

Fonds IA Clarington équilibré à revenu mensuel

Commentaires du 1^{er} trimestre 2024

Au cours des derniers trimestres, les prévisions consensuelles se sont éloignées du scénario de récession compte tenu de la forte hausse des taux d'intérêt visant à juguler l'inflation. Cependant, la reprise de la croissance a ravivé les pressions inflationnistes dans un contexte de dynamiques salariales et de pressions persistantes découlant de la demande excédentaire postérieure à la pandémie. Cela a entraîné une révision à la baisse des attentes des investisseurs à l'égard des réductions de taux, qui ont été ramenées à trois pour l'année.

Jusqu'à présent, le Canada a évité une récession grâce à sa démographie florissante, mais la dynamique économique est restée au mieux stable.

Le reste du monde est toujours confronté aux mêmes défis. Les indices des directeurs d'achats (PMI) de la zone euro laissent toujours entendre qu'une récession prend racine dans un contexte de défis comme des coûts de l'énergie élevés, l'érosion de la confiance des consommateurs et la hausse des taux d'intérêt.

La réouverture de l'économie de la Chine reste également difficile, mais les données récentes de l'indice PMI de son secteur de la fabrication, en particulier celles de la composante des nouvelles commandes à l'exportation, semblent indiquer que l'économie mondiale a peut-être retrouvé son équilibre et que la demande d'exportations chinoises est sur le point de se redresser.

Les marchés financiers ont été vigoureux au cours des derniers trimestres malgré l'augmentation des taux d'intérêt. Les marchés boursiers ont reculé à la fin de l'été dernier, mais se sont fortement redressés depuis. Les marchés obligataires se sont également bien comportés vers la fin de 2023, mais ont quelque peu fléchi depuis.

Dans le volet des actions du Fonds, les placements les plus performants ont été ceux exposés à des titres étrangers, principalement le Fonds IA Clarington américain dividendes croissance, la Catégorie IA Clarington innovation thématique et le Fonds IA Clarington de valeur mondial.

Dans le volet des titres à revenu fixe du Fonds, c'est l'exposition à des obligations à rendement élevé qui a été le plus rentable, principalement par le biais du Fonds IA Clarington stratégique d'obligations de sociétés. La surpondération du Fonds dans les obligations municipales à court terme a aussi contribué à son rendement.

La sélection des titres au sein du secteur de l'énergie et la sous-pondération de ce secteur dans le Fonds a nui au rendement, ainsi que la sélection des titres au sein du secteur des services aux collectivités

Fonds IA Clarington équilibré à revenu mensuel

conjuguée à sa surpondération. Ces expositions proviennent des positions dans la Catégorie IA Clarington dividendes croissance et le Fonds IA Clarington stratégique de revenu d'actions.

L'exposition du Fonds aux obligations provinciales à long terme a miné le rendement durant la période.

Le Fonds a initié un premier petit placement dans le Fonds IA Clarington mondial macro Avantage vers la fin de la période pour donner plus de souplesse à la stratégie de négociation tactique descendante.

Se tournant vers 2024, le gestionnaire considère que l'attention devrait continuer à se porter sur la réaccélération émergente de l'économie américaine, propulsée par des consommateurs dépensant leurs épargnes excédentaires et surfant sur cet effet de richesse.

Le Canada étant notoirement sensible aux hausses de taux d'intérêt, il est désormais évident que le poids d'une politique monétaire restrictive a permis de juguler globalement l'inflation, et la Banque du Canada prépare le terrain pour des réductions de taux. L'économie du Canada semble être plus sensible aux taux d'intérêt que par le passé en raison des niveaux relatifs d'endettement des ménages canadiens.

Dans ce contexte, le gestionnaire devrait maintenir l'exposition neutre du Fonds aux actions et aux titres à revenu fixe, avec toutefois une légère sous-pondération des titres à revenu fixe de sociétés au bénéfice des obligations d'État. Le gestionnaire continue de suivre de près les conditions et signaux macroéconomiques qui pourraient influencer des changements à apporter au positionnement du Fonds.

Rendement du fonds et de l'indice de référence, au 31 mars 2024	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds IA Clarington équilibré à revenu mensuel, série T6	10,9 %	4,5 %	5,4 %	4,7 %
Indice des obligations universelles FTSE Canada (40 %), indice composé S&P/TSX (60 %)	9,2 %	4,9 %	6,2 %	5,5 %

Les catégories d'actif à revenu fixe non traditionnelles peuvent comporter des risques plus élevés, mais procurent généralement des taux de rendement plus élevés que les catégories d'actif à revenu fixe traditionnelles. Le taux de rendement d'un fonds commun de placement fait référence au revenu que rapportent les titres que le Fonds détient dans son portefeuille et il ne représente pas le rendement du placement ou le niveau de revenu qu'il verse.

Pour les définitions de termes techniques dans ce document, veuillez visiter iaclarington.com/fr/compliance-regulatory/glossaire et 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. Il pourrait y avoir d'importantes différences

Fonds IA Clarington équilibré à revenu mensuel

entre le Fonds et les indices mentionnés qui pourraient se répercuter sur leur rendement respectif. L'indice de référence est un indice mixte, composé 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 comprend des obligations canadiennes de qualité (catégorie investissement) et ses caractéristiques de durée des portefeuilles sont considérablement différentes. L'indice des obligations universelles FTSE Canada comprend une sélection largement diversifiée d'obligations de qualité qui sont émises au Canada par le gouvernement fédéral, les provinces, les municipalités et les sociétés. 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 comprend des actions ordinaires et des parts de fiducie de revenu, et il a été conçu pour représenter un indice de référence général tout en maintenant les caractéristiques de liquidité d'indices plus étroits. L'exposition sectorielle, la qualité de crédit et la sensibilité aux taux d'intérêt du volet à revenu fixe du Fonds peuvent varier par rapport à l'indice de référence. Le Fonds peut être exposé à des actions et des obligations de sociétés domiciliées au Canada et hors du Canada, tandis que l'indice de référence est exposé seulement à des actions et des obligations de sociétés domiciliées au Canada. Le Fonds peut être exposé au risque de change, ce qui n'est pas le cas pour l'indice de référence. 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 être différents parce que le Fonds n'utilise pas un ratio fixe comme le fait l'indice de référence. 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 comprennent les changements dans la valeur par part ou par action et le réinvestissement de tous les dividendes ou distributions et ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat, de distribution ou autres frais facultatifs ou impôts sur le revenu payables par tout détenteur de titres et qui auraient réduit les rendements. Les rendements sont des rendements totaux composés annuels historiques.

Les informations fournies ne doivent pas être utilisées sans avoir obtenu au préalable des conseils juridiques, fiscaux et en 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

Fonds IA Clarington équilibré à revenu mensuel

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, le logo d'iA Clarington, iA Gestion de patrimoine, le logo de iA Gestion de patrimoine, iA Gestion mondiale d'actifs et le logo de iA Gestion mondiale d'actifs sont des marques de commerce, utilisées sous licence, de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. iA Gestion mondiale d'actifs inc. (iAGMA) est une filiale de l'Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. (iAGP).