

[Gestion D'actifs CIBC]

[Perspectives de mi-année 2024 sur les placements
Walter Scott & Partners Ltd. | Fonds de croissance mondial Renaissance]

[Musique douce]

[Actions mondiales : revue et perspectives pour 2024]

[Roy Leckie, un homme aux cheveux gris, parle à la caméra depuis son bureau à domicile.]

Roy Leckie (à l'écran) : Au début de l'année, dans mes perspectives pour 2024, j'ai indiqué que l'éventail des résultats possibles pour les actions mondiales était très large.

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

J'ai souligné l'incertitude entourant les perspectives d'inflation et, par conséquent, l'orientation des taux d'intérêt. J'ai aussi soulevé la question de l'état du contexte des bénéfices des sociétés et, bien sûr, du potentiel de volatilité attribuable à l'incertitude politique et géopolitique.

[Carte de la frontière russo-ukrainienne générée par ordinateur. Carte de la bande de Gaza générée par ordinateur.]

Jusqu'ici, comme ce fut le cas l'an dernier, en 2023, les marchés boursiers ont continué de surmonter le mur d'inquiétudes.

[Vue aérienne du pont de Brooklyn. Façade de la Bourse de New York. Vue en accéléré de Shanghai.]

Roy Leckie (hors écran) : Les États-Unis restent le marché le plus performant, suivis de près par l'Europe et l'Asie.

[Vue aérienne du centre-ville de San Francisco. Vue aérienne de l'Apple Park dans la Silicon Valley.]

Puis, bien entendu, aux États-Unis, un sous-ensemble assez restreint de sociétés technologiques a eu une influence démesurée sur les rendements.

Roy Leckie (à l'écran) : Du point de vue politique, de nombreuses élections ont lieu. De nombreuses élections sont à venir. Celles qui ont déjà eu lieu jusqu'à maintenant étaient toutes plutôt anodines.

[Façade de la Maison-Blanche. Vue aérienne de Taipei. Carte générée par ordinateur de Taïwan entourée de navires chinois et américains. Un porte-avions chinois.]

Roy Leckie (hors écran) : Je soulignerais en particulier Taïwan. On craignait sérieusement une montée des tensions avec la Chine, mais par chance, la situation se déroule de façon plutôt pacifique. Même si certains commentateurs laissent encore entendre, de manière peu constructive, que la Chine est prête à intervenir militairement, cela demeure très peu probable.

[Vue en accéléré de Shanghai. Façade d'un immeuble gouvernemental à Beijing.]

Il faudra peut-être un certain temps avant que la confiance à l'égard de l'économie et des actifs chinois s'améliore. Mais cela se produira certainement.

Roy Leckie (à l'écran) : Cela dit, je crois que nous avons maintenant une meilleure idée du contexte des taux d'intérêt, qui ne baisseront probablement pas aussi rapidement qu'on le croyait.

[Musique douce]

[Comment positionnez-vous votre stratégie de placement pour qu'elle cadre avec les perspectives?]

Roy Leckie (hors écran) : Pour ce qui est des perspectives pour le reste de l'année, j'aimerais souligner quelques points.

[L'édifice de la Réserve fédérale américaine. Plan en contre-plongée en accéléré des gratte-ciel.]

Tout d'abord, les gouvernements, les sociétés, les consommateurs et les investisseurs n'acceptent que lentement cette nouvelle ère dans laquelle nous nous trouvons ...

[Une femme magasine en ligne avec son téléphone. Données sur le marché sur une tablette.]

Roy Leckie (à l'écran) : ... c'est-à-dire des taux d'intérêt élevés qui ne redescendent pas aux creux extrêmes où ils se trouvaient, ce qui signifie une augmentation du coût du capital, une hausse des coûts d'emprunt, un resserrement des liquidités, des conditions d'affaires plus difficiles où toutes les entreprises ne réussiront pas à prospérer ou même à survivre.

[Vue en contre-plongée d'immeubles de bureaux au crépuscule.]

Roy Leckie (hors écran) : Par conséquent, le risque lié au bilan et le risque de crédit lié aux grandes entreprises vont redevenir problématiques pour la première fois depuis un bon moment.

Roy Leckie (à l'écran) : Ensuite, je pense que nous arrivons bientôt à la fin de cette période de concentration extrême du marché. L'histoire nous a enseigné que lorsqu'une nouvelle société devient la plus importante au monde, elle commence à enregistrer un rendement

inférieur. Évidemment, il y a beaucoup de rendements supérieurs en cours de route, mais ils ont tendance à ne pas durer trop longtemps. Je pense donc que nous nous dirigeons probablement vers les dernières étapes de l'engouement des investissements axés sur l'intelligence artificielle.

[Vue en accéléré de la Colline du Parlement à Ottawa. Vue aérienne d'un chantier maritime et d'un grand navire.]

Roy Leckie (hors écran) : Par conséquent, les avantages de la diversification régionale, géographique et sectorielle deviendront plus évidents au cours des prochains mois qu'ils ne l'ont été depuis un bon moment.

Roy Leckie (à l'écran) : Qu'est-ce que cela signifie pour Walter Scott? Eh bien, il restera un sélectionneur de titres pour nous, car nous sommes de plus en plus convaincus que notre stratégie axée sur des modèles d'affaires durables, des profils financiers résilients et des sociétés qui sont loin d'atteindre un point critique, sera plus rentable qu'elle ne l'a été ces dernières années.

[Musique douce]

[Les opinions exprimées dans la présente vidéo 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. Cette vidéo vise à donner des renseignements généraux et ne constitue aucunement des conseils financiers, fiscaux, juridiques, comptables ou de placement. Elle ne doit être considérée 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 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. À moins d'indication contraire, toutes les opinions et estimations présentées dans la présente vidéo sont en date du 3 juillet 2024 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 des fonds communs de placement peuvent être assortis de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres frais. 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.

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

[Logo Gestion d'actifs CIBC]

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