

[Perspectives de mi-année 2024 sur les placements Wasatch Global Investors | Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance]

[Musique énergique]

[Le logo CIBC]

[Gestion d'actifs CIBC]

[Perspectives de mi-année 2024 sur les placements
Wasatch Global Investors |
Fonds de petites capitalisations mondial Renaissance]

[Actions mondiales à petite capitalisation : résumé et perspectives de mi-année 2024]

[Paul Lambert, un homme adulte portant une veste, une chemise boutonnée et un casque d'écoute, est assis dans un bureau et s'adresse à la caméra.]

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

Paul Lambert (à l'écran) : Pour récapituler nos perspectives de janvier, nous soulignons quelques éléments qui sont particulièrement intéressants, selon nous, pour notre avis sur les petites capitalisations mondiales. Cela s'explique notamment par le fait que les petites capitalisations n'ont pas été aussi bon marché par rapport aux grandes capitalisations depuis 20 ans, ou le début des années 2000. De plus, les petites capitalisations ont tendance à commencer et terminer un cycle environ tous les dix ans.

[Le quartier financier de Wall Street. La plaque de rue de Wall Street. Un télescripteur boursier flou. Un télescripteur d'un serveur boursier.]

Paul Lambert (hors de l'écran) : Nous sommes actuellement dans la plus longue période de rendement supérieur pour les grandes capitalisations, soit environ 14 ans.

Paul Lambert (à l'écran) : Même si les grandes capitalisations se sont bien comportées, cette performance est fortement concentrée dans une poignée de titres, ce qui veut dire que le risque augmentera lorsque ces titres commenceront à plafonner.

Même si nous ne savons pas exactement quel sera le catalyseur qui modifiera cette trajectoire, nous savons que les petites capitalisations pourraient offrir des rendements spectaculaires à l'avenir, même si nous ne réaffectons qu'une petite partie des gains

tirés des grandes capitalisations en déclin. Nous sommes donc d'avis que le moment est tout indiqué pour revoir votre exposition aux actions à petite capitalisation, et augmenter leur pondération.

Jusqu'ici, 2024 ressemble à 2023 : les grandes capitalisations surpassent les petites capitalisations, et les titres de croissance surpassent les titres de valeur.

[Une personne assise à un bureau qui regarde un écran d'ordinateur, sur lequel du texte s'affiche. Un écran d'ordinateur portable affichant du texte. Une personne qui regarde un écran où du texte s'affiche.]

Paul Lambert (hors de l'écran) : L'intelligence artificielle demeure le thème dominant, lequel se déploie beaucoup plus du côté des grandes capitalisations que des petites.

Paul Lambert (à l'écran) : , les titres procycliques et la taille. Malheureusement, les titres de qualité et les titres axés sur la croissance ont été en queue de peloton. momentum Un autre point à retenir de nos perspectives de janvier est que, vu l'incertitude qui règne actuellement dans le monde, nous estimions que les titres de qualité allaient être source de croissance et qu'il fallait en profiter. Or, à la lumière des cinq premiers mois de l'année, du point de vue des petites capitalisations mondiales, cette perspective ne s'est pas matérialisée. Pour ce qui est des facteurs, les rendements ont été dominés par le

Bref, globalement, nos perspectives pour janvier ont été un peu contrastées et les tendances observées en 2023 se poursuivent indéniablement en 2024.

[Musique énergique]

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

À titre de rappel, le portefeuille de petites capitalisations mondial Renaissance est constitué des « meilleures idées de Wasatch » et représente nos idées les plus prometteuses dans le monde. La liste de ces sociétés est très concentrée; il s'agit d'un portefeuille axé sur l'alpha et qui diverge hautement des indices de référence. Notre entreprise se concentre sur les données fondamentales et les analyses ascendantes; nous avons une équipe, un processus, et une philosophie, laquelle s'articule autour de sociétés de grande qualité qui génèrent de la croissance à long terme.

Pour le reste de l'année, la voie nous semble très houleuse et laisse entrevoir une partie de bras de fer entre les facteurs macroéconomiques, à la fois positifs et négatifs.

[Le Capitole américain. Des épinglettes inspirées par le drapeau américain portant la mention « 2024 » au milieu. Le bâtiment des Nations Unies, avec de nombreux mâts de drapeau à l'avant-plan, mettant en vedette les drapeaux de différents pays.]

Paul Lambert (hors de l'écran) : De très importantes élections se tiendront aux États-Unis, et les tensions géopolitiques sont présentes partout dans le monde. La courbe des taux reste inversée.

Paul Lambert (à l'écran) : Il y a donc beaucoup d'éléments en mouvement dans le contexte macroéconomique. Cela dit, nous demeurons très enthousiastes à l'égard du portefeuille et pensons qu'il peut bien s'en tirer dans les bonnes périodes comme dans les moins bonnes.

Nos excellentes équipes de gestionnaires ont toujours su tirer parti des occasions et des obstacles qui se présentent. Au sortir de la saison des résultats du premier trimestre, nous détenons un solide portefeuille de sociétés offrant d'excellentes perspectives de croissance. Et étant donné que le cycle de rendement supérieur des grandes capitalisations semble tirer à sa fin, nous pensons que le moment est particulièrement bien choisi pour réinvestir les gains tirés des grandes capitalisations dans des sociétés à petite capitalisation de qualité axées sur la croissance à long terme.

[Musique énergique]

[Les informations contenues dans cette vidéo sont les opinions de Wasatch Global Investors, 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 07/15/2024, 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.]