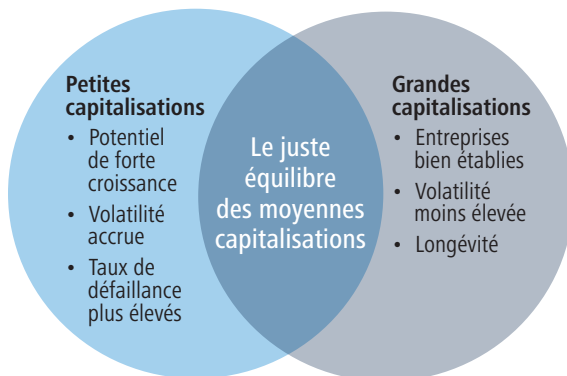




# CATÉGORIE MACKENZIE CROISSANCE MOYENNES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES

## L'argument en faveur des moyennes capitalisations américaines

Si l'histoire sert de guide, les investisseurs ont la possibilité de réaliser des rendements corrigés du risque solides avec les actions américaines à moyenne capitalisation. Les sociétés américaines à moyenne capitalisation ont une capitalisation boursière allant de 2 à 20 milliards de dollars américains, et peuvent offrir un « point idéal » de rendement entre les petites entreprises à forte croissance et les grandes entreprises établies.

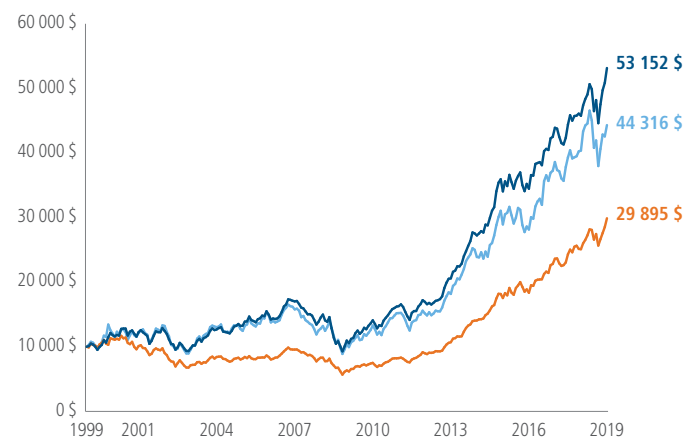


### Principaux avantages des placements dans les moyennes capitalisations américaines

- Les moyennes capitalisations américaines assurent la stabilité des grandes capitalisations tout en offrant le potentiel de croissance des petites capitalisations.
- Historiquement, les sociétés américaines à capitalisation moyenne présentent des caractéristiques de risque/rendement favorables. Cela peut contrebalancer un portefeuille positionné de manière conservatrice sans aller trop loin sur la courbe de risque.
- Moins d'analystes de Wall Street couvrent les moyennes capitalisations en comparaison avec les grandes capitalisations. Moins de couverture est une opportunité pour les gestionnaires actifs de produire un rendement supérieur.
- Les actions américaines à moyenne capitalisation ont un potentiel de prise de contrôle plus important.

Tel que le démontre le graphique ci-dessous, au cours des 20 dernières années, l'indice Russell Moyenne capitalisation a surclassé l'indice Russell 2000 et l'indice S&P 500, avec un écart type inférieur à celui de l'indice Russell 2000.

### Croissance d'un placement de 10 000 \$ sur 20 ans



	Écart type*
Indice RT Russell Moy cap (indice moy. cap.)	13,6
Indice RT S&P 500 (indice grandes cap.)	12,3
Indice RT Russell 2000 (indice petites cap.)	16,7

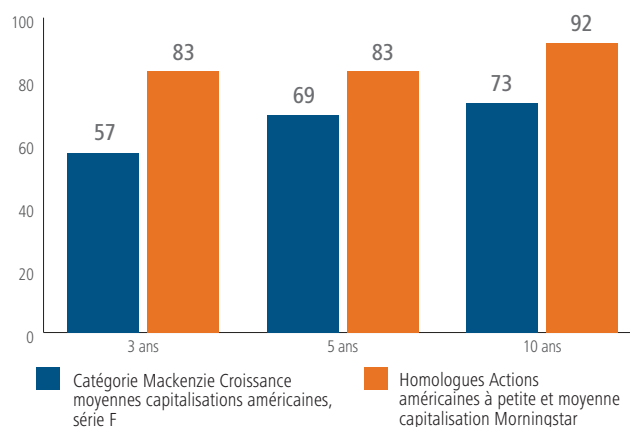
Source : Morningstar Direct au 30 avril 2019

\*L'écart type permet de mesurer la variabilité des rendements obtenus relativement au rendement moyen. Plus l'écart type est élevé, plus l'éventail des rendements obtenus est vaste. L'écart type est généralement utilisé comme mesure du risque.

## Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines : Un fonds « toutes saisons »

- L'équipe de croissance Mackenzie se concentre sur les titres de sociétés innovatrices de grande qualité à croissance soutenue, qui devraient produire de bons résultats dans tous les cycles du marché.
- Le positionnement du portefeuille est devenu plus défensif au fur et à mesure que nous continuons dans les dernières étapes du cycle du marché. Au cours des trois dernières années, le portefeuille est passé de titres à volatilité plus élevée à plus faible; investissant dans des entreprises moins sensibles à l'économie. Les entreprises opèrent dans des industries plus récentes qui ont une trajectoire de croissance à long terme.
- Les titres du fonds peuvent bien se porter dans une économie en croissance, mais ils peuvent aussi se comporter raisonnablement bien dans un environnement économique difficile, contribuant à la nature « toutes saisons » du portefeuille. Cela a donné lieu à un taux d'encaissement des baisses moins élevé par rapport au groupe d'homologues sur des périodes de 3, 5 et 10 ans.

### Pourcentage d'encaissement des baisses



Source : Morningstar Direct au 30 avril 2019.

Ratio d'encaissement des baisses calculé en fonction de l'indice RT Russell 2500. L'encaissement des baisses illustre combien le fonds a diminué par rapport à l'indice. Par exemple, si le marché a chuté de 10 % et que le fonds a enregistré une baisse de 80 %, cela signifie que le fonds a perdu 8 % au cours de la période.

### Rendement

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le lancement*
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série F	26,9 %	20,5 %	16,1 %	16,0 %	12,1 %
Indice de rendement total Russell 2500**	13,2 %	16,0 %	13,6 %	16,4 %	10,1 %
Homologues Actions américaines à petite et moyenne capitalisation Morningstar	7,7 %	11,7 %	10,3 %	14,2 %	7,6 %
Homologues surclassés	99 %	97 %	90 %	81 %	98 %

Source : Morningstar Direct (les rendements sur 3, 5 et 10 ans sont des rendements annualisés au 30 avril 2019) \* Lancement de la Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série F, le 9 janvier 2003. \*\*L'indice de référence du fonds a été modifié en mars 2017, passant de l'indice RT Russell Moyenne capitalisation à l'indice RT Russell 2500 afin de mieux refléter les titres en portefeuille.

### Pour en savoir davantage au sujet de la Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, veuillez communiquer avec votre conseiller

Les placements dans les fonds communs peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués correspondent au rendement annuel composé historique total au 30 avril 2019 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 investisseur et qui auraient réduit le rendement. Les fonds communs ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire. Le rendement de l'indice ne tient pas compte de l'incidence des frais, commissions et charges payables par les investisseurs dans des produits de placement qui cherchent à reproduire un indice. 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.

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. Il est conseillé au lecteur de peser soigneusement ces considérations, ainsi que d'autres facteurs, et de ne pas se fier indûment à des déclarations prospectives. Tout énoncé prospectif présenté dans le présent document n'est valable qu'en date du 30 avril 2019. 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.

©2019 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses : 1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu; 2) ne peuvent être reproduites ou distribuées; et 3) ne sont pas réputées comme étant exactes, complètes ou opportunes. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables de tout dommage ou perte résultant de toute utilisation de ces renseignements. Le rendement antérieur n'est pas garant des résultats futurs.