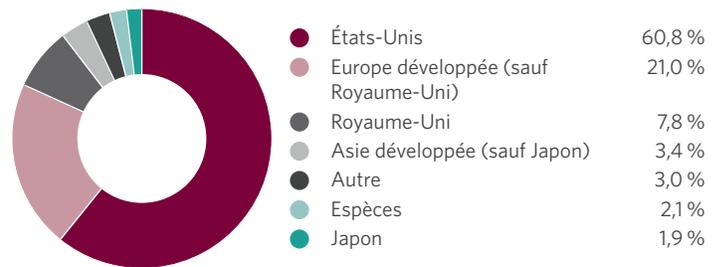
	Valeur	Base	Croissance
<b>Forte cap.</b>			<b>CAPR</b>
<b>Moyenne cap.</b>			
<b>Petite cap.</b>			

Le style de placement est également axé sur les titres de grande qualité.

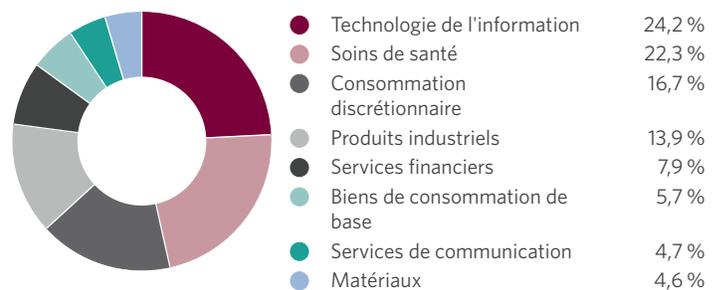
## Dix principaux placements (%)

Novo Nordisk AS, CAAÉ	4,6
Microsoft Corp.	3,9
LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton SA, CAAÉ	3,6
Linde PLC	3,5
Adobe Inc.	3,5
MasterCard Inc., catégorie A	3,3
Amphenol Corp., catégorie A	3,1
Automatic Data Processing Inc.	3,1
West Pharmaceutical Services Inc.	3,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	3,0
<b>Total</b>	<b>34,7</b>
Nombre actuel de titres	48

## Répartition de l'actif par pays (%)



## Répartition des actions par secteurs (%)



# Information sur la stratégie SGC

30 septembre 2023

Les rendements, les statistiques sur le risque et les graphiques présentés dans cette section sont fondés sur un portefeuille composé de comptes SGC investis dans cette stratégie (le « Portefeuille SGC »). Cette stratégie est proposée en dollars américains ou canadiens. Les rendements présentés dans ce document sont exprimés en dollars américains. Les rendements exprimés en dollars canadiens sont disponibles dans les sommaires des rendements mensuels et trimestriels. Les comptes SGC en dollars canadiens sont convertis en devise américaine selon les taux de change de fin de mois de la Banque du Canada en vigueur à midi. Pour voir les détails sur le Portefeuille SGC, veuillez vous référer à la mention juridique.

## Caractéristiques du portefeuille (\$US)

	<b>Actions mondiales de croissance Walter Scott</b>	<b>Indice mondial MSCI</b>
<b>Valeur boursière moyenne (millions \$)</b>	-	622 570
<b>Cours/bénéfice (en glissement 1 an)</b>	28,2	18,5
<b>Rendement des capitaux propres (en glissement 1 an)</b>	42,8	14,6
<b>Rendement des dividendes (en glissement 1 an)</b>	1,7	2,1

## Rendements en glissement (%) (\$US)

	<b>3 mois</b>	<b>AAJ</b>	<b>1 an</b>	<b>2 ans</b>	<b>3 ans</b>	<b>5 ans</b>	<b>10 ans</b>
<b>Actions mondiales de croissance Walter Scott</b>	-6,9	9,2	23,6	-2,3	6,3	7,6	9,4
<b>Indice mondial MSCI</b>	-3,4	11,6	22,6	-0,5	8,6	7,8	8,8
<b>Indice de croissance mondial MSCI</b>	-4,9	21,1	26,9	-3,6	5,5	9,7	10,7

## Rendements par année civile (%) (\$US)

	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Actions mondiales de croissance Walter Scott</b>	-19,4	20,4	19,2	30,5	0,0	27,2	6,7	1,8	2,1	19,6
<b>Indice mondial MSCI</b>	-17,7	22,3	16,5	28,4	-8,2	23,1	8,2	-0,3	5,5	27,4
<b>Indice de croissance mondial MSCI</b>	-29,1	21,4	34,2	34,1	-6,4	28,5	3,2	3,5	6,5	27,2

## Information sur la stratégie SGC

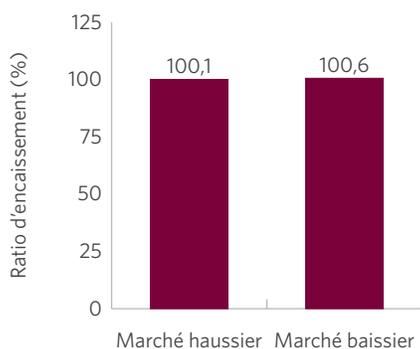
5 ans en date du 30 septembre 2023

### Statistiques sur le risque (\$ US)

	Écart-type (%)	Ratio Sharpe
Actions mondiales de croissance Walter Scott	18,3	0,32
Indice mondial MSCI	18,5	0,33
Indice de croissance mondial MSCI	20,5	0,39

### Ratio de participation aux hausses/baisses du marché (\$ US)

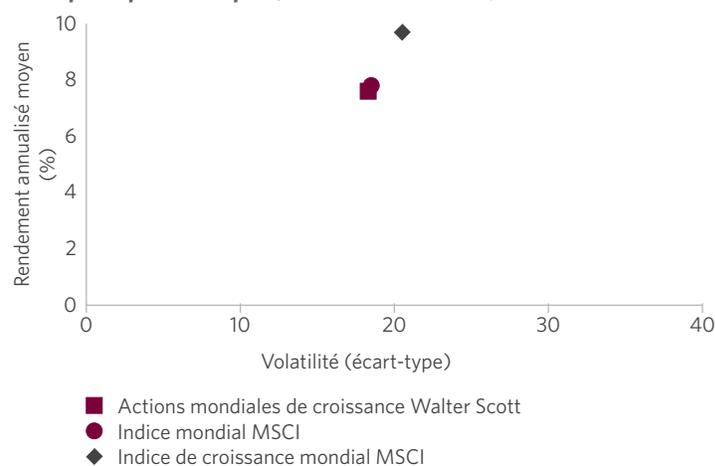
Actions mondiales de croissance Walter Scott vs. Indice mondial MSCI



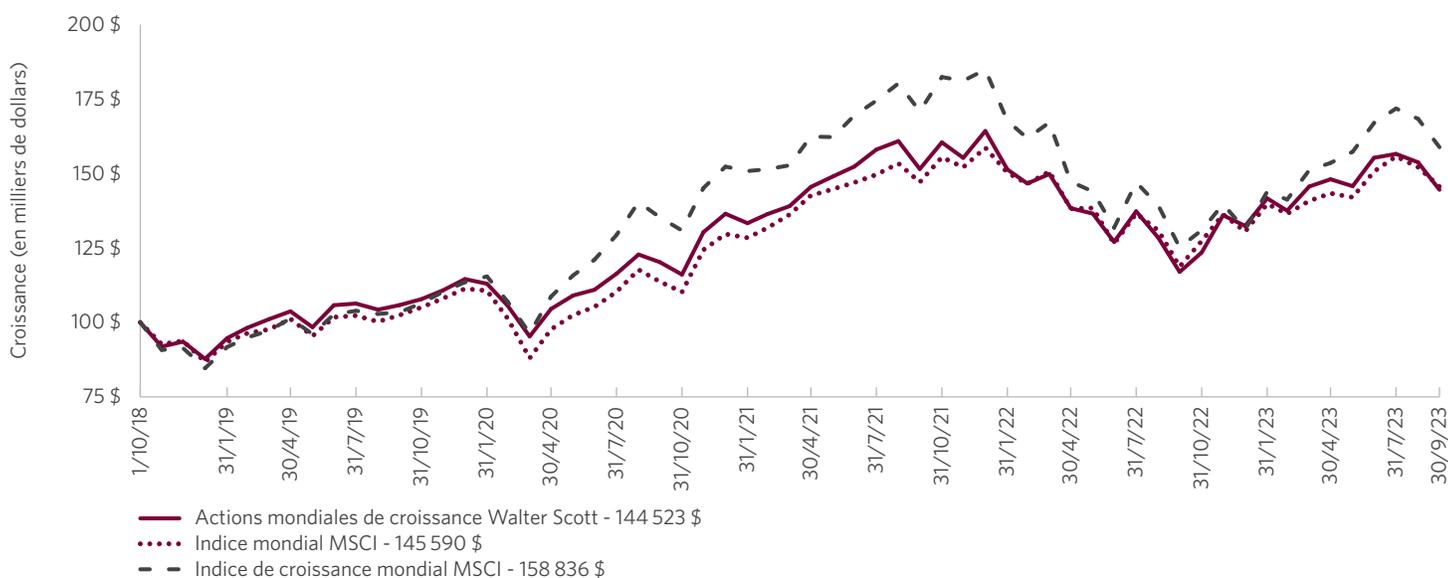
### Statistiques sur le risque — Stratégie par rapport à l'indice de référence (\$ US)

	Bêta vs. marché	Alpha vs. marché (%)	R carré vs. marché (%)
Actions mondiales de croissance Walter Scott vs. Indice mondial MSCI	0,96	0,2	0,94
Actions mondiales de croissance Walter Scott vs. Indice de croissance mondial MSCI	0,85	-0,6	0,91

### Graphique risque/rendement (\$ US)



### Croissance de 100 000 \$ (\$ US)



## Information sur la stratégie SGC

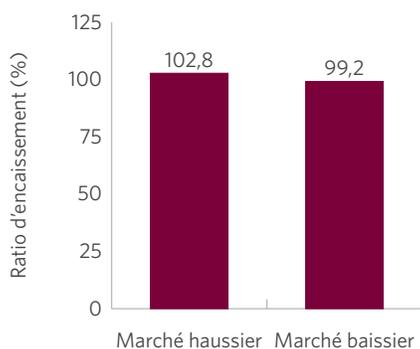
7 ans en date du 30 septembre 2023

### Statistiques sur le risque (\$ US)

	Écart-type (%)	Ratio Sharpe
Actions mondiales de croissance Walter Scott	15,9	0,58
Indice mondial MSCI	16,0	0,52
Indice de croissance mondial MSCI	17,7	0,59

### Ratio de participation aux hausses/baisses du marché (\$ US)

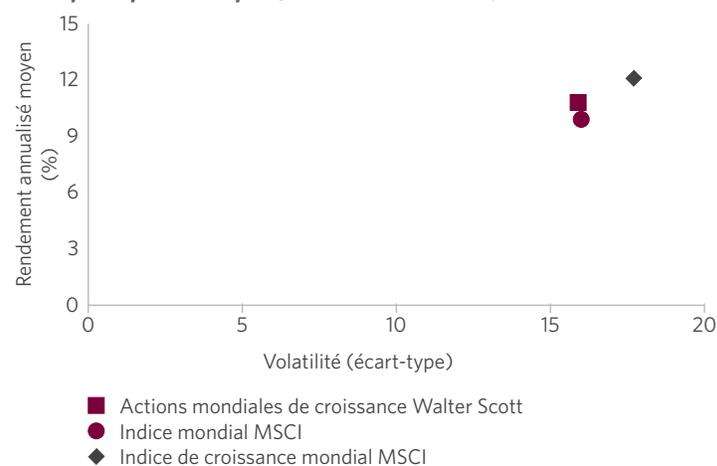
Actions mondiales de croissance Walter Scott vs. Indice mondial MSCI



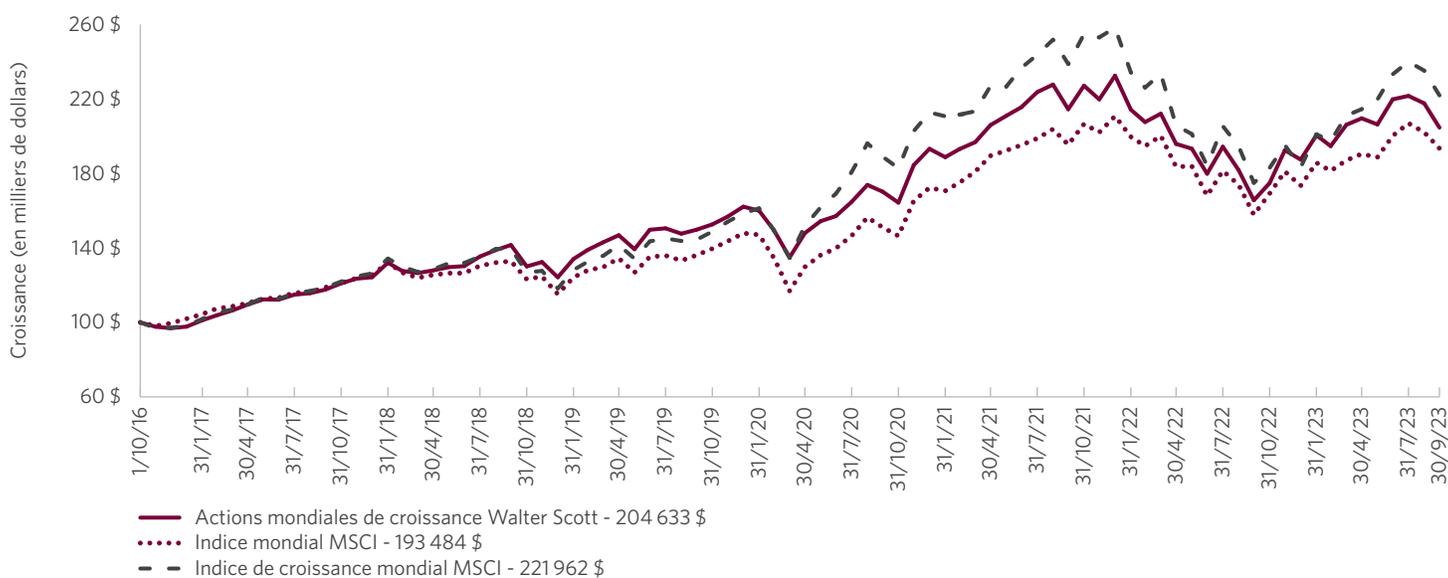
### Statistiques sur le risque — Stratégie par rapport à l'indice de référence (\$ US)

	Bêta vs. marché	Alpha vs. marché (%)	R carré vs. marché (%)
Actions mondiales de croissance Walter Scott vs. Indice mondial MSCI	0,96	1,3	0,93
Actions mondiales de croissance Walter Scott vs. Indice de croissance mondial MSCI	0,85	0,5	0,90

### Graphique risque/rendement (\$ US)



### Croissance de 100 000 \$ (\$ US)



## Information sur la stratégie SGC

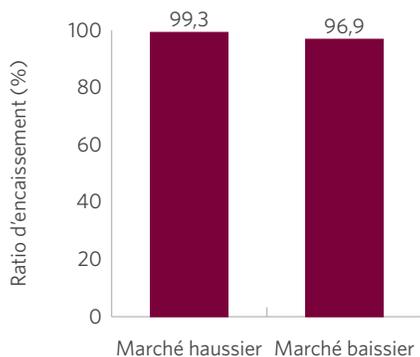
10 ans en date du 30 septembre 2023

### Statistiques sur le risque (\$ US)

	Écart-type (%)	Ratio Sharpe
Actions mondiales de croissance Walter Scott	14,4	0,57
Indice mondial MSCI	14,7	0,53
Indice de croissance mondial MSCI	16,1	0,60

### Ratio de participation aux hausses/baisses du marché (\$ US)

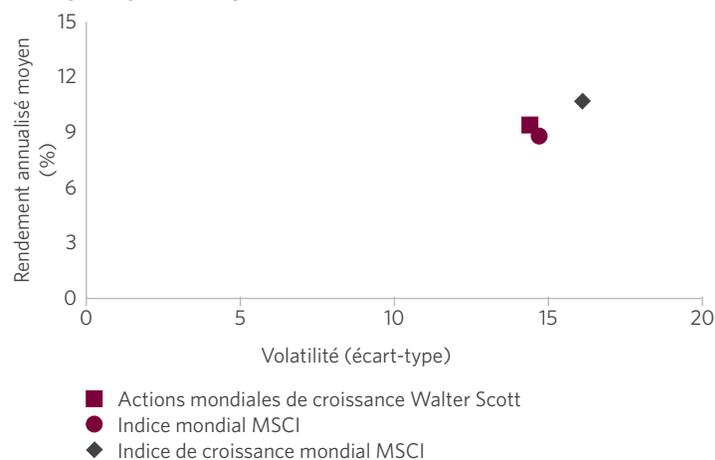
Actions mondiales de croissance Walter Scott vs. Indice mondial MSCI



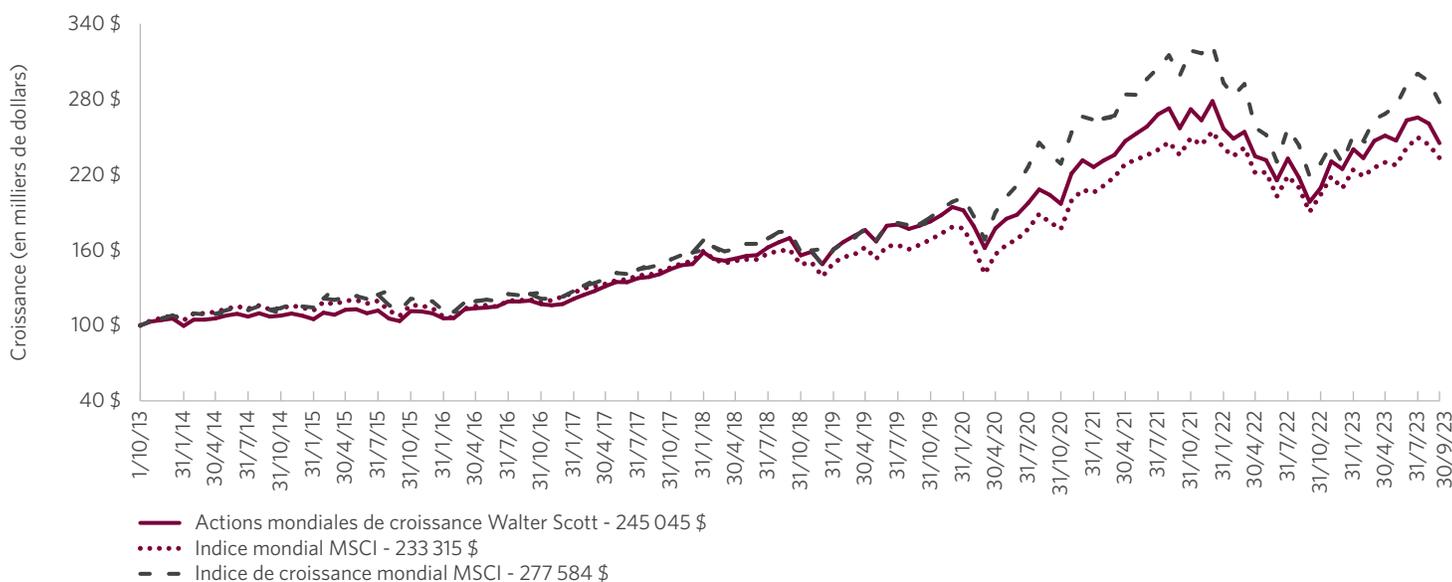
### Statistiques sur le risque — Stratégie par rapport à l'indice de référence (\$ US)

	Bêta vs. marché	Alpha vs. marché (%)	R carré vs. marché (%)
Actions mondiales de croissance Walter Scott vs. Indice mondial MSCI	0,95	1,0	0,93
Actions mondiales de croissance Walter Scott vs. Indice de croissance mondial MSCI	0,85	0,2	0,90

### Graphique risque/rendement (\$ US)



### Croissance de 100 000 \$ (\$ US)



\*\* Un placement non admissible dans le cadre d'une fiducie régie par un REER ou un FERR désigne tout bien qui n'est pas considéré comme un placement admissible. En d'autres mots, il s'agit d'un placement dans des biens ou des titres qui ne sont pas cotés à une bourse de valeurs désignée. Une bourse de valeurs désignée est une bourse de valeurs, ou une partie d'une bourse de valeurs, qui a été désignée à ce titre par le ministre des Finances. Les bourses de valeurs désignées sont énumérées sur le site Web du [ministère des Finances du Canada](#), ou déterminées de toute autre manière que le ministre des Finances juge appropriée.

### Ensemble de comptes SGC

Les rendements figurant dans ce document sont basés sur un ensemble de comptes de détail du Service Gestion-Conseil (« SGC ») CIBC Wood Gundy, ayant chacun plus de 90 000 \$ investis dans la stratégie SGC CIBC Wood Gundy Actions mondiales de croissance Walter Scott & Partners Limited (« Walter Scott ») (la « Stratégie »). L'ensemble comprend des comptes ouverts du SGC à gestion discrétionnaire assortis d'honoraires et détenus dans la Stratégie à la suite d'un achat ou d'un transfert provenant d'un autre placement ou d'une autre stratégie du SGC. Les comptes du SGC sont inclus au début du second mois suivant leur ouverture. L'ensemble comprend également des comptes fermés du SGC qui ont maintenu la Stratégie, et ce, jusqu'au dernier mois complet où la Stratégie a été détenue. L'ensemble a été créé en septembre 2003. Il comprend les rendements des comptes à partir du 1<sup>er</sup> novembre 2003, soit le second mois après la création du premier compte dans la Stratégie.

Les rendements du portefeuille sont géométriquement liés et calculés en pondérant le rendement mensuel de chaque compte du SGC, ce qui comprend les variations de la valeur des titres et le revenu accumulé (soit les dividendes et les intérêts), en fonction de sa valeur marchande au début de chaque mois, représentée par la valeur marchande au début du premier jour ouvrable de chaque mois. Tous les rendements sont exprimés en USD et présentés avant déduction des frais de gestion de placement du SGC et d'autres frais, le cas échéant. Ces frais réduiront les rendements de chaque compte du SGC.

À utiliser en consultation avec un conseiller en placement CIBC Wood Gundy. CIBC Wood Gundy est responsable des conseils donnés aux clients du Service Gestion-conseil (SGC) CIBC Wood Gundy par les gestionnaires de placement du SGC. Gestion d'actifs CIBC inc., gestionnaire du programme SGC, est une filiale de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (la Banque CIBC). CIBC Wood Gundy est une division de Marchés mondiaux CIBC inc., filiale de la Banque CIBC et un membre du Fonds canadien de protection des épargnants et de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières. L'information sur les gestionnaires de placements SGC dans le présent document a été fournie par des sources externes incluant les gestionnaires de placements.

Ce document est préparé à des fins d'information seulement, il ne comporte pas de conseils financiers, de placement, fiscaux, juridiques ou comptables, et il ne constitue ni une offre, ni une sollicitation d'achat ou de vente des titres mentionnés. Sauf indication contraire, toutes les opinions et estimations figurant dans le présent document datent du moment de sa publication et peuvent changer.

Les rendements individuels des comptes SGC des clients qui ont investi dans la stratégie peuvent différer considérablement de ceux indiqués dans le présent document en raison des facteurs décrits ci-dessus en plus d'autres facteurs tels que la taille du compte, la période durant laquelle la stratégie SGC a été détenue, les entrées et les sorties de fonds du compte individuel SGC, le moment de l'exécution des ordres, la conjoncture et les fluctuations du marché, les cours des titres, les taux de change, les contraintes propres à chaque client et les restrictions par rapport à l'achat de titres d'émetteurs associés et d'émetteurs reliés à CIBC Wood Gundy, au gestionnaire de placement ou à l'une de leurs sociétés affiliées. Les rendements passés ne sont pas garants des rendements futurs. La prise en compte de la situation personnelle et de la conjoncture actuelle est essentielle à une saine planification des placements. Tous les placements comportent un certain niveau de risque. Il est important de considérer les objectifs, la tolérance au risque, les besoins en liquidités, les incidences fiscales et tout autre élément pertinent avant de choisir une stratégie SGC. Les clients devraient consulter leur conseiller fiscal et juridique quant à leur situation particulière. Certains gestionnaires de placement peuvent être situés à l'extérieur du Canada et ne pas être inscrits comme conseillers au Canada.

Gestion privée CIBC représente des services offerts par la Banque CIBC et certaines de ses filiales, notamment CIBC Wood Gundy, une division de Marchés mondiaux CIBC inc.

Le logo CIBC et « Gestion privée CIBC » sont des marques de commerce de la Banque CIBC. « Wood Gundy » est une marque déposée de Marchés mondiaux CIBC inc.

Gestion d'actifs CIBC et une marque de commerce de la Banque CIBC. <sup>MC</sup> Service Gestion-Conseil CIBC Wood Gundy est une marque de commerce de Marchés mondiaux CIBC inc. Le matériel et/ou son contenu ne peut être reproduit ou distribué sans le consentement écrit explicite de Gestion d'actifs CIBC inc.

Sources : Gestion d'actifs CIBC inc., Refinitiv, Bloomberg®

« Bloomberg® » est une marque de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses sociétés affiliées, y compris Bloomberg Index Services Limited (« BISL »), l'administrateur des indices (collectivement, « Bloomberg »), que Gestion d'actifs CIBC inc. est autorisée à utiliser, à certaines fins, en vertu d'une licence. Bloomberg n'est pas affilié à Gestion d'actifs CIBC inc., et Bloomberg n'approuve, n'endosse, n'examine ni ne recommande les produits de Gestion d'actifs CIBC inc.

### Indice de référence

Source de l'indice MSCI Monde : MSCI. Les données de MSCI sont réservées à l'usage interne. Elles ne peuvent être reproduites ni rediffusées d'aucune façon et ne peuvent servir à créer des instruments, produits ou indices financiers. Elles ne sauraient être considérées comme des conseils de placement ou une recommandation de prendre (ou de s'abstenir de prendre) une quelconque décision de placement et ne doivent pas être utilisées comme tels. Les données et les analyses historiques ne constituent nullement une indication ou une garantie des analyses et des prévisions de rendement futur. Les données de MSCI sont fournies « en l'état » et leur utilisateur accepte pleinement le risque lié à l'utilisation qu'il pourrait en faire. MSCI, ses sociétés affiliées ou toute autre personne ayant participé ou étant liée à la compilation, au calcul ou à la création des données de MSCI (collectivement, les « parties MSCI ») se dégagent de toute responsabilité (y compris et sans s'y limiter toutes les responsabilités liées à l'originalité, à l'exactitude, à l'exhaustivité, au caractère opportun, à l'absence d'infraction, à la qualité marchande et à l'adaptation à un usage particulier) à l'égard de ces données. Sans restreindre la portée de ce qui précède, les parties MSCI ne seront en aucun

cas tenues responsables des dommages directs, indirects, spéciaux, consécutifs, punitifs ou autres (y compris les pertes de profits). ([www.msclub.com](http://www.msclub.com))

Source de l'indice de croissance MSCI Monde : MSCI. Les données de MSCI sont réservées à l'usage interne. Elles ne peuvent être reproduites ni rediffusées d'aucune façon et ne peuvent servir à créer des instruments, produits ou indices financiers. Elles ne sauraient être considérées comme des conseils de placement ou une recommandation de prendre (ou de s'abstenir de prendre) une quelconque décision de placement et ne doivent pas être utilisées comme tels. Les données et les analyses historiques ne constituent nullement une indication ou une garantie des analyses et des prévisions de rendement futur. Les données de MSCI sont fournies « en l'état » et leur utilisateur accepte pleinement le risque lié à l'utilisation qu'il pourrait en faire. MSCI, ses sociétés affiliées ou toute autre personne ayant participé ou étant liée à la compilation, au calcul ou à la création des données de MSCI (collectivement, les « parties MSCI ») se dégagent de toute responsabilité (y compris et sans s'y limiter toutes les responsabilités liées à l'originalité, à l'exactitude, à l'exhaustivité, au caractère opportun, à l'absence d'infraction, à la qualité marchande et à l'adaptation à un usage particulier) à l'égard de ces données. Sans restreindre la portée de ce qui précède, les parties MSCI ne seront en aucun cas tenues responsables des dommages directs, indirects, spéciaux, consécutifs, punitifs ou autres (y compris les pertes de profits). ([www.msclub.com](http://www.msclub.com))

Pour obtenir des explications supplémentaires ou des définitions, veuillez communiquer avec votre conseiller en placement CIBC Wood Gundy.