

Stratégie durable d'actions mondiales CIBC

Commentaires sur le portefeuille en date de decembre 2024

Aperçu

- Compte tenu des changements importants survenus sur l'échiquier politique mondial, des jalons imminents fixés pour les objectifs climatiques provisoires et de la maturation soutenue du marché du financement de transition, 2025 s'annonce comme une année de changement et d'incertitude pour les placements durables. Voici trois facteurs clés que nous surveillerons.
- Des pays comptant pour plus de la moitié de la population mondiale ont tenu des élections en 2024, entraînant plusieurs changements de régime politique majeurs, car les partis en place ont eu du mal à conserver le pouvoir, y compris aux États-Unis, où la vague républicaine a tout balayé. Même si nous ne savons pas exactement quelles politiques seront mises en œuvre, l'entrée en fonction de l'administration Trump s'accompagnera probablement d'un assouplissement de la réglementation et d'une réduction de l'importance accordée aux enjeux climatiques. Toutefois, on ignore le sort qui sera réservé à la loi intitulée Inflation Reduction Act, à l'énergie nucléaire et aux exigences de divulgation des entreprises, entre autres.
- Cette année marque le 10^e anniversaire de l'Accord de Paris. Les pays signataires devront donc mettre à jour leurs Contributions déterminées au niveau national (CDN), c'est-à-dire les mesures qu'ils prennent pour limiter les émissions de gaz à effet de serre. La plupart des pays accusent actuellement un retard par rapport à leurs objectifs de carboneutralité et devront décider des mesures qu'ils prendront, notamment s'ils doivent accélérer ou ralentir leurs engagements et leurs mesures climatiques à l'échelle nationale. Les répercussions sur les placements pourraient être considérables, tous marchés confondus.
- Alors que le secteur public ne sait trop comment lutter contre les changements climatiques, les investissements privés dans les actifs de financement de transition ne cessent de croître. Un segment de ce marché où nous constatons d'importants progrès dans les technologies et les infrastructures est celui de la séquestration de carbone. C'est une excellente nouvelle, car cette technologie peut être un élément clé des stratégies de carboneutralité à l'avenir, en facilitant la réduction des émissions dans les secteurs problématiques, comme l'industrie, l'agriculture et les transports. Ce marché en pleine expansion offrira aux investisseurs des possibilités qui gagneront de plus en plus en importance.

Rendement

- Le Fonds durable d'actions mondiales a inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice MSCI Monde au quatrième trimestre. Les difficultés attribuables au rendement relatif des placements du Fonds dans les secteurs des technologies et de l'industrie ont été les principaux responsables de la sous-performance pendant le trimestre.
- Dans le secteur des technologies, la surpondération de Capgemini a été l'élément le plus nuisible, car la société a révisé à la baisse ses prévisions de revenus en raison de la mollesse de certains secteurs du marché. La sous-pondération d'Apple et de NVIDIA au sein du portefeuille a aussi été néfaste, car les deux sociétés ont connu un excellent trimestre. Du côté de l'industrie, Equifax et Kone ont été les principaux placements défavorables, ayant fait moins bien que leurs concurrents du secteur.
- Ces écueils ont été en partie contrés par les rendements appréciables dans le secteur des communications; Alphabet et Netflix ont largement surpassé le marché au quatrième trimestre. De plus, la sous-pondération structurelle de l'énergie au sein du Fonds a été favorable, car le secteur a été surclassé par l'indice MSCI Monde élargi au quatrième trimestre.
- La stratégie continue d'offrir aux investisseurs une faible exposition au risque lié au carbone grâce à son exposition réduite aux combustibles fossiles et aux émissions. Alors que le monde s'attaque à la crise climatique, la stratégie devrait profiter de sa faible exposition au risque de transition à moyen et à long terme.

Les opinions exprimées dans le présent document sont celles de Gestion d'actifs CIBC inc. en date du 31 décembre 2024, à moins d'indication contraire, 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.

Ce document vise à donner des renseignements généraux et ne constitue aucunement des conseils financiers, fiscaux, juridiques, comptables ou de placement. Il ne doit être considéré 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 le présent document doit d'abord consulter son conseiller.

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. Pour obtenir un exemplaire du prospectus simplifié, composez le 1 888 888-3863. Vous pouvez également vous en procurer un exemplaire auprès de votre conseiller. 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. Les titres de fonds communs de placement ne sont pas couverts par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme public d'assurance-dépôts et ne sont pas garantis.

Les Stratégies d'investissement durable CIBC sont distribuées par Placements CIBC inc. et Services Investisseurs CIBC inc., filiales en propriété exclusive de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (Banque CIBC). Les Stratégies d'investissement durable CIBC sont offertes par CIBC.

Les énoncés prospectifs comprennent des énoncés de nature prévisionnelle, qui dépendent d'événements ou de conditions futurs ou qui y font référence, ou qui comprennent des termes comme « s'attendre à », « prévoir », « compter », « planifier », « croire », « estimer » ou d'autres termes similaires. De plus, tous les énoncés qui peuvent être faits concernant le rendement futur, les stratégies ou les perspectives et les éventuelles mesures futures prises par le fonds sont aussi des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs ne sont pas garants du rendement futur. Ces énoncés comportent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui peuvent faire en sorte que les résultats et les réalisations réels du fonds diffèrent sensiblement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans ces énoncés. Ces facteurs comprennent, sans s'y limiter, la conjoncture économique, la conjoncture des marchés et des entreprises en général, les fluctuations des prix des titres, des taux d'intérêt et des taux de change, les changements dans la réglementation gouvernementale et les événements catastrophiques.

La liste ci-dessus des facteurs importants qui peuvent influencer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre des décisions de placement, nous vous invitons à examiner attentivement ces facteurs, ainsi que d'autres. Gestion d'actifs CIBC inc. ne s'engage pas, et décline expressément toute obligation, à mettre à jour ou à réviser tout énoncé prospectif, que ce soit à la suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement, avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du fonds.

Le présent document et son contenu ne peuvent être reproduits sans le consentement écrit de Gestion d'actifs CIBC inc. Le rendement passé peut ne pas se reproduire et n'est pas garant du rendement futur.

^{MD} Le logo CIBC et « Gestion d'actifs CIBC » sont des marques déposées de la Banque CIBC, utilisées sous licence.