

## Succès et succession

### Sommaire de l'événement

#### Sommaire :

- Paul Musson a dirigé l'équipe Ivy au cours des 13 dernières années : dans cette webémission, il est question de ses projets de retraite et de la façon dont Matt Moody prendra la relève.
- Avec ce climat économique incertain, pourquoi s'agit-il du meilleur moment pour Ivy ?

#### Plans de transition d'Ivy :

- Paul Musson a annoncé son départ à la retraite et la transition de la direction de l'équipe à Matt Moody.
- **Projets de retraite**
  - o Matt Moody deviendra chef de l'équipe le 1<sup>er</sup> septembre, mais Paul Musson restera dans l'équipe pendant six mois (jusqu'au 31 mars 2023), puis agira comme conseiller pendant trois ans.
  - o Pourquoi maintenant ? Paul est à l'étape de son plan de succession où il est temps pour Matt de prendre la relève.
  - o Matt a fait preuve d'un grand leadership et est très respecté par les équipes des ventes et d'Ivy, ayant été un élément essentiel d'Ivy pendant de nombreuses années.
- Ce qui ne change pas
  - o Avec le leadership de Matt, Ivy continuera de mettre l'accent sur la détention de chefs de file mondiaux de grande qualité, achetés à des prix raisonnables et détenus à long terme.
  - o Le rôle d'Ivy est d'offrir des placements essentiels de base qui se classent parmi les meilleurs du secteur pendant les périodes de repli du marché et produisent des résultats supérieurs à ceux de l'indice et du groupe de référence à long terme avec une volatilité moindre.

#### Culture d'Ivy :

- **Avantages concurrentiels** : nous ne pensons pas être plus intelligents que les autres équipes, mais nous nous concentrons sur notre honnêteté intellectuelle, soit la façon dont nous nous comportons, dont nous envisageons les sociétés et dont nous nous motivons les uns les autres.
- Les deux principaux objectifs d'Ivy sont les suivants :
  - o Surpasser l'indice de référence sur un cycle de marché complet, dans les marchés baissiers et haussiers.
  - o Aider nos clients à obtenir des résultats supérieurs.
- Principaux investissements :
  - o Johnson & Johnson : un secteur actif, résilient et intéressant. Un financement prudent avec une perspective à long terme. Le credo de Johnson & Johnson comprend des valeurs qui guident la prise de décision.
  - o Danaher : un investissement de longue date. Ce qui est important, c'est la façon dont l'entreprise fonctionne et ce qu'elle acquiert. Aucune autre entreprise de ce secteur n'a été en mesure de reproduire son succès.

- Compass : l'entreprise sert de la nourriture et gère des cafétérias, soutenue par une culture qui réussit formidablement bien à faire beaucoup de choses que les autres entreprises ne peuvent pas reproduire. Ce qui est important, c'est la façon dont elle est sortie de la pandémie : elle en est sortie plus forte, générant un nouvel intérêt de la part des entreprises.

## Incertitude :

- Historiquement, Ivy a obtenu de meilleurs rendements que son indice de référence au fil du temps.
  - Sur une période de sept à dix ans, Ivy a enregistré une surperformance de plus de 66 %.
  - Plus l'horizon temporel est long, plus il est probable qu'il comprenne un ralentissement. Ainsi, les périodes de sept à dix ans sont plus susceptibles d'être marquées par une baisse, ce qui illustre notre protection contre les baisses et la façon dont nous surperformons constamment au fil du temps.
  - Pendant les périodes sans précédent, nous nous concentrons principalement sur les entreprises, celles qui réussissent le mieux à s'adapter et font preuve d'une plus grande souplesse pendant les différents environnements de marché. Une grande importance est accordée à une sensibilité économique moindre et à la manière dont ces entreprises gèrent les chocs.
- Entreprises de grande qualité : les multiples ne cessent de croître d'année en année. En raison de nos évaluations, nous n'en possédons pas beaucoup du fait des multiples élevés (ces entreprises ont été durement touchées). Elles étaient chères, mais deviennent maintenant beaucoup plus intéressantes. Nous avons apporté quelques changements au portefeuille, en ajoutant plus d'entreprises de grande qualité qui ont un meilleur potentiel à long terme.
- Des entreprises plus sensibles à l'économie : avec la possibilité d'une récession à venir, beaucoup d'entreprises ont baissé en raison de l'attente qu'elles puissent être touchées. Beaucoup d'entreprises de grande qualité fonctionnent bien pendant les récessions. Nous essayons généralement de tenir compte des effets d'une récession potentielle lorsque nous évaluons les entreprises et avant d'y investir.
- De plus, nous examinons de vastes secteurs et industries partout dans le monde.

## Foire aux questions :

- Ivy est connu pour augmenter la valeur des liquidités : quel est le niveau des liquidités actuellement et envisagez-vous des occasions ?
  - Les liquidités d'Ivy se situent actuellement à 15 %, ce qui représente une baisse considérable par rapport à la période d'avant la COVID-19. Pendant les confinements entraînés par la COVID-19, lorsque les entreprises étaient attrayantes, nos liquidités sont passées de 30 % à 10 %, et sont maintenant de retour à 15 %. Pendant la grande crise financière, elles se situaient à environ 15 %. Elles atteignent actuellement un niveau typique pour Ivy, d'un point de vue historique.
  - Les liquidités sont le reflet des prix. Lorsque les liquidités étaient élevées, avant la COVID-19, les actions étaient chères et nous pensions que cela pouvait signifier une possibilité de baisse plus élevée pour les clients si nous achetions des actions à ce moment-là. En période d'incertitude, lorsque les marchés sont en baisse, cela devient plus intéressant pour nous,

parce que les entreprises sont sous-évaluées et offrent ainsi la possibilité de procurer à nos clients les gains les plus importants.

- Ce que Paul Musson a appris de plus important :
  - o Défendre sa réputation peut souvent être une question de bon sens. Vous devez vraiment éviter de vous convaincre que vous êtes suffisamment intelligent pour savoir ce que l'avenir vous réserve. Si vous restez concentré sur les données fondamentales et les évaluations, alors il s'agit du meilleur moyen de contrôler le risque et d'amener les clients à destination.

## Conclusion :

- Ivy s'engage à assurer une transition en douceur vers le leadership de Matt Moody. Paul veillera à ce que cela se produise, et les principes qui ont apporté tant de succès à Ivy resteront les mêmes.

**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.

Le présent 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 ou les catastrophes. Veuillez soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et ne pas accorder une confiance exagérée aux renseignements prospectifs. Tout énoncé prospectif présenté dans le présent document n'est valable qu'en date du 19 juillet 2022. Il ne faut pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de circonstances changeantes, d'événements futurs ou autrement.

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'en assurer l'exactitude et l'exhaustivité, nous n'assumons aucune responsabilité quant à la fiabilité de cette information.

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](https://placementsmackenzie.com/fr/about/legal/privacy-protection)

© 2022 Placements Mackenzie, 180, rue Queen Ouest, Toronto (ON) M5V 3K1. Tous droits réservés.