

# FONDS DE SCIENCES DE LA SANTÉ MONDIAL RENAISSANCE

\*En date du 31 décembre 2023

## Objectif de placement

Le Fonds de sciences de la santé mondial Renaissance cherche à obtenir une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des sociétés américaines et mondiales qui mènent des activités aux États-Unis, qui sont exposées aux marchés américains ou dont les titres sont négociés à une bourse américaine et qui participent à la conception, au développement, à la fabrication et à la distribution de produits ou de services dans les secteurs de la santé. Le Fonds investit dans un portefeuille diversifié de titres, et comprend surtout des titres liés aux technologies médicales, à la biotechnologie, aux soins de santé et aux produits pharmaceutiques.

## Profil

<b>Catégorie de fonds</b>	Actions sectorielles
<b>Date de création</b>	2 janvier 2001 (série O)
<b>Style d'investissement</b>	Approche ascendante et qualité
<b>Tolérance au risque</b>	Modérée
<b>Actif sous gestion de la stratégie</b>	694,4 M\$

## Pourquoi investir dans ce fonds?

- Tirer parti de la croissance des dépenses et des innovations dans le domaine des soins de santé à l'échelle mondiale
- Vise à dégager des rendements nettement supérieurs à long terme
- Profite d'un avantage sur le plan de l'information pour investir dans des sociétés novatrices de grande qualité
- Expertise en recherche scientifique, en médecine clinique et en finance

## Philosophie de placement

Approche fondamentale ascendante qui profite d'un avantage sur le plan de l'information pour investir à long terme dans des sociétés novatrices et de grande qualité, ainsi que de solides capacités de gestion du risque.

<b>Sociétés de grande qualité</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Chefs de file mondiaux en matière d'innovation</li> <li>• Mesure du rendement du capital investi, de l'endettement et de la volatilité</li> <li>• Recherche d'équipes de direction dotées d'un excellent bilan</li> </ul>
<b>Orientation à long terme</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Placements stratégiques fondés sur des perspectives sur 3 à 5 ans</li> <li>• Placements tactiques fondés sur des perspectives sur 12 à 18 mois</li> </ul>
<b>Avantage sur le plan de l'information</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Compréhension des principales tendances scientifiques, médicales, réglementaires et économiques qui influent sur l'industrie mondiale de la santé</li> </ul>
<b>Gestion du risque</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Approche axée sur la préservation du capital avant tout</li> <li>• Analyse de scénarios à plusieurs variables</li> </ul>

## Rendement (%) \*En date du 31 décembre 2023

Annualisé	3 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Fonds de sciences de la santé mondial Renaissance - série O	1,5	(0,1)	(0,1)	2,2	7,6	11,1	10,1
Indice mondial MSCI des soins de santé	3,3	1,0	1,0	6,8	9,7	11,4	s.o.

Année civile	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds de sciences de la santé mondial Renaissance - série O	(0,1)	(4,1)	11,5	12,4	19,9	10,0	8,5	(10,8)	35,2

Entrée en fonction du gestionnaire de portefeuille CIBC : septembre 2022

## Dix principaux placements

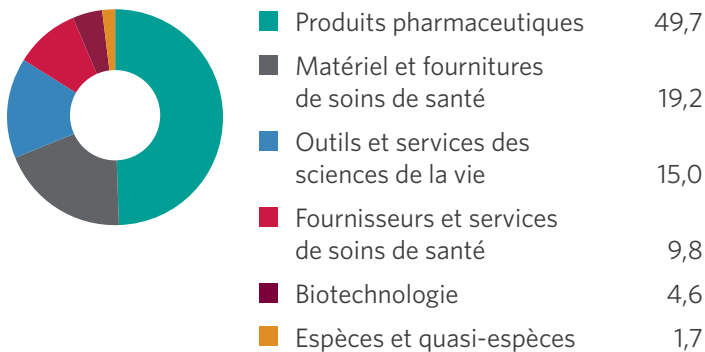
Placements	%
Johnson & Johnson	7,9
Roche Holding	7,6
Novartis	7,1
Thermo Fisher Scientific	6,5
Medtronic	5,8
CVS Health	5,8
UnitedHealth Group	5,5
Iqvia Holdings	5,2
Sanofi	5,0
Pfizer	4,9

## Caractéristiques des actions

Caractéristique	Portefeuille	Indice de référence
Ratio cours/valeur comptable	2,9	4,3
Ratio cours/capitaux propres 12 derniers mois	38,7	30,8
Ratio cours/capitaux propres Prévisions sur 12 mois	17,8	18,1
Rendement des capitaux propres (annuel)	9,2	17,1
Résultat par action (données historiques sur 5 ans)	8,3	10,6
Part active	65,4 %	s.o.

Indice de référence : Indice mondial MSCI des soins de santé

## Répartition sectorielle (% de l'actif)\*



## Gestion de portefeuille



### Michal Marszal, CFA

*Gestionnaire de portefeuille, Actions – soins de santé mondiaux*

Michal Marszal est gestionnaire de portefeuille, Actions – Soins de santé mondiaux à Gestion d'actifs CIBC et est responsable de la recherche et de la sélection des titres dans le secteur mondial des soins de santé. Avant de se joindre à la Banque CIBC en 2017, M. Marszal était consultant en recherche sur les actions du secteur des soins de santé pour la Caisse de dépôt et placement du Québec. Avant cela, il a été analyste principal, se concentrant sur les produits thérapeutiques chez Lombard Odier Investment Managers. M. Marszal a commencé sa carrière en placement à titre d'analyste responsable des entreprises de technologies médicales, puis des sociétés de biotechnologies à Sectoral Asset Management.

M. Marszal est titulaire d'un doctorat en médecine et d'une maîtrise en chirurgie de l'Université McGill. Après avoir obtenu son diplôme de la faculté de médecine, il a entrepris le programme de résidence en neurochirurgie à l'hôpital universitaire Stanford University Medical Center en tant que médecin résident. M. Marszal est également titulaire d'une maîtrise en administration des affaires en finance de l'Université McGill et d'un baccalauréat ès arts en biologie moléculaire du Bard College. Il détient le titre d'analyste financier agréé (CFA) en plus d'être membre de la CFA Society of Toronto.

### Positionnement du portefeuille

- Le Fonds de sciences de la santé mondial Renaissance a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence sur trois mois
- Le taux de rotation des titres en portefeuille a été inférieur aux normes historiques, car aucun nouvel achat ni liquidation directe n'ont été effectués
- Amgen et IQIVA sont les titres qui ont le plus contribué au rendement au cours du dernier trimestre
- Pfizer et Merck sont les titres qui ont le plus nuï au rendement du Fonds
- Nous conservons nos placements dans Eli Lilly et Novo Nordisk et nous croyons que la demande pour les médicaments contre l'obésité ralentira, la concurrence augmentera, les prix deviendront beaucoup plus concurrentiels et les génériques vont apparaître à plus long terme
- Dans le secteur de la santé, nous demeurons défensifs et prudemment optimistes.
- Le portefeuille investit de façon assez équilibrée dans les trois principaux sous-secteurs de la santé : les produits pharmaceutiques, les technologies médicales et les services de soins de santé.
- Dans chacun des principaux sous-secteurs, nous avons réorienté nos placements vers les secteurs les moins sensibles à l'économie et vers ceux qui sont durables, axés sur le long terme et qui présentent un risque de taux d'intérêt moindre.

\* Les pourcentages ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre à 100 %.

Sources : Gestion d'actifs CIBC, Refinitiv Eikon. Le rendement de la série O est indiqué avant les frais.

Investissements Renaissance est offert par Gestion d'actifs CIBC inc. Les opinions exprimées dans le présent document sont celles de Gestion d'actifs CIBC inc. et peuvent changer en tout temps. Gestion d'actifs CIBC inc. n'assume aucune obligation ni responsabilité quant à la mise à jour de ces opinions. Ce document vise à donner des renseignements généraux et ne constitue aucunement des conseils financiers, fiscaux, juridiques, comptables ou de placement. Il ne doit être considéré ni comme des prévisions sur le rendement futur des marchés, ni comme une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente des titres mentionnés. La situation personnelle de chacun et l'actualité doivent être prises en compte dans une saine planification des placements. Toute personne voulant utiliser les renseignements contenus dans le présent document doit d'abord consulter son conseiller. Sauf indication contraire, toutes les opinions et estimations figurant dans le présent document datent du moment de sa publication et peuvent changer. Les renseignements ou analyses concernant les caractéristiques actuelles du Fonds ou la façon dont le gestionnaire de portefeuille gère le Fonds et qui sont présentés en complément aux renseignements figurant dans le prospectus ne constituent pas une analyse d'objectifs ou de stratégies de placement importants, mais uniquement une analyse des caractéristiques actuelles ou de la façon d'appliquer les stratégies et d'atteindre les objectifs de placement, et peuvent changer sans préavis. Vous ne devez pas agir sur la foi de ces renseignements sans obtenir les conseils d'un professionnel. Les placements dans les fonds communs de placement peuvent faire l'objet de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres charges. Veuillez lire le prospectus simplifié avant d'investir. Pour obtenir un exemplaire du prospectus simplifié de la famille des fonds Investissements Renaissance, composez le 1 888 888-3863. Vous pouvez également vous en procurer un exemplaire auprès de votre conseiller. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur varie souvent et le rendement antérieur n'est pas garant du rendement futur. Les taux de rendement indiqués correspondent au total des rendements composés annuels historiques à la date indiquée. Ils comprennent les fluctuations de la valeur des parts et supposent le réinvestissement de toutes les distributions, mais ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat ou de distribution ni des autres frais facultatifs ni de l'impôt sur le revenu à payer par le porteur de parts, lesquels auraient pour effet de réduire les rendements.

Certains renseignements que nous vous avons fournis pourraient constituer des énoncés prospectifs. Ces énoncés comportent des risques connus et non connus, des incertitudes et d'autres facteurs pouvant faire en sorte que les résultats ou les rendements réels pourraient différer considérablement des résultats ou des rendements futurs prévus explicitement ou implicitement dans lesdits énoncés prospectifs.

<sup>MD</sup> Investissements Renaissance est une marque déposée de Gestion d'actifs CIBC inc.

Gestion d'actifs CIBC et le logo CIBC sont des marques de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (la Banque CIBC), utilisées sous licence.

Le présent document et son contenu ne peuvent être reproduits sans le consentement écrit de Gestion d'actifs CIBC inc.