



Transcription : Perspectives et stratégie de placement pour 2024 American Century Investments | Fonds de revenu d'actions américaines Renaissance

[Logo de Gestion d'actifs CIBC]

[Quelles sont vos perspectives pour les actions américaines en 2024 ?]

[Brian Woglom
Vice-président et gestionnaire de portefeuille principal
American Century Investments]

Notre processus de base et notre philosophie partent du principe que nous pouvons obtenir des rendements supérieurs sur le marché avec moins de risques au fil du temps en détenant des sociétés de grande qualité.

[Un homme est assis dans une salle de conférence surplombant une cour d'expédition. Un homme entre des données sur une calculatrice en examinant les données du marché. Le texte est encerclé sur un bout de papier.]

Ce sont des sociétés qui affichent des rendements élevés, des bilans sains et des dividendes durables - nous les achetons lorsque leurs cours sont attractifs. Je dis cela parce que nous commençons l'année 2024. À la fin de 2023, nous avons assisté à une reprise axée sur la croissance. Le bêta élevé a surpassé le bêta faible et les titres de qualité faible ont surpassé les titres de qualité supérieure, surtout en matière de valeur.

Cela nous amène donc au début de cette année, qui nous semble un peu semblable à 2022.

[Un énorme symbole boursier sur le côté du bâtiment passe du vert au rouge et de retour au vert.]

Nous avons eu une belle course pour l'ensemble du marché, mais nous trouvons qu'elle a été un peu exagérée. En particulier, nous constatons un important décalage entre le type d'évaluation axé sur la croissance par rapport à la valeur et le retour à des sommets historiques relatifs, avec des creux de 30 ans en évaluation relative pour nos titres de grande qualité.

[Vue aérienne d'un grand entrepôt. Vue en contre-plongée de gratte-ciel. Données de marché reflétées dans les lunettes d'une personne.]

Nous voyons donc beaucoup d'occasions dans des espaces où nous trouvons des actions à potentiel élevé alors que le marché dans son ensemble est mixte. Nous voyons des sociétés surévaluées, surtout dans les secteurs plus sensibles à l'économie. Il s'agit de sociétés très attractives sur le plan de l'évaluation, de titres dans les secteurs plus défensifs.



[Vue aérienne du stationnement d'un grand entrepôt. Images chronologiques d'une épicerie et d'un couloir d'hôpital.]

Nous voyons des possibilités considérables dans des secteurs plus défensifs comme les biens de consommation de base et les soins de santé. C'est en partie attribuable à la remontée des titres risqués que nous avons vu l'an dernier, à savoir que les secteurs plus défensifs ont affiché des rendements plus faibles.

[Une personne installe une seringue de semiglutide.]

Mais nous constatons également un décalage entre la croissance des bénéfiques et les valorisations à cause de l'enthousiasme suscité par les médicaments amaigrissants, particulièrement à l'été dernier. Nous pensons que le marché réagit de façon excessive à l'impact que ces médicaments amaigrissants auront sur les deux secteurs du marché. C'est pourquoi nous constatons une sous-évaluation de ces titres.

[Image générée par ordinateur d'un symbole boursier.]

Et nous pensons qu'à mesure que les données continuent de sortir, le marché se rendra compte que l'impact est beaucoup moins important.

[Images d'une épicerie et d'un couloir d'hôpital.]

Nous voyons des possibilités considérables dans ces deux secteurs : les biens de consommation de base et les soins de santé. En revanche, nous sous-pondérons les titres plus sensibles à l'économie, comme les biens de consommation discrétionnaire, l'industrie et la technologie.

Nous constatons non seulement que les valorisations sont élevées en fonction des bénéfiques actuels, mais que le marché prévoit également une croissance importante des bénéfiques, ce qui, selon nous, sera plus difficile à obtenir que le marché ne le croit, car l'économie commence vraiment à ressentir les effets du contexte de hausse des taux d'intérêt que nous avons amorcé l'an dernier. Nous pensons que ce sera un obstacle à la croissance, non seulement pour les entreprises, mais aussi pour les consommateurs, qui épuiseront les économies qu'ils ont réalisées après la pandémie.

[Logo de Gestion d'actifs CIBC]

[Les opinions exprimées dans la présente vidéo sont celles de Gestion d'actifs CIBC inc. et peuvent changer à tout moment. Gestion d'actifs CIBC inc. n'accepte aucune obligation ni responsabilité relative à la mise à jour de ces opinions. Cette vidéo vise à donner des renseignements généraux et ne vise aucunement à vous donner des conseils financiers, de placement, fiscaux, juridiques ou comptables, il ne doit pas être utilisé à ces fins ni être considéré comme des prévisions sur le rendement futur des marchés, et il ne constitue ni une offre ni une sollicitation d'achat ou de vente des titres mentionnés. La situation personnelle et la conjoncture 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. Toutes les opinions et estimations figurant dans la présente vidéo datent du 24/01/2024, sauf indication contraire, et peuvent changer. Les



renseignements ou analyses concernant les caractéristiques actuelles du fonds ou la façon dont le gestionnaire de portefeuille gère le fonds qui s'ajoutent aux renseignements figurant dans le prospectus ne constituent pas une analyse d'objectifs ou de stratégies de placements 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 vous fonder sur ces renseignements sans obtenir les conseils d'un spécialiste. 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. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.

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.

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

La présente vidéo et sa contenu ne peuvent être reproduits sans le consentement écrit explicite de Gestion d'actifs CIBC inc.]

[Logo CIBC]

[Gestion d'actifs CIBC]

[Le logo CIBC et « Gestion d'actifs CIBC » sont des marques de commerce de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (la Banque CIBC), utilisées sous licence.]