

Investir dans des thèmes de croissance durable



Richard E. Bodzy
Gestionnaire de portefeuille



Gregory D. McCullough, CFA
Gestionnaire de portefeuille

Rechercher des titres de croissance durable qui peuvent afficher des résultats supérieurs dans divers contextes économiques

Le Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie investit dans des sociétés qui présentent des perspectives de croissance durable à long terme, un rendement du capital élevé ou en cours d'amélioration et une solide culture de propriété. Les gestionnaires recherchent des entreprises ayant la capacité de réaliser une croissance supérieure à celle du marché et de la maintenir.

Combiner thèmes de placement et recherches fondamentales approfondies

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 pluriannuel.



Nous recherchons des entreprises qui pourraient devenir des perturbateurs dans le secteur, avec des produits et des services innovants, et un potentiel de croissance important.

- **Richard Bodzy**, gestionnaire de portefeuille

FONDS DE CROISSANCE TOUTES CAPITALISATIONS AMÉRICAINES MACKENZIE

Voici quelques exemples des thèmes actuels. Les thèmes peuvent changer avec le temps.



Connectivité 5G
et Internet des objets



Infrastructure et
logiciels en nuage



Intelligence
artificielle



Un avenir
plus sain



Commerce électronique
et traitement
des paiements



Distribution
contrôlée



Abonnements et produits
consommables



Marketing
numérique



Médecine
personnalisée



Augmentation du temps
passé devant un écran



Humanisation des
animaux domestiques



Économie
de l'expérience



Thèmes de croissance et entreprises qui en tirent profit



Connectivité 5G et Internet des objets

Le terme 5G signifie technique sans fil de cinquième génération, laquelle augmente la vitesse et la réactivité et permet aux utilisateurs de se connecter à davantage d'appareils à la fois. La transition à la 5G à l'échelle mondiale se déroulera par vagues au cours des 15 prochaines années. L'« Internet des objets » est un terme qui décrit le nombre croissant d'appareils, qu'il s'agisse de téléphones, de produits portables ou de systèmes de sécurité à domicile, qui sont connectés à Internet ou bien entre eux.

La croissance rapide des appareils et systèmes connectés motivera les fournisseurs à investir rapidement dans les réseaux 5G.

American Tower (AMT)

Cette société loue de l'espace sur des tours et des antennes de toit à des fournisseurs de service sans fil et des télédiffuseurs.



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.

Oracle (ORCL)

Oracle est une entreprise de technologie et de logiciels qui propose des applications et des plateformes infonuagiques.



Intelligence artificielle

L'IA générative progresse à un rythme remarquable et tire parti d'une énorme puissance informatique. Les bénéficiaires immédiats de l'IA comprennent des sociétés de semiconducteurs et de services infonuagiques, mais il existe un potentiel significatif d'applications futures dans plusieurs autres secteurs.

L'IA est emballante puisque nombre des gagnants (et des perdants) potentiels s'inscrivent parfaitement dans l'univers investissable de croissance à grande capitalisation.

Broadcom (AVGO)

Broadcom conçoit et fournit des solutions de semiconducteurs, de logiciels d'entreprise et de sécurité.



Un avenir plus sain

Partout dans le monde, les gens adoptent une approche holistique envers la santé et le bien-être. Les personnes accordent la priorité à l'exercice, à l'alimentation et à la santé environnementale, et elles cherchent à avoir un meilleur accès à leurs données de santé personnelles et un plus grand contrôle. Même si le thème est axé sur les personnes, de grandes sociétés en croissance peuvent agir à titre de facilitateur de changement. Alors que les tendances démographiques stimulent une plus grande sensibilisation à ce thème, nous prévoyons que les politiques publiques soutiendront une croissance additionnelle au sein de ces marchés.

Ce thème englobe un large éventail de secteurs et de sociétés, comme les exploitants d'hôpitaux, les fabricants d'équipement de chauffage, de ventilation et d'air climatisé, les fabricants d'appareils médicaux et les marques de vêtements d'entraînement et de soins de la peau.

Trane Technologies (TT)

Cette société industrielle vend des systèmes des chauffage, de ventilation et de climatisation novateurs, et en assure le service après-vente.



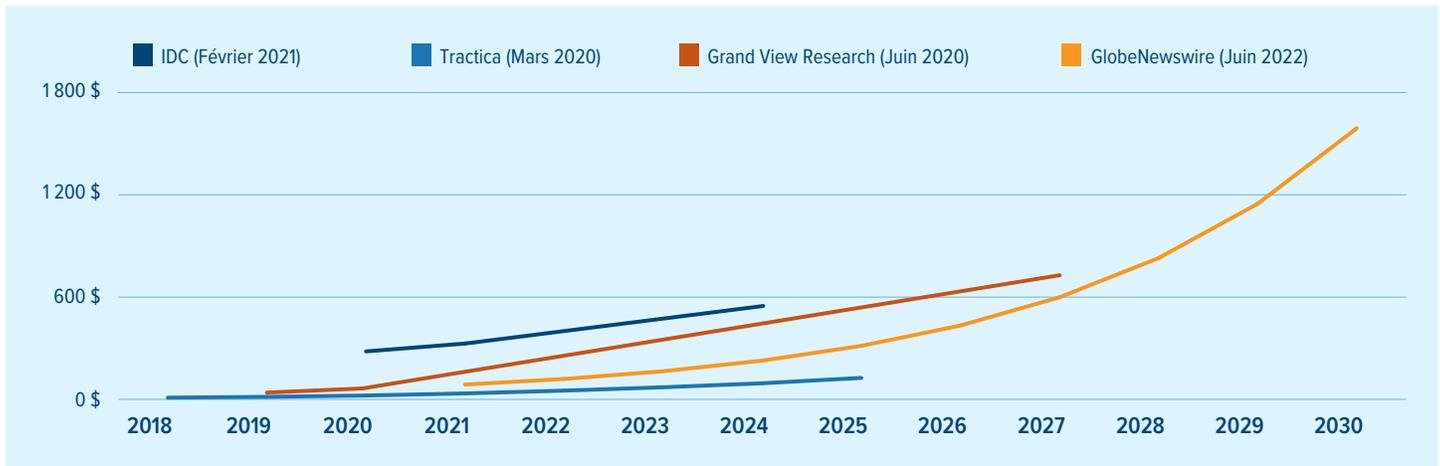
La réussite de notre stratégie ne dépend pas d'une accélération économique.

- Gregory McCullough, gestionnaire de portefeuille



COMPARAISON DE LA TAILLE DU MARCHÉ/DÉS REVENUS DANS LE SECTEUR DE L'INTELLIGENCE ARTIFICIELLE

Comparaison de la taille du marché et des revenus pour l'IA à l'échelle mondiale (réels et prévus, de 2018 à 2030, en G\$ US)



Sources : IDC, Tractica, Grand View Research, Statista, GlobeNewswire.



Commerce électronique et traitement des paiements

Le commerce électronique a pris de l'importance au cours des 20 dernières années aux États-Unis, et les virements électroniques de fonds de pair-à-pair sont rapidement devenus plus courants. L'utilisation des cartes de crédit aux fins des paiements par les consommateurs aux entreprises a augmenté à un rythme soutenu de par le monde. Cela devrait se poursuivre à mesure que les régions où l'utilisation de cartes est moindre combleront l'écart avec l'Amérique du Nord et l'Europe.

La numérisation d'autres importants marchés des paiements n'a pas encore rattrapé la pénétration des cartes de crédit sur le marché des opérations entre consommateurs et entreprises.

Mastercard (MA)

Cette société de cartes de paiement numérise l'argent grâce à ses cartes et à ses solutions de commerce électronique, et offre des services à valeur ajoutée comme la surveillance de la fraude, l'authentification et les analyses.



Distribution contrôlée

Un nombre croissant de propriétaires de marques de détail privilégient la distribution directe en vendant leurs produits strictement dans leurs propres magasins ou sur leurs propres sites Web. Ces sociétés font très peu, voire jamais, appel à des distributeurs tiers ou aux ventes indirectes. Elles possèdent rarement des magasins d'escompte ou des magasins d'usine et leurs produits ne sont pas offerts par des détaillants en ligne tels Amazon. L'avantage de ce modèle opérationnel est qu'il permet aux sociétés de mieux contrôler leurs stocks, les prix, les promotions et l'image de marque. Il mène par ailleurs à des relations plus complètes et de meilleure qualité avec la clientèle finale. Par conséquent, les ventes directes se traduisent d'ordinaire par des marges plus élevées que le commerce de gros, avec des taux de conversion supérieurs.

Dans le cadre de nos recherches, l'une des questions clés est de savoir comment les entreprises vendent et distribuent leurs produits et services. La distribution contrôlée peut offrir un avantage certain et constitue notre stratégie préférée de mise en marché.

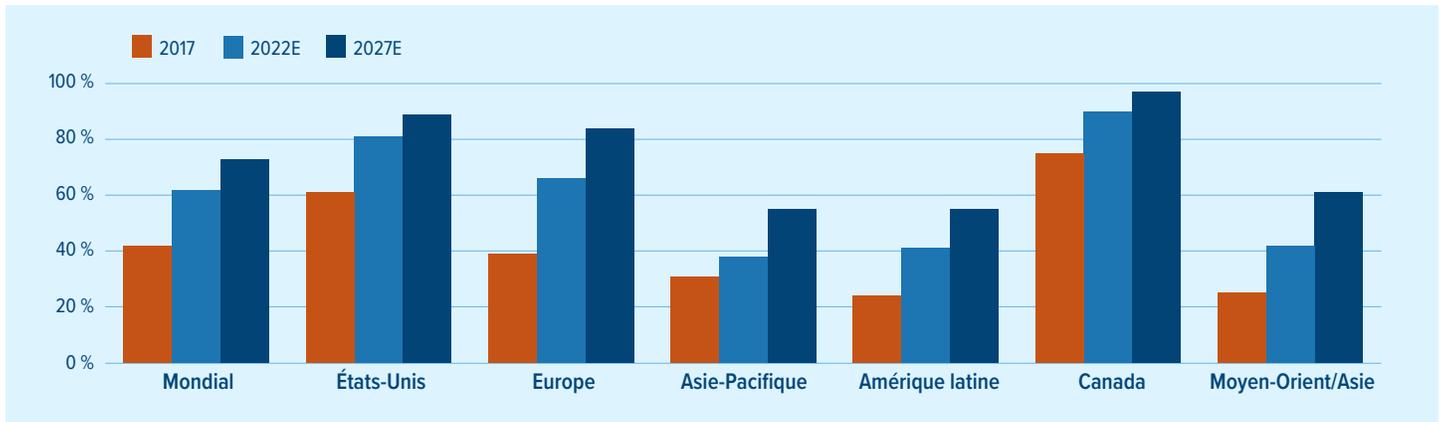
Sherwin-Williams (SHW)

Le détaillant en peinture Sherwin-Williams utilise un modèle de distribution directe, rejoignant les consommateurs par l'intermédiaire de son réseau comptant 4 000 magasins et d'importants partenaires de vente au détail.



L'UTILISATION DES CARTES DE CRÉDIT CONNAÎT UNE CROISSANCE MONDIALE.

Pénétration des cartes dans les paiements par les consommateurs aux entreprises, en pourcentage des dépenses de consommation personnelle. Les volumes historiques sont ajustés pour tenir compte de la réglementation européenne en matière de paiements, et les données relatives à la pénétration des cartes sont ajustées pour tenir compte des systèmes nationaux et de la pénétration des cartes de marque privée aux États-Unis.



Sources : Nilson Report, Banque mondiale, FMI, et estimations et analyses de Bernstein



Abonnements et produits consommables

Ce thème reflète la priorité que nous accordons à la visibilité des revenus et l'accent que nous mettons sur les revenus récurrents. Deux stratégies clés pour générer des revenus récurrents sont les abonnements, qui entraînent des paiements continus des consommateurs, et les produits consommables, à savoir les produits ou services qui doivent être constamment rachetés.

Les entreprises de notre portefeuille qui profitent des revenus récurrents sont notamment celles qui offrent des services de diffusion en continu et d'autres abonnements technologiques. En ce qui a trait aux produits consommables, nous détenons des sociétés qui vendent du matériel médical, ainsi que des sociétés qui offrent des ordonnances, des trousseaux de tests et d'autres fournitures jetables.

Intuitive Surgical (ISRG)

Cette société conçoit des systèmes chirurgicaux robotiques et des instruments pour les médecins et d'autres fournisseurs de soins de santé.



Marketing numérique

Le marketing numérique, qui consiste à promouvoir des produits et des services par le biais d'appareils électroniques, est indispensable à la réussite de nombreux secteurs. Il permet aux entreprises de saisir et d'utiliser les données des clients pour atteindre des objectifs tels que la conversion des ventes et le développement de la notoriété de la marque. Les dépenses consacrées au marketing numérique ont augmenté, car l'attention s'est déplacée des médias traditionnels vers les plateformes numériques.

Les entreprises sont conscientes de l'importance croissante des médias sociaux, des applications mobiles, du courrier électronique, des moteurs de recherche et des sites Web dans la croissance de leurs activités.

CoStar Group (CSGP)

CoStar offre des données, des outils, des inscriptions et des marchés en ligne pour le secteur de l'immobilier commercial.



Médecine personnalisée

Nous sommes au tout début de la transition vers une application plus généralisée de la médecine personnalisée avec des thérapies qui seront adaptées aux patients en fonction de leur ADN, de leur ARN et de leur composition génétique. De nombreuses sociétés progressent à grands pas dans les domaines de la thérapie génique et cellulaire pour le diagnostic et le traitement de cancers et de maladies génétiques.

La constitution génétique d'un patient jouera un rôle de plus en plus important dans la thérapie et le traitement qu'il recevra.

Danaher (DHR)

Danaher fabrique et vend de l'équipement, des produits consommables et des services thérapeutiques et médicaux de nouvelle génération.



Augmentation du temps passé devant un écran

Les gens passent nettement plus de temps à consommer du contenu sur les appareils électroniques. L'utilisation de ces appareils mobiles connaît une croissance rapide, car les plateformes de diffusion en continu, les nouvelles applications, les médias sociaux, les jeux et les campagnes publicitaires ciblées s'adressent de plus en plus aux consommateurs à l'extérieur de la maison.

En 2019, pour la première fois, les consommateurs américains ont passé plus de temps avec leurs appareils mobiles qu'à regarder la télévision, selon eMarketer. Environ 70 % du temps consacré aux appareils mobiles est passé sur des téléphones intelligents.

Microsoft (MSFT)

Microsoft est un fournisseur de systèmes d'exploitation et de logiciels de productivité dans le cadre de ses activités d'ordinateurs personnels, de productivité et infonuagiques.



Humanisation des animaux domestiques

Les animaux domestiques occupent une part de plus en plus importante dans la vie des ménages. Ils reçoivent le même degré d'attention, de soins et de protection sanitaire que tous les membres de la famille. Les traitements préventifs et les tests pour les animaux de compagnie augmentent, tout comme le nombre de propriétaires d'animaux domestiques. La demande des consommateurs pour ces services ne se tarit pas et le marché du diagnostic hors des États-Unis présente une autre occasion de croissance à long terme.

Avec ce thème, nous cherchons à tirer parti de la demande forte et en croissance rapide pour les soins de qualité pour les animaux de compagnie.

Idexx Laboratories (IDXX)

Cette société de soins pour les animaux de compagnie se spécialise dans les tests de diagnostic et offre des trousseaux d'analyse en clinique, des composantes et des fournitures pour les vétérinaires.



Économie de l'expérience

Ce thème est fondé sur la préférence grandissante pour des expériences plutôt que pour des possessions matérielles. De plus en plus de consommateurs cherchent à dépenser leur argent pour du divertissement et des événements en direct, des voyages et des destinations de luxe, ou des interactions au sein de collectivités sociales.

Nous sommes d'avis que l'attrait des expériences s'est généralisé après les confinements induits par la pandémie en 2020.

Cette demande, combinée à des niveaux plus élevés d'épargne personnelles, devrait soutenir la croissance d'un grand nombre d'entreprises à des niveaux supérieurs à ceux du marché pendant une période prolongée.

TransDigm Group (TGD)

TransDigm est un producteur et fournisseur de composantes aéronautiques de haute technologie.



Le marché de la thérapie cellulaire et génique était évalué à 5 milliards \$ en 2021. Il est attendu qu'il atteigne 47 milliards \$ d'ici 2030, avec un taux de croissance annuelle composé de 26,6 % de 2023 à 2030.



Conclusion

Le Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie cherche à investir dans un portefeuille concentré de 60 à 90 sociétés avec des activités de croissance durable qui, selon l'équipe, seront en mesure de soutenir cette croissance dans la plupart des environnements macroéconomiques. Ainsi, le fonds peut convenir à la partie de titres en portefeuille américains du portefeuille d'un investisseur.

Les placements dans les fonds peuvent donner lieu à des commissions de vente et de suivi, ainsi qu'à des frais de gestion, des frais de courtage et autres. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs ne sont pas des placements garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire. Ce document renferme des renseignements prospectifs reposant sur des prédictions pour l'avenir au 31 décembre 2024. La Corporation Financière Mackenzie ne mettra pas nécessairement à jour cette information pour tenir compte des changements survenus 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.