Fonds IA Clarington équilibré à revenu mensuel

Commentaire du gestionnaire T1 2025

Le délicat équilibre entre croissance et maîtrise de l'inflation semblait progressivement atteignable en 2024, les banques centrales menant des efforts concertés pour atténuer l'impact de l'augmentation du coût de la vie et des hausses de prix de façon générale sur les ménages et sur les entreprises.

Le dernier trimestre a été marqué par la position étonnamment agressive du président Trump sur les droits de douane, surtout à l'endroit du Canada. À la fin de la période, le président des États-Unis avait mis en place des droits de douane de 25 % sur l'acier, l'aluminium et les automobiles. Des annonces supplémentaires à cet égard étaient également attendues en avril.

On s'attendait à ce que l'économie américaine fasse du surplace au premier trimestre en raison de la dégradation progressive de la confiance des consommateurs et des entreprises dans un tel contexte d'incertitude politique. La Réserve fédérale des États-Unis a laissé son taux directeur à 4,5 %.

Au Canada, la reprise économique s'est poursuivie, et les réductions de taux d'intérêt ont ramené le taux directeur à 2,75 %. Cependant, en raison de l'incertitude entourant la politique commerciale, la confiance des ménages et des entreprises a piqué du nez, ce qui a pesé sur l'activité.

En Europe, l'économie continue de stagner, mais l'optimisme revient avec l'annonce de négociations de paix en Ukraine et d'une hausse substantielle des dépenses publiques en Allemagne. Nous observons certains signes de reprise, mais les tarifs douaniers pèsent sur l'activité.

L'économie chinoise a fait face à une récession de bilan, les ménages et les entreprises préférant alors rembourser leurs dettes au lieu de dépenser ou d'investir, d'où une stagnation de l'économie.

En ce qui concerne les titres à revenu fixe, l'indice des obligations universelles FTSE Canada a progressé de 7,7 % au cours de la période de 12 mois, encouragé par le repli des taux d'intérêt, et en particulier de 2,0 % au dernier trimestre.

Le marché boursier américain, représenté par l'indice S&P 500, a produit des résultats satisfaisants en 2024, mais a reculé de 4,3 % au premier trimestre de 2025 en raison des pressions économiques. Au cours de la période, cette situation a entraîné un rendement de 8,3 % en dollars américains et de 15,1 % en dollars canadiens.

Les actions canadiennes, représentées par l'indice composé S&P/TSX, ont fait meilleure figure vers la fin de la période, dégageant un rendement de 1,0 % au dernier trimestre et de 15,8 % pour la période entière.

Fonds IA Clarington équilibré à revenu mensuel

À l'échelle mondiale, les indices MSCI Monde et EAEO ont inscrit des variations respectives de -1,7 % et de 6,9 % au cours des trois derniers mois (en $ CA, en incluant donc les fluctuations de change) ainsi que de 13,8 % et de 11,5 % pour la période.

La surpondération des actions, en particulier canadiennes et internationales, a contribué au rendement du Fonds. Parmi les contributions individuelles, citons la Catégorie IA Clarington dividendes croissance et le Fonds IA Clarington mondial d'actions multifactorielles, lesquels ont surclassé leur indice.

La sous-pondération des titres à revenu fixe a également eu un effet favorable, la catégorie ayant été distancée par les actions, ainsi que l'exposition du Fonds aux obligations d'État et aux instruments de crédit du Canada et des États-Unis. L'exposition aux obligations américaines à rendement élevé par l'intermédiaire d'un fonds négocié en bourse a également porté fruit, celui-ci ayant distancé l'indice des obligations universelles FTSE Canada.

Dans le volet en actions, la légère sous-pondération des États-Unis a nui au rendement, tout comme l'exposition au Japon par l'intermédiaire de contrats à terme, puisque l'indice Nikkei 225 a été distancé par ses homologues.

Dans le volet à revenu fixe, la surpondération du Fonds IA Clarington d'obligations de base plus s'est révélée préjudiciable, celui-ci ayant été surclassé par l'indice des obligations universelles FTSE Canada.

Parmi les nouveaux placements, citons un positionnement vendeur sur le dollar US et acheteur sur l'euro ainsi que sur le yen japonais, en contrats à terme sur devises.

Parmi les placements qui ont été consolidés, citons le positionnement vendeur en dollars US et acheteur en dollar canadien, en contrats à terme sur devises.

Parmi les placements éliminés, citons les contrats à terme sur l'or et le cuivre.

Le gestionnaire privilégie toujours une surpondération des actions, mais désormais au profit des marchés internationaux et non plus de ceux de l'Amérique du Nord. Les actions européennes bénéficient en particulier d'une embellie du cycle de production et d'un meilleur soutien budgétaire, avec des valorisations qui demeurent meilleur marché.

Il conserve un positionnement neutre sur les obligations d'État. Les obligations à rendement élevé procurent toujours des rendements attrayants, avec une couverture des actions et des risques liés à la croissance. Toutefois, les banques centrales se rajustent prudemment et le gestionnaire s'attend à ce qu'elles se dédient davantage au soutien de la croissance qu'à la maîtrise de l'inflation.

Fonds IA Clarington équilibré à revenu mensuel

En ce qui concerne les devises, le Fonds comporte une surpondération du yen, la monnaie la plus sous-évaluée parmi les pays développés de l'avis du gestionnaire en raison de taux d'intérêt qui ont été continuellement faibles au Japon, mais les pressions inflationnistes changent cette dynamique. Le Fonds comprend également une surpondération du dollar canadien et de l'euro, relativement au dollar US.

Rendement du Fonds et de l'indice, au 31 mars 2025	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds IA Clarington équilibré à revenu mensuel – série T6	11,1 %	5,3 %	9,8 %	4,7 %
Indice des obligations universelles FTSE Canada à 40 %, indice composé S&P/TSX à 60 %	12,6 %	5,8 %	10,3 %	6,0 %

Les catégories d'actif à revenu fixe non traditionnelles peuvent comporter des risques plus élevés, moyennant généralement un rendement supérieur à celui de leurs homologues traditionnelles. Le « rendement » d'un fonds commun de placement désigne le revenu généré par les titres détenus dans le portefeuille du fonds et ne représente pas le rendement ni le niveau du revenu versé par le fonds.

Pour une définition des termes techniques contenus dans ce document, veuillez visiter la page iaclarington.com/fr/glossaire ou communiquer avec votre conseiller en placement.

La comparaison des données sur le rendement a pour but d'illustrer le rendement historique du Fonds par rapport au rendement historique d'indices du marché les plus souvent cités. Des différences nombreuses et importantes existent entre le Fonds et les indices cités et peuvent affecter le rendement de chacun. L'indice du Fonds se compose à 40 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada et à 60 % de l'indice composé S&P/TSX. L'indice de référence mixte est présenté afin de donner une représentation plus réaliste des catégories d'actif dans lesquelles le Fonds fait des placements en général. L'indice des obligations universelles FTSE Canada se compose d'obligations canadiennes de catégorie d'investissement et présente des caractéristiques de sensibilité à la variation des taux d'intérêt significativement différente de celle du portefeuille. L'indice des obligations universelles FTSE Canada regroupe une sélection largement diversifiée d'obligations de catégorie d'investissement fédérales, provinciales, municipales et de sociétés émises au Canada. L'indice composé S&P/TSX est le principal indicateur de l'activité dans les marchés des actions du Canada, et il couvre 95 % des sociétés domiciliées au Canada et inscrites à la cote de la Bourse de Toronto (TSX). L'indice, comportant des actions ordinaires et des parts de fiducies de revenu, est conçu pour offrir une représentation d'un indice de référence étendu, tout en conservant les caractéristiques de liquidité d'indices plus petits. Le volet à revenu fixe du Fonds peut différer de l'indice en termes d'exposition sectorielle, qualité de crédit et sensibilité à la variation des taux. Le Fonds peut

investir dans des actions et des obligations d'émetteurs domiciliés au Canada et en dehors du Canada, tandis que l'indice ne regroupe que les actions et les obligations d'émetteurs canadiens. Le Fonds peut comporter un risque de change, tandis que l'indice n'en a aucun. Le Fonds peut détenir des liquidités, ce qui n'est pas le cas pour l'indice de référence. De manière globale, les placements du Fonds en obligations et en actions peuvent différer des constituants de l'indice de référence, parce que le Fonds n'utilise pas de ratio fixe contrairement à l'indice. Il n'est pas possible de faire un placement directement dans un indice du marché. La comparaison au chapitre du rendement est présentée à des fins d'illustration seulement et elle n'est pas une indication du rendement futur.

Les taux de rendement des fonds communs de placement indiqués aux présentes tiennent compte des changements de la valeur des parts et du réinvestissement de tous les dividendes et de toutes les distributions, mais pas des commissions de vente, des frais de rachat, de distribution, des autres frais facultatifs ou de l'impôt sur le revenu auquel est assujetti tout porteur de parts et qui aurait réduit ces rendements. Les rendements correspondent aux rendements totaux composés annuels historiques.

Aucune décision ne doit être prise sur la base des renseignements fournis, sans avoir préalablement obtenu un avis juridique, fiscal et de placement de la part d'un professionnel agréé. Les déclarations du gestionnaire de portefeuille ou du sous-conseiller en valeurs représentent leur opinion professionnelle et ne reflètent pas nécessairement le point de vue d'iA Clarington. Les titres spécifiques présentés ne le sont qu'à titre d'illustration et ne doivent pas être considérés comme une recommandation d'achat ou de vente. Les fonds communs de placement peuvent acheter et vendre des titres à tout moment et la valeur des titres détenus par un fonds peut augmenter ou diminuer. Les rendements de placement passés peuvent ne pas se répéter. Sauf indication contraire, la source des informations fournies est le gestionnaire de portefeuille. Les déclarations concernant l'avenir représentent le point de vue actuel du gestionnaire de portefeuille sur les événements futurs. Les événements futurs réels peuvent être différents.

Des commissions, des commissions de suivi, des frais et des charges de gestion, des frais et des charges de courtage peuvent être exigés pour les placements dans des fonds communs de placement, y compris les placements effectués dans des séries de titres négociés en Bourse des fonds communs de placement. Les renseignements présentés peuvent ne pas englober tous les risques associés aux fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et le rendement passé peut ne pas se reproduire.

Les Fonds iA Clarington sont gérés par Placements IA Clarington inc. iA Clarington, iA Gestion de Patrimoine, iA Gestion mondiale d'actifs et leur logo sont des marques de commerce de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. utilisées sous licence. iA Gestion mondiale d'actifs inc. (iAGMA) est une filiale d'Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. (iAGP).