



En quête de croissance du côté des sociétés américaines à moyenne capitalisation

« Nous aimons souvent dire que les sociétés à moyenne capitalisation rendent la vie de nos clients plus facile, plus économique ou plus commode. S'il est possible de faire ces choses pour les clients à long terme, ces entreprises pourraient connaître une croissance prolongée. »

Phil Taller
Chef de l'équipe de croissance Mackenzie

Le gestionnaire de portefeuille Phil Taller sait qu'il se trouve en position idéale grâce aux placements dans les actions américaines à moyenne capitalisation. Les chiffres vont dans ce sens.

Depuis 2002, M. Taller gère la Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines tout en recherchant des sociétés de croissance qui ne sont ni trop grandes ni trop petites. Le fonds investit dans des sociétés de croissance qui ne sont pas facilement accessibles au Canada.

« Ce fonds a toujours favorisé les technologies car c'est un domaine où les États-Unis excellent, dit-il. Les autres domaines où les États-Unis réussissent bien avec le temps sont les soins de santé, les technologies médicales, le développement de médicaments et les produits et services industriels. »

Des jeunes entreprises aux grosses pointures

Les sociétés américaines à moyenne capitalisation, dont les capitalisations boursières vont de 2 milliards de dollars à 10 milliards de dollars, peuvent offrir à la fois la stabilité des grandes capitalisations et le potentiel de croissance des petites capitalisations. M. Taller établit un parallèle avec le hockey pour expliquer les différences entre les sociétés à grande, moyenne et petite capitalisation, dans une perspective de gestion de portefeuille.

« Les sociétés à petite capitalisation sont comme les équipes douées de ligue Junior A qui ont le potentiel d'obtenir des contrats professionnels. Les sociétés à grande capitalisation sont comme les vétérans de la LNH qui ont connu une longue carrière et qui ont bien joué, mais dont les meilleures années sont sans doute derrière eux, explique-t-il. Pour nous, les sociétés à moyenne capitalisation représentent des joueurs de ligue Junior A qui ont réussi à entrer dans la LNH. Ils entament leur carrière professionnelle et offrent énormément de potentiel. »

Les sociétés à moyenne capitalisation bénéficient de positions concurrentielles sur leurs marchés, d'une gestion professionnelle et d'un potentiel de croissance importante. En tant que placement, les sociétés américaines à moyenne capitalisation présentent des caractéristiques de risque/rendement favorables. Dans le passé, ces sociétés ont présenté un risque plus faible que les sociétés à petite capitalisation et elles ont produit des rendements à long terme.

Le rendement de la Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines est en grande partie attribuable aux placements dans des entreprises de grande qualité pendant des périodes prolongées et à la circonspection à l'égard des prix. M. Taller ajoute que son équipe cherche à détenir un nombre relativement peu élevé d'entreprises produisant beaucoup de flux nets de trésorerie à un prix raisonnable.

« Nous avons voulu adopter une discipline stricte en matière de prix pour le fonds. Nous réfléchissons longuement à ce que nous payons en contrepartie de la croissance obtenue. Notre objectif est de détenir des avoirs à des prix raisonnables. »

Investir dans la croissance en période de ralentissement

Plusieurs changements structurels semblent indiquer que l'économie mondiale pourrait connaître une croissance plus lente que dans le passé. Par exemple, le pourcentage de la population en âge de travailler (de 15 à 54 ans) tend à diminuer dans les pays développés, tandis que la croissance alimentée par le crédit est en chute. Aux États-Unis, la croissance du PIB suit aussi une tendance à la baisse. Si nous entrons dans une phase de croissance hésitante, pour quelle raison les conseillers devraient-ils recommander la Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines aux clients?

« Si vous pensez que l'économie mondiale fait face à des embûches, ce qui est notre avis, les investisseurs voudront privilégier les entreprises dont la croissance est plus rapide que l'économie car la croissance sera alors devenue plus rare. Nous pensons que notre philosophie de placement est bien adaptée à cet environnement », explique M. Taller.

Les actions de sociétés américaines à moyenne capitalisation devraient demeurer un terrain fertile pour la croissance.

« Le créneau à moyenne capitalisation produit le meilleur rendement pour ce qui est des actions américaines à long terme. On y trouve un excellent réservoir de sociétés de croissance et nous sélectionnons un petit sous-groupe de sociétés de qualité supérieure qui sont en mesure de générer des rendements positifs », précise M. Taller.

Les vents arrière séculaires, tels ceux poussés par les innovations du côté de la réforme des soins de santé, des services informatiques et de la sécurité des données, créent des occasions de croissance pour le fonds. L'équipe de croissance Mackenzie établit une exposition aux entreprises américaines adaptée au monde de demain.

« Nous croyons que notre sélection d'entreprises permettra de tirer parti de la croissance inhérente à la culture d'entrepreneuriat qui existe aux États-Unis », ajoute M. Taller.

Adressez-vous à votre conseiller pour en savoir plus sur les occasions associées à la Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines.

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 fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire.

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 renferme des renseignements prospectifs reposant sur des prédictions pour l'avenir au 30 septembre 2017. La Corporation Financière Mackenzie ne mettra pas nécessairement à jour ces renseignements en fonction de changements survenus après cette date. Les risques et incertitudes peuvent souvent amener les résultats réels à différer de manière importante des renseignements prospectifs ou des attentes. Parmi ces risques, notons entre autres des changements ou la volatilité dans les conditions économiques et politiques, les marchés des valeurs mobilières, les taux d'intérêt et de change, la concurrence, les marchés boursiers, la technologie, la loi ou lorsque des événements catastrophiques surviennent. 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.

