

Investir pour la prochaine décennie

Les gestionnaires de portefeuille du Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie font appel à environ 50 analystes et chercheurs qui identifient des sociétés ayant la capacité de réaliser une croissance supérieure à celle du marché et de maintenir cette croissance dans la plupart des contextes macroéconomiques. L'équipe recherche des sociétés qui pourraient changer les règles du jeu dans leur industrie en offrant des produits ou des services novateurs et présentant un potentiel de croissance important.

Une approche thématique caractérise le fonds. L'équipe analyse les tendances mondiales, ainsi que les problèmes et les solutions potentielles, afin d'identifier les thèmes susceptibles de générer une croissance soutenue des entreprises sur un horizon de plusieurs années.

Neuf principaux thèmes de placement dans le portefeuille, dans cette édition, l'équipe discutera du commerce électronique et traitement des paiements, ainsi que de l'infrastructure et logiciels en nuage :





I Infrastructure et logiciels en nuage

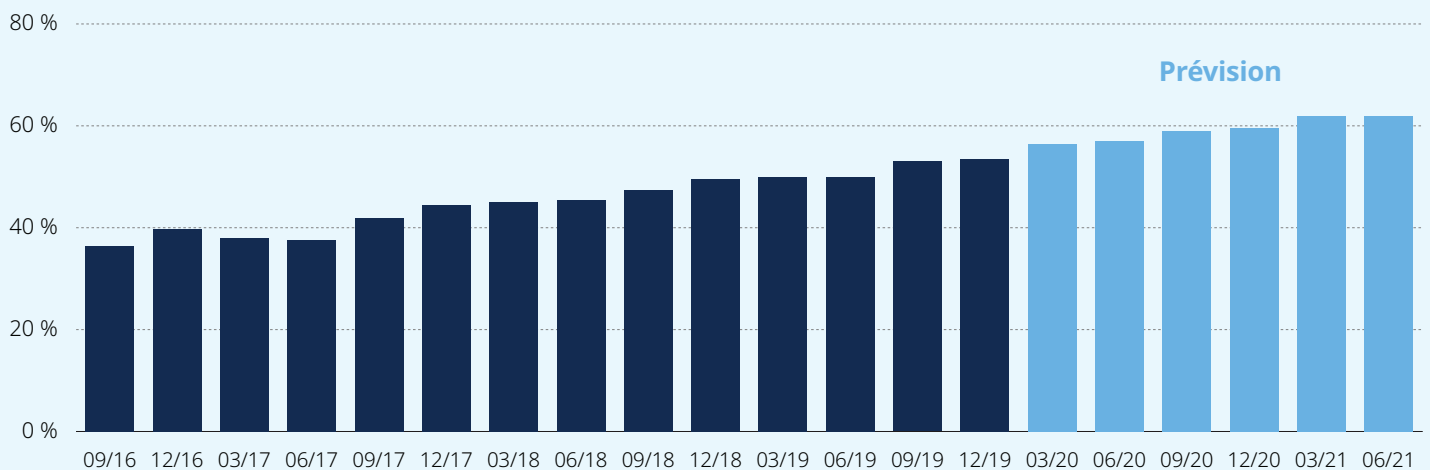
Les entreprises sont de plus en plus nombreuses à opérer la transition de leurs systèmes de technologie de l'information, de bases de données sur site au stockage infonuagique. Les avantages sont largement reconnus, ne serait-ce que la réduction des coûts, la sécurité accrue des données, une meilleure collaboration et une plus grande facilité d'accès aux documents et aux données des sociétés par leurs employés. La demande d'informatique en nuage augmente, un nombre croissant d'entreprises estimant essentielle la transition de leurs systèmes de données sur site.

Exemple de titre : Microsoft (MSFT)

Amazon a certes fait figure de précurseur dans le domaine de l'informatique en nuage, mais Microsoft suit de près avec le développement de sa propre plateforme, Azure. Microsoft transfère sa clientèle existante à Azure afin de combler l'écart des parts de marché.

Selon l'équipe, Azure devrait pouvoir réaliser une croissance annuelle solide.

Les flux de revenu de Microsoft pourraient devenir plus prévisibles - recettes ordinaires en tant que pourcentage des ventes



Source : Putnam Investments Inc., au 31 mars 2020. À l'époque, Microsoft représentait 9,61 % de actifs du Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie.

| Commerce électronique et traitement des paiements

L'équipe estime qu'aux États-Unis les ventes au détail par commerce électronique pourraient éventuellement surpasser les ventes dans les points de vente physiques. On qualifie souvent l'influence du commerce électronique d'« effet Amazon » — évoquant la pression qu'exerce la concurrence en ligne sur les détaillants traditionnels. La plateforme d'Amazon a un effet perturbateur et a causé une perte de parts du marché pour les détaillants traditionnels, et l'équipe s'attend à ce que cette tendance se poursuive à long terme.

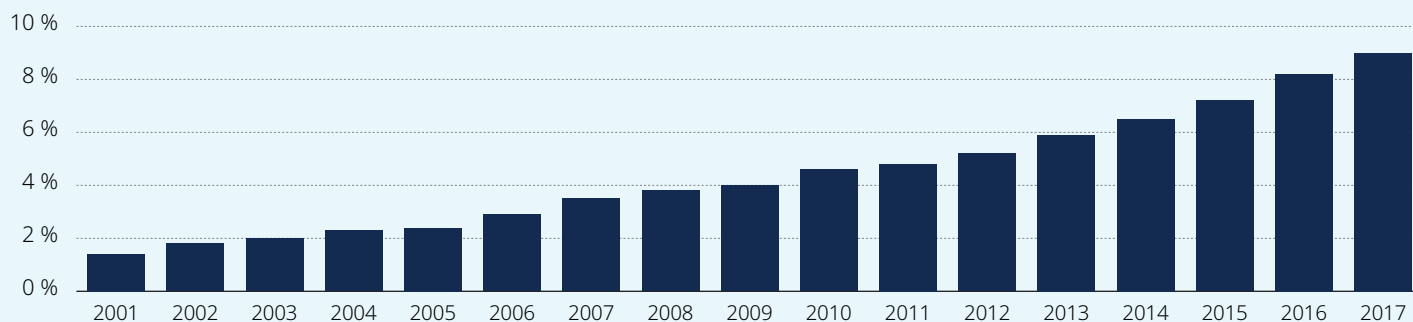
Alors qu'Amazon continue de perturber les modèles d'affaires et les industries, l'équipe s'emploie à repérer des entreprises offrant des produits ou services spécialisés qui leur procurent un avantage concurrentiel.

Exemple de titre : The Home Depot (HD)

Dans le contexte d'influence exercée par Amazon, l'équipe recherche des détaillants ayant une offre différenciée qui n'est pas facilement transposable au modèle de commerce électronique. Par exemple, ceux dont les produits sont trop lourds ou dont les produits nécessitent des livraisons et des retours fréquents et rapides, ou bien encore des services qui peuvent difficilement être reproduits dans un environnement numérique.

The Home Depot cible les marchés des bricoleurs et des professionnels, offrant par ailleurs des services d'installation. L'équipe estime que ses produits et services devraient être en mesure de résister à la menace concurrentielle d'entreprises telles Amazon.

Le commerce électronique a connu une croissance beaucoup plus rapide que le secteur des ventes au détail traditionnel - pourcentage du total des dépenses au détail aux États-Unis



Source : Putnam Investments Inc., dernières données disponibles. Au 31 mars 2020, The Home Depot représentait 1,52 % des actifs du Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie.

Conclusion

Le Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie cherche à investir dans un portefeuille concentré de 60 à 90 sociétés exerçant des activités à croissance durable et qui, de l'avis des gestionnaires, seront capables de maintenir cette croissance dans la plupart des contextes macroéconomiques. Ainsi, le fonds pourrait être intégré aux placements en actions américaines d'un investisseur.



MACKENZIE
Placements

Pour de plus amples renseignements au sujet du Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie, veuillez communiquer avec votre conseiller.

Les placements dans les fonds peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion, des frais de courtage et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement passé ne donne pas forcément une indication du rendement futur. Ce document renferme des renseignements prospectifs reposant sur des prédictions pour l'avenir au 31 mars 2020. Corporation Financière Mackenzie ne mettra pas nécessairement à jour ces renseignements en fonction de changements parvenus après cette date. Ne vous fiez pas indûment aux renseignements prospectifs. Par ailleurs, toute déclaration à l'égard de sociétés ne constitue pas une promotion ou une recommandation d'achat ou de vente d'un titre quelconque. 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. Les descriptions ci-dessus concernant des titres en portefeuille ont été fournies à titre d'indication seulement. Ces titres pourraient ne plus être détenus par le fonds au moment de l'utilisation du présent document.