

Résumé de la webémission sur les petites capitalisations

Mise à jour macroéconomique — Conflit entre la Russie et l'Ukraine

- La principale source de risque liée au conflit est la hausse des prix des produits de base et les perturbations de la chaîne d'approvisionnement, qui entraîneront un ralentissement de la croissance économique. Toutefois, l'économie mondiale connaît une forte reprise et le taux de croissance en 2022 devrait être bien supérieur à la normale, ce qui contribuera à amortir ces chocs négatifs.
- Alors que les banques centrales considèrent la hausse des prix du pétrole comme un substitut à la hausse des taux, les responsables savent que les taux plus élevés ne permettront pas d'augmenter l'offre de quoi que ce soit. Nous croyons que les banques centrales mondiales seront plus prudentes quant à l'orientation de leur politique de resserrement monétaire.
- Le marché a dû affronter des crises semblables par le passé. Même si le marché finira par se rétablir, la volatilité pourrait rester élevée à court terme.
- Avec un horizon temporel pluriannuel approprié, la règle d'or de l'investissement ne change pas — **conservez votre portefeuille s'il est le reflet de vos objectifs et de vos plans à long terme** et évitez de prendre des décisions audacieuses pour tenter d'anticiper le marché.

Fonds de petites et moyennes capitalisations mondiales — Phil Taller, volet américain

- Nous avons réduit nos paris cycliques, parce que le marché tient maintenant compte d'un optimisme élevé pour ce cycle.
- Nous observons d'énormes occasions de croissance potentielle pour certaines entreprises qui se concentrent sur l'augmentation de la numérisation de leurs activités — celles qui veulent améliorer leurs interactions avec leurs clients et le public, l'analyse de leurs données, l'efficacité de leurs flux de travail et leur souplesse. Akamai, Alteryx, Maximus et Motorola Solutions en sont des exemples.
- Nous cherchons des entreprises à fort potentiel de croissance. Pour le faire de manière prudente, le taux d'actualisation que nous utilisons dans nos modèles est nettement plus élevé que le niveau actuel. Malgré cela, notre portefeuille est fortement exposé aux sociétés technologiques, qui ont historiquement bien résisté aux ralentissements de la technologie par rapport à nos sociétés semblables et à l'indice de référence.

Fonds de petites et moyennes capitalisations mondiales — Kalle Huhdanmäki, volet européen

- D'un point de vue macroéconomique, l'inflation est moins forte en Europe qu'aux États-Unis, de sorte que l'ampleur de la hausse de taux potentielle sera moindre. De plus, le portefeuille est légèrement surpondéré en services financiers (principalement les banques et les compagnies d'assurance), qui bénéficieront à court terme de la hausse des taux.

- En raison de la taille du marché plus petite en Europe qu'aux États-Unis, il existe davantage de sociétés à petite et moyenne capitalisation qui obtiennent de bons résultats dans des créneaux de marché, ce qui fait en sorte qu'il existe un plus grand groupe de petites et moyennes capitalisations avec un fort potentiel de croissance.
- L'Europe est maintenant le leader mondial en matière de facteurs ESG, ce qui permet aux entreprises européennes de bénéficier d'un avantage de précurseur, étant donné que l'importance de la durabilité continue d'augmenter partout dans le monde.

Fonds de petites et moyennes capitalisations mondiales — Bryan Mattei, volet asiatique

- Nous avons réduit notre exposition sous-pondérée à la Chine alors que le recul marqué du marché se poursuit. Nous observons actuellement des occasions intéressantes dans ce secteur, du moins en fonction de critères tactiques.
- L'exposition au Japon reste la plus importante du portefeuille. En général, les sociétés japonaises mettent davantage l'accent sur le rendement des actionnaires, l'amélioration de la gouvernance d'entreprise, et accordent une plus grande attention aux facteurs ESG.
- À plus long terme, nous sommes optimistes quant au thème de l'investissement dans l'énergie durable, et nous observons actuellement d'excellentes occasions dans les segments de l'énergie traditionnelle et de l'énergie renouvelable. Par exemple, l'adoption croissante des véhicules électroniques nécessitera des investissements accrus dans les infrastructures de réseau et de chargement. Nous aimons aussi le cuivre, étant donné que les véhicules électriques contiennent de trois à quatre fois plus de cuivre que les véhicules à moteur à combustion interne.

Fonds de petites capitalisations canadiennes — Scott Carscallen

- L'espace des petites capitalisations canadiennes est dominé par les sociétés de ressources naturelles, ce qui explique les résultats décevants du marché par rapport aux grandes capitalisations canadiennes au cours des dernières années, mais il existe beaucoup d'excellentes entreprises dans d'autres secteurs qui nous offrent l'occasion de générer de l'alpha.
- Les types d'entreprises que nous recherchons :
 - évoluent dans des secteurs non cycliques et fragmentés, avec un fort potentiel de croissance de consolidation par fusions et acquisitions;
 - ont des équipes de direction qui ont fait leurs preuves en matière de déploiement de capitaux et, le cas échéant, de fusions et acquisitions;
 - bénéficient d'un potentiel d'événements catalyseurs positifs.
- Nous sommes plus optimistes pour ce qui est des secteurs industriels et financiers à court et à moyen terme, et c'est là que nous sommes surpondérés par rapport à l'indice de petites capitalisations canadiennes. Nous y observons les caractéristiques d'investissement les plus attrayantes et les meilleurs taux de croissance.

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, 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 8 mars 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 vendre 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 de plus amples renseignements, 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) M5V 3K1. Tous droits réservés.