

# **[Perspectives de mi-année 2024 sur les placements American Century Investments | Fonds de revenu d'actions américaines Renaissance]**

[Musique énergique]

[Le logo CIBC]

[Gestion d'actifs CIBC]

[Perspectives de mi-année 2024 sur les placements  
American Century Investments |  
Fonds de revenu d'actions américaines Renaissance]

[Actions américaines : résumé et perspectives de mi-année 2024]

[Brian Woglom, un homme adulte portant un veston, une chemise à col boutonné et un casque d'écoute, est assis dans un bureau et s'adresse à la caméra.]

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

Brian Woglom (à l'écran) : 2023 stimulée par la croissance et le dynamisme des marchés, grâce surtout à l'enthousiasme suscité par l'intelligence artificielle (IA), à la mise en marché sélective de médicaments pour la perte de poids et aux prévisions voulant que la Fed réduise énergiquement les taux cette année. Au début de 2024, nous sortions d'une très bonne année

[Des gratte-ciels dans un quartier financier. Un écran d'ordinateur où du texte qui apparaît. Un homme regarde un écran d'ordinateur où apparaît du texte. Vue aérienne d'une autoroute achalandée. Une personne assise dans le siège du conducteur d'une voiture autonome qui tape sur une tablette pendant que la voiture roule sur une autoroute.]

Brian Woglom (hors écran) : Au premier semestre de 2024, nous avons observé un enthousiasme soutenu à l'égard de l'IA ainsi que d'excellents résultats pour plusieurs titres de ce domaine, mais nous estimons que le marché prend maintenant en compte une croissance soutenue et dynamique et des hypothèses de rendement sans précédent.

Brian Woglom (à l'écran) : Nous voyons des occasions dans trois secteurs, principalement défensifs.

[Images en accéléré d'un laboratoire médical très occupé. Un technicien médical examine quelque chose au microscope. Des dizaines de pilules sont envoyées sur un tapis roulant. Des pilules sont triées dans une machine à trier.]

Brian Woglom (hors écran) : Dans le secteur de la santé, plusieurs titres offrent une croissance des revenus et une nette amélioration des marges, ce qui se traduit par des bénéfices supérieurs aux prévisions, des rendements en dividendes élevés et des flux de trésorerie disponibles importants, alors que le marché continue de sous-estimer les paramètres fondamentaux, ce qui rend ces titres intéressants du point de vue de la valorisation.

Brian Woglom (à l'écran) : Pour ce qui est du secteur des biens de consommation de base, nous avons observé une certaine amélioration des sociétés dans les segments des produits ménagers et des produits personnels.

[Un travailleur d'usine tire une palette de marchandises dans un grand entrepôt. Un lève-palette dans un entrepôt soulève une palette de marchandises.]

Brian Woglom (hors écran) : Selon nous, il existe toujours un potentiel de hausse important dans ce secteur, car nous continuons de prévoir une excellente croissance des revenus et une solide amélioration des marges.

Brian Woglom (à l'écran) : Le segment où nous repérons de nouvelles occasions est celui des aliments et boissons, où l'amélioration des volumes prend du retard, même si le segment surpasse les données comparatives.

[Plan aérien de deux gros véhicules agricoles dans un champ qui font la récolte. Des travailleurs portant des gants en plastique vérifient des fraises surgelées qui se déplacent sur un tapis roulant. Des pommes dans une installation de tri se déplacent sur un tapis roulant.]

Brian Woglom (hors écran) : Toutefois, la hausse des prix a fait ralentir les ventes d'aliments achetés au restaurant. Nous pensons que ces segments en profiteront.

[Un groupe de personnes mangent dans un restaurant. Un cuisinier dans une cuisine de restaurant fait sauter des légumes dans un wok.]

Brian Woglom (à l'écran) : Les valorisations sont encore très faibles, de sorte que ces titres affichent selon nous un faible potentiel de baisse.

[Un barrage hydroélectrique. Un parc éolien dans un vaste champ.]

Brian Woglom (hors écran) : Dans les services publics, certaines entreprises ont tiré parti de l'enthousiasme suscité par l'IA et de leur exposition aux énergies renouvelables.

Brian Woglom (à l'écran) : Toutefois, nous pensons que si les prévisions de la demande s'avèrent le moins exactes, toutes les sociétés de services publics en profiteront, car la demande d'électricité sera beaucoup plus élevée dans cinq ans et elles devront toutes mettre la main à la pâte.

[Musique énergique]

[Comment positionnez-vous votre stratégie de placement pour qu'elle cadre avec les perspectives? (Fonds de revenu d'actions américaines Renaissance)]

Brian Woglom (hors écran) : Comme vous pouvez l'imaginer, nous surpondérons ces trois secteurs : la santé, les biens de consommation de base et les services publics.

[Une grande carrière de calcaire où se déplacent des machines. Une excavatrice charge de la pierre concassée dans un camion à benne.]

Nous sous-pondérons les secteurs plus cycliques, comme l'industrie et les biens de consommation discrétionnaire, parce que nous sommes préoccupés par l'économie dans son ensemble.

Brian Woglom (à l'écran) : La publication récente de multiples résultats décevants d'entreprises de consommation discrétionnaire a montré que les consommateurs se serrent la ceinture.

Dans le secteur de l'industrie, par exemple, des entreprises en début de cycle ont révisé à la baisse leurs prévisions parce qu'elles ne s'attendent pas à une augmentation de la demande pour les services au second semestre de cette année. Nous continuons donc de sous-pondérer leurs titres, car nous craignons un affaiblissement de l'économie au cours de l'année.

[Musique énergique]

[Les informations contenues dans cette vidéo sont les opinions de American Century Investments, compilées par Gestion d'actifs CIBC inc. 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 la présente vidéo doit d'abord consulter son conseiller. Toutes les opinions et estimations figurant dans la présente vidéo datent du 15/07/2024, 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 CIBC, utilisées sous licence.]