

**Fonds d'actions américaines
à moyenne capitalisation Manuvie**

Découvrir un monde d'occasions de placement — une action à la fois.

Le marché américain des sociétés à moyenne capitalisation offre un très large éventail d'occasions de placement. Selon la définition officielle de Standard & Poor's, les sociétés à moyenne capitalisation sont celles dont la capitalisation boursière se situe entre 3,6 G\$ US et 13,1 G\$ US¹; toutefois, le fait de définir les sociétés à moyenne capitalisation uniquement sous l'angle de la capitalisation boursière ne rend pas justice à ces dernières ni aux stratégies de placement axées sur celles-ci. Les cours boursiers, et par conséquent, les capitalisations boursières, peuvent fortement fluctuer ces jours-ci sans que changent les données fondamentales sous-jacentes.

Mawer Investment Management estime que la capitalisation boursière ne devrait pas être le seul critère utilisé pour définir une stratégie d'actions à moyenne capitalisation comme le Fonds d'actions américaines à moyenne capitalisation Manuvie. Les sociétés à moyenne capitalisation devraient également être analysées d'un point de vue qualitatif, car elles ont tendance à partager certaines caractéristiques qui les placent à mi-chemin entre la stabilité et une croissance potentielle. Mawer définit les sociétés à moyenne capitalisation comme des sociétés qui en sont au point où elles ont généralement compris les difficultés auxquelles font face les sociétés à petite capitalisation sur le plan de la croissance (comme trouver la bonne adéquation entre les produits et le marché, accroître leurs ventes et leur infrastructure opérationnelle et savoir comment faire croître leurs affaires), mais n'ont pas encore atteint leur pleine maturité.

Cette définition élargie donne aux gestionnaires de portefeuille de Mawer la latitude d'envisager des sociétés dont la capitalisation boursière se situe dans une fourchette qui commence juste en dessous d'un milliard de dollars américains et allant jusqu'à 60 milliards de dollars américains, et de trouver des sociétés qui présentent des caractéristiques attrayantes et distinctes. Dans ce large éventail, les sociétés à moyenne capitalisation qu'ils ont tendance à privilégier et à sélectionner pour le Fonds d'actions américaines à moyenne capitalisation Manuvie peuvent se classer dans deux grandes catégories :

¹ <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-400/#overview>



1. Les sociétés établies dans des créneaux spécialisés

Les sociétés à moyenne capitalisation ne sont généralement pas des marques connues, mais cela ne signifie pas qu'elles ne peuvent pas dominer leur secteur d'activité respectif. Humana, par exemple, a connu une croissance supérieure d'environ 1 % à la moyenne du secteur au cours des dix dernières années. L'entreprise s'engage également dans une stratégie intéressante, étant très bien positionnée pour profiter de la croissance des soins axés sur la valeur.

FTI Consulting est un autre exemple. Peu d'investisseurs ordinaires connaissent la société par son nom, mais elle est le plus important fournisseur de services-conseils en matière de faillite et d'insolvabilité aux États-Unis.²

2. Les chefs de file potentiels dans les secteurs à croissance rapide

La plupart des gestionnaires de portefeuille de sociétés à moyenne capitalisation ont ressenti au cours de leur carrière le sentiment partagé de voir une société de portefeuille prendre de l'expansion au point de sortir de l'univers des titres à moyenne capitalisation. Cela se produit habituellement lorsqu'une société domine un secteur dont la croissance est supérieure à la moyenne sur une longue période.

Charles River Laboratories est une société à moyenne capitalisation qui, selon Mawer, pourrait devenir un « chef de file dans un secteur

en croissance rapide ». Charles River est un important fournisseur de recherche préclinique sous contrat auquel font appel de grandes sociétés pharmaceutiques et de petites sociétés de biotechnologie pour externaliser du travail. La société a soutenu la mise au point de plus de 80 % des médicaments approuvés par la Food and Drug Administration (FDA) des États-Unis dans les trois dernières années³. Les dépenses liées à la recherche et au développement en biotechnologie ont considérablement augmenté au cours des 30 dernières années,⁴ car les coûts associés à la découverte et à la mise au point d'un nouveau médicament approuvé deviennent de plus en plus élevés. Pour l'équipe de gestion de portefeuille de Mawer, la société Charles River pourrait être bien positionnée pour profiter de cette tendance.

En tant que gestionnaire de portefeuille du Fonds d'actions américaines à moyenne capitalisation Manuvie, Mawer a pour objectif d'élaborer une stratégie autonome bien diversifiée, sans nécessairement améliorer la diversification par rapport aux actions américaines à grande capitalisation. Mawer est toutefois fermement convaincue que les exemples décrits ci-dessus sont des sociétés de grande qualité qui n'ont pas d'équivalents parmi les sociétés à grande capitalisation dans leur créneau respectif et qu'elles peuvent constituer un bon complément à des placements dans des sociétés américaines à grande capitalisation.

² Balado de Mawer « The Art of Boring », épisode 95, 30 septembre 2021.

³ <https://www.criver.com/about-us>

⁴ <http://www.science.org/content/blog-post/eroom-s-law>

Pour plus de renseignements, communiquez avec votre conseiller ou visitez le site gmanuvie.ca/actionsamericainesmoyennecap

En date d'mai 2023. Les opinions exprimées correspondent à celles du sous-conseiller de Gestion de placements Manuvie et peuvent changer selon l'évolution du marché et d'autres conditions. Les renseignements relatifs aux titres en portefeuille, à la répartition de l'actif ou à la diversification géographique se fondent sur des données antérieures et ne constituent pas une indication de la composition future du portefeuille, laquelle variera. Certaines recherches et informations sur des placements en portefeuille précis, y compris toute opinion, se fondent sur une variété de sources jugées fiables. Tous les aperçus et commentaires contenus dans le présent document ne sont donnés qu'à titre indicatif; ils ne constituent pas des conseils d'ordre financier, fiscal, juridique ou comptable ni des conseils en matière de placements ou autre, et ils ne doivent pas être utilisés à cette fin. Aucune stratégie de placement ni aucune technique de gestion des risques ne peuvent garantir le rendement ni éliminer les risques. Les rendements passés ne sont pas garants des rendements futurs.

Le présent document a été préparé à titre indicatif seulement et ne constitue ni une offre ni une invitation à quiconque, de la part de Gestion de placements Manuvie, à acheter ou à vendre un titre, non plus qu'il indique une intention d'effectuer une opération dans un fonds ou un compte géré par Gestion de placements Manuvie.

Les Fonds Manuvie sont gérés par Gestion de placements Manuvie limitée (anciennement Gestion d'actifs Manuvie limitée). Gestion de placements Manuvie est une dénomination commerciale de Gestion de placements Manuvie limitée.

La souscription de fonds communs de placement peut donner lieu à des commissions, à des commissions de suivi, à des frais de gestion et à d'autres frais. Veuillez lire l'aperçu des fonds ainsi que le prospectus avant d'effectuer un placement. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur liquidative varie fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se reproduire.

Gestion de placements Manuvie est une dénomination commerciale de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers. La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (Manuvie) est l'émetteur du contrat d'assurance FPG Sélect et du contrat d'assurance Mandats privés de placement Manuvie – Fonds distincts MPPM (Fonds distincts MPPM) de Gestion de placements Manuvie ainsi que le répondant des clauses de garantie contenues dans ces contrats. Pour discuter des fonds distincts avec Gestion de placements Manuvie, composez le 1 800 355-6776.

Manuvie, Gestion de placements Manuvie, le M stylisé et Gestion de placement & M stylisé sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers et sont utilisées par elle, ainsi que par ses sociétés affiliées sous licence.