



Transcription : Perspectives et stratégie de placement pour 2024 Wasatch Global Investors | Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance

[Logo CIBC]

[Gestion d'actifs CIBC]

[Perspectives et stratégie de placement pour 2024
Wasatch Global Investors | Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance]

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

[Paul Lambert

Gestionnaire de portefeuille principal, Actions mondiales à petite capitalisation
Wasatch Global Investors]

À Wasatch, nous ne nous spécialisons pas dans les forces du marché ni ne pensons que les investisseurs réussissent à bien synchroniser le cycle. Cela dit, nous demeurons très enthousiastes à l'égard des petites capitalisations mondiales, et ce, pour plusieurs raisons.

La dernière fois que les petites capitalisations ont surpassé les grandes remonte à l'époque prépandémique et, en fait, aux alentours de 2017. Nous pouvons le voir en regardant les indices MSCI Monde.

[Le bâtiment de la Bourse de Toronto. Le bâtiment de la Bourse de New York.]

Aux États-Unis, les grandes capitalisations surpassent les petites capitalisations depuis plus de dix ans. L'autre point à souligner est que la valorisation relative des petites capitalisations mondiales par rapport aux grandes est en baisse depuis environ 2013. C'est exactement le contraire qui s'est produit au cours de la décennie précédente, de 2003 à 2013.

Il y a donc des cycles entre les grandes et les petites capitalisations, et bien que nous ne sachions pas quand ce cycle recommencera pour les petites capitalisations, celles-ci n'ont pas été aussi bon marché par rapport aux grandes en plus de 20 ans.

Nous sommes d'avis que les valorisations relatives sont très intéressantes et que, si l'on obtient un léger retour à la moyenne, les petites capitalisations auront tendance à se comporter très bien.

Enfin, il convient de noter que le rendement des grandes capitalisations a été largement dominé par une poignée de titres.

[Un afficheur boursier.]



Il semble qu'au cours des cinq ou dix dernières années, tout ce dont nous avons parlé sur les marchés, ce sont des « FANGS » ou des « sept merveilles ».

Donc, selon votre point de vue sur le moment où ces actions pourraient atteindre leur sommet, et compte tenu de tout ce que je viens de mentionner sur les cycles de marché, nous pensons que les petites capitalisations sont une bonne position pour aller de l'avant et obtenir un rendement supérieur.

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

À Wasatch, nous sommes des investisseurs axés sur l'analyse fondamentale ascendante et les sociétés de croissance à long terme de grande qualité. La stratégie d'actions mondiales à petite capitalisation est composée de nos « meilleurs choix », c'est-à-dire nos idées les plus prometteuses à Wasatch à l'échelle de notre plateforme.

Nos titres ont de très bonnes perspectives de croissance selon nous et nous continuons de veiller à détenir des sociétés de qualité supérieure. Si nous remontons au début de 2023, après une période très difficile pour les petites capitalisations mondiales en 2022, nous maintenons que la croissance de qualité a été une excellente stratégie en 2023, et je pense que ce sera le cas en 2024 également.

Compte tenu de l'inflation persistante, il y a beaucoup d'incertitudes dans le monde aujourd'hui. Les banques centrales mondiales vont-elles réduire les taux?

[Édifice de la Réserve fédérale américaine.]

Il y a aussi le risque géopolitique et plusieurs guerres qui font rage.

Peu importe ce que nous réserve l'avenir, nous croyons détenir un portefeuille très équilibré de sociétés de grande qualité qui peuvent résister à n'importe quel contexte de marché.

Pour toutes les raisons mentionnées aujourd'hui, nous estimons que le moment est bien choisi pour investir, surtout dans les petites capitalisations mondiales. Nous détenons une liste très concentrée de sociétés qui seront beaucoup plus importantes, plus rentables et plus pertinentes à l'avenir.

[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.]