

Investir dans un contexte d'essor post-pandémie

Les raisons pour lesquelles les titres de croissance américains pourraient être la solution

Alors que le monde émerge de la pandémie de COVID-19, nous continuons à explorer ce que cela pourrait signifier pour les investisseurs. Y aura-t-il un retour à la « normale » ou serons-nous confrontés à une « nouvelle normalité » – et à quoi ressemblera-t-elle pour les sociétés américaines?

Dans notre plus récent webinaire de notre série d'événements Échange de l'automne, Phil Taller, chef de l'équipe de croissance Mackenzie, s'est joint à Richard Bodzy et à Greg McCullough, gestionnaires de portefeuille chez Putnam Investments pour discuter des occasions et des défis que nous observons dans l'univers des actions américaines.

Jusqu'à présent, l'année 2021 a été unique, dans la mesure où presque toutes les sociétés sont en croissance, alors que la comparaison était facile en 2020. Toutefois, pour ce qui est de 2022 et de 2023, les investisseurs peuvent s'attendre à un retour à la normale en ce qui a trait au taux de croissance et les rendements des sociétés de qualité permettront de les différencier.

Étant donné que les sociétés de plus faible qualité et fortement endettées ont été les plus touchées par le ralentissement économique, il est tout à fait naturel qu'elles affichent une performance supérieure aux premières étapes de la reprise, a affirmé Richard Bodzy, gestionnaire de portefeuille du Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie.

En raison de la période de détention privilégiée de deux ans, il ne s'inquiète pas outre mesure de ce type de leadership à court terme du marché.

« Nous sommes raisonnablement optimistes quant à l'économie et au marché boursier », a déclaré M. Bodzy, citant la reprise après la pandémie et la politique accommodante en tant que vents favorables. Même si les taux d'intérêt augmentent, ils se relèveront depuis un plancher très faible.

« La façon dont nous vivons notre vie au sortir de la COVID-19 ressemble beaucoup à ce que nous faisons avant, mais certaines tendances ont été accélérées », a déclaré M. Bodzy.

L'équipe de Putnam surveille actuellement 12 thèmes de croissance à long terme, dont la croissance du commerce électronique et de la médecine personnalisée. Environ 90 % des sociétés détenues par le fonds sont exposées à au moins un thème, tandis que 60 % sont exposées à plusieurs thèmes.

« Lorsque vous réfléchissez à ce qui va stimuler la croissance économique au cours de la prochaine décennie, nous allons parier sur l'innovation et les sociétés qui favorisent l'efficacité », a affirmé M. McCullough, également gestionnaire de portefeuille du Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie.

L'investissement de valeur, après avoir enregistré des résultats inférieurs à ceux de la croissance pendant plus d'une décennie, a excellé au cours des premières étapes de la reprise. M. McCullough ne pense pas que cela va durer.

« Nous sommes assez certains que lorsque nous serons sortis de la pandémie, nous verrons la croissance reprendre le dessus. »

Défis

Les chaînes d'approvisionnement mondiales ont été perturbées, ce qui a exposé des inefficiences qui devront être corrigées. Les semi-conducteurs comptent parmi les marchés finaux les plus touchés, mais la demande reste forte. Greg McCullough souligne que le report de la demande de semi-conducteurs pourrait entraîner un ralentissement de la croissance, mais sur une plus longue période.

L'inflation est devenue une préoccupation, car elle s'accompagne d'augmentations de prix pour les matériaux, la main-d'œuvre et de nombreux biens de consommation, a déclaré M. Taller. Il se peut que les taux d'intérêt augmentent pour combattre l'inflation, mais Phil Taller a affirmé que son équipe se sert déjà d'un taux d'intérêt « beaucoup plus élevé » dans ses modèles.

Toutefois, l'inflation présente aussi des occasions. Les entreprises qui ajoutent beaucoup de valeur seront en mesure d'exercer leur pouvoir de fixation des prix et pourraient prospérer dans cet environnement.

De plus, en raison de l'augmentation des coûts de la main-d'œuvre, beaucoup d'entreprises pourraient accélérer leur transformation numérique afin de tenter d'accroître la productivité des employés les mieux rémunérés.

Occasions

M. Taller observe plusieurs occasions de croissance, entre autres :

La cybersécurité est un secteur en croissance, parce que les entreprises vont au-delà des systèmes traditionnels qui reposaient sur la prévention de l'accès à leur réseau. La nouvelle génération utilise une approche de « confiance zéro » où l'activité des utilisateurs est surveillée pour détecter toute activité suspecte.

Le secteur des soins de santé offre une occasion, avec la recherche et le développement de médicaments bien financés pour les vaccins, ainsi que des médicaments pour l'oncologie et le traitement d'autres maladies.

La concurrence émergente pour le talent stimule la croissance dans le secteur de la garde d'enfants, car les entreprises se font concurrence pour attirer les employés, ce qui deviendra de plus en plus important alors que les employés retournent dans leurs bureaux après la pandémie.

RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS. Aucune partie des renseignements contenus aux présentes ne peut être reproduite ou distribuée au public, car ces renseignements ne sont pas conformes aux normes applicables sur les communications de vente à l'intention des investisseurs.

Les placements dans les fonds communs peuvent donner lieu à des commissions de vente et de suivi, ainsi qu'à des frais de gestion et autres. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués correspondent au rendement annuel composé historique total et tiennent compte des variations de la valeur unitaire et du réinvestissement de toutes les distributions, exclusion faite des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôts sur le revenu payables par tout porteur de titres et qui auraient réduit le rendement. Les fonds communs ne sont pas des placements garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire.

Le contenu de ce commentaire (y compris les faits, les perspectives, les opinions, les recommandations, les descriptions de produits ou titres ou les références à des produits ou titres) ne doit pas être pris ni être interprété comme un conseil en matière de placement, ni comme une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat, ou une promotion, recommandation ou commandite de toute entité ou de tout titre cité. Bien que nous nous efforcions d'assurer son exactitude et son intégralité, nous ne sommes aucunement responsables de son utilisation.

Ce commentaire pourrait renfermer des renseignements prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir ou celles de tiers. Les renseignements prospectifs sont, de par leur nature, assujettis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les résultats réels qui ont été énoncés aux présentes. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, mais sans s'y limiter, les conditions générales économiques, politiques et des marchés, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements au chapitre des lois fiscales, les poursuites judiciaires ou réglementaires inattendues et les catastrophes. Veuillez soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et ne pas accorder une confiance exagérée en ces renseignements prospectifs.

Tout renseignement prospectif contenu aux présentes n'est valable qu'au 27 octobre 2021. Le lecteur ne doit pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autre.

Nous pouvons enregistrer les appels et surveiller les appels en direct avec nos représentants des ventes à des fins de formation et d'assurance qualité. Pour plus d'informations, veuillez consulter notre [politique de protection de renseignements personnels](#).

Votre vie privée nous importe. Veuillez revoir l'Avis sur la protection des renseignements personnels de Placements Mackenzie à l'adresse : placementsmackenzie.com/fr/legal/privacy-protection

©2021 Placements Mackenzie, 180, rue Queen Ouest Toronto (ON) Tous droits réservés.