

Fonds IA Clarington canadien de dividendes

Commentaires du 1^{er} trimestre 2024

Au cours des derniers trimestres, les prévisions se sont éloignées du scénario de récession qui faisait consensus pendant la majeure partie de 2022 et 2023, compte tenu de la forte hausse des taux d'intérêt visant à maîtriser l'inflation. Cependant, la reprise de la croissance a ravivé les pressions inflationnistes. Cela a entraîné une réévaluation des attentes des investisseurs quant au nombre de réductions de taux d'intérêt, qui ont été ramenées à trois pour l'année.

Jusqu'à présent, le Canada a évité une récession (ralentissement significatif de l'activité économique, généralement défini comme deux trimestres consécutifs de baisse du PIB) grâce à sa démographie florissante, mais la dynamique économique est restée au mieux stable.

Au cours des 12 derniers mois, l'indice composé S&P/TSX, qui représente le marché boursier canadien, a enregistré un rendement de 14,0 %, grâce surtout aux secteurs des soins de santé, des technologies de l'information et de l'énergie.

La répartition de l'actif dans des actions américaines a aussi largement contribué au rendement du Fonds. La sous-pondération du secteur des matériaux l'a avantage, tout comme la sélection des titres au sein des secteurs des biens de consommation de base, des services de communication, de l'industrie et des matériaux. Parmi les titres qui se sont le plus illustrés, on trouve Waste Connections Inc., société de services intégrés de gestion des déchets, qui a enregistré de bons résultats au cours de la période. On trouve aussi Broadcom Inc. qui conçoit, développe, fabrique et fournit des semi-conducteurs et des produits logiciels. Le marché a réagi positivement au succès initial de son acquisition de VMware Inc. et l'entreprise a bénéficié de l'engouement pour l'intelligence artificielle (IA). L'action de la multinationale technologique Microsoft Corp. a terminé la période en hausse. La société a été considérée comme un bénéficiaire de l'essor de l'IA en raison du dynamisme de sa division d'infonuagique, Azure, et de l'enthousiasme du marché à l'égard de son produit Copilot.

La surpondération du secteur des services aux collectivités a nuí au rendement du Fonds, car il a accusé un retard sur l'ensemble du marché. La sélection des titres au sein des secteurs de la consommation discrétionnaire, de l'énergie, de l'immobilier et des technologies de l'information a aussi été néfaste. Parmi les titres qui ont miné le rendement, citons Brookfield Infrastructure Partners L.P., qui possède et exploite des entreprises de services publics, de transport, d'activités intermédiaires et de données sur plusieurs continents. Cette société a souffert des prévisions selon lesquelles les taux d'intérêt allaient rester plus élevés pendant plus longtemps. Park Lawn Corporation possède et exploite des cimetières et des salons funéraires au Canada et aux États-Unis. Son offre d'acquisition de Carriage Services Inc. n'a pas été vue d'un bon œil par les investisseurs, car elle aurait eu du mal à gérer le risque en raison de son effet de levier (endettement) et de ses faibles liquidités.

Fonds IA Clarington canadien de dividendes

Parmi les nouveaux titres en portefeuille, citons le détaillant de matériaux de rénovation Lowe's Companies Inc. qui semble prêt à soutirer des parts de marché à Home Depot Inc. et à attirer les bricoleurs. Alphabet Inc. offre divers produits et plateformes dans le monde entier. Le gestionnaire considère que les attentes à l'égard de cette société étaient trop négatives, alors que ses revenus sont probablement sur le point d'augmenter.

Le gestionnaire a liquidé Pet Valu Holdings Ltd, société spécialisée dans la vente au détail et en gros d'aliments et d'articles pour animaux de compagnie. Ce titre a été vendu pour mieux gérer le risque de liquidité dans l'ensemble du portefeuille. Il s'est départi du placement dans le détaillant canadien de l'alimentation Empire Company Ltd. et le produit de la vente a été réinvesti dans une autre entreprise de ce secteur qui, de son avis, possède de meilleures caractéristiques fondamentales (caractéristiques qui sont prises en considération pour évaluer un titre).

L'économie canadienne a connu une récession technique, à savoir deux trimestres consécutifs de contraction du produit intérieur brut (PIB), en 2023, alors que le PIB réel (valeur totale en dollars de tous les biens et services produits par un pays au cours d'une période donnée, en tenant compte de l'inflation) a diminué par habitant (en tenant compte de l'immigration).

Le gestionnaire préfère faire preuve de prudence pour la prochaine année. Certains pans de l'économie, comme les secteurs des matériaux et de l'énergie, sont soutenus par les prix des produits de base. Si l'économie ne se détériore pas davantage, les dépenses discrétionnaires devraient nous donner de bonnes raisons d'être optimistes.

Rendement du fonds et de l'indice de référence, au 31 mars 2024	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds IA Clarington canadien de dividendes, série A	10,3 %	7,2 %	6,5 %	5,9 %
Indice S&P 500 (\$ CA) (15 %) et indice composé S&P/TSX (85 %)	16,3 %	9,9 %	10,8 %	8,9 %

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 entre le Fonds et les indices mentionnés qui pourraient se répercuter sur leur rendement respectif. L'indice de référence du Fonds est un indice mixte, composé à 15 % de l'indice S&P 500 (\$ CA) 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

Fonds IA Clarington canadien de dividendes

d'actif dans lesquelles le Fonds fait des placements en général. L'indice S&P 500 regroupe 500 importantes sociétés œuvrant dans les plus importants secteurs de l'économie américaine et est largement considéré comme la meilleure mesure du marché des actions américaines. L'indice composé S&P/TSX est le principal indicateur de l'activité dans les marchés des actions du Canada, et 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 à la capitalisation boursière, et l'exposition géographique et sectorielle du Fonds peuvent varier par rapport à l'indice de référence. L'exposition du Fonds au risque de change peut être différente de celle de l'indice de référence. Le Fonds peut détenir des liquidités, ce qui n'est pas le cas pour 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. Le 7 février 2014, le Fonds IA Clarington dividendes croissance a fusionné dans ce Fonds. Le 30 décembre 2014, les objectifs et stratégies de placement ont été modifiés.

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 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).