

Actions mondiales en 2022

Pourquoi nous sommes sans relâche dans notre recherche d'excellentes entreprises

Message clé :

Bluewater a terminé l'année 2021 avec une performance de premier quartile pour l'ensemble de ses fonds. Bluewater perfectionne sa philosophie et son processus depuis plus de 25 ans; c'est ce qui lui a permis d'obtenir ce succès. Ainsi, elle a pu obtenir un portefeuille composé de placements à haute conviction dans des entreprises de grande qualité, leaders dans leur secteur et en exploitation dans des domaines supérieurs du marché.

- Le cycle économique n'en est pas à ses débuts, étant donné la tendance de croissance.
- Nous nous attendons à une croissance plus lente au second semestre 2022 et à la possibilité d'erreurs de politique.
- Les fonds ont tendance à surperformer dans un environnement de croissance plus faible, mais ils sont également exposés à des domaines qui bénéficient de puissants vents favorables, dont l'électrification, la biologie et génomique, ainsi que la quatrième révolution industrielle, à savoir la numérisation.
- Les portefeuilles sont bien positionnés avec des entreprises qui possèdent un pouvoir de fixation des prix et affichent une performance constante, quelles que soient les conditions du marché.
- Découvrez notre nouveau fonds [d'actions](#) et notre nouveau fonds [équilibré](#) nord-américains.

Perspectives économiques

- À l'externe, le consensus suggère que l'économie est en début de cycle. Toutefois, l'équipe croit que le cycle pré-pandémique de 2019 qui a débuté en 2010 se poursuit actuellement.
- La croissance du PIB est revenue au niveau de tendance pré-pandémique. Étant donné la capacité limitée d'accélérer la croissance à partir d'ici, l'équipe s'attend à un ralentissement au cours de la seconde moitié de 2022. La croissance de qualité est généralement plus performante en périodes de croissance plus lente.
- Le chômage est presque revenu à son niveau pré-pandémique, ce qui suggère que la plus grande partie de la reprise économique a été réalisée.
- Un cycle comporte généralement deux séries de hausses des taux d'intérêt :
 - La première est favorable pour les marchés boursiers et signale le rétablissement de l'économie.
 - La deuxième apparaît à la fin du cycle, avec des prix de l'immobilier élevés et des préoccupations relatives à l'inflation.
 - Notre situation actuelle concorde plus avec la deuxième série de hausses, ce qui crée le potentiel d'une erreur de politique de la Réserve fédérale.
- L'inflation a été principalement alimentée par les comportements de dépenses de consommation très inhabituels et leurs répercussions sur la chaîne d'approvisionnement.

- La hausse inflationniste des salaires devrait être plus persistante, car l'effet déflationniste de plusieurs décennies de l'industrie manufacturière de la Chine sur les salaires dans les pays développés s'érode lentement.

Tendances séculaires et actions

Électrification

- Dans l'énergie renouvelable, l'équipe détient **Schneider Electric**, une entreprise spécialisée dans les réseaux électriques à basse et à moyenne tension. Elle se classe également au premier rang mondial en tant qu'entreprise durable. L'entreprise s'est repositionnée il y a 10 ans pour tirer parti des besoins croissants en matière de réseaux électriques. Sa croissance globale stable devrait se maintenir pendant longtemps, étant donné une exigence pour 50 % plus de réseaux électriques dans le monde à long terme.
- Le secteur des véhicules électriques reste extrêmement compétitif et difficile, et ainsi difficile pour les investisseurs. Plutôt que d'acheter des constructeurs d'automobiles ou des fabricants d'équipement d'origine, l'équipe détient **Amphenol**, une entreprise spécialisée dans les interconnexions haut de gamme. La demande pour les interconnexions augmente rapidement en raison du passage des produits mécaniques aux produits électriques.
- Les semi-conducteurs fabriqués en silicium éprouvent des problèmes de surchauffe lorsqu'ils sont utilisés dans des véhicules électriques et nécessitent ainsi des systèmes de refroidissement qui augmentent les coûts et accroissent l'inefficacité. Pour résoudre ce problème, du carbure de silicium peut être utilisé. L'équipe détient **Infineon Technologies**, une entreprise allemande qui œuvre dans le créneau spécialisé de la production de semi-conducteurs en carbure de silicium et devrait être un joueur important dans la croissance des véhicules électriques au cours de la prochaine décennie.

Biologie et génomique

- La frontière actuelle passe des médicaments à petites molécules aux produits biologiques qui se développent directement dans les cellules. Étant donné que les petites entreprises de biotechnologie sont largement responsables de l'innovation, il est difficile d'investir directement dans ce secteur. Les petites entreprises courent le risque de voir leur pipeline de médicaments échouer complètement.
- L'équipe détient **Danaher** et **Thermo Fisher Scientific**, des entreprises stables axées sur les outils de recherche et développement et les appareils de mesure. Il s'agit d'une approche d'investissement dans la technologie sous-jacente pour obtenir une exposition à un secteur présentant un énorme potentiel de croissance à long terme.

Quatrième révolution industrielle — la numérisation

- L'équipe évite les entreprises de technologies de l'information en phase de démarrage qui n'ont pas encore fait leurs preuves et dont les évaluations sont élevées et les bénéfices limités. Elle se concentre plutôt sur l'expansion sous-jacente des technologies de l'information dans l'économie élargie. Les thèmes d'expansion comprennent l'intelligence artificielle, la 5G et l'automatisation de la chaîne d'approvisionnement.
- **Keysight Technologies** produit des outils de test et de mesure essentiels dans la fabrication haut de gamme. Dans le contexte de la 5G, ces outils sont primordiaux pour garantir que tous les équipements

et dispositifs sont conformes à une norme pour une communication réussie. L'entreprise détient environ 50 % des occasions du marché de la 5G et se négocie à une évaluation raisonnable.

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. Mackenzie ne sera tenue aucunement responsable de tout conseiller qui communiquera ces renseignements aux investisseurs.

Ce document 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, sans s'y limiter, les facteurs économiques, politiques et de marché généraux, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence commerciale, l'évolution technologique, les changements qui interviennent dans la réglementation de l'État, l'évolution des lois fiscales, les procédures judiciaires ou réglementaires inattendues et les catastrophes. Il est conseillé au lecteur de peser soigneusement ces considérations, ainsi que d'autres facteurs, et de ne pas se fier indûment à des renseignements prospectifs. Tout renseignement prospectif contenu aux présentes n'est valable qu'au 25 janvier 2022. 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.

Le contenu de ce document (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.

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.

La protection de vos renseignements personnels est importante pour nous. Veuillez revoir l'Avis sur la protection des renseignements personnels de Placements Mackenzie à l'adresse placementsmackenzie.com/fr/about/legal/privacy-protection.

©2022 Placements Mackenzie, 180, rue Queen Ouest, Toronto, Ontario. Tous droits réservés.