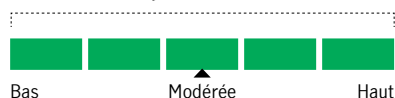


Fonds d'actions américaines à moyenne capitalisation Manuvie

Tolérance au risque



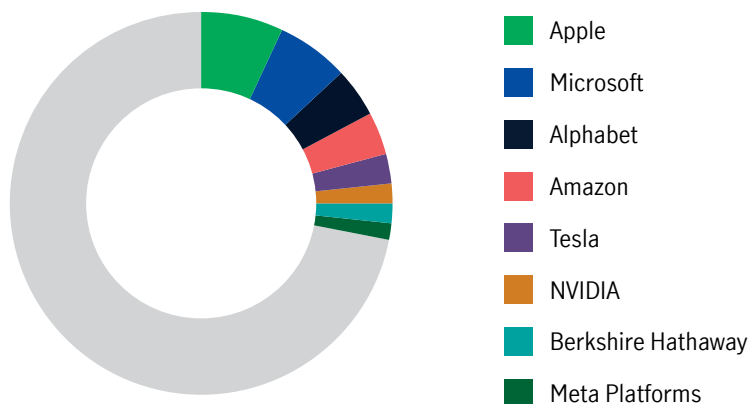
Répartition cible des placements



Un regard plus attentif sur un territoire prometteur

Le marché boursier américain est de loin le plus vaste, le plus riche et le plus dynamique du monde. Il a par le passé dégagé de solides rendements absolus à long terme. Puisque les sociétés à grande capitalisation ont mené la marche ces dernières années, l'indice S&P 500 est devenu excessivement concentré. La capitalisation boursière combinée des huit plus importantes sociétés de l'indice S&P 500 correspond à celle des 394 plus petites sociétés de cet indice.¹ Depuis plus de dix ans, ces sociétés à mégacapitalisation contribuent à alimenter le rendement exceptionnel des actions américaines. Toutefois, le contexte macroéconomique et géopolitique actuel pourrait changer la donne pour les investisseurs qui ont ignoré ce risque de concentration caché. Cela dit, comment les investisseurs peuvent-ils inclure des actions américaines dans leur portefeuille sans prendre ce risque de concentration?

Composantes de l'indice



Source: Bloomberg, 1 avril 2022

Miser sur les actions américaines à moyenne capitalisation

Les actions à moyenne capitalisation peuvent offrir à la fois un potentiel de croissance et la stabilité. À la différence des sociétés à grande capitalisation, la plupart des sociétés à moyenne capitalisation ne sont pas connues et sont souvent négligées par les investisseurs et les analystes. Parallèlement, elles sont également susceptibles d'être mieux établies et plus rentables que les sociétés à petite capitalisation; c'est pour cela qu'elles affichent une volatilité plus faible.² Elles peuvent aussi offrir un pouvoir de fixation des prix considérable, ce qui les aide à tirer leur épingle du jeu dans un contexte inflationniste.³

¹ Source: Bloomberg, 1 avril 2022

² Source: Bénéfice par action pondéré sur 12 mois, Bloomberg, mars 2022.

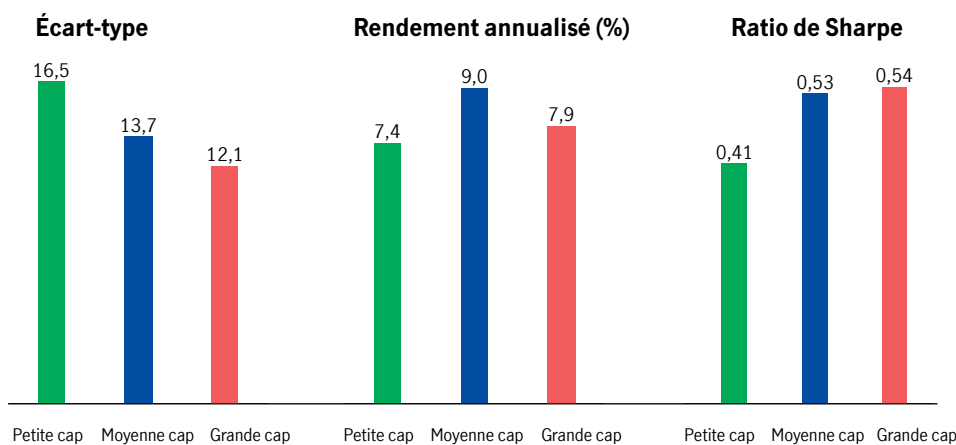
³ Source: « Premier semestre 2022 – Renseignements sur le marché | Perspectives du marché », Gestion de placements Manuvie, février 2022.



Les actions américaines à moyenne capitalisation ne sont-elles pas plus risquées?

Il s'agit d'une idée reçue courante et une des raisons pour lesquelles certains investisseurs les évitent. Au cours des 20 dernières années, nous n'avons pas constaté une forte augmentation du risque présenté par les sociétés à moyenne capitalisation, représenté par l'écart-type dans le tableau ci-dessous. Bien qu'il ait légèrement augmenté, les rendements annualisés ont eu aussi augmenté, et au cours de cette période, le ratio de Sharpe des actions à moyenne capitalisation a été semblable à celui des actions à grande capitalisation et plus élevé que celui des actions à petite capitalisation. Donc, en investissant dans les actions à moyenne capitalisation, les investisseurs ont pris un risque un peu plus élevé, mais les rendements corrigés du risque ont été supérieurs à ceux des actions à petite capitalisation et comparables à ceux des actions à grande capitalisation.

Profil risque-rendement sur 20 ans, selon la capitalisation boursière



À titre indicatif seulement. Source : Morningstar, 31 mars 2022. Les données illustrées correspondent aux indices suivants : indice RT Russell 2000 (\$ CA), indice RT Russell des actions à moyenne capitalisation (\$ CA); indice RT S&P 500 (\$ CA). Les rendements passés ne sont pas garants des rendements futurs. Les indices sont régulièrement utilisés pour évaluer le rendement de placements dans leur région, catégorie d'actif ou secteur pertinent. Ils représentent des portefeuilles de placements non gérés. Même si ces indices sont comparables aux objectifs du fonds, ils peuvent comporter des différences importantes, notamment en ce qui concerne les placements ou stratégies de placement permis, ce qui pourrait avoir une incidence sur les rendements. Pour en savoir plus, veuillez consulter l'Aperçu des fonds.

Une répartition particulière du portefeuille peut permettre aux investisseurs d'investir dans les actions américaines à moyenne capitalisation :

- elles ont par le passé présenté un risque plus faible que les actions à petite capitalisation, car les sociétés à moyenne capitalisation sont sorties de cette phase de développement plus volatile; toutefois, elles continuent de se développer plus rapidement que les sociétés à grande capitalisation;
- elles ont un historique de rendement à long terme. L'indice Russell des actions à moyenne capitalisation a dégagé un rendement supérieur à ceux de l'indice S&P 500 (grande capitalisation) et de l'indice Russell 2000 (petite capitalisation) sur la période de 20 ans terminée le 31 mars 2022.⁴
- Solide profil global de rendement corrigé du risque

⁴ Source : Morningstar, 31 mars 2022. Les rendements passés ne sont pas garants des rendements futurs. Les indices ne sont pas gérés et il n'est pas possible d'investir directement dans un indice.

⁵ Source : Bloomberg, avril 2022



En plus d'un meilleur rendement corrigé du risque et d'un risque de concentration plus faible que ceux de l'indice S&P 500, les actions à moyenne capitalisation ont affiché des valorisations plus intéressantes et se sont redressées plus rapidement après une récession de l'économie américaine, au cours des 20 dernières années.⁵

Songez à investir dans le Fonds d'actions américaines à moyenne capitalisation Manuvie

Si vous envisagez d'ajouter des actions américaines à moyenne capitalisation à votre portefeuille, le [Fonds d'actions américaines à moyenne capitalisation Manuvie](#) pourrait vous convenir. Ce fonds cible les sociétés qui affichent des données fondamentales convaincantes et un modèle d'affaires éprouvé et qui n'ont pas encore atteint leur plein potentiel. Notre partenaire Mawer Investment Management, qui possède 35 années d'expérience en placements dans les actions à moyenne capitalisation, est le sous-conseiller du Fonds.

En procédant à une sélection rigoureuse des actions et en mettant l'accent uniquement sur les actions de qualité supérieure, Mawer recherche activement des sociétés qui présentent un juste équilibre entre stabilité et perspectives de croissance – celles qui sont prêtes à passer au niveau supérieur. Cette approche crée un portefeuille très diversifié composé de sociétés potentiellement créatrices de richesse, dotées d'excellentes équipes de gestion et accessibles à un prix inférieur à leur valeur intrinsèque. Il en résulte un portefeuille de sociétés qui ont le potentiel de devenir de grandes marques ou de faire l'objet d'une acquisition par une grande société.

Le Fonds d'actions américaines à moyenne capitalisation Manuvie est actuellement offert sous forme de fonds commun de placement et, à compter du 24 mai 2022, il sera offert dans le cadre de deux contrats de fonds distincts de Manuvie : dans le FPG Sélect série PlacementPlus : [FPG Sélect d'actions américaines à moyenne capitalisation Manuvie](#), et dans les Mandats privés de placement Manuvie : [Fonds distinct Mandat privé Actions américaines à moyenne capitalisation Manuvie](#).

L'[indice Russell des actions à moyenne capitalisation](#) est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière composé de 800 sociétés américaines cotées en bourse, dont la capitalisation boursière se situe entre 2 et 10 milliards de dollars. Les 800 sociétés de l'indice Russell des actions à moyenne capitalisation sont les 800 plus petites des 1 000 sociétés de l'indice Russell 1000.

L'[indice Russell 2000](#) is a stock market index that measures the performance of the 2,000 smaller companies included in the [l'indice Russell 3000](#).

L'indice Standard & Poor's 500 (S&P 500) est [indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière](#) des 500 principales sociétés cotées en bourse aux États-Unis. Il ne s'agit pas d'une liste exacte des 500 plus grandes sociétés américaines selon la [capitalisation boursière](#), car l'indice tient compte d'autres critères.

© Morningstar, Inc., 2023. Tous droits réservés. Les renseignements contenus dans le présent document : 1) sont la propriété de Morningstar ou de ses fournisseurs de contenu; 2) ne peuvent être reproduits ni distribués; 3) sont donnés sans garantie quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur à-propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne peuvent être tenus responsables des dommages ou pertes découlant de l'utilisation des renseignements qu'il contient. Les rendements passés ne sont pas garants des rendements futurs.

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. Toute somme affectée à un fonds distinct est placée aux risques du titulaire du contrat et peut perdre de la valeur. Pour discuter des fonds distincts avec Gestion de placements Manuvie, composez le 1-888-790-4387

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.



Pour de plus amples renseignements, consultez votre conseiller ou visitez le site gpmanuvie.ca/actionsamericainesmoyennecap