



Transcription : Perspectives et stratégie de placement pour 2024 Walter Scott & Partners Ltd. | Fonds de croissance mondial Renaissance

[Logo CIBC]

[Gestion d'actifs CIBC]

[Perspectives et stratégie de placement pour 2024
Walter Scott & Partners Ltd. | Fonds de croissance mondial Renaissance]

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

[Roy Leckie
Directeur général, Placements et Service à la clientèle
Walter Scott & Partners Ltd.]

La fourchette de résultats possibles pour les actions mondiales en 2024 est vraiment très large. L'incertitude est immense en ce qui concerne les taux de croissance économique, les taux d'inflation et l'évolution des taux d'intérêt.

Bien entendu, cela signifie qu'il est très très difficile de déterminer la trajectoire des bénéfices des sociétés.

[Un afficheur boursier. Un groupe d'investisseurs réunis dans une salle de conférence et examinant un graphique. Le bâtiment de la Bourse de New York.]

Et, bien sûr, il faut déterminer comment les marchés vont les évaluer.

C'est donc une question extrêmement difficile. Il y a tellement de résultats différents qui sont vraiment très réalisables. Et puis, bien sûr, il y a la politique, beaucoup d'élections dans le monde. Le risque politique doit être pris en compte. En fait, les élections qui auront lieu à Taïwan au cours des prochains jours devraient, à mon avis, donner le ton aux relations entre la Chine et les États-Unis dans un avenir prévisible, ce qui aura évidemment une incidence sur l'humeur des investisseurs à l'égard de la Chine et de l'Asie, des marchés émergents et peut-être d'autres pays.

[Les drapeaux des États-Unis et de la Chine. Le paysage urbain de Beijing.]

Ce que nous disons, c'est que personne, moi y compris, ne sait ce que l'avenir réserve aux marchés boursiers à court terme. Mais il ne faut pas perdre de vue que les actions constituent une catégorie d'actif à long terme. À long terme, elles procurent un rendement très prévisible et fiable, un rendement très positif, car elles permettent de profiter de la propension générale des économies à croître et des niveaux de vie à augmenter, ainsi que des nouvelles idées et technologies à l'avant-plan. Donc elles sont très fiables à long terme. Une immense incertitude à court terme. Il y a tout simplement trop



d'éléments que nous ne pouvons contrôler pour faire des estimations ponctuelles ou des prévisions précises sur ce qui se passera au cours des 12 prochains mois.

[Comment positionnez-vous votre stratégie de placement pour qu'elle cadre avec les perspectives? (Fonds de croissance mondial Renaissance).]

Nous positionnons les portefeuilles de la même façon que nous le faisons toujours, c'est-à-dire que nous reconnaissons qu'en tant qu'investisseurs en actions mondiales, il y a tellement de choses sur lesquelles nous n'avons aucune emprise. Par conséquent, nous devons vraiment nous concentrer sur les deux éléments que nous pouvons contrôler. C'est-à-dire, les sociétés que nous possédons et le montant que nous payons pour celles-ci.

Nous continuerons d'appliquer à nos portefeuilles les paramètres rigoureux de la philosophie et de l'approche de placement de longue date de Walter Scott, qui, nous le savons, fonctionnent très bien avec le temps. C'est-à-dire que nous essayons de trouver la longévité de la croissance composée. Des sociétés pouvant offrir des taux de valeur intrinsèque supérieurs sur de longues périodes. Et si nous pouvons les acheter, nous devons payer un prix raisonnable et les détenir tant qu'elles créent à l'interne cette richesse qui sera transmise aux actionnaires, c'est-à-dire à nos clients.

Nous alignons donc les portefeuilles sur un groupe très restreint de sociétés de croissance de grande qualité. Des sociétés très rentables – profits en espèces. Des sociétés très très bien capitalisées. Des sociétés qui, dans l'ensemble, croissent indépendamment des caprices du cycle économique. Nous ne sommes pas guidés par des indices de référence. Nous sommes guidés par les conclusions de nos propres recherches. Indépendamment des perspectives des marchés, nous pouvons difficilement ne pas être très optimistes pour nos portefeuilles, puisque nous sommes optimistes pour les sociétés et ce qu'elles font.

[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 conteneur 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 CIBC, utilisées sous licence.]